

# Føroya Banki (tidl. BankNordik)

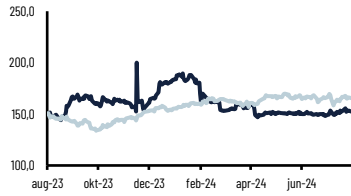
Marked: OMXC Mid Cap

Ticker: BNORDIK

Aktiekurs (DKK): 152,50

Markedsværdi (DKKm): 1.460

## Aktieinformation



YTD: -7,3% 1 år: 1,0%  
1 måned: 3,0% 3 år: -5,6%

Note: Graferne er rebased til kursen på Føroya Banki d. 28/08-2023  
Kilde: S&P Capital IQ

## Regnskabstal

(DKKm)	2022	2023	2024*
Basisindtægter	446,7	528,3	N/A
Basisudgifter	244,2	259,0	N/A
Basisresultat	202,5	269,3	N/A
Resultat før skat**	206,6	379,3	N/A
Årets resultat**	164,4	307,5	250-280
Egenkapital	1.799	1.851	N/A
Udlån	8.083	8.883	N/A
Aktiver i alt	12.167	12.945	N/A

Note: \* Bankens egen guidance \*\* Fra fortsættende aktiviteter  
Kilde: S&P Capital IQ og Føroya Banki

## Nøgletal

	2022	2023	Aktuel
P/E (x)	7,9	5,1	4,7*
P/B (x)	0,66	0,85	0,72**
ROE (%)	8,6	16,9	N/A
Udbytte/aktie (total)	26,00	8,33	N/A
Udbytteafkast (%)	19,1%	5,1%	N/A
Kapitalprocent	24,8	29,4	29,2
Kernekapitalprocent	23,5	28,0	27,5
CET 1 kapitalprocent	21,4	25,8	25,6

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

## Selskabsbeskrivelse

**Føroya Banki** er en færøsk bank der kan dateres tilbage til 1906. Banken er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen, og har base i Thorshavn. På Færøerne og Grønland består udbuddet af bank- og pensionsydelse, mens forsikringsydelse også er en del af udbuddet på Færøerne. Bankaktiviteterne er organiseret under navnet Føroya Banki, imens forsikrings- og ejendomsmæglervirksomhed markedsføres med navnene Trygd, NordikLiv og Skyn.

Efter erhvervelsen af 12 filialer fra danske Sparbank i 2010 skiftede banken navn til BankNordik, og i 2011 overtog banken de sunde dele af Amagerbanken. I 2021 blev de danske dele frasolgt, og i dag fokuseres udelukkende på Færøerne og Grønland. Derfor ændrede banken også navn tilbage til Føroya Banki i marts 2024.

## Seneste nyt

**Q2 2024** – Føroya Banki realiserede i Q2 2024 et resultat efter skat på DKK 87 mio. imod DKK 70 mio. i Q2 2023 og DKK 55 mio. i det foregående kvartal Q1 2024. Consensus for Q2 2024 lå ifølge S&P Capital IQ blandt en enkelt analytiker på DKK 68 mio.

**Forventninger til 2024** – Føroya Banki har efter selskabets regnskab for 2. kvartal i slutningen af juli opjusteret sin guidance for 2024. Af meddelelsen fra d. 19. august fremgår det, at banken nu venter her et resultat efter skat på DKK 250-280 mio. fra tidligere DKK 225-255 mio.

Da Føroya Banki guidede første gang for 2024 tilbage i januar var det med følgende mål, som pt. er uændrede:

- at forrente egenkapitalen (ROE) med mere end 12%
- at cost/income ratio kommer under 53%
- at sigte efter en CET1 kapitalprocent på 20%
- at udbetale 70% af årets overskud

Sidstnævnte punkt var ikke nævnt i den specifikke meddelelse, men er tidligere blevet meldt ud, og blev ligeledes nævnt i årsregnskabet for 2023. Her anføres det, at der i år afviges fra målsætningen om en pay-out ratio på 70%, da Finanstilsynet på daværende tidspunkt var i gang med en undersøgelse af ejendomsmarkedet på Færøerne og Grønland, hvorfor Føroya Banki ønskede at bibeholde noget kapital som buffer, såfremt risikovægtene øges. Derfor svarede de DKK 8,33 pr. aktie i udbytte for 2023 også kun til en pay-out ratio på 26%.

## Kommende regnskab: 3. kvartal 2024 – 31. oktober 2024

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

Bank/Sparekasse	Forventningsmål	Opjusteringer af 2021 forventninger	Op-/nedjusteringer af 2022 forventninger	Opjusteringer af 2023 forventninger	Initiale 2023 forventninger	Sidste 2023 forventninger	Faktiske 2023 resultat	Vækst i 2023 resultat vs. 2022	Opjusteringer af 2024 forventninger	Initiale 2024 forventninger	Seneste 2024 forventninger	Vækst i 2024 resultat ud fra seneste forventninger vs. 2023
												Bund Top
Føroya Banki	Resultat efter skat	3	1/1	4	190-220	295-310	308	187%	1	225-255	250-280	-18% -9%

Kilde: Business register

# Appendix – Peer Group

**Tabel 1: Mindre og mellemstore danske børsnoterede pengeinstitutter**

PENGEINSTITUT	Aktuel kurs	MCAP DKK mio.	YtD Performance	1 års Performance	3 års Performance	K/I Q2 2024	P/E 12 mdr.	Div. Yield 2023R
Danske Andelskassers Bank A/S	12,00	2.677	16,2%	20,9%	39,0%	1,07	9,2	3,08%
Djurslands Bank A/S	520,00	1.395	15,4%	30,7%	28,8%	0,89	5,7	5,77%
Fynske Bank A/S	152,00	1.151	-0,7%	4,1%	-5,9%	0,88	7,7	4,55%
Føroya Banki (tidligere BankNordik)	152,50	1.460	-8,3%	6,3%	9,2%	0,73	4,8	5,46%
GrønlandsBANKEN A/S	675,00	1.215	6,3%	7,3%	6,4%	0,82	5,7	8,15%
Hvidbjerg Bank A/S	117,00	197	9,3%	12,5%	18,6%	0,77	5,3	0,00%
Kreditbanken A/S	4.980,00	838	10,2%	22,9%	16,7%	0,84	5,3	2,01%
Lån & Spar Bank A/S	700,00	2.416	6,0%	6,8%	6,9%	0,87	5,2	2,86%
Lollands Bank A/S	560,00	605	4,5%	5,6%	-4,6%	0,74	5,7	2,68%
Møns Bank A/S	228,00	456	11,4%	14,7%	15,3%	0,76	5,3	1,75%
Nordfyns Bank A/S	346,00	568	24,0%	29,8%	90,4%	0,82	5,1	4,91%
Skjern Bank A/S	188,50	1.816	35,1%	48,1%	44,3%	1,25	7,3	2,65%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	213,50	3.599	9,8%	21,7%	27,8%	0,96	7,0	3,75%
Vestjysk Bank A/S	4,28	5.279	14,6%	23,9%	0,0%	0,92	5,6	9,81%
<b>Simpelt gennemsnit</b>		<b>1.691</b>	<b>11,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>20,9%</b>	<b>0,88</b>	<b>6,1</b>	<b>4,10%</b>
<b>Medianen</b>		<b>1.305</b>	<b>10,0%</b>	<b>17,8%</b>	<b>16,0%</b>	<b>0,85</b>	<b>5,6</b>	<b>3,42%</b>

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

Kilde: S&P Capital IQ, data pr. 27/08-2024

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

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