

Årsrapport

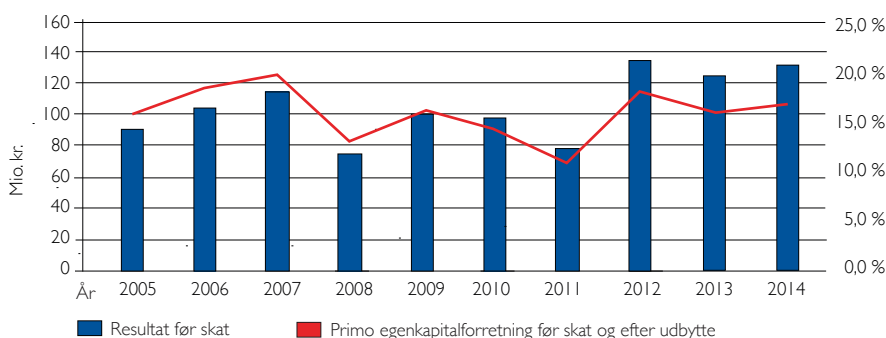
2014

# Indholdsfortegnelse

Årsrapporten i overskrifter . . . . .	2-3
Det grønlandske samfund og økonomien . . . . .	5-15
Kort om GrønlandsBANKEN . . . . .	16-17
Hoved- og Nøgletal i sammendrag . . . . .	19
Ledelsesberetning . . . . .	20-29
Ledelsespåtegning . . . . .	30
Revisionspåtegning . . . . .	31
Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse . . . . .	33
Balance (ultimo året) . . . . .	34
Egenkapitalopgørelse . . . . .	35
Kapitalforhold og Solvens . . . . .	36
Pengestrømsopgørelse . . . . .	37
Noter . . . . .	38-49
Noter til resultatopgørelsen . . . . .	50-52
Noter til balancen . . . . .	53-57
Supplerende noter . . . . .	58-62
Ledeshserv . . . . .	63-65
Finanskalender og Fondsbørsmeddelelser . . . . .	66
Oplysninger om GrønlandsBANKEN . . . . .	67

### Næst bedste resultat i GrønlandsBANKEN i 2014 – Egenkapitalforrentning på 16,3 % p.a.

GrønlandsBANKEN fortsætter rækken af solide overskud. Resultatet i 2014 blev det næstbedste i bankens historie med kr. 131,4 mio. før skat. Resultatet er kun overgået af rekordresultatet i 2012 med kr. 135,5 mio. før skat.



Resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger på kr. 148,6 mio. er bankens hidtil bedste basisresultat. Det er naturligvis tilfredsstillende. Det er samtidig over den senest udmeldte resultatforventning om et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i den øvre ende af intervallet kr. 125-145 mio.

Årets resultat før skat forrenter primo-egenkapitalen efter udbytte med 16,3 %.

#### God basisdrift

I GrønlandsBANKEN er vi generelt tilfredse med udviklingen i løbet af året. Udlåns- og garantistigning i første halvdel af året gav en god start på året, mens den generelle konjunkturedgang i Grønland kunne aflæses ved svækket udlånsefterspørgsel hos erhvervs kunder i andet halvår.

En stabil udvikling hos bankens privatkunder har medført udlånsstigning og sammen med stigende værdipapirhandel og travlhed med lånekonverteringer har det samlet medført en betragtelig stigning i indtægterne. Basisindtægterne er desuden hjulpet på vej af større renteindtægter fra primært erhvervsobligationer. Samlet medfører det en stigning i nettorente- og gebyrindtægter på godt 6 % i forhold til 2013.

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger er steget med 3 % i forhold til 2013. Stigningen er som budgetteret og blandt andet en følge af første halvårs investeringer i filialetablering i Aasiaat, ombygning i Ilulissat og et stort uddannelsesprogram.

#### Begrænsede tab og nedskrivninger

Selvom konjunkturedgangen trykker udlåns mængden mere end forventet ved årets start, har udviklingen kun i meget begrænset omfang påvirket bankens tab og nedskrivninger på kundernes lån. Nedskrivninger og hensættelser stiger ganske vist fra 15,2 til 24,8 mio., men det dækker over et lidt lavere niveau for individuelle nedskrivninger; mens banken har valgt at øge de gruppevis nedskrivninger yderligere med en forhøjelse af bankens managementreserve, der samlet medfører en stigning på denne post. På baggrund af de svage konjunkturer mener vi, at en øget afdækning af bankens kreditrisici, er hensigtsmæssig og forsvarlig. De samlede nedskrivninger for året er trods forøgelsen stadig på moderate 0,7 % af bankens udlån og garantier og på et absolut overskueligt niveau i forhold til bankens drift i øvrigt.

#### 2014 et år med udsving

Som nævnt oplevede banken et udlånsfald i sidste del af året, der var større end forventet. Hovedparten af de grønlandske virksomheder har god drift, men usikkerhed om konjunkturudvikling og landets politiske og økonomiske retning, medførte efter vores vurdering en vis tilbageholdenhed med investeringer. Omvendt oplevede banken en stabil udvikling hos privatkunderne i alle større byer med et pænt øget forretningsomfang til følge.

Store kursgevinster i første halvår blev afløst af kursfald på bankens værdipapirer i sidste del af året så denne post i regnskabet blev reduceret, dog fortsat med et samlet pænt plus. Samtidig er det ekstremt lave renteniveau mærkbart på driften. Alt i alt var året præget af disse udsving, men på et højt driftsmæssigt niveau.

Internt var ibrugtagning af filialbygninger i Aasiaat og Ilulissat i foråret 2014 væsentlige initiativer, der allerede er godt på vej til at bidrage til bankens robuste basisforretning.

### Balance, solvens og udbytte

Banken havde ved udgangen af 2014 udlån på godt kr. 2,8 mia., indlån på kr. 3,7 mia. og garantier på kr. 1,1 mia. Samlet et forretningsomfang der udgør kr. 7,6 mia.

Bestyrelsen indstiller, at der uændret og for tredje år i træk kan udbetales udbytte på kr. 55 pr. aktie eller i alt kr. 99 mio., idet banken ikke forventer en stor udlånsvækst i 2015. Endnu engang er der tale om sektorens højeste udbytteprocent.

Til trods for det betydelige udbytte kan bankens kapitalprocent og kernekapital procent opgøres til 20,3 %. GrønlandsBANKEN har opgjort det individuelle solvensbehov til 10,1 % og solvensoverdækningen udgør dermed 10,2 %. Det skal bemærkes at med nye regler for indregning af opskrivningshenlæggelser vil solvensen i første kvartal stige med ca. 0,4 %-point. Bankens solvens og solvensoverdækning er dermed ganske betydelig.

### Udviklingen i 2015

Den økonomiske udvikling i Grønland forventes fortsat at være svag, men dog næppe med negativ udvikling i BNP. Det er GrønlandsBANKENS forventning, at der i 2015 fortsat er usikkerhed om udviklingen, herunder valuta- og renteutvikling. På baggrund heraf og under hensynstagen til effekten af den negative indskudsbevisrente i Nationalbanken er vi også forsigtige i prognosen for året. Banken har herefter en forventning om et resultat før kursreguleringer og nedskrivninger i niveauet kr. 125 – 145 mio. Tab og nedskrivninger forventes fortsat på et moderat niveau og forventeligt under niveauet i 2014.

Nuuk, den 17. februar 2015

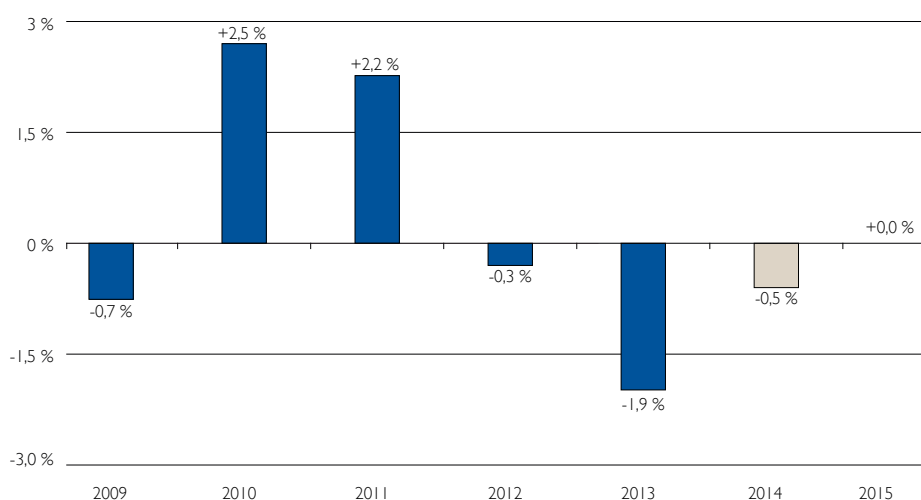
Martin Kviesgaard  
Bankdirektør





Efter en væsentlig tilbagegang i den grønlandske økonomi i 2013 skønner GrønlandsBANKEN, at der var en tilbagegang på ca. 0,5 % i 2014. Dette er en mere positiv vurdering end Økonomisk Råds seneste vurdering fra september 2014. Ændringen er bl.a. baseret på en positiv effekt fra makrelfiskeriet. GrønlandsBANKEN forventer nulvækst i 2015, jf. Figur 1.

Figur 1 - Den økonomiske udvikling i Grønland



Note: Figuren viser realvæksten i BNP. Tallene for 2012 og 2013 er foreløbige. For 2014 og 2015 er der tale om GrønlandsBANKENS skøn.

Kilde: Grønlands Statistik og GrønlandsBANKEN.

Skønnet for 2015 er på baggrund af nye oplysninger, en kraftig nedjustering af vækstsønnet i forhold til Økonomisk Råds seneste vurdering på + 1,5 % fra september. Dette skyldes klarhed over at den fremtidige rejkevot ved Vestgrønland reduceres med 14 % i forhold til 2014. Banken forventer dog, at dette fald delvist kompenseres af bl.a. fremgang i byggeriet i forhold til 2014. Udviklingen fra 2014 til 2015 vil også være påvirket af den kommende finanslov for 2015.

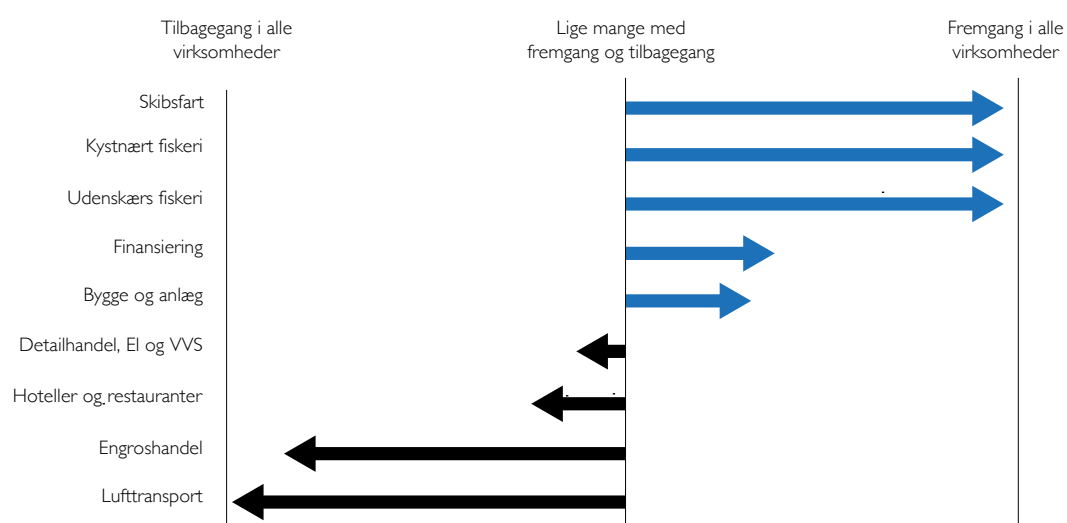
Grønlands Statistik har for 2011 nedjusteret væksten fra 4 % til 2,2 %. For 2012 er udviklingen i BNP opjusteret fra tidligere -0,9 % til kun -0,3 %. I 2013 betød tilbagegang i særligt byggeriet og transporterhvervene, at BNP faldt med 1,9 % i forhold til året før. Det store fald er Grønlands Statistiks foreløbige opgørelse af udviklingen i 2013. De store usikkerheder i Grønlands Statistiks løbende opgørelser gør vurderinger af den økonomiske situation tilsvarende vanskelig.



Flere forhold tyder på, at tilbagegangen stoppede i 2014. Den største enkeltstående faktor for fremgangen i 2014 var udviklingen af makrelfiskeriet. Efter markant tilbagegang siden sommeren 2013 oplevede byggeriet en vis fremgang i andet halvår af 2014, hvilket også kunne mærkes i fragtbranchen, jf. Figur 2.

I et survey gennemført i fjerde kvartal indikerer 60 % af de 65 største grønlandske virksomheder, at deres omsætning steg i 2014 i forhold til 2013, mens kun 28 % oplevede tilbagegang.

Figur 2 Udviklingen i erhvervslivet i 2014 i forhold til 2013



Note: En blå pil i figuren betyder, at flere af de adspurgte virksomheder har peget på fremgang end på tilbagegang. Indikatoren fortæller ikke noget om, hvor stor fremgangen var.

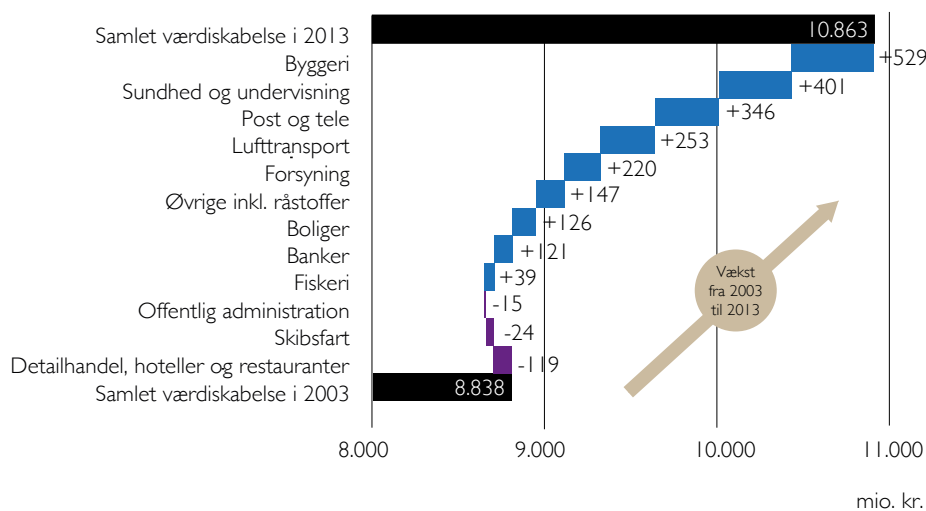
Hvert kvartal bliver 350 grønlandske virksomheder spurgt om den seneste udvikling i virksomheden. Konjunktursituationen måles som virksomhedernes vurdering af udviklingen i det netop overståede kvartal og forventningerne til det kommende kvartal. Figuren viser den samlede konjunkturindikator, som et gennemsnit for spørgsmål om 'Realiseret omsætning', 'Forventet omsætning' og 'Investeringsplaner' og skal fortolkes som tendensen for udviklingen. I beregningen vægtes virksomhederne efter deres størrelse målt på beskæftigelsen. Virksomhederne forventes at tage højde for sædvanlige sæsonudsving i deres besvarelser. Det skal bemærkes at i enkelte brancher er der meget få deltagere.

Kilde: Copenhagen Economics for GrønlandsBANKEN.

Trods tilbagegang de seneste år er vækstraterne høje set over en tiårig periode. Det kan særligt tilskrives fremgang i de hjemmehørende erhverv, jf. Figur 3. Trods faldende rejkevoter og fravær af et råstofgennembrud, er Grønland som samfund blevet rigere i de seneste 10 år. I gennemsnit var indkomsten per borger 35.000 kroner højere i 2013 end i 2003. I Danmark er indkomstniveauet højere, men væksten har i perioden kun været ca. 4.000 kroner.

Værdiskabelsen ses i byggeriet, tele- og luftfartsbrancherne, i sundhedsvæsenet og i undervisningssektoren. Væksten kan skyldes rentable investeringer, et øget uddannelses- og kompetenceniveau, teknologiske fremskridt og omfordeling af de offentlige midler. Øget integration med omverdenen i form af udenlandske investeringer og arbejdskraft i Grønland har ligeledes påvirket udviklingen. Samtidig har den negative påvirkning fra finanskrisen været væsentlig større i Danmark end i Grønland.

Figur 3 - De sidste 10 års vækst



Note: Figuren viser bruttoværditilvækst (BVT) i 2005-priser.

Kilde: Copenhagen Economics baseret på Grønlands Statistik.

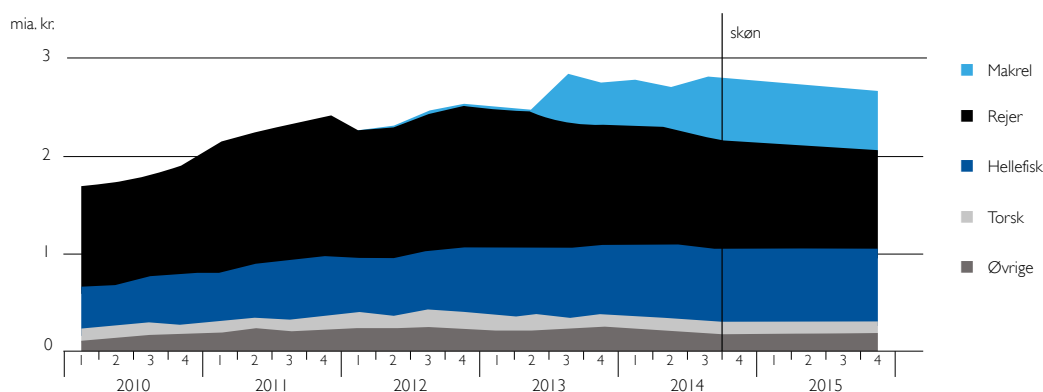
## Fiskeriet

Fiskeriet er langt det største eksporterhverv, og dermed afgørende for den samlede økonomiske udvikling. Trods fortsat faldende rejekvoter var 2014 endnu et godt år i branchen. Royal Greenland opnåede f.eks. i 2013/2014 det største overskud i selskabets historie på 199 mio. kr. De lavere kvoter i rejefiskeriet blev opvejet af stigende priser, et godt hellefiskefiskeri, lavere oliepriser og fremgang i makrelfiskeriet.

I 2015 bliver rejekvoten ved Vestgrønland reduceret med 14 % fra 85.000 tons til 73.000 tons. Kvotefaldet anslås isoleret set at kunne reducere BNP med helt op til 2 %-point.

De største deltagere i fiskeribranchen har foretaget eller ønsker at foretage betydelige investeringer i modernisering af fiskeriflåden bl.a. med henblik på fiskeri og forarbejdning af makrel. Det er dog et uomgængeligt krav for investeringer på adskillige hundrede millioner, at ressourcerne forvaltes bæredygtigt. Det er også væsentligt, at selskaberne kan påregne både at have adgang til en stabil andel af TAC'en, samt at måtte fiske og forarbejde fangsten på en rentabel måde. Er der usikkerhed om f.eks. indhandlingskrav og fordelingen af kvoter, vil dette være forhindringer for investeringer i det grønlandske fiskeri.

Figur 4 - Årlig værdi af fiskeriekporten



Note: Figuren viser gennemsnittet over de seneste 4 kvartaler. Skønnet er dannet ved forventning om fastholdte mængder og priser i forhold til 2014. Indregnet er redueringen på 14 % af rejekvoten i 2015.

Kilde: Grønlands Statistik og GrønlandsBANKEN



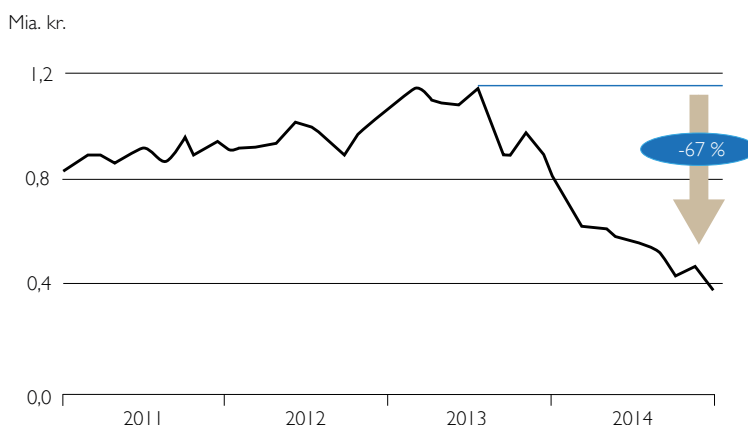
### Bygge- og anlægsbranchen

Bygge- og anlægsbranchen er en af de mest konjunkturfølsomme brancher i Grønland. Udviklingen i branchen er i høj grad bestemt fra politisk side, da ca. 12 % af de samlede byggeaktiviteter udliciteres fra kommunerne og 38 % fra Selvstyret. Målt som summen over de sidste 12 måneder, er udbetalingerne fra Anlægs- og Renoveringsfonden faldet med to tredjedele siden midten af 2013, jf. Figur 5.

Nedgangen skete særligt i Nuuk. Ifølge branchen er der sparet på vedligehold af den eksisterende boligmasse, hvilket medfører at bygnin-gerne forfalder og at der bliver færre lærepladser. Naalakkersuisut igangsatte ekstraordinære renoverings- og anlægsopgaver for 174,2 mio. kr. i 2014. Disse midler har særligt hjulpet de mindre entreprenører. Det er dog GrønlandsBANKENs opfattelse, at disse midler primært vil påvirke branchen og BNP positivt i 2015.

I de næste år venter to store anlægsprojekter i Nuuk. Et nyt fængsel og en ny havn. Fængslet har en anlægssum på anslået 350 mio. kr., der finansieres af den danske stat. Den højeste aktivitet vil være fra medio 2015 til ultimo 2016. Anlæg af havn vil antagelig, inkl. de nødvendige infrastrukturinvesteringer, koste ca. 500-700 mio. kr. Havnen finansieres af et havneselskab ejet af Grønlands Selvstyre, mens øvrig infrastruktur finansieres af Kommuneqarfik Sermersooq. Når de stigende anlægsinvesteringer i Kommuneqarfik Sermersooq medregnes, kommer disse projekter til at betyde en kraftig stigning i aktivitetsniveauet i byggebranchen i Nuuk.

Figur 5 - Udbetalinger fra Anlægs- og Renoveringsfonden



Note: Hvert punkt i figuren viser summen over de sidste 12 måneders udbetalinger fra Anlægs- og Renoveringsfonden.  
Kilde: Departementet for Finanser

Det øgede aktivitetsniveau vil stille store krav til arbejdsstyrken i erhvervet. Hvis der ikke er tilstrækkelig kvalificeret arbejdskraft til rådighed, kan det betyde, at jobbene går til udefrakommende, eller at lønningerne presses opad. Det er derfor vigtigt, at finanspolitikken og offentlige udbud tilpasses den aktuelle konjunktursituation i erhvervet, de kommunale anlægsprojekter og øvrige større anlægsprojekter. Selvstyret har allerede taget initiativer i denne retning, blandt andet med vedtagelsen af en ny budget-samarbejdsaftale med kommunerne i januar 2014. Bedre planlægning, afvikling og styring af midlerne i Anlægs- og Renoveringsfonden kan ligeledes øge Selvstyrets muligheder for at føre en mere aktiv finanspolitik.

### Råstoffer

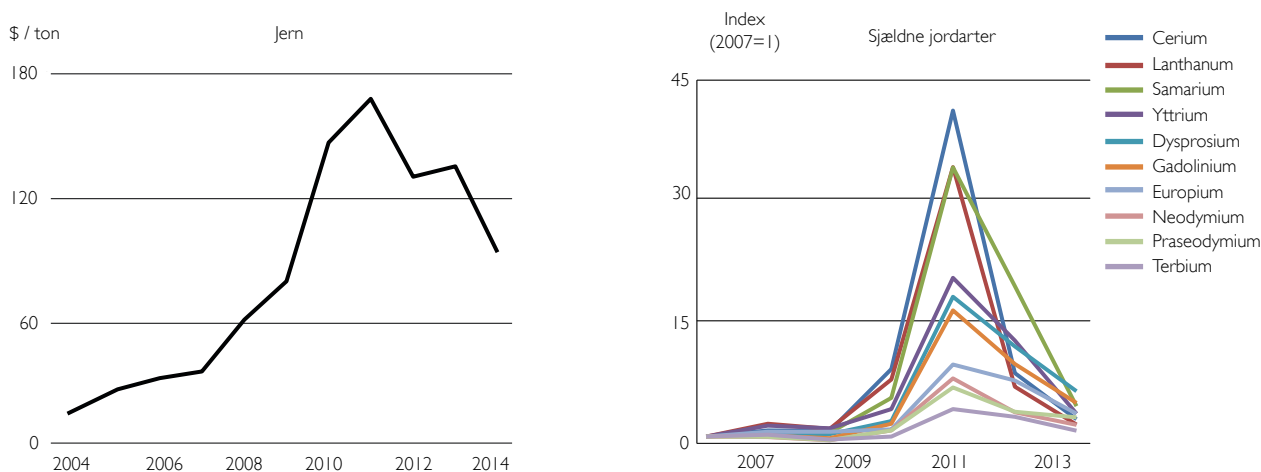
Selvstyrets Olie- og Mineralstrategi har som målsætning, at der inden 2018 åbnes tre til fem miner i Grønland. Den første er nu ved at blive en realitet, da True North Gems A/S i oktober 2014 påbegyndte anlægsarbejdet til en rubinmine ved Fiskeråset syd for Nuuk. Minen vil få en positiv lokal betydning, men bidraget til den samlede vækst i 2015 forventes at være begrænset. En stor del af det økonomiske fodaftryk vil stamme fra brugen af lokale underleve-randører og lokale arbejdspladser.

Mads Andersen

Det næste mineprojekt kan blive Hudson Resources' - 'White Mountain' - anorthositforekomst ved Kangerlussuaq. Selskabet har ansøgt om udnyttelsestilladelse, der forventes godkendt inden udgangen af 2015. Ligesom rubinminen er der tale om et mindre konstruktionsarbejde. 'White Mountain'-projektet vil derfor primært bidrage med vækst lokalt, men kan ligesom rubinminen bane vejen for kommende større projekter. Både via de erfaringer lokale underleverandører og den offentlige administration gør sig, men også via projekternes signalværdi over for udenlandske investorer. Dette gælder ikke mindst fordi, der ved White Mountain har været tale om en usædvanlig hurtig proces.

Det er positivt, at de nævnte projekter er fremskredne på trods af international afmatning. Udsigterne på råstofområdet hænger uløseligt sammen med de seneste års negative udvikling i verdensmarkedspriser. Efterspørgslen er svækket og priserne på f.eks. jern er faldet siden 2011, ligesom priserne på sjældne jordarter er tilbage på niveauet fra før 2011, jf. Figur 6.

Figur 6 - Råstofpriser



Note: Priserne på sjældne jordarter er kinesiske eksportpriser.

Kilde: Index Muni (jern) og Arafura Resources (sjældne jordarter)

Selvom koncessionen på jern-forekomsten ved Nuuk nu er overtaget af et kinesisk selskab, har projektet meget lange udsigter. Råstofpriserne bevæger sig typisk i cyklusser over flere årtier og dvs. der kan gå årtier fra priserne toppede, som i 2011, til de når samme niveau igen.

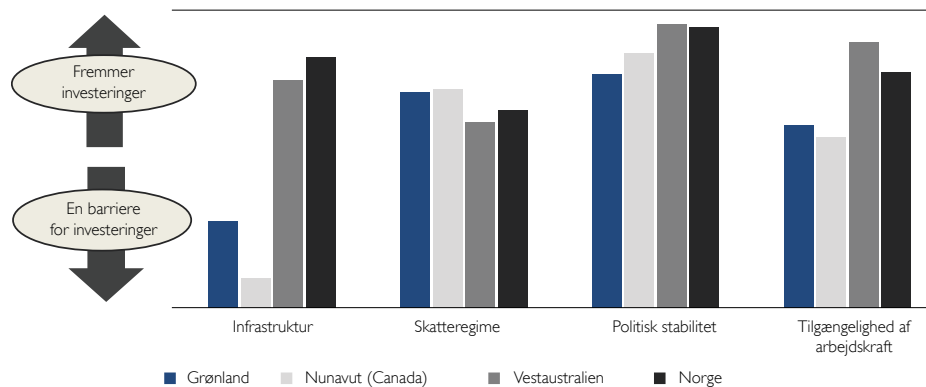
At investeringsklimaet er på frysepunktet i forhold til grønlandske råstofprojekter er ikke enestående. Den grønlandske udvikling følger den udvikling, der ses i alle råstoflande, hvor konkurser blandt juniorselskaber og nedlukning af ellers lovende projekter er daglige foreteelser.

Bedre råstofpriser og bevis for mindst ét projekt i Grønland med et godt afkast til investorer vil unægtelig være væsentligt når fremtidige investorer vurderer på Grønlandske projekter. I det perspektiv kan værdien af de igangværende mindre mineprojekter i Grønland ikke overvurderes.

Blandt de større projekter er det blevet tydeligt, at stort set kun kinesiske investorer fortsat viser en vis interesse. GrønlandsBANKEN anser det for sandsynligt og helt naturligt, at finansieringen kan komme fra Kina. Kinesiske virksomheder er ofte de førende i forarbejdningen til videre brug i enten kinesisk, amerikansk eller europæisk industri. At Grønland søger investorer i Kina er derfor logisk. Samtidig har kinesiske selskaber en stærk kommerciel interesse i langsigtede aftaler på råstofområdet. Såfremt kinesiske selskaber søger finansiering i f.eks. China Development Bank må der forventes modkrav om kinesisk deltagelse i anlægsfasen. Ingen af disse forhold er unaturlige eller nye for Grønland. Eksempelvis var anlæggelsen af vandkraftværket i Buksefjorden i 90'erne med finansiering fra bl.a. Nordisk Investeringsbank og Norges eksportfinansieringsinstitut med modkrav om norsk og anden nordisk deltagelse på anlægssiden.

At gøre Grønland til et mineland kan tage årtier. Af de tidligere miner i Grønland har kun få opnået succes for investorer, men betyder både arbejdspladser og indtægter til de offentlige kasser. Investorenes interesse for Grønland er meget følsom overfor politiske udmeldinger. De trækker hurtigt i håndbremsen, men slipper den langsomt igen. Samtidig er minedrift dyrere i Grønland. Omkostninger til løn, infrastruktur og anlæg er høje i forhold til andre minenationer. Investorerne betragter disse meromkostninger som barrierer for investeringer i Grønland, jf. Figur 7.

Figur 7 - Mineselskabernes syn på de grønlandske rammevilkår



Note: Figuren viser andelen af 690 mineselskaber, der har svaret 'fremmer investeringer' eller 'ikke en barriere for investeringer' til spørgsmålene. Undersøgelsen spørger også om en række andre rammevilkår, og Grønland ligger i toppen på alle andre parametre.

Kilde: Fraser Institute's Survey of Mining Companies 2013

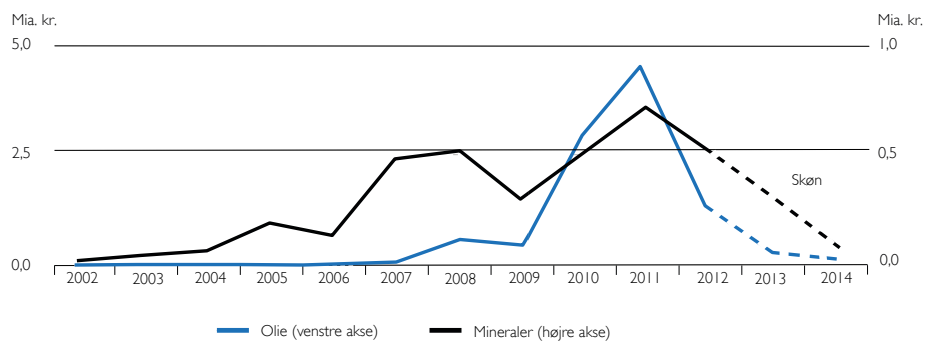
Det er derfor ikke tilstrækkeligt udelukkende at benchmarke mod andre lande på f.eks. skattereglerne. Hvis Grønland ønsker et minegennembrud, skal det være økonomisk attraktivt og de lovgivningsmæssige rammer skal være forudsigelige og klare. Samtidig er det nødvendigt at sikre en effektiv og stærk administrativ struktur i Selvstyret eller sikre tilsvarende stærk støtte fra kompetente rådgivere. Det er i den forbindelse positivt, at Naalakkersuisut vil etablere et internationalt hold af rådgivende eksperter. Væsentligt er naturligvis, at der ikke går på kompromis med miljøstandarder i.f.t. f.eks. andre udviklede minelande.

Samtidig skal man gøre sig klart, at råstoffer kun har værdi, hvis de bliver udvundet og at dem der gør det, skal tjene penge på det. Professor Minik Rosing beskrev dette meget rammende den 26. november 2014 i en kronik i en dansk avis: "Der findes ganske rigtig eksempler på, at selskaber har udvundet fattige landes naturressourcer uden at skabe værdi til landenes befolkninger, men der findes langt flere eksempler på, at private selskabers udvinding af mineralske råstoffer har skabt arbejdspladser og økonomisk fremgang. Der findes derimod ingen eksempler på, at naturressourcer har skabt værdi for samfundet uden, at nogen har tjent penge på at udvikle industrien".

## Efterforskningsaktiviteter

Udsigterne på olieområdet er mere dystre end på mineralområdet. Efter Cairns prøveboringer i 2010 og 2011 er olieefterforskningen i Grønland nu reduceret kraftigt, jf. Figur 8.

Figur 8 - Efterforskningsudgifter



Kilde: Råstofdirektoratet til og med 2012, herefter egne skøn baseret på interviews med branchen

Stagnationen i efterforskningen på både olie- og mineralområdet ventes at fortsætte i de kommende år; selvom der også i 2014 er udstedt nye licenser og det forberedende arbejde fortsætter. Den faldende interesse for olieefterforskning skyldes blandt andet store olie- og gasfund andre steder, samt den faldende oliepris. Af betydning er muligvis også, at administrationen og reguleringen af området hidtil af flere i branchen ikke er opfattet som tilstrækkelig.

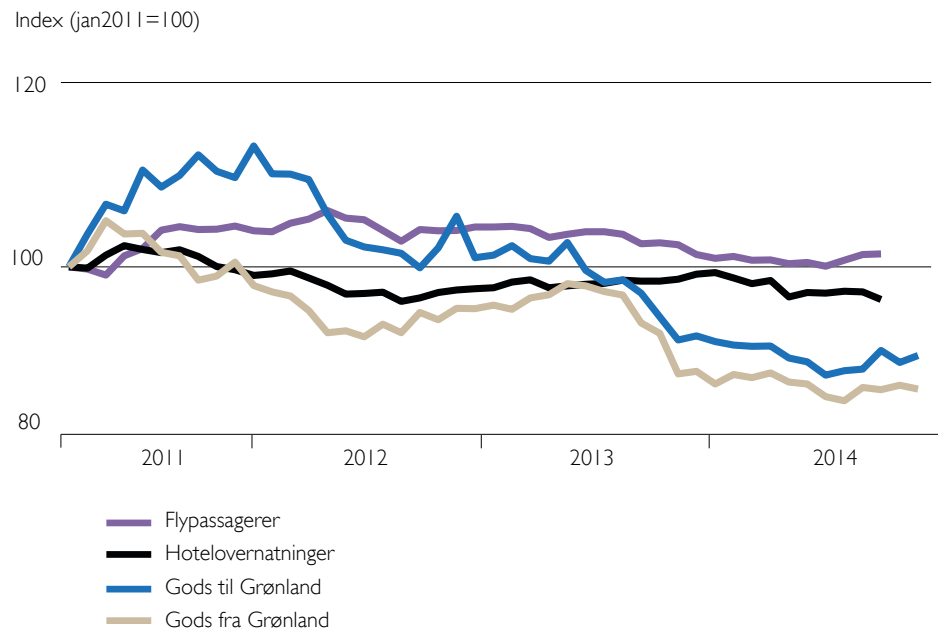
## Transport og turisme

Nedgangen i olieefterforskningen er gået ud over Air Greenlands indtjening fra chartervirksomhed i 2013 og 2014. Der har ikke været vækst på rutemarkedet siden 2011, jf. Figur 9.

Royal Arctic Line er ramt endnu hårdere af økonomisk afmatning. Nedgangen i byggeriet fra medio 2013 til medio 2014 betød mindre godsmængder til Grønland. De udadgående mængder fik også et knæk nedad i 2013, som følge af lavere fiskekvoter. Mængderne er antagelig stabiliseret i løbet af 2014.

Ligesom for antallet af flypassagerer gælder det også for antallet af overnatninger i landets hoteller; at der ikke har været vækst i flere år.

Figur 9 – Fragtmængder, flypassagerer og hotelovernatninger



Note: Figuren viser 12 måneders bagudrettet glidende gennemsnit. 'Flypassagerer' angiver antallet af personer, der flyver fra Grønland.

Kilde: Grønlands Statistik og Royal Arctic Line

En af muligheder for at ændre den tendens er *Add on*-turisme til den i forvejen store islandske turisme. Tanken er, at islandske turister skal bruge noget af ferien i Grønland. Der er i de senere år åbnet flere nye ruter fra Island, og det er positivt, at Air Iceland i den forbindelse bruger mange midler på at markedsføre Grønland i udlandet. Øget turisme skal dog tiltrækkes af investeringer i faciliteter og turismeprodukter.

Lufthavnsbyggerier og landingsbaneudvidelser er en anden måde at øge tilgængeligheden til Grønland på. Planerne om lufthavnsbyggerier fylder meget i koalitionsaftalen. GrønlandsBANKEN finder det positivt, at der er åbenhed overfor udenlandske investeringer på området. Det er afgørende at investeringerne både er samfundsøkonomisk forsvarlige og ikke øger risikoen for den finanspolitiske holdbarhed.

I f.eks. Ilulissat vil investeringer i landingsbanen også kræve investeringer i hoteller, restauranter og anden infrastruktur for at realisere potentialet. De offentlige kasser bør ikke påtage sig en stor forpligtelse i den sammenhæng eller i andre kommercielle projekter.

De anlægsprojekter, der skal prioriteres over en ti-årig periode via midlerne fra Landskassen, så som havn, lufthavn eller vandkraftværker, er blandt de allervigtigste beslutninger, der skal træffes i Selvstyret. Det er afgørende, at man rammer rigtigt på et samfundsøkonomisk oplyst og attraktivt grundlag. Dette er tidligere formuleret i Selvstyrets gælds- og investeringsstrategi og det er væsentligt at principperne heri følges.

### **Boligmarkedet**

Det grønlandske boligmarked er fortsat opdelt i et stadig større marked i Nuuk og i et vist omfang i de største kystbyer. I små byer og bygder er der reelt ikke et marked, hvilket umuliggør eksempelvis langvarig realkreditfinansiering. I disse små byer og bygder vil køb af fast ejendom i det væsentlige være baseret enten på offentlige låneordninger eller bankers lån baseret på familiens betalingsevne og ikke aktivets (boligens) værdi. Til gengæld er der dermed også adgang til finansiering, og GrønlandsBANKEN yder da også finansiering disse steder.

I Nuuk og de større byer påvirkes boligmarkedet af almindelige udbuds- og efterspørgselsforhold. Det er bankens vurdering, at markedsudsvingene i en årrække har været ret beskedne. Dette har medvirket til en øget lyst til at være boligejer i de større byer og i særdeleshed i Nuuk.

De væsentligste årsager til denne relativt stabile udvikling de seneste ca. 10-15 år er attraktive låneformer fra det offentlige, adgang til et billigt realkreditsystem, samt en meget lille følsomhed blandt boligejere over for arbejdsløshed. Hertil kommer, at realkreditlån i Grønland i det væsentlige kun sker med fast rente og afdrag. Boligpriser og boligejernes betalingsevne påvirkes dermed minimalt af renteudsving.

GrønlandsBANKEN er enig med Naalakkersuisut i vigtigheden af at øge andelen af familier, der bor i egen bolig. Væsentligt i denne sammenhæng er, at det offentlige som udlejer ikke foretager udlejning til lejepriser under reel pris. Hvis det offentlige ønsker at tilgodese svage indkomstgrupper skal det ske ved boligsikring eller lignende og ikke ved kunstigt lave huslejer.

Det er endvidere vigtigt, at det offentlige boligbyggeri sker, hvor behovet er størst, samt at der ikke gennemføres byggeri af boliger, hvor befolkningsudviklingen er negativ og hvor der allerede er ledige boliger. Samtidig er det væsentligt, at det offentlige ikke pludselig foretager store ændringer i boligmarkedet ved f.eks. massive salg af boliger. Også på dette område er det stabile rammevilkår, der er væsentligt, selvom banken også bakker op om nødvendigheden af en afbalanceret boligreform, der uvægerligt vil påvirke situationen for både nuværende og kommende lejere og ejere af boliger.

### **Forbrug og offentlige finanser**

Der er flere indikationer på et skifte i det private forbrugsmønster i de senere år. Salget af større forbrugsgoder, som f.eks. både i Nuuk, går langsomt. Bilforhandlerne sælger lidt mere, men primært de billigste modeller. Detailhandelen har mærket en nedgang i topbrands og en fremgang i discountvarerne og samtidig er salget af tobak og alkohol faldet. Det samlede forbrug synes derfor uændret eller svagt faldende. Det ændrede forbrugsmønster kan være et udtryk for de seneste års afmatning, men også at en større andel af indkomsten i især Nuuk anvendes til egen bolig. De seneste overenskomstforhandlinger medførte desuden ikke nogen reallønstigning, hvilket omvendt er til gavn for landets konkurrenceevne. Men af endnu større betydning for privatforbruget kan være en øget oplevet usikkerhed om fremtiden for den enkelte.

En høj risiko for arbejdsløshed er en typisk forklaring på tilbageholdende forbrug. Imidlertid er arbejdsløsheden, i forhold til de senere år faldet i andet halvår 2014.

Foruden indførelsen af månedskvoter og forhøjelsen af kvoter i hellefiskefiskeriet, kan den ekstraordinære fremrykning af anlægsmidler i sommeren 2014, som netop havde ledighedsbekæmpelsen som hovedformål, have spillet en rolle for den seneste positive udvikling. Endvidere har der været en vis fraflytning fra Grønland, der ligeledes har betydet en reduktion af antallet af arbejdssøgende.

Skatte- og velfærdssystemet er indrettet til at tage hensyn til de økonomisk dårligst stillede og udligne forskellene i befolkningens økonomiske formåen. Denne udligning mindsker dog den økonomiske tilskyndelse til at søge beskæftigelse i en sådan grad, at den effektive marginalsat på arbejde i dag er 100 % for flere lavindkomstgrupper i befolkningen. Koalitionsaftalen lægger op til reformer på skatte- og velfærdsområdet i form af indførelsen af et beskæftigelsesfradrag og ændrede krav for offentlige ydelser. GrønlandsBANKEN finder initiativerne interessante, da de øger incitamentet til at arbejde, men samtidig kan de være dyre.

Den lavere arbejdsløshed gavner de offentlige finanser, men fremrykningen af anlægsmidlerne havde også konsekvenser for den offentlige saldo i 2014. Ved budgetopfølgningen i september udviste den forventede Drifts-, Anlægs- og Udlånsaldo (DAU) et markant større underskud for hele 2014 på op imod 250 mio. kr. mod et budgetteret overskud på 46,5 mio. kr.

De øgede anlægsudgifter er bevilget af Inatsisartut og er dermed et bevidst politisk valg. Den øvrige del af underskuddet kan forklares med lavere indtægter end budgetteret fra indførselsafgifter på alkohol og tobak, makrelafgiften og fra landsskatten, samt bl.a. et mindre provenu end forventet fra salg af boliger. En del af underskuddet viser, at budgetteringen, der skete tilbage i maj 2013, var for optimistisk. Samtidig er det bekymrende, at landskassen i 2014 har været positivt påvirket af meget store engangsbetalinger fra bl.a. Royal Greenland. Betalinger, der påvirker landskassens regnskab positivt, men som ikke kommer igen.

Når det er sagt, er det nu forventede underskud på DAU-saldoen i 2014 på knapt 2 % af BNP overskueligt. Til sammenligning (selvom tallene ikke er 100 % sammenlignelige) har den danske stat haft et årligt underskud på 2,4 % af BNP i gennemsnit siden 2009. Samtidig er kommuner og Selvstyrets bruttogæld i Grønland på 6 % (nettogæld er 0 %) og medregnet offentlige selskaber i 2014 i alt på anslået 27-30 % af BNP mod et gennemsnit i euroområdet på 91 % og et dansk niveau på 45 % af BNP (2013). Man kan altså ikke på baggrund af underskuddets størrelse eller gælden i de offentlige kasser fastslå at Grønland er i betydelige økonomiske problemer.

Der er dog et betydeligt reformbehov for at sikre finanspolitisk holdbarhed og det er her udfordringerne blandt andet ligger. Fremover vil det blive sværere at lave en sammenhængende finanslov i takt med, at mange personer forlader arbejdsmarkedet som følge af alderdom, og at bloktilskuddet fra Danmark udhules. Samtidig reduceres indtægter fra Thule Air Base fra 2016. Der skal derfor advares om at udskyde reformer.

Samtidig står det ikke godt til med kommunernes økonomi. Naalakkersuisut har gennem løbende tilsyn med kommunerne i de senere år konstateret markante reduktioner af kommunernes kassebeholdning. Som led i en genopretningsplan har Kommuneqarfik Sermersooq reduceret driftsudgifterne ved at strømline arbejdsgange og ned- eller omlægge 75 stillinger. Også de øvrige kommuner har måttet afskedige medarbejdere. I Sermersooq forfølger man en mere realistisk anlægsportefølje end tidligere, men man forventer fortsat at investere i boligbyggeri.

### Nyt Naalakkersuisut

I koalitionsaftalen fra december lægges der op til øget subsidiering af forsyningsvirksomheder med henblik på at sænke det høje grønlandske omkostningsniveau. GrønlandsBANKEN mener, i en samfundsøkonomisk sammenhæng, at dette er en betænkelig vej at gå. Det kræver et større analytisk forarbejde at vurdere, om de samfundsøkonomiske gevinster ved et lavere prisniveau overstiger de direkte udgifter til øget subsidiering. Endnu mere bekymrende er det, at subsidiering fastlåser sektorer og hæmmer fremtidig konkurrence, innovation mv. i takt med at teknologi og omverdenen forandres.



Morten F. Jensen

I koalitionsaftalen lægges der op til en mere konkurrencedygtig selskabsskat og afskrivningsregler, der matcher de nordiske lande. Forslaget kan øge de private investeringer, men må betinge en vurdering af effekten og en konkret plan for finansieringen af initiativerne.

Det fundamentalt vigtige uddannelsesområde er også behandlet i koalitionsaftalen og GrønlandsBANKEN har bemærket at Naalakkersuisut vil afvente den igangværende evaluering. Det er positivt hvis evalueringen bliver anvendt til at hæve ambitionsniveauet for folkeskolen, sikre højere kvalitet og at langt flere gennemfører folkeskolen på et højt niveau.

En gennemgang af koalitionsaftalen viser ca. 120 konkrete forslag til handlinger. Af disse anslår banken, at op imod 70 forslag vil medføre en direkte omkostning for de offentlige kasser, mens under 10 vil forbedre de offentlige kasser.

Økonomisk Råd og Skatte- og Velfærdskommissionen har tidligere kraftigt anbefalet en række reformområder. Koalitionsaftalen nævner, at det er hensigten at gennemføre reformer. Indhold af reformer er ikke direkte anvist, ligesom det ikke fremgår om køreplanen for reformer, anvist i "Politisk-Økonomisk Beretning 2014", fortsat vil blive fulgt.

GrønlandsBANKEN er opmærksom på, at det lovforberedende arbejde tager tid og at det nye Naalakkersuisut i disse måneder er i gang med dette, ligesom en finanslov for 2015 skal fremlægges. Tilbage står dog, at med så mange udgiftskrævende tiltag, som nævnt i koalitionsaftalen, forekommer det umuligt økonomisk, administrativt eller politisk at gennemføre disse i én valgperiode. Derfor vil det på de kommende samlinger i Inatsisartut blive af overordentlig stor betydning, hvilke af de mange tiltag i koalitionsaftalen, der vitterligt prioriteres.

GrønlandsBANKEN skal opfordre til, at prioriteringen starter med brede politiske forlig om reformer, så der kan skabes balance i økonomien og grundlag for vækst i det private erhvervsliv. Dermed kan der blive økonomisk råderum til investeringer, velfærd, samt stabile og attraktive rammer for både nuværende og kommende borgere og virksomheder i Grønland.





### Kort om GrønlandsBANKEN

GrønlandsBANKEN blev stiftet i 1967 af en kreds af danske banker. Den stiftende generalforsamling blev holdt den 26. maj 1967 i Danske Bankers Fællesrepræsentations lokaler i København. Hermed var den første bank i Grønland en realitet. Åbningsdagen blev 1. juli 1967.

Ni måneder før havde Bikuben (i 1985 omdannet til Nuna Bank) oprettet en filial i Nuuk. I 1997 fusionerede GrønlandsBANKEN og Nuna Bank.

### GrønlandsBANKENs mission

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 i Grønland. GrønlandsBANKEN medvirker til at skabe en effektiv og tidssvarende betalings- og kapitalformidling i hele Grønland under hensyntagen til at sikre aktionærerne et langsigtet, risikovægtet konkurrencedygtigt afkast.

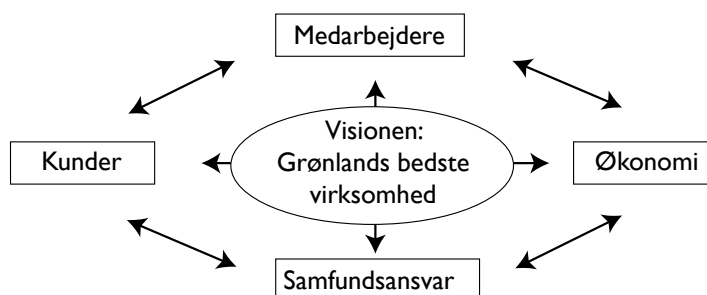
Bankens mission skal ses i et bredere perspektiv, hvor GrønlandsBANKEN kan opfattes som *Hele Grønlands Bank*. Det medfører et udvidet ansvar for at deltage positivt og aktivt i samfundsudviklingen og bidrage til at skabe muligheder i det grønlandske samfund og samtidig sikre en solid finansiell virksomhed.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

### GrønlandsBANKENs værdier

GrønlandsBANKENs værdier er fast forankret i banken og hos medarbejderne. Værdierne er **Engagerede, Rummelige, Ordentlige** og **Kompetente**. Værdierne virker som rettesnor for, hvorledes vi agerer og ønsker at blive opfattet i og udenfor banken.

### GrønlandsBANKENs strategi, vision og målstyring

Hvert år formuleres der en strategi som skal understøtte visionen og målet om at være "Grønlands bedste virksomhed". I 2013 blev et systematisk arbejde med Scenarier for Grønland anvendt i bankens strategiarbejde, herunder analyser og strategier for banken i ekstreme vækst- eller lavvækst-scenarier. Strategien, der behandles i bestyrelsen, fastsætter bankens væsentligste fokuspunkter for det kommende år; ligesom at der udstikkes en overordnet handlingsplan. Banken søger at inddrage alle medarbejdere i at løfte banken mod det formulerede mål om at være "Grønlands bedste virksomhed".



GrønlandsBANKEN ønsker hermed at sikre en fortsat god udvikling af banken gennem et afbalanceret fokus på de fire hovedområder: **kunder, medarbejdere, samfundsansvar, samt økonomien**. Hovedområderne indgår årligt i en målstyring som løbende tilpasses.

GrønlandsBANKENs fokus på **kunderne** vil afspejle sig i, at bankens tiltag skal sikre den bedst mulige kundetilfredshed og image. Kundetilfredshed og image måles årligt ved uafhængige undersøgelser. Kundebetjening og rådgivning søges løbende optimeret ved bl.a. proaktiv adfærd i bankens rådgivning, tilgængelighed, kundebetjening, kundemøder og markedsføring.

GrønlandsBANKEN ønsker at udvikle **medarbejdere** og fremme engagement, loyalitet og stabilitet, så GrønlandsBANKEN også fremover er en attraktiv arbejdsplads. Dette gøres ved fortsat at fokusere på ansættelsesvilkår, kompetenceudvikling, løbende medarbejderinvolvering og andre initiativer, der samlet set kan løfte medarbejdertilfredsheden i GrønlandsBANKEN. Medarbejdernes tilfredshed måles ligesom kundernes tilfredshed hvert år.

GrønlandsBANKENS **samfundsansvar** bliver i disse år synliggjort og udviklet. Dette har bl.a. vist sig ved at banken i 2010 var medstifter af CSR Greenland. CSR Greenland har bidraget til, at der er sat fokus på bl.a. miljøområdet med Saligaatsoq projektet, ligesom at foreningens engagement er sikret ved bl.a. dialog med store dele af det grønlandske erhvervsliv. Ud over engagementet i CSR Greenland er GrønlandsBANKENS samfundsansvar, Pakkussineq, også specielt fokuseret på de kernekompetencer, som banken er i besiddelse af, nemlig; engagerede medarbejdere med et stort frivilligt socialt sind, god finansiel rådgivning, samt et mål om at skabe bedre adgang til rådgivning og lånefinansiering. Dette arbejde vil kunne udbygges løbende med nye områder. I 2013 blev GrønlandsBANKEN medlem af UN Global Compact. Dette medlemskab er med til at sætte dagsorden for hvilke områder banken skal arbejde for at skabe en fuld overensstemmelse med UNGC's 10 principper.

GrønlandsBANKENS samfundsansvar beskrives senere i rapporten, samt i en særskilt årsrapport "GrønlandsBANKENS samfundsansvar 2014".

GrønlandsBANKEN har løbende fokus på bankens drift og **økonomi**. En fortsat effektiv forretningsdrift, målt ved "indtjening pr. omkostningskrone" og en basisindtjening, der kan måle sig med sektoren er hovedmål.

Med afbalanceret målstyring ud fra de fire hovedområder: **kunder, medarbejdere, samfundsansvar samt økonomi** vil GrønlandsBANKEN sikre, at vi fortsat er den foretrukne bank for kunder, aktionærer og medarbejdere. Opnå de enkelte delmål, der er sat inden for hvert hovedområde er det bankens opfattelse at GrønlandsBANKEN lever op til visionen om at blive og være "Grønlands bedste virksomhed".

GrønlandsBANKENS bestyrelse har som tidligere nævnt i 2013 foretaget en analyse af hvilke mulige udviklingsscenarier det grønlandske samfund kan udvikle sig i, for at kunne sætte pejlemærker for, hvilke initiativer banken skal tage for at få det bedst mulige udbytte ud af de enkelte udviklingsscenarier.

Stilstanden i den grønlandske økonomi nødvendiggør at der tages initiativer til at bevare markedspositionen og de muligheder som banken har, som en fortsat aktør i Grønland. Det betyder, at banken skal udnytte alle muligheder lokalt og skabe mulighederne selv. Der er taget beslutning om at arbejde mere struktureret med innovation for at blive bedre til at opfange gode idéer og arbejde struktureret med dem. Målet med innovation er at fremtids sikre banken. Innovation i GrønlandsBANKEN betyder at nye idéer skal bidrage til at banken fortsat kan blive ved med at matche kundernes stigende behov, men også for at kunne skabe løsninger på nye behov.





# Hoved- og Nøgletal i sammendrag

(1.000 kr.)

19

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	293.457	275.750	277.818	253.475	235.234
Kursreguleringer	7.687	4.039	11.247	-28.976	4.521
Andre driftsindtægter	3.750	3.148	3.464	2.725	7.033
Udgifter til personale og administration	136.440	130.422	126.636	118.194	109.904
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9.160	10.385	10.838	12.422	12.318
Andre driftsudgifter	3.054	3.443	2.192	5.283	11.224
Nedskrivning på udlån m.v.	24.807	15.186	17.322	12.470	14.581
<b>Resultat før skat</b>	<b>131.433</b>	<b>123.501</b>	<b>135.541</b>	<b>78.855</b>	<b>98.761</b>
Skat	41.776	39.251	43.093	24.894	31.570
<b>Årets resultat</b>	<b>89.657</b>	<b>84.250</b>	<b>92.448</b>	<b>53.961</b>	<b>67.191</b>
<b>Udvalgte balanceposter:</b>					
Udlån	2.814.547	2.874.931	3.044.942	3.063.171	2.925.287
Indlån	3.739.768	3.996.169	3.777.449	3.748.395	3.419.185
Egenkapital	909.872	876.235	850.954	793.859	759.974
Balancesum	4.849.621	5.057.050	4.826.104	4.815.877	4.536.269
Eventualforpligtelser	1.093.349	873.112	889.344	836.399	908.820
<b>Officielle Nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	20,3	21,0	20,2	20,1	19,8
Kernekapitalprocent	20,3	20,6	19,7	19,5	19,2
Egenkapitalforrentning før skat	14,7	14,3	16,5	10,1	13,6
Egenkapitalforrentning efter skat	10,0	9,8	11,2	6,9	9,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,76	1,77	1,86	1,53	1,65
Renterisiko	1,3	0,6	1,2	1,0	1,2
Valutaposition	3,1	4,2	7,1	3,0	1,2
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	77,5	73,6	82,3	83,3	87,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,3	3,6	3,9	3,8
Årets udlånsvækst	-2,1	-5,6	-0,6	4,7	4,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	190,7	219,5	198,0	201,1	231,2
Summen af store engagementer	40,0	58,7	93,2	110,7	115,4
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,7	0,9	1,4	1,7	0,9
Årets nedskrivningsprocent	0,7	0,4	0,5	0,4	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,4	2,0	1,6	1,5	1,7
Afkastningsgrad	1,9	1,7	1,9	1,1	1,5
Årets resultat pr. aktie	49,8	46,8	51,3	29,9	37,3
Indre værdi pr. aktie	505	494	482	450	425
Udbytte pr. aktie	55	55	55	30	10
Børskurs/årets resultat pr. aktie (PE)	12,3	14,1	11,1	9,9	12,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,2	1,3	1,2	0,7	1,1

### Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægterne er steget i 2014 med tkr: 9.798 til tkr: 213.865. Bankens investering i flere obligationer primo 2014, samt lidt lavere fundingomkostninger er den primære årsag til stigningen. Hen over første halvår 2014 har udlånet vist en lille stigning, men ved udgangen af 2014 ses et samlet fald i udlånet i forhold til ultimo 2013.

Gebyr- og provisionsindtægter viser ligeledes en pæn stigning på tkr: 8.268 til tkr: 79.324. Der ses stigninger på alle poster i 2014. Garantiprovisionen er steget grundet større mængder og kundernes handel med værdipapirer har ligeledes været stigende i 2014. Primært grundet konverteringer i fjerde kvartal 2014 ses en pæn stigning i lånesagsgebyrerne.

Kursregulering på værdipapirer og valuta udgør en gevinst på tkr: 7.687 mod en gevinst på tkr: 4.039 i 2013. Kursgevinsten skyldes primært gevinst på aktier med tkr: 14.268, hvor en kursgevinst på bankens beholdning af aktier i Sparinvest Holding blev indtægtsført med tkr: 7.607 i andet kvartal. Derudover er der indtægtsført en gevinst på tkr: 5.514 på bankens salg af aktier i Nets. Bankens beholdning af obligationer har henover fjerde kvartal 2014 resulteret i et større kurstab som ultimo 2014 i alt for året udgør tkr: 9.756.

Andre driftsindtægter udgør tkr: 3.750 mod tkr: 3.148 i 2013.

Udvalgte Hoved- og nøgletal (tal ikke revideret)

(1.000 kr.)	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Nettorente- og gebyrindtægter	73.324	75.724	75.867	68.542	69.477	67.934	69.866	68.473
Omkostninger og afskrivninger	37.258	35.546	37.114	38.736	38.724	35.160	35.426	34.940
Andre driftsindtægter	878	1.295	794	783	507	929	592	1.120
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger	36.944	41.473	39.547	30.589	31.260	33.703	35.032	34.653
Kursreguleringer	-10.295	1.226	8.987	7.769	4.088	2.314	-2.935	572
Nedskrivning på udlån m.v.	10.768	5.513	4.807	3.719	4.304	2.186	5.564	3.132
Resultat før skat	15.881	37.186	43.727	34.639	31.044	33.831	26.533	32.093

De samlede omkostninger og afskrivninger er steget med tkr: 4.404 eller 3,1 % til tkr: 148.654. Stigningen ses primært på øvrige administrationsomkostninger der er steget med tkr: 4.721. Heraf udgør tkr: 2.220 en stigning på IT-omkostninger. Udgiften til reklame og marketing er steget med tkr: 1.241. Personalemkostninger er steget med tkr: 926 og skyldes primært overenskomstmæssig stigning samt bl.a. fuld effekt af etableringen af Aasiaat filialen. Afskrivninger på ejendomme og inventar er faldet med tkr: 1.225. Det skyldes primært færre afskrivninger på inventar, hvor bankens store investering i 2009 nu er fuldt afskrevet.

Nedskrivning på udlån m.v. udgør tkr: 24.807, hvilket er en stigning på tkr: 9.621 i forhold til 2013. Stigningen skal ses i lyset af at bankens ledelse har fundet anledning til at forhøje management reserven under de gruppevise nedskrivninger. På baggrund af de svage konjunkturer mener vi, at en øget afdækning af bankens kreditrisici, er hensigtsmæssig og forsvarlig. Niveauet for nedskrivninger og hensættelser er fortsat beskedent med 0,7 % af bankens udlån og garantier. Derudover er det positivt at de individuelle nedskrivninger falder i forhold til 2013.

Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger er steget til tkr. 148.553 mod tkr. 134.648 i 2013.

Resultatet er dermed lidt højere end bankens forventning i oktober 2014, hvor banken forventede et resultat i den høje ende af tidligere udmeldte interval på kr. 125 - 145 mio.

Resultat før skat viser tkr. 131.433 mod tkr. 123.501 i 2013.

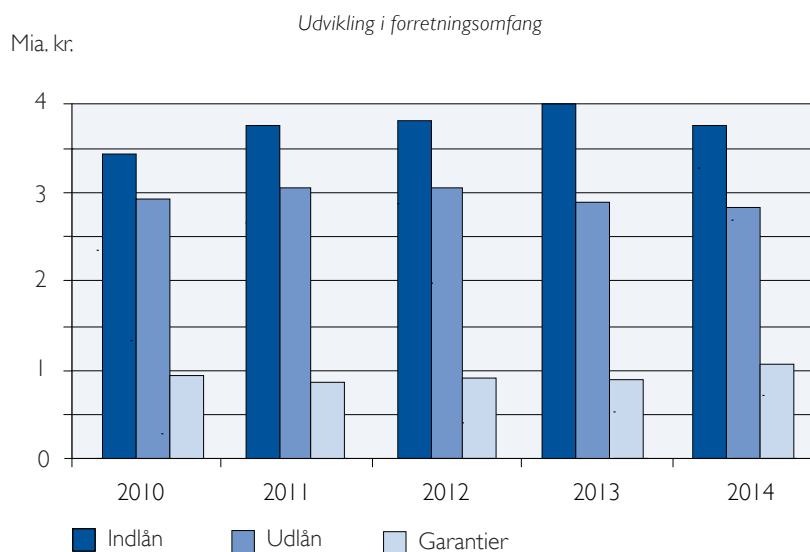
Skat er beregnet med 31,8 % af resultatet før skat reguleret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter, og resultat udgør herefter tkr. 89.657 i 2014.

### Balance og egenkapital

GrønlandsBANKENS balance udgør tkr. 4.849.621 hvilket er et fald på tkr. 207.429 i forhold til 2013. Indlånet er faldet fra et ekstraordinært højt niveau i 2013. Indlånet er faldet med tkr. 256.401 i 2014 til tkr. 3.739.768. Den altovervejende del af bankens indlån er anfordringsmidler. GrønlandsBANKEN kan konstatere en meget stabil indlånsbase og et forsat betydeligt indlånsoverskud.

Udlån er faldet hen over året med tkr. 60.384 til tkr. 2.814.547, efter en lille stigning i første halvår. Faldet skyldes primært mindre træk på erhvervskunders kreditter ultimo 2014. Derudover er banken i 2014 fortsat med at reducere summen af store engagementer.

Garantierne er derimod steget betydeligt med tkr. 220.747 til tkr. 1.091.502.



Det samlede forretningsomfang udviser herefter et fald på tkr. 96.038 til tkr. 7.645.564.

Egenkapitalen er opgjort til tkr. 909.872 mod tkr. 876.235 ved udgangen af 2013. Aktiekapitalen udgør tkr. 180.000. Banken har ikke optaget supplerende, statslig hybrid eller anden ansvarlig lånekapital.

Kapitalprocenten som er beregnet til 20,3 mod 21,0 i 2013, er i 2014 reduceret med 0,4 % på grund af ændrede regler for opskrivningshenlæggelser som i 2014 ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget. Opskrivningshenlæggelser vil i 2015 igen kunne medregnes i kapitalgrundlaget.

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af noterede papirer, ejendomme samt finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2014 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 som følge af 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.

### Kapitalbehov

GrønlandsBANKEN skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. GrønlandsBANKEN har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat bankens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder. Hvad angår risikostyring henvises til note 2.

Med indførelsen af de nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. De nye kapitalregler er baseret på CRD IV og CRR. Idet GrønlandsBANKENs kapitalgrundlag stort set består af ren kernekapital vil skærpelsen ikke få nævneværdig betydning for banken. GrønlandsBANKEN lever allerede nu op til de fuldt implementerede krav i 2019.

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

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 411.302 tkr. som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent) Banken har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

#### GrønlandsBANKENs opgjorte kapital- og solvensbehov efter 8+ model

I 1.000 kr.	2014		2013	
	Kapitalbehov	Solvensbehov	Kapitalbehov	Solvensbehov
Søjle I-kravet	325.338	8,00 %	308.743	8,00 %
Kreditrisiko	62.556	1,54 %	64.424	1,67 %
Markedsrisiko	10.078	0,25 %	0	0,00 %
Operationel risiko	5.000	0,12 %	10.000	0,26 %
Øvrige forhold	11.533	0,28 %	19.014	0,49 %
<b>Kapital- og solvensbehov</b>	<b>414.505</b>	<b>10,19 %</b>	<b>402.181</b>	<b>10,42 %</b>

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter.

GrønlandsBANKEN forventer således at kunne leve fuldt op til kravene, hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Der henvises til GrønlandsBANKENS hjemmeside for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetode for 2014. Der henvises endvidere til bankens redegørelse om risikostyring 2014 på <http://www.banken.gl/redegorelse/>

### Likviditet

GrønlandsBANKEN har igennem mange år haft et komfortabelt indlånsoverskud og med en likviditetsoverdækning, baseret på de nuværende krav, på 190,7 % ultimo 2014, svarende til tkr. 963.027. Banken har således fortsat en solid fundingstruktur.

GrønlandsBANKEN har siden 1. kvartal 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler, men skal først efterleve dem fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 2018. GrønlandsBANKEN efterlever allerede nu kravene.

### Tilsynsdiamanten

GrønlandsBANKEN har forholdt sig til pejlemærkerne i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Diamanten angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed, og det er bankens mål at leve op til disse.

Bankens forretningsmodel fastlægger, at summen af store engagementer ikke bør overstige 100 % af kapitalgrundlaget. Summen af store engagementer udgør 40,0 % pr. 31.12.2014.

GrønlandsBANKEN har ejendomsrelaterede eksponeringer med offentligt ejede selskaber (indgår i offentlige myndigheder i branchefordelingen af bankens udlån). Disse engagementer indgår ikke i opgørelsen af ejendoms eksponeringer i Tilsynsdiamanten.

**Sum af store engagementer**  
(under 125% af kapitalgrundlag)  
GrønlandsBANKEN 40,0%

**Ejendoms eksponering**  
(mindre end 25% af udlån  
og garantier)  
GrønlandsBANKEN 14,3%



**Udlånsvækst**  
(mindre end 20% om året)  
GrønlandsBANKEN -2,1%

**Likviditetsoverdækning**  
(større end 50%)  
GrønlandsBANKEN 190,7%

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

### Aktionærer

GrønlandsBANKENS overordnede finansielle mål er at realisere et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne.

Kursen på GrønlandsBANKENS aktier er i løbet af 2014 faldet fra kurs 662 til 612. GrønlandsBANKEN indstiller til generalforsamlingen at udbyttebetalingen for 2014 bliver som i de foregående to år, således der udbetales kr. 55 pr. aktie eller i alt kr. 99 mio. Det skal bemærkes at der i Grønland gives skattemæssigt fradrag for udbytte til det udbyttebetalende selskab.

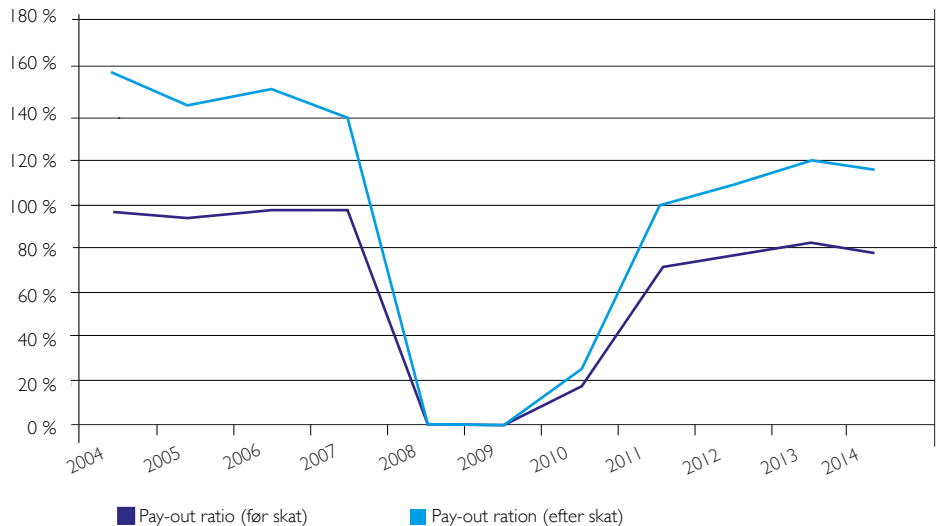
Ved årets udgang havde GrønlandsBANKEN 2.771 aktionærer og heraf er 1.082 bosiddende i Grønland. Seks aktionærer har meddelt aktiebesiddelser over 5 % i henhold til aktieselskabslovens § 28a jf. (side 57).

### Udbyttepolitik

GrønlandsBANKEN har en målsætning om, løbende at udlodde udbytte til sine aktionærer afpasset bankens forventede drift- og balanceudvikling, skattemæssig optimering, regulatoriske krav til solvens og aktionærernes forventning om cash-flow. Det er fortsat bestyrelsens mål, at GrønlandsBANKENS kapitalprocent er ca. 8-10 %-point over bankens individuelle solvensbehov. På grund af forventning om SIFI-udpegning, vurderer bestyrelsen at en overdækning på 10,1 er acceptabel, indtil nye krav er implementeret.



Historisk pay-out ratio \*)



\*) Iht. grønlandsk skattelovgivning er udlodning af udbytte fuldt fradragsberettiget

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventet udvikling 2015

Efter sandsynligvis tre år med negativ BNP-udvikling i Grønland, forventer banken nulvækst i 2015. Læs mere i samfundsafsnittet side 5 i nærværende årsrapport.

Med en forventning om en moderat udlånsstigning i 2015, en uændret til let faldende rentemarginal, usikkerhed forbundet med forventning om et fortsat ekstremt lavt renteniveau, samt fortsat investering i erhvervsobligationer, forventes de samlede indtægter på et lidt lavere niveau.

De samlede omkostninger inkl. afskrivninger forventes at stige en smule i 2015, idet der er planlagt større vedligeholdelsesopgaver på nogle af bankens personaleboliger, samt en forventning om at alle stillinger holdes besat.

Det er bankens vurdering, at boniteten i låneporteføljen er tilfredsstillende. Nedskrivninger på udlån forventes derfor fortsat på et moderat niveau og forventeligt under niveau i 2014.

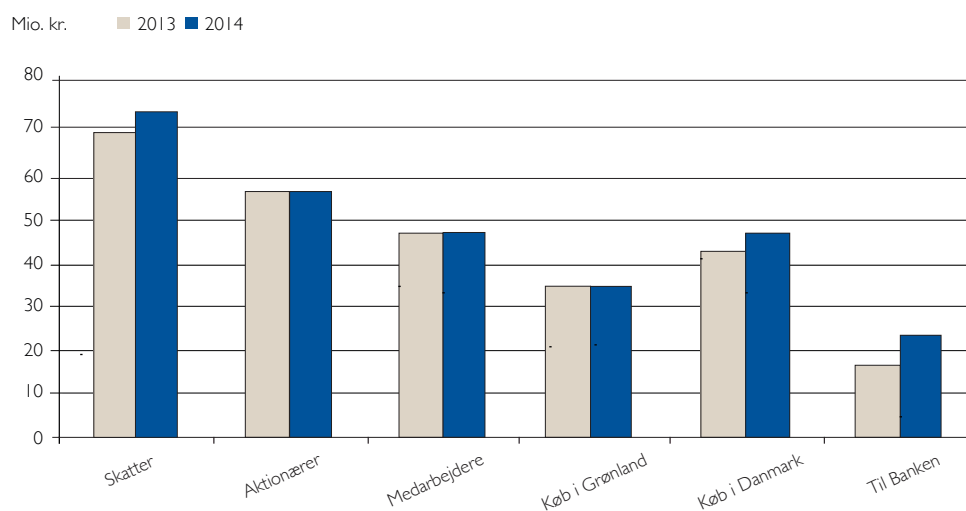
Resultat før kursreguleringer og nedskrivninger forventes herefter i niveauet kr. 125 – 145 mio.

### Banken og samfundet

De daglige forretninger i årets løb med bankens kunder har tilført indtægter på i alt kr. 280,1 mio. mod kr. 267,8 mio. i 2013. Indtægterne er opgjort som summen af nettorent- og gebyrindtægter, andre driftsindtægter, kursregulering og med fradrag af nedskrivninger på udlån.

Grønlands Selvstyre og kommunerne modtager selskabsskat, udbytteskat og lønskat. Medarbejderne har modtaget løn og pensionstillæg m.v. med fradrag af A-skat. De indkøb, banken foretager hos danske leverandører er overvejende it-serviceydelser hos Bankens EDB-central og Nets.

GrønlandsBANKEN yder et ikke uvæsentligt samfundsbidrag ved de seneste tre år at have bidraget med skattebetalinger på ikke mindre end omkring kr. 215 mio.



Fordelingen af indtægter på interessenter kan opgøres som ovenstående.

## Kunder

Banken er en professionel samarbejdspartner for erhvervsvirksomheder i hele Grønland. Den løbende kontakt med kunderne sker fra og til kunderådgiverne i erhvervsafdelingen i Nuuk. Det er de samme rådgivere, der - gennem jævnlige rejser til kystbyerne - har det nødvendige lokale kendskab til erhvervsbetingelserne i den pågældende by. Kunderådgiveren er også bindeleddet til bankens specialistfunktioner.

Som supplement til den personlige rådgivning tilbydes erhvervsvirksomhederne en række selvbetjeningssystemer, hvoraf det mest anvendte er Netbank Erhverv. Banken har i løbet af 2014 implementeret Lync (Skype) i erhvervsafdelingen, som anvendes til at holde videomøder med erhvervs kunderne på kysten, fra den enkelte rådgiverplads.

Privatkunderne anvender i stadigt stigende omfang de elektroniske servicetilbud. Især brugen af Netbank og Telefonservice er udbredt. Telefonservice (TDS) ophørte med udgangen af maj måned 2014 og blev erstattet af en SMS-service.



I løbet af 2014 introducerede banken "Kontokig" som retter sig primært til kunder uden privat Netbank. Processen er stadig i gang og vil ende ud med et betragteligt mindre papirforbrug, idet kontoudskrifter, årsoversigter mm., fremover vil blive sendt elektronisk.

GrønlandsBANKENS filial i Aasiaat som blev åbnet i efteråret 2013 i midlertidige lokaler, flyttede i foråret 2014 til blivende lokaler med en bedre indretning. Kunderne har taget godt imod den nye filial og de nye forbedrede forhold. Filialen er bemannet med fire ansatte.

Bankens filial i Ilulissat har ligesom filialen i Sisimiut netop gennemgået en gennemgribende renovering og med indvielsen i foråret 2014 stod filialen klar med nye og forbedrede lokaler.

Banken har stor fokus på kundernes tilgængelighed og har også i 2014 prioriteret svartiderne både i Callcentret og ved anden kundekontakt i øvrigt.

GrønlandsBANKEN har stor fokus på kundernes tilfredshed, som hvert år måles i en kundetilfredshedsundersøgelse. Banken forholder sig til undersøgelserne og hvert år iværksættes tiltag hvor kunderne mener at banken kan gøre det bedre. Det generelle billede er en rigtig pæn kundetilfredshed, med en væsentlig forbedring på især erhvervskundeområdet, også set i forhold til de generelle sektormålninger.

### **Medarbejdere**

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil, og det er medarbejderen, der i hverdagen skaber og fastholder det nære forhold til bankens kunder.

GrønlandsBANKEN har fortsat stor fokus på kompetenceudvikling via elevuddannelse, trainee forløb, efteruddannelse, lederudvikling og ved "on the job training". Uddannelse skal ses som en del af medarbejderens udvikling og karriereplanlægning og i sammenhæng med bankens behov for de rette kompetencer.

GrønlandsBANKEN finder det vigtigt at sikre rekruttering af bankfaglig arbejdskraft og har nu otte finanselever i gang heraf fire i hovedkontoret og fire i filialerne.

Udover selve elevuddannelsen har banken stor succes med oprettelse af trainee stillinger til unge med en baggrund som finansøkonom. Indtil nu er fire trainee uddannet til rådgivere og en er i gang med et trainee forløb.

Sammenholdt med den finansielle elevuddannelse sikrer dette en bred rekruttering af nye medarbejdere og uddannelsespladser i samfundet.

I 2014 er det lykkedes at holde 98,3 % af stillingerne i banken besat gennem aktivt HR-arbejde, jobansøgerportalen på bankens hjemmeside, samt fokus på medarbejderudvikling.

Ved udgangen af 2014 er det samlede medarbejderantal 118. Gennemsnitsalderen er godt 44 år og gennemsnitsancienniteten 9 år og 5 mdr. Der er 82 kvinder og 36 mænd ansat. Af den samlede medarbejderstab har 73 en finansiell eller længerevarende videregående uddannelse.

### **Samarbejdspartnere**

GrønlandsBANKEN er en full-service bank i Grønland. Gennem samarbejdsaftaler med de bedste aktører indenfor finansielle IT-systemer, realkredit, forsikring, betalingsformidling og investering ønsker banken til stadighed at tilbyde et bredt, fleksibelt og konkurrencedygtigt produktudbud. GrønlandsBANKEN deltager i den danske betalingsinfrastruktur.

I Grønland omfatter samarbejdet endvidere betalinger med AKILIUT-kortet i Dankortterminaler og med Danske Bank er der aftale om brug af AKILIUT-kort i deres godt 1000 pengeautomater i Danmark.

I henhold til en servicekontrakt med Grønlands Selvstyre medvirker banken til at sikre, at det af Selvstyret ønskede serviceniveau for betalingsformidling er etableret de steder i Grønland, hvor der ikke er kommerciel baggrund for etablering af bankfilialer.

### Bestyrelse og direktion

Der skal oplyses om de ledeshverv, som bankens bestyrelsesmedlemmer og direktion beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder. Der henvises til siderne 63-65.

### Revision

Bankens tidligere interne revisionschef fratrådte i sensommeren 2014. Den nye interne revisionschef er tiltrådt 1. januar 2015 og påtegner derfor ikke årsregnskabet 2014, men vil fremover påtegne bankens årsregnskaber.

### Redegørelse for samfundsansvar

Grundet sin størrelse på det grønlandske marked er bankens vigtigste samfundsmæssige opgave at drive en sund og langsigtet bæredygtig bankforretning. Grundlæggende drejer det sig om, at banken gennem sit virke medvirker til at sikre en balance mellem stabilitet og vækst i det samfund, som den er en del af.

### Politik for strategi og samfundsansvar

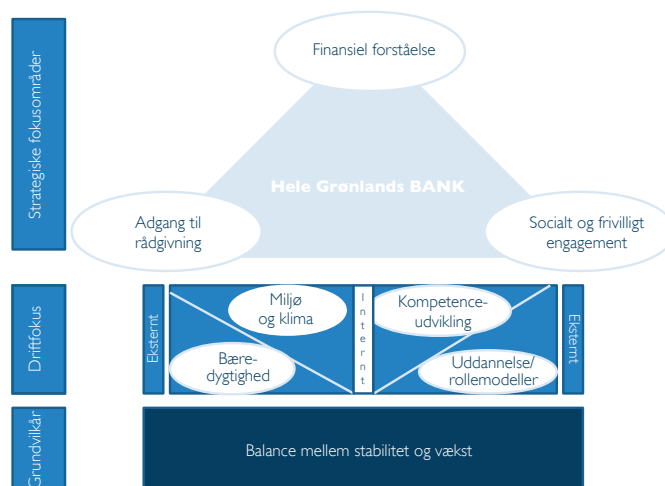
Grønlandsbankens bestyrelse har vedtaget GrønlandsBANKENS strategi og politik for samfundsansvar. Den overordnede målsætning for bankens indsats er, at banken skal bidrage til at løse samfundsmæssige udfordringer for at skabe bæredygtig vækst i Grønland. Samfundsansvaret bygger på visionen om at være "Grønlands bedste virksomhed", på de eksisterende værdier *kompetente, ordentlige, engagerede og rummelige*, på virksomhedskulturen og ønsket om at anvende kernekompetencerne til at gøre en forskel, samt på bankens omdømme som et troværdigt og stabilt pengeinstitut.

De forretningsmæssige mål er at forbedre bankens omdømme, øge kundernes tilfredshed og loyalitet samt at øge medarbejdernes tilfredshed, for derved at sikre en god økonomisk udvikling.

Interessentanalyseerne foretaget i forarbejdet til politikken, sammenholdt med bankens strategiske mål lægger grund for de tre fokusområder, banken koncentrerer sin samfundsindsats omkring:

- **finansiell forståelse** i befolkningen for at hjælpe flere familier til muligheden for en bedre privatøkonomi
- **adgang til rådgivning og lånefinansiering** også uden for bankens primære markedsområde
- at fremme medarbejdernes **sociale og frivillige engagement**, ved blandt andet at stille arbejdstid til rådighed.

Overordnet set er banken *Hele Grønlands Bank*, hvilket også har været overskriften for mange af de aktiviteter som er gennemført siden vedtagelsen af politikken.



Figuren ovenfor illustrerer bankens politik for samfundsansvar.

Der er nedsat arbejdsgrupper på tværs i banken for hvert af de tre strategiske fokusområder. Ud over de tre strategiske fokusområder, vil der løbende være driftsfokus på bæredygtighed, miljø og klima, kompetenceudvikling samt uddannelse af medarbejdere i banken.

Det overordnede ansvar for bankens samfundsindsats er forankret hos administrationsdirektøren.

Implementeringen af strategien pågår og har omfattet en væsentlig aktivitet, primært internt i banken, men også eksternt rettet. Implementeringen har været forankret i en overordnet styregruppe bestående af administrationsdirektøren, de hovedansvarlige for arbejdsgrupperne på de strategiske fokusområder, samt af HR chefen, kommunikationsmedarbejderen og yderligere en medarbejderrepræsentant.

Pakkussineq – omfavelse – er valgt som navnet på samfundsansvar i GrønlandsBANKEN.

I marts 2013 tilsluttede GrønlandsBANKEN sig UN Global Compact, som er FN's program for virksomheder og organisationers sociale ansvar. Programmet omfatter 10 principper, som medlemmerne forpligter sig til at efterleve. Principperne omhandler menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, anti-korruption og miljø. Medlemmer skal hvert år foretage en årlig rapportering på fremdriften i deres bestræbelser på at overholde og efterleve de 10 principper. GrønlandsBANKENs første afrapportering skete i marts 2014.

Forud for tilslutningen til UN Global Compact blev der foretaget en gap-analyse af hvor GrønlandsBANKEN stod i forhold til de 10 principper. Analysen viste at GrønlandsBANKEN med en begrænset indsats kunne blive compliant med de krav der stilles til medlemmerne.

I forlængelse af tilslutningen til UN Global Compact er der igangsat flere initiativer i 2013 som retter sig mod anti-korruption og arbejdstagerrettigheder, mens politik for miljø blev udarbejdet i 2014, hvorefter vi vil rapportere om implementering og resultater heraf. Politik for menneskerettigheder vil blive udarbejdet i 2015.

GrønlandsBANKENs Lovpligtige redegørelse for samfundsansvar jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m fl. § 135 og 135 a, findes på bankens hjemmeside <http://www.banken.gl/samfundsansvar/>

### **Bestyrelsevaluering**

GrønlandsBANKENs bestyrelse foretager hvert år en bestyrelsevaluering med eksternt bistand. Bestyrelsevalueringen danner baggrund for en bedømmelse af flere forhold i bestyrelsen; arbejdsformen, samarbejdet internt og med direktionen, formandens mødetilrettelæggelse, samt kvaliteten af bestyrelsesmaterialet. Den seneste evaluering var på et højt niveau og fastslog, at bestyrelsen benytter hinandens viden til at sikre sig indsigt i specielle forhold. Derudover blev det konkluderet, at der er en god samlet kompetencesammensætning i bestyrelsen i forhold til bankens forretningsmodel.

### **Corporate governance – og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse**

Det er GrønlandsBANKENs mål, til enhver tid og i videst muligt omfang, at følge anbefalingerne. Corporate Governance redegørelsen kan findes på bankens hjemmeside <http://www.banken.gl/godselskabsledelse/>

### **Politik og måltal for det underrepræsenterede køn**

GrønlandsBANKENs bestyrelse vedtog i august 2013 "Politik og måltal for det underrepræsenterede køn". Den kønsmæssige fordeling blandt bankens generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør ultimo 2014 henholdsvis 16,67 % kvinder og 83,33 % mænd. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer senest i 2017, skal øges til 33 %.

På øvrige ledelsesniveauer er det bankens overordnede mål at tilvejebringe og vedligeholde en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Andelen af ledere ultimo 2014 er fordelt næsten ligeligt med 47 % kvinder og 53 % mænd. Det er bankens mål at andelen af ledere med det underrepræsenterede køn til enhver tid skal fastholdes på mindst 40 %. GrønlandsBANKEN ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/ udnævnes uanset køn.

### **Revisions- og risikoudvalg**

Revisions- og risikoudvalget består af den samlede bestyrelse, hvorfor det er fundet mest hensigtsmæssig at bevare den samme struktur som i bestyrelsen således bestyrelsesformanden også er formand for revisions- og risikoudvalget.

Revisions- og risikoudvalgets opgaver omfatter i al væsentlighed overvågning af:

- regnskabsaflæggelsesprocessen
- om bankens interne kontrolsystem, intern revision og risikosystemer fungerer effektivt
- bankens risikoprofil
- den lovpligtige revision af årsrapport
- kontrol med revisors uafhængighed

I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn gennemgået og vurderet.

Udvalget mødes umiddelbart forud for bestyrelsesmøderne.

Det skal bemærkes, at Grønland ikke er omfattet af de danske regler om nedsættelse af revisions- og risikoudvalg, men at reglerne i praksis følges.

Kommissorium for revisions- og risikoudvalg findes her <http://www.banken.gl/revisionsogrisikoudvalg/>

### **Vederlagsudvalg**

Vederlagsudvalget består af bestyrelsens formand, næstformand og et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Vederlagsudvalget fastlægger vederlagspolitikken som godkendes af generalforsamlingen. Kommissorium for vederlagsudvalg findes her <http://www.banken.gl/vederlagsudvalg/>

### **Nomineringsudvalg**

Nomineringsudvalget består af bestyrelsens formand og næstformand, og et eksternt medlem.

Bestyrelsen har vedtaget et kommissorium for udvalget, der indeholder bestemmelser om udvalgets konstituering, formål, medlemmer, møder, beføjelser, opgaver, rapportering samt selvevaluering.

Nomineringsudvalget afholder minimum 1 møde om året og orienterer løbende bestyrelsen.

Arbejdet i nomineringsudvalget er i 2014 yderligere formaliseret idet kommissoriet er præciseret i forhold til mødestrukturen i udvalget – herunder ibrugtagning af årshjul. Udvalget har i 2014 afholdt to møder og arbejdet med beskrivelse og sammensætning af direktionens og bestyrelsens kompetencer, samt indstilling af nye kandidater til valg til bestyrelsen. Det er bankens vurdering at bestyrelsens sammensætning afspejler mangfoldighedspolitikken målsætning.

Kommissorium for nomineringsudvalget findes her <http://www.banken.gl/nomineringsudvalg>

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for GrønlandsBANKEN, aktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 17. februar 2015

#### **Direktion**

Martin Kviesgaard

#### **Bestyrelse**

Gunnar í Liða  
*formand*

Kristian Lennert  
*næstformand*

Frank Bagger

Anders Brøns

Allan Damsgaard

Yvonne Kyed

Lida Skifte Lennart

Jette Radich

Vagn T. Raun

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i GrønlandsBANKEN, Aktieselskab

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GrønlandsBANKEN, Aktieselskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge grønlandsk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Nuuk, den 17. februar 2015

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk  
Statsautoriseret revisor





# Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse

33

(1.000 kr.)

Noter		2014	2013
3	Renteindtægter	227.264	218.700
4	Renteudgifter	13.399	14.633
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>213.865</b>	<b>204.067</b>
	Udbytte af aktier m.v.	1.821	2.048
5	Gebyrer og provisionsindtægter	79.324	71.056
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.553	1.421
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>293.457</b>	<b>275.750</b>
6	Kursreguleringer	7.687	4.039
	Andre driftsindtægter	3.750	3.148
7,8	Udgifter til personale og administration	136.440	130.422
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9.160	10.385
	Andre driftsudgifter	3.054	3.443
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	24.807	15.186
	<b>Resultat før skat</b>	<b>131.433</b>	<b>123.501</b>
9	Skat	41.776	39.251
	<b>Årets resultat</b>	<b>89.657</b>	<b>84.250</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Årets resultat	89.657	84.250
	Skatteværdi af afsat udbytte	31.482	31.482
	<b>I alt til disposition</b>	<b>121.139</b>	<b>115.732</b>
	Forslået udbytte	99.000	99.000
	Overført til næste år	22.139	16.732
	<b>I alt anvendt</b>	<b>121.139</b>	<b>115.732</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
	Årets resultat	89.657	84.250
	Opskrivning af domicilejendomme	1.100	1.007
	Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-1.435	-1.585
	Skat af anden totalindkomst	-156	-184
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>89.166</b>	<b>83.488</b>

## Balance (ultimo året)

(1.000 kr.)

Noter		2014	2013
	Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	547.362	696.491
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	297.493	496.620
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.814.547	2.874.931
12	Obligationer til dagsværdi	834.807	654.533
13	Aktier m.v.	61.509	47.826
14	Grunde og bygninger i alt, domicilejendomme	187.591	189.271
15	Øvrige materielle aktiver	7.899	6.438
	Andre aktiver	95.583	88.125
	Periodeafgrænsningsposter	2.830	2.815
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.849.621</b>	<b>5.057.050</b>
16	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.254	48.412
17	Indlån og anden gæld	3.739.768	3.996.169
	Aktuelle skatteforpligtelser	11.490	10.855
	Andre passiver	64.253	48.350
	Periodeafgrænsningsposter	5.095	3.132
	<b>Gæld i alt</b>	<b>3.864.860</b>	<b>4.106.918</b>
18	Hensættelser til udskudt skat	55.908	57.393
	Hensættelser til tab på garantier	11.761	8.615
	Andre hensatte forpligtelser	7.220	7.889
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>74.889</b>	<b>73.897</b>
	Egenkapital		
19	Aktiekapital	180.000	180.000
	Opskrivningshenlæggelser	16.547	16.882
	Overført resultat	713.325	679.353
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>909.872</b>	<b>876.235</b>
	<i>Heraf foreslået udbytte</i>	<i>-99.000</i>	<i>-99.000</i>
	<i>Skatteværdi af foreslået udbytte</i>	<i>31.482</i>	<i>31.482</i>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>4.849.621</b>	<b>5.057.050</b>
1	<b>Anvendt regnskabspraksis</b>		
2	<b>Finansielle risici og politikker</b>		
20-27	<b>Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser</b>		

# Egenkapitalopgørelse for 2014

35

(1.000 kr.)

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Opskrivningshenslæggelser</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Ialt</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>180.000</b>	<b>18.467</b>	<b>584.969</b>	<b>783.436</b>
Handel egne aktier			10.134	10.134
Opskrivning af domicilejendomme		1.007		1.007
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme		2.592		2.592
Årets resultat			84.250	84.250
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>180.000</b>	<b>16.882</b>	<b>679.353</b>	<b>876.235</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	<b>180.000</b>	<b>16.882</b>	<b>679.353</b>	<b>876.235</b>
Foreslået udbytte			-99.000	-99.000
Skatteværdi af udbytte			31.482	31.482
Handel med egne aktier			11.833	11.833
Opskrivning af domicilejendomme		1.100		1.100
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme		1.435		1.435
Årets resultat			89.657	89.657
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>180.000</b>	<b>16.547</b>	<b>713.325</b>	<b>909.872</b>

## Kapitalforhold og Solvens

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>Kapitalprocent</b>		
Kapitalgrundlag	825.807	808.717
Kernekapital	825.807	791.835
Kreditrisiko	3.396.490	3.070.198
Markedsrisiko	117.360	288.863
Operationel risiko	552.871	500.229
<b>Risikoeksponering</b>	<b>4.066.721</b>	<b>3.859.290</b>
Kernekapitalprocent	20,3	20,6
<b>Kapitalprocent</b>	<b>20,3</b>	<b>21,0</b>
<b>Lovkrav til kapitalprocenten</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>KAPITALGRUNDLAG</b>		
Egenkapital	909.872	876.235
Opskrivningshænlæggelser	-16.547	-16.882
Regnskabsmæssig påvirkning af foreslået udbytte	-67.518	-67.518
<b>Kernekapital</b>	<b>825.807</b>	<b>791.835</b>
Opskrivningshænlæggelser	0	+16.882
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>825.807</b>	<b>808.717</b>

# Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)

37

	2014	2013
Årets resultat	89.657	84.250
Nedskrivninger på udlån	24.807	15.186
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	9.160	10.385
Periodeafgrænsningsposter, netto	1.948	-875
Skatteeffekt af fradragret for udbytte	31.482	31.482
<b>Årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter</b>	<b>157.054</b>	<b>140.428</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.158	-2.074
Indlån	-256.401	218.720
Udlån	35.577	154.822
Anden driftskapital	-74.494	-53.820
Andre passivposter	17.685	-9.757
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-281.791</b>	<b>307.891</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-124.737</b>	<b>448.319</b>
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-9.431	-12.121
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-9.431</b>	<b>-12.121</b>
Betalt udbytte	-99.000	-99.000
Handel med egne aktier	11.833	10.134
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-87.167</b>	<b>-88.866</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-221.335</b>	<b>347.332</b>
Likvider primo	1.696.638	1.349.306
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.475.303</b>	<b>1.696.638</b>
Kassebeholdning	60.760	55.748
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	486.602	640.743
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	297.493	446.620
Ubelånte værdipapirer	630.448	553.527
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.475.303</b>	<b>1.696.638</b>

Note I

### Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer; inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme, der ikke modsvarer tidligere værdifald, direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. GrønlandsBANKEN anvender ikke reglen om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer, samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor:

- Nedskrivninger på udlån er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ved eventuelle ændrede principper fra ledelsen.



Najannguak D. Lennert

- Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelse af gruppevis nedskrivninger anvender GrønlandsBANK en model udviklet af foreningen "Lokale Penteinstitutter". Da modellen ikke rammer alle relevante forhold og da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, er beregningerne suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den givne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling af dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- For hensatte forpligtelser er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, samt fastsættelse af renteforpligtelse på skattebegünstigede opsparingskonti.
- Værdiansættelsen af bankens domicilejendomme er ligeledes forbundet med væsentlige skøn.

### **Fastlæggelse af dagsværdi**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekurs på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. GrønlandsBANKEN benytter en intern model til værdiansættelse af dagsværdien hvad angår ejerandelen i BEC.

### **Regnskabsmæssig sikring**

Banken anvender de særlige regler om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser (de sikrede poster) måles til amortiseret kostpris, medens afledte finansielle derivater (sikringsinstrumenterne) måles til dagsværdi.

Når kriterierne for anvendelse af reglerne om regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser over resultatopgørelsen for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring). I banken er sikringsforholdet etableret for fastforrentede udlån.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelige anerkendte principper. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### **Modregning**

Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.



## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

For et udlån, hvorpå der er nedskrevet, gælder det, at resultatposten "Renteindtægter" afspejler den effektive rente af lånets nedskrevne værdi.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner, personaleboliger m.v. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

### Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle medarbejdere. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til et uafhængigt pensionsinstitut. Banken har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af bankens ejendomme.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, som kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

## Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker og måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter og centralbanker.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012 samt vejledningen om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet når

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- når der er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

For udlån der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet indikation for værdiforringelse/værdiforøgelse, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder:

Til beregning af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindelige fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs kunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser og tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren i Danmark. Banken har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Der er endvidere foretaget et ledelsesmæssigt skøn over, om de herefter beregnede modelestimer har givet anledning til yderligere korrektioner.

Nedskrivninger på udlån føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger underposten nedskrivninger på udlån.

### **Obligationer til dagsværdi**

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, og analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

### **Aktier mv.**

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier der handles på aktive markeder opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende, eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

### **Materielle anlægsaktiver**

Alle bankens ejendomme er defineret som domicilejendomme, herunder personaleboliger. Personaleboliger vurderes at være nødvendige for at sikre rekruttering af medarbejdere.

Ejendommene måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Ultimo 2014 blev indhentet en uafhængig vurdering af markedsværdien på bankens domicilejendom i Nuuk.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere års opskrivninger.

Der foretages lineær afskrivning over 25 år på bankbygninger og over 50 år på personaleboliger. På domicilejendommen samt nyere bankbygninger og personaleboliger afskrives ned til en scrapværdi.

Maskiner og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede levetid, dog maksimalt fem år.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Indlån og anden gæld**

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser og garantier, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri. Der foretages diskontering af forpligtelser vedrørende personale, der forfalder mere end 36 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i tilknytning til egenkapitalen.

### **Egne aktier**

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos kreditinstitutter samt ubelånte værdipapirer som kan omsættes øjeblikkeligt til likvide beholdninger.

### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Note 2

## Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

### Generelt

Pengeinstitutter skal jf. § 19 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter – m.fl. udpege en risikoansvarlig, der skal være ansvarlig for risikostyringen i GrønlandsBANKEN. GrønlandsBANKEN er ikke omfattet af bekendtgørelsen, da denne ikke er trådt i kraft for Grønland.

GrønlandsBANKEN har imidlertid besluttet at følge bekendtgørelsens principper i relation til rapportering af bankens risici til bestyrelsen.

Bestyrelsen i GrønlandsBANKEN har vurderet, at bankens størrelse, enkle struktur samt ukomplicerede aktiviteter ikke berettiger en selvstændig risikostyringsfunktion. Risikostyringsfunktionen er forankret i Direktionen.

GrønlandsBANKEN er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. Banken arbejder med en afbalanceret risikoprofil, både kreditmæssigt og på de finansielle markeder. Banken anvender alene afledte finansielle instrumenter (derivater) til at afdække risici på kundeforretninger, eller til reduktion af bankens renterisiko.

GrønlandsBANKEN udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af Kreditkontoret, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i Regnskabsafdelingen.

### Kreditrisici

De væsentligste risici i GrønlandsBANKEN vedrører kreditrisici. Bankens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Bankens bestyrelse har fastlagt rammerne for at sikre, at bankens udlånsvirksomhed sker til kunder, der via soliditet og indtjening sikrer en god kreditkvalitet i forhold til prisen.

Kreditter og lån bevilges på forskellige niveauer i banken afhængigt af engagementets størrelse og risiko. Der sker en løbende opfølgning med henblik på at sikre, at eventuelle tegn på kundens svigtende indtjening og likviditet identificeres så tidligt som muligt, og derved giver mulighed for i dialog med kunden at afværge tab.

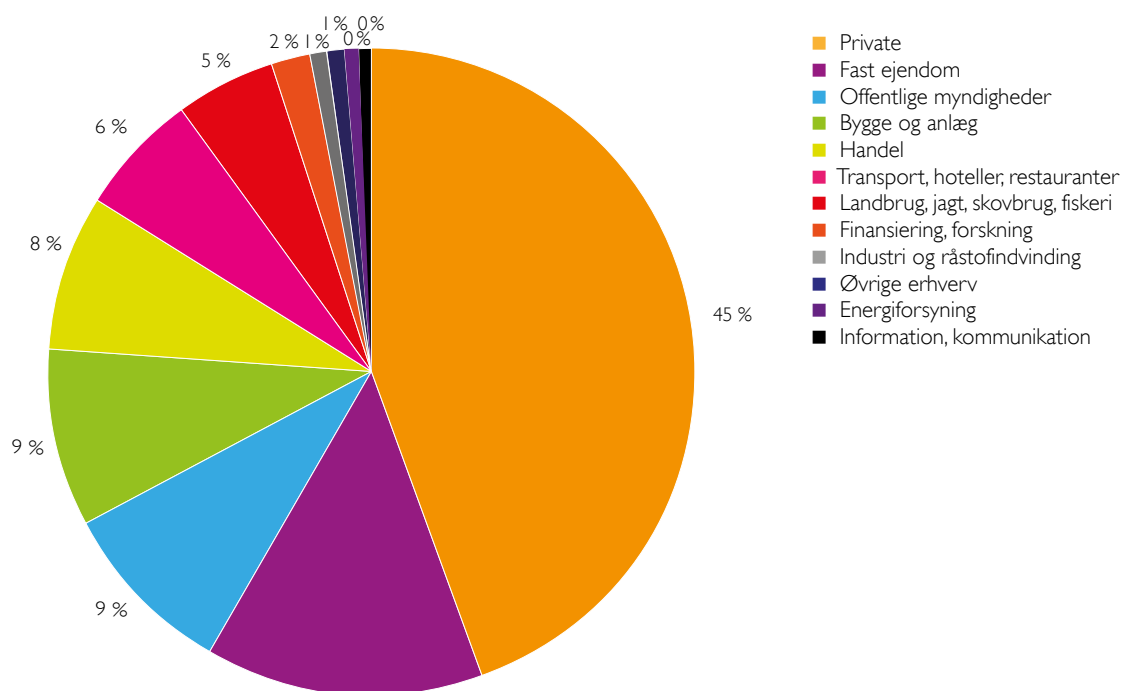
GrønlandsBANKEN følger løbende alle udlån og garantier over nærmere fastlagte grænser på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan være øget risiko, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

GrønlandsBANKEN klassificerer kunderne i 6 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Privatkunder udgør 1 gruppe, mens erhvervs kunder klassificeres med udgangspunkt i egenkapital (solvens), sikkerhed og indtjening.

Den branchemæssige fordeling af bankens udlån før nedskrivninger afspejler i høj grad finansieringsbehovet og muligheder i de forskellige brancher i Grønland.

Banken har Grønland som det primære forretningsområde og under 5 % af bankens udlån er ydet til kunder uden for Grønland.

### Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher 31.12.2014



GrønlandsBANKEN har udlån til branchegruppen Landbrug, jagt og fiskeri med ca. 5 % af de samlede udlån. Udlånene i dette segment er alene til fiskeriområdet. GrønlandsBANKEN har ikke lån til landbrugssegmentet.



## Maksimal krediteksponering

	2014	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	547.362	696.491
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	297.493	496.620
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.814.547	2.874.931
Obligationer til dagsværdi	834.807	654.533
Aktier mv.	61.509	47.826
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	95.583	88.125
Ikke balanceførte poster		
Garantier	1.091.249	870.502
Kredittilsagn	2.100	2.610

Fordelingen af posten "udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" og "garantier" fremgår af note 11.

### Beskrivelse af sikkerheder:

For hovedparten af GrønlandsBANKENs udlån er der stillet sikkerhed i form af pant i fast ejendom (private boliger; kontorejendomme og andre erhvervsjendomme), pant i løsøre (biler, driftsmateriel og andet), pant i fiskerettigheder, pant i værdipapirer (aktier, obligationer og investeringsbeviser), pant i kontant indestående, garantistillelser fra andre pengeinstitutter eller offentlige myndigheder, samt ved engagementer med selskaber tillige kautioner fra selskabernes ejere.

Sikkerheder værdiansættes principielt ud fra en vurderet handelsværdi med følgende %-satser; medmindre der er væsentlige indikatorer for en lavere værdiansættelse:

- Private beboelsesejendomme – ca. 75 % afhængigt af ejendommens stand, geografisk beliggenhed og vurderet omsættelighed.
- Erhvervsjendomme – ca. 60 % afhængigt af ejendommens type, stand, beliggenhed og vurderet omsættelighed.
- Let realisable værdipapirer – 50-90 % af officiel kursværdi.
- Løsøre biler, både mv. – ca. 75 % afhængig af type, alder og stand.
- Fiskefartøjer – ca. 60 % afhængig af type, alder og anvendelse.
- Fiskerettigheder – 0 – 60 % afhængig af rettighedens restløbetid og fiskeart.

Der foretages løbende en vurdering af værdien af de stillede sikkerheder:

Den samlede risikoeksponering er ikke reduceret med værdien af sikkerheder i fast ejendom, da der i Grønland ikke foreligger offentlige ejendomsvurderinger.

### Kreditkvalitet på udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne:

For udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuel nedskrivning, er der foretaget gruppevise nedskrivninger. De gruppevise nedskrivninger er foretaget på baggrund af en model udarbejdet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Ud over den beregnede nedskrivning er der foretaget en yderligere nedskrivning som led i et ledelsesmæssigt skøn. Den samlede nedskrivning anses for at vise den værdiregulering, der er nødvendig for at fremkomme med værdien af de udlån, der ikke er individuelt nedskrevne.

Der foretages løbende en vurdering af værdien af de krediteksponeringer, der ville være i restance eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var genforhandlet. Såfremt banken har vurderet, at værdien af krediteksponeringen var forringet er der foretaget værdiregulering. Der er således ikke fundet anledning til at revurdere værdien af de krediteksponeringer, der ikke i forvejen er værdireguleret ved individuel vurdering.

#### Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevet

	2014	2013
0-90 dage	12.568	12.656
> 90 dage	877	1.382
I alt	13.445	14.038
Værdi af sikkerheder for udlån i restance	0	2.905

#### Nedskrevne lån

Fordeling af udlån, der er individuelt nedskrevne (%-fordeling)	2014	2013
Offentlige myndighed	0	0
Erhverv	51,6	51,7
Private	48,4	48,3

Der foretages nedskrivning på individuelt vurderede udlån, når der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, som har en effekt på de forventede fremtidige betalinger. Objektiv indikation for værdiforringelse anses i det mindste at være indtruffet, når 1) låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, 2) låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter, 3) der er ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller 4) det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion. Hovedparten af de individuelt foretagne nedskrivninger skyldes debtors betydelige økonomiske vanskeligheder.



**Værdien af udlån og garantier, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning**

Årsag til nedskrivning	2014			2013		
	Kredit-eksponering før nedskrivninger	Nedskrivninger	Sikkerheder	Kredit-eksponering før nedskrivninger	Nedskrivninger	Sikkerheder
Konkurs	2.586	2.086	500	4.342	3.270	800
Inkasso	18.818	17.086	250	23.122	19.162	3.960
Økonomiske vanskeligheder	150.516	59.253	54.953	150.313	43.675	50.469
<b>I alt</b>	<b>171.920</b>	<b>78.425</b>	<b>55.703</b>	<b>177.777</b>	<b>66.107</b>	<b>55.229</b>

**Koncentrationsrisiko:**

Bankens risikokoncentration i udlån og garantier indgår som en del af kreditrisikostyringen. Banken søger en passende fordeling på udlån og garantier til hhv. erhverv og privat, med max. 65 % til erhverv. Endvidere søges en afbalanceret branchefordeling af udlån og garantier til erhverv, hvor ingen brancher er større end 15 %. Fordelingen vurderes passende henset til den mulige branchemæssige spredning i bankens markedsområde.

Engagementer med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlige sikrede krav ikke overstige 25 % af kapitalgrundlaget i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 145. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet om dette forhold.

**Krediteksponeringer, der udgør 10 % eller mere af basiskapitalen:**

	2014	2013
Store engagementer – antal	3	5
Større en 20 % af kapitalgrundlaget	0	0
15-20 % af kapitalgrundlaget	0	0
10-15 % af kapitalgrundlaget	3	5
I procent af kapitalgrundlaget	40,0	58,7

**Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul**

(1.000 kr.)	2014	2013
Udlån før nedskrivninger	133.445	188.655
Nedskrivninger	66.664	57.359
Saldo for udlån efter nedskrivninger	66.781	131.296

**Markedsrisiko**

GrønlandsBANKENS markedsrisiko styres ved fastsatte limits for en lang række af risikomål. Overvågning af markedsrisiko og af overholdelse af de fastsatte rammer sker på daglig basis af bankens Markets afdeling. Direktionen modtager daglig rapportering, såfremt risici er tæt på limits. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis. Rapporteringen indeholder månedens ultimo værdi og udarbejdes af bankens Regnskabsafdeling. Regnskabsafdelingen udarbejder ligeledes en rapportering på en tilfældig dag i måneden, der rapporteres til direktion.

### Renterisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den renterisiko banken må påtage sig. Det er bankens målsætning at holde en renterisiko på under 1,5 %. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har fastsat en mindre ramme på kr. 25 mio. til udækkede fast forrentede udlån. Herudover er alle bankens fast forrentede udlån afdækkede.

GrønlandsBANKEN har outsourcet porteføljestyringen af bankens beholdning af obligationer til en ekstern forvalter. Forvalterne er underlagt ovenstående risikoramme og arbejder ud fra en varighed på 1,5 år. Banken har indgået renteswap på i alt kr. 35 mio. til delvis afdækning af renterisikoen på bankens obligationsbeholdning. Der henvises til note 22 og 24.

### Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum på en aktiebeholdning (ekskl. sektoraktier) for den risiko banken må påtage sig. Beholdningen er altovervejende placeret i likvide aktiebaserede investeringsforeninger. Der henvises til note 13.

### Valutarisiko

GrønlandsBANKEN har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i, samt den maksimale eksponering for hver enkelt valuta. Alle betydende valutaengagementer afdækkes. Banken har indgået valutaswap på i alt kr. 86 mio. til delvis afdækning af valutarisiko på udenlandske erhvervsobligationer. Der henvises til note 21 for yderligere oplysninger om valutarisiko.

### Likviditetsrisiko

GrønlandsBANKENs likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultra likvide værdipapirer, kreditfaciliteter i form af committede og ucommittede lines, samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et stabilt likvidt beredskab. Banken tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 125 %. Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån på side 19.

### Operational risiko

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og skriftlige arbejdsgange. Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses og nedenstående er eksempler herpå.

Bankens forretningsgange bliver gennemgået og revurderet mindst en gang hvert andet år, med mindre der sker ændringer i en forretningsgang som følge af f.eks. lovændring, procedureændring, interne regler mv.

Ved at sikre en klar organisatorisk ansvarsfordeling med nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelser, begrænses de operationelle risici.

Afhængigheden af nøglemedarbejdere betragtes af GrønlandsBANKEN som et fokusområde. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner. Der bliver løbende arbejdet på at mindske afhængigheden af enkeltpersoner på vigtige poster i banken, og banken vurderer løbende outsourcing af driftsområder, der ikke har betydning for bankens konkurrencekraft. Banken har tillige stor fokus på til stadighed at forbedre rekrutteringsgrundlaget internt og eksternt.

GrønlandsBANKEN ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

GrønlandsBANKEN har udarbejdet politik og beredskabsplan for fysiske katastrofer og IT nedbrud. Som hovedregel vil IT nedbrud medføre et stop af driften. Hvis der er tale om et geografisk begrænset nedbrud i filialnettet, vil forretningen kunne drives videre af de øvrige filialer. Ved et nedbrud i hovedkontoret er der udarbejdet nødplaner og beredskab og midlertidig drift vil kunne etableres indenfor kort tid fra et backup center (Center II) der er etableret i eksterne lokaler. Center II blev etableret i 2012 hvilket har mindsket risiko for vitalt nedbrud markant. En kundevendt midlertidig drift kan etableres inden for en dag.

Bankens IT drift sker på Bankernes EDB Central (BEC). Banken følger nøje de anvisninger og anbefalinger, der modtages herfra, ligesom banken ikke foretager selvstændig udvikling af IT systemer.

GrønlandsBANKEN har indgået samarbejde om Intern revision med Danske Andelskassers Bank A/S og derudover har banken ansat en juridisk medarbejder som compliance-ansvarlig. Dette skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

## Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	591	325
Udlån og andre tilgodehavender	208.341	209.002
Obligationer	23.093	13.999
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-4.761	-4.626
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>227.264</b>	<b>218.700</b>
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	479	518
Indlån og anden gæld	12.920	14.115
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>13.399</b>	<b>14.633</b>
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirer og depoter	6.372	4.108
Betalingsformidling	31.884	30.596
Lånesagsgebyrer	12.474	9.864
Garantiprovision	15.630	14.831
Øvrige gebyrer og provisioner	12.964	11.657
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>79.324</b>	<b>71.056</b>
<b>6 Kursreguleringer af</b>		
Udlån til dagsværdi	4.527	10.704
Obligationer	-9.756	-519
Aktier	14.268	3.073
Valuta	4.990	1.540
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6.342	-10.759
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>7.687</b>	<b>4.039</b>

	2014	2013
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	54.329	52.564
Øvrige personaleudgifter	2.452	3.689
Pensioner	6.815	6.557
Udgifter til social sikring	512	494
<b>I alt</b>	<b>64.108</b>	<b>63.304</b>
Øvrige administrationsudgifter	68.210	63.489
<b>Antal beskæftigede</b>		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	116,1	114,0
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse		
Bestyrelsesformand, Gunnar í Liða	200	200
Næstformand, Kristian Lennert	150	150
Bestyrelsesmedlem, Frank Bagger	100	100
Bestyrelsesmedlem, Anders Brøns	100	100
Bestyrelsesmedlem, Allan Damsgaard	100	100
Bestyrelsesmedlem, Yvonne Kyed	100	100
Bestyrelsesmedlem, Jette Radich	100	100
Bestyrelsesmedlem, Vagn T. Raun	100	100
Bestyrelsesmedlem, Lida Skifte Lennart	100	75
<b>I alt</b>	<b>1.050</b>	<b>1.025</b>
Bestyrelsens honorar er fast		
Direktion		
Bankdirektør, Martin Kviesgaard		
Fast vederlag	3.138	2.670
<b>I alt bestyrelse og direktion</b>	<b>4.188</b>	<b>3.695</b>

Vicedirektøren er eneste anden væsentlig risikotager; hvorfor der ikke gives særskilte lønoplysninger herom.

	2014	2013
8	<b>Revisionshonorar</b>	
	714	564
	15	0
	25	20
	92	37
	<b>846</b>	<b>621</b>
9	<b>Skat af årets resultat</b>	
	Skat af årets resultat fremkommer således:	
	11.819	10.195
	-1.525	-2.426
	31.482	31.482
	<b>41.776</b>	<b>39.251</b>
	Skat af årets resultat kan forklares således:	
	41.795	39.273
	-19	-22
	<b>41.776</b>	<b>39.251</b>
	31,8 %	31,8 %
	Betalte selskabs- og udbytteskatter i 2014 udgør tkr. 52.435	

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender	297.493	446.620
Til og med 3 måneder	0	50.000
<b>I alt</b>	<b>297.493</b>	<b>496.620</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	297.493	496.620
<b>I alt</b>	<b>297.493</b>	<b>496.620</b>
<b>11 Udlån</b>		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Udlån	21.796	7.279
Garantier	3.011	7.907
<b>I alt nedskrevet i årets løb</b>	<b>24.807</b>	<b>15.186</b>
Heraf tabt ej tidligere nedskrevet	410	331
Udlån til amortiseret kostpris	2.814.547	2.874.931
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	466.290	438.112
Til og med 3 måneder	152.979	217.717
Over 3 måneder og til og med et år	423.940	541.247
Over et år og til og med 5 år	1.200.091	1.143.671
Over 5 år	571.247	534.184
<b>I alt</b>	<b>2.814.547</b>	<b>2.874.931</b>
<b>Nedskrivning på udlån</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Primo perioden	57.359	49.248
Nedskrivninger i årets løb	24.945	22.999
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	7.156	9.920
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet	7.687	5.390
Andre bevægelser	-797	422
<b>I alt individuelle nedskrivninger på udlån</b>	<b>66.664</b>	<b>57.359</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Primo perioden	10.626	14.528
Nedskrivninger i årets løb	8.527	4.162
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	436	8.064
Andre bevægelser	-166	0
<b>I alt gruppevise nedskrivninger på udlån</b>	<b>18.551</b>	<b>10.626</b>

# Noter til balancen

(1.000 kr.)

## 11 Udlån

### Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk kan engagementet opsiges uden varsel fra bankens side. Der stilles krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på tre måneder. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende lån.

	2014	2013
<b>Udlån og garantidebitorer før nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher i % ultimo året</b>		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Erhverv</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5	3
Industri og råstofudvinding	1	1
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	9	9
Handel	8	8
Transport, hoteller og restauranter	6	7
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	14	14
Øvrige erhverv	1	2
<b>I alt erhverv</b>	<b>46</b>	<b>47</b>
<b>Private</b>	<b>45</b>	<b>44</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 12 Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	677.671	562.525
Øvrige obligationer	156.936	92.008
<b>I alt</b>	<b>834.807</b>	<b>654.533</b>

Heraf deponeret nom. tkr. 50.000 til sikkerhed for gæld i Nationalbanken.

## 13 Aktier m.v.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	16.758	16.145
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	43.751	30.681
Unoterede aktier optaget til kostpris	1.000	1.000
<b>I alt</b>	<b>61.509</b>	<b>47.826</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>14 Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	189.271	187.447
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.912	10.790
Afgang i året løb	0	0
Afskrivning	-4.548	-5.143
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-491	-2.323
Værdiændringer indregnet i resultatopførelsen	-1.553	-1.500
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>187.591</b>	<b>189.271</b>
Der foretages ikke offentlig ejendomsvurdering i Grønland.		
<b>15 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo, uden af- eller nedskrivninger	37.318	35.986
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.519	1.331
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>41.837</b>	<b>37.318</b>
Af- og nedskrivninger primo	30.880	27.139
Årets afskrivninger	3.058	3.741
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>33.938</b>	<b>30.880</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.899</b>	<b>6.438</b>
<b>16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	19.254	23.412
Over et år og til og med 5 år	25.000	0
Over 5 år	0	25.000
<b>I alt</b>	<b>44.254</b>	<b>48.412</b>
Gæld til centralbanker	19.220	23.350
Gæld til kreditinstitutter	25.034	25.062
<b>I alt</b>	<b>44.254</b>	<b>48.412</b>



## Noter til balancen

(1.000 kr.)

	2014	2013
17 <b>Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring	3.554.945	3.585.630
Til og med 3 måneder	92.885	290.222
Over 3 måneder og til og med 1 år	15.315	44.404
Over 1 år og til og med 5 år	64.216	61.978
Over 5 år	12.407	13.935
<b>I alt</b>	<b>3.739.768</b>	<b>3.996.169</b>
Anfordring	3.214.899	3.193.056
Med opsigelsesvarsel	273.979	287.401
Tidsindskud	149.101	416.201
Særlige indlånsformer	101.789	99.511
<b>I alt</b>	<b>3.739.768</b>	<b>3.996.169</b>
18 <b>Hensættelser til udskudt skat</b>		
Årets bevægelser i udskudt skat sammensætter sig således:		
Udskudt skat primo	57.393	56.291
Årets udskudte skat indregnet i årets resultatopgørelse	-1.525	-2.427
Regulering af udskudt skat vedrørende egenkapitalposter	40	3.529
<b>I alt</b>	<b>55.908</b>	<b>57.393</b>
Udskudt skat vedrører:		
Domicilejendomme	55.119	56.800
Driftsmidler	789	788
Egne aktier	0	-195
<b>I alt</b>	<b>55.908</b>	<b>57.393</b>

**Aktiekapital**

Bankens aktiekapital består af 1.800.000 aktier á kr. 100. Aktierne er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste år.

**Egne aktier**

## Primo

Antal egne aktier stk.	18.327	39.475
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.833	3.948
Pct. af aktiekapitalen	1,01	2,19

## Tilgang

Antal egne aktier i stk.	50	215
Pålydende værdi i 1.000 kr.	5	22
Pct. af aktiekapitalen	0,00	0,01
Samlet købspris	32	138

## Afgang

Antal egne aktier i stk.	18.377	21.363
Pålydende værdi i 1.000 kr.	1.838	2.136
Pct. af aktiekapitalen	1,01	1,18
Samlet salgspris	10.595	13.550

## Ultimo

Antal egne aktier i styk	0	18.327
Pålydende værdi i 1.000 kr.	0	1.833
Pct. af aktiekapitalen	0,00	1,01

Banken erhverver i årets løb alene egne aktier i forbindelse med kunders køb og salg gennem banken og til afdækning af handler som led i en marketmaker aftale.

Følgende ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital:

TF Holding P/F	Kongabnúgvín, Torshavn	14,58 %
Nuna Fonden	Nuuk	13,33 %
Grønlands Selvstyre	Nuuk	8,38 %
AP Pension Livsforsikringsaktieselskab	København	8,00 %
Greenland Holding A/S	Nuuk	6,24 %
Investeringsforeningen Nielsen Global Value	København	5,56 %

Iflg. storaktionærmeddelelse 1. februar 2012, forvalter Wellington Management Company, USA, på vegne af en række aktionærer, aktier i GrønlandsBANKEN svarende til 9,85 % af aktiekapitalen. Ingen af disse aktionærer ejer 5 % eller mere af bankens aktiekapital.

## Supplerende noter

(1.000 kr.)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
20		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	455	9.071
Tabsgarantier for realkreditudlån	550.127	531.686
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	173.853	86.571
Øvrige garantier	366.814	243.174
<b>I alt</b>	<b>1.091.249</b>	<b>870.502</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.100	2.610
<b>I alt</b>	<b>2.100</b>	<b>2.610</b>
21		
<b>Valutaeksponering</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	158.290	60.097
Passiver i fremmed valuta i alt	30.630	30.048
Valutakursindikator 1	25.294	32.210
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital	3,07	4,02
Valutakursindikator 2	291	76
22		
<b>Renterisiko</b>		
Banken har udelukkende fast forrentede aktiver i danske kroner:		
Renterisikoen på gældsinstrumenter m.v.	10.657	4.495

**Nærtstående parter****2014****2013**

Nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion samt disse nærtstående. GrønlandsBANKEN har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Alle transaktioner med nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, er sket på markedsbaserede vilkår.

Størrelsen af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet for medlemmer af bankens:

Direktionen:	Mastercard	200	200
Bestyrelse inkl. medarbejdervalgte (Rentesatser 2014: 2,0 – 4,0 %)		3.717	3.404
Alle engagementer er ydet på markedsbaserede vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionsatser.			
Sikkerhedsstillelser fra medlemmer i bankens:			
Direktion		0	0
Bestyrelse, inkl. medarbejdervalgte		1.923	2.002
Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i GrønlandsBANKEN A/S			
Opgjort i henhold til insiderreglerne		31. dec 2014	31. dec 2013
Bestyrelse:			
Kristian Lennert		10	10
Frank Bagger		25	25
Anders Brøns		12.687	12.687
Vagn T. Raun		200	150
Allan Damsgaard		363	363
Jette Radich		12	12
Yvonne Kyed		10	0
Direktion:			
Martin Kviesgaard		726	680

**Afledte finansielle instrumenter****Fast forrentede udlån afdækket med renteswap**

GrønlandsBANKEN anvender derivater til sikring af renterisikoen på fast forrentede aktiver og forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris. Når visse kriterier er opfyldt, behandles sikringen regnskabsmæssigt som sikring af dagsværdi. Renterisikoen på de sikrede aktiver og forpligtelser indregnes til dagsværdi som en værdiregulering af de sikrede poster. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

**Udlån**

Amortiseret/nominal værdi	110.089	120.682
Regnskabsmæssig værdi	136.835	142.965

**Afdækket med rente swap**

Syntetisk hovedstol/nominal værdi	104.783	114.461
Regnskabsmæssig værdi	15.230	10.704

**Fast forrentede udlån uden afdækning**

Amortiseret nominal værdi	15.869	14.712
Regnskabsmæssig værdi	19.554	17.698

Herudover har GrønlandsBANKEN indgået rente swap på i alt 35 mio. kr., til delvis afdækning af renterisikoen på bankens obligationsbeholdning.

**Afledte finansielle instrumenter**

	<b>Nominel værdi</b>	<b>Positiv markeds- værdi</b>	<b>Negativ markeds- værdi</b>	<b>Netto</b>
<b>2014</b>				
<b>Obligationsspot</b>				
Købsforretninger	0	0	0	0
Salgsforretninger	2.378	0	41	41
<b>I alt</b>	<b>2.378</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Aktiespot</b>				
Købsforretninger	97	-6	1	-5
Salgsforretninger	97	-1	6	5
<b>I alt</b>	<b>194</b>	<b>-7</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Valutakontrakter</b>				
Swaps	86.115	0	3.487	3.487
<b>I alt</b>	<b>88.687</b>	<b>-7</b>	<b>3.535</b>	<b>3.528</b>
<b>2013</b>				
<b>Obligationsspot</b>				
Købsforretninger	0	0	0	0
Salgsforretninger	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiespot</b>				
Købsforretninger	17	0	1	1
Salgsforretninger	17	-1	0	-1
<b>I alt</b>	<b>34</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Valutakontrakter</b>				
Swaps	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>34</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**Dagsværdi af finansielle aktiver og passiver**

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Aktier m.v. og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier. Unoterede kapitalandele måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteni-veauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente, med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris:

	2014	2014	2013	2013
	Amort. kostpris	Dagsværdi	Amort. kostpris	Dagsværdi
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	297.493	297.651	496.620	496.715
Udlån og andre tilgodehavender	2.814.547	2.825.918	2.874.931	2.886.304
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.254	44.348	48.412	48.522
Indlån og anden gæld	3.739.768	3.741.043	3.996.169	3.997.303

## 27 Følsomhedsoplysninger

I forbindelse med bankens overvågning af markedsrisici og opgørelse af den tilstrækkelige kapitalgrundlag udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisikovariabler:

### Renterisiko:

Følsomhedsberegningen i relation til bankens renterisiko tager udgangspunkt i renterisikonøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Dette nøgletal viser effekten på kernekapitalen efter fradrag ved en renteændring på 1 procentpoint svarende til 100 basispunkter. Beregningen viser at hvis den gennemsnitlige rente 31. december 2014 havde været 100 basispunkter højere ville årets resultat alt andet lige være tkr. 10.657 lavere (2013 tkr. 4.495 lavere) primært som følge af en negativ dagsværdiregulering af bankens beholdning af fastforrentede obligationer.

### Valutarisiko:

Følsomhedsberegningen i relation til bankens valutarisiko tager udgangspunkt i valutaindikator 1-nøgletallet, der indberettes til Finanstilsynet. Valutaindikator 1 udtrykker et forenklet mål for omfanget af bankens positioner i fremmed valuta. Og beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner. Hvis banken den 31. december 2014 havde oplevet et tab på valutapositionerne på 2,5 pct. af valutaindikator 1, ville årets resultat før skat alt andet lige være tkr. 632 lavere (2013 tkr.805 lavere) primært som følge af valutakursregulering på bankens beholdning af valuta.

### Aktierisiko:

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning den 31. december 2014 havde været 10 pct. lavere, ville årets resultat før skat alt andet lige være tkr. 6.151 lavere (2013 tkr.4.783 lavere) som følge af en negativ dagsværdiregulering af aktieporteføljen.

Blandt de unoterede aktier indgår aktier med tilbagekøbsret, men ikke pligt for tkr. 15.000. Tilbagekøbsretten kan udnyttes en gang om året i en periode på 14 dage og udløber i 3. kvartal 2019. GrønlandsBANKEN kan ikke afhænde aktierne til tredjepart før udløb af tilbagekøbsretten i 2019.

### Ejendomsrisiko:

Hvis værdien af bankens ejendomme den 31. december 2014 havde været 10 pct. lavere ville den negative værdiregulering af ejendomme alt andet lige udgøre tkr. 18.759 før skat (2013 tkr.18.927 lavere).

I henhold til Regnskabsbekendtgørelsens § 132 a, skal årsrapporten indeholde oplysninger om de ledeshverv, som børsnoterede pengeinstitutters bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i erhvervsdrivende virksomheder:

I henhold til Lov om finansiel virksomhed § 80, stk. 8, skal banken mindst én gang årligt offentliggøre oplysninger om de hverv, som bestyrelsen har godkendt for personer, der ifølge lov eller vedtægter er ansat af bestyrelsen, jfr. Lovens § 80, stk. 1. Der bliver oplyst om disse forhold på [www.banken.gl](http://www.banken.gl)

Om bestyrelsesmedlemmerne og direktionen i GrønlandsBANKEN er følgende oplyst på tidspunktet for årsrapportens offentliggørelse:

## **Direktør Gunnar í Liða**

*født den 13. april 1960*

*indtrådt i bestyrelsen den 6. april 2005. Senest genvalgt i 2013*

Bestyrelsesmedlem i:

- TF Holding P/F (formand)
- Tryggingarfelagið Føroyar P/F (formand)
- Eik Bank P/F (næstformand)
- Hotel Føroyar P/F (formand)

Gunnar í Liða er cand.polit. og har fra 1988 til 2010 været ansat i den finansielle sektor på Færøerne – indtil udgangen af 2010 som direktør i Færøernes største forsikringselskab, hvor han fratrådte stillingen. Gunnar í Liða har derudover stor erfaring fra bestyrelsesarbejde i færøske selskaber og en særlig indsigt i nordatlantisk økonomi og finansiering.

## **Direktør Kristian Lennert**

### **INUPLAN A/S**

*født den 30. november 1956*

*indtrådt i bestyrelsen den 8. april 2003. Senest genvalgt i 2014*

Direktør i:

- Ejendomsselskabet Issortarfik ApS

Kristian Lennert er cand. polyt. (civilingeniør indenfor byggeri) og har siden 1984 været ansat i INUPLAN A/S og siden 2002 som direktør i firmaet. Kristian Lennert har derudover erfaring fra bestyrelsesarbejde i grønlandske selskaber og har gennem sine ansættelser opnået indsigt i Grønlands økonomiske sammenhænge og samfundsforhold, herunder særligt bygge- og anlægsområdet.



**Direktør Frank Olsvig Bagger****Ilulissat TV & Radio ApS**

født den 22. april 1970

indtrådt i bestyrelsen den 02. april 2008. Senest genvalgt i 2014

Bestyrelsesmedlem og direktør i:

Tankeeraq ApS

Ilulissat Marine Service ApS

Frank Olsvig Bagger grundlagde Ilulissat Radio & TV i 1994. Frank Olsvig Bagger har siden været aktiv indenfor forretningslivet i Grønland hovedsageligt indenfor detailhandel, men også indenfor andre brancher.

**Direktør Anders Brøns****Polar Seafood Greenland A/S**

født den 22. december 1949.

indtrådt i bestyrelsen den 10. april 1997. Senest genvalgt i 2014

Bestyrelsesmedlem og direktør i:

Polar Seafood Greenland A/S

Nilak ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Minikka A/S (formand)

Polar Raajat A/S (formand)

Polar Seafood Denmark A/S

Polar Salmon A/S

Imartuneq Trawl A/S

Qalut Vónin A/S

Sigguk A/S (formand)

Uiloq Trawl A/S (formand)

Narsaq Seafood A/S (formand)

Qajaq Trawl A/S (formand)

Maniitsoq Raajat ApS (formand)

Nuuk Fish ApS (formand)

Polar Pelagic A/S (formand)

Brdr. Siegstad ApS

Ejerforeningen B2216

Anders Brøns er handelsuddannet og har siden 1984 virket for primært den havgående del af det grønlandske fiskerierhverv, dels som aktiv erhvervsmand på direktørposten i Polar Seafood-gruppen siden 1984 og dels indenfor fiskeriets organisationer siden 1977.

**Kundechef Allan Damsgaard****GrønlandsBANKEN A/S**

født den 13. november 1951

indtrådt i bestyrelsen den 23. marts 2011

**Kunderådgiver Yvonne Kyed****GrønlandsBANKEN A/S**

født den 29. januar 1970

indtrådt i bestyrelsen den 23. marts 2011

**Controller Jette Radich****GrønlandsBANKEN A/S**

født den 26. januar 1953

indtrådt i bestyrelsen den 28. marts 2007. Senest genvalgt i 2011

**Direktør Vagn T. Raun**

født den 23. april 1950

indtrådt i bestyrelsen den 23. marts 2011. Senest genvalgt i 2013

Vagn T. Raun er uddannet cand.oecon. fra Aarhus Universitet og har i perioden 1973 til 1977 været ansat i Danske Bank og fra 1977 til 2011 været ansat i Danske Andelskassers Bank og Sammenslutningen af Danske Andelskasser – senest som administrerende direktør indtil 1. august 2011. Med udgangen af 2011 gik Vagn T. Raun på pension. Derudover har Vagn T. Raun bestridt en række bestyrelsesposter i danske finansielle virksomheder. Vagn T. Raun har gennem årene opbygget en betydelig indsigt i den finansielle sektor og sektorens særlige udfordringer.

**Ministerråd Lida Skifte Lennart**

født 2. december 1971,

indtrådt i bestyrelsen den 20. marts 2013

Lida Skifte Lennert er uddannet cand. jur. fra Københavns Universitet i 1998 og har siden 2008 været Ministerråd ved Grønlands Selvstyres Repræsentationskontor i Bruxelles. Lida Skifte Lennert har bl.a. opnået betydelig indsigt i råstofsektoren og i Grønlands internationale relationer gennem bestyrelsesarbejdet i Nunaoil A/S, og ved hendes erfaringer fra Råstofdirektoratet, hvor hun bl.a. var udsendt til DONG A/S og Philips Petroleums juridiske afdelinger samt gennem hendes Master of Laws ved Center for Energy, Petroleum and Mineral Law and Policy ved University of Dundee i Skotland.

**Bankdirektør Martin Kviesgaard****GrønlandsBANKEN A/S**

født den 23. maj 1966

indtrådt i direktionen den 1. marts 2006

Bestyrelsesmedlem i:

Posthuset A/S

BEC a.m.b.a.

Fugleværnsfonden

**Finanskalender for 2015**

Årsrapport 2014	17. februar
Generalforsamling i Nuuk	25. marts
Delårsrapport for 1. kvartal 2015	28. april
Delårsrapport for 1. halvår 2015	12. august
Delårsrapport for 1.– 3. kvartal 2015	28. oktober

**Fondsbørsmeddelelser i 2014**

19. februar	Årsrapport 2013
28. februar	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
05. marts	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen
17. marts	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen 2
19. marts	Forløb af ordinær generalforsamling i GrønlandsBANKEN
24. marts	Salg af Nets-aktier
23. april	Rapport for 1. kvartal 2014
10. juni	Indberetning af insiders handler
12. august	Storaktionærmeddelelse – Grønlands Selvstyre
12. august	Storaktionærmeddelelse – Greenland Holding A/S
13. august	Halvårsrapport 1. halvår 2014
13. august	Finanskalender 2015
22. oktober	Rapport for 3. kvartal 2014

## GrønlandsBANKEN

Imaneq 33  
Postboks 1033  
3900 Nuuk

Telefon: +299 70 1234  
Telefax: +299 34 7720  
www.banken.gl  
banken@banken.gl

AS-reg.nr. 39.070  
GER.nr. 80050410  
Hjemstedskommune: Nuuk/Sermersooq

## Bestyrelse

Direktør  
Gunnar í Liða  
Formand



Direktør  
Kristian Lennert  
Næstformand



Direktør  
Frank Olsvig Bagger



Direktør  
Anders Brøns



Kundechef  
Allan Damsgaard\*



Kunderådgiver  
Yvonne Kyed\*



Ministerråd  
Lida Skifte Lennart



Controller  
/ Regnskabssupporter  
Jette Radich\*



Direktør  
Vagn T. Raun



\*Medarbejderrepræsentanter

## Direktion

Bankdirektør  
Martin Kviesgaard



## Revisions- og risikoudvalg

Består af hele bestyrelsen

## Vederlagsudvalg

Består af bestyrelsens formand, næstformand og et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

## Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget består af bestyrelsens formand, næstformand og et eksternt medlem

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Imaneq 33, Nuuk

## Fotografer:

Colourbox  
Carsten Th. Pedersen,  
Jørgen Chemnitz  
Toke Brødsgaard

## Layout og produktion:

Refleksion.info





 **GrønlandsBANKEN**