

Føroya Banki (tidl. BankNordik)

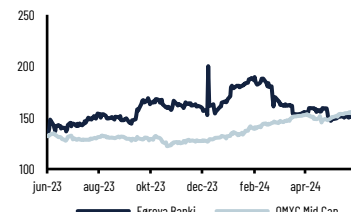
Marked: OMXC Mid Cap

Ticker: BNORDIK

Aktiekurs (DKK): 151,50

Markedsværdi (DKKm): 1.448

Aktieinformation



YTD: -7,9% 1 år: 13,9%
1 måned: -1,3% 3 år: 53,0%

Note: Graferne er rebased til kursen på Føroya Banki d. 06/06-2023
Kilde: Refinitiv

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	225-255
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: Refinitiv og Føroya Banki

Nøgletal

	2022	2023	Aktuel
P/E (x)	7,9	5,1	4,9*
P/B (x)	0,66	0,85	0,80**
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	28,6
Kernekapitalprocent	23,5	28,0	27,0
CET 1 kapitalprocent	21,4	25,8	25,0

Note: *Aktuel børskurs og rapporteret res. efter skat de seneste 4 kvartaler
Note: **Aktuel børskurs og senest rapporterede indre værdi
Kilde: Refinitiv 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

Q1 2024 – Føroya Banki realiserede i Q1 2024 et resultat efter skat på DKK 55 mio. imod DKK 61 mio. i Q1 2023 og DKK 89 mio. i det foregående kvartal Q4 2023. Konsensus for Q1 2024 lå ifølge Capital IQ blandt en enkelt analytiker på DKK 70 mio.

Forventninger til 2024 – Føroya Banki var i slutningen af januar 2024 ude med sin guidance for 2024, og venter her et resultat efter skat på DKK 225-255 mio. Det svarer til en nedgang 17-27% sammenholdt med resultatet i 2023, men er i historisk perspektiv fortsat et meget højt niveau.

Ved samme lejlighed gentog banken de tidligere udmeldte finansielle mål for 2024, der lyder som følger:

- 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 pt. er i gang med en undersøgelse af ejendomsmarkedet på Færøerne og Grønland, hvorfor Føroya Banki ønsker at bibeholde noget kapital som buffer, såfremt risikovægtene øges. Derfor svarede de DKK 8,33 pr. aktie i udbytte også kun til en pay-out ratio på 26%.

Kommende regnskab: 2. kvartal 2024 – 1. august 2024

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

Bank/Sparekasse	Forventningsmål	Opjusteringer af 2021 forventninger	Op-/nedjusteringer af 2022 forventninger	Initiale 2022 forventninger	Sidste 2022 forventninger	Faktiske 2022 resultat	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	Vækst i 2024 resultat ud fra seneste forventninger vs. 2023
														Bund Top
Føroya Banki	Resultat efter skat	3	1 / 1	130-160	160-170	164,4	4	190-220	295-310	308	187%	0	225-255	-27% -17%

Kilde: Bankens regnskaber

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 Q1 2024	P/E 12 mdr.	Div. Yield 2023R
Føroya Banki (tidligere BankNordik)	151,50	1.448	-7,9%	13,9%	53,0%	0,80	4,9	5,50%
Danske Andelskassers Bank A/S	12,15	2.706	16,3%	20,9%	18,3%	1,03	13,4	3,05%
Djurslands Bank A/S	510,00	1.368	14,4%	30,1%	56,4%	0,86	5,5	5,88%
Fynske Bank A/S	158,00	1.195	4,0%	6,0%	56,4%	0,89	7,7	4,37%
Grønlandsbanken	640,00	1.150	2,4%	3,2%	2,6%	0,79	5,3	8,59%
Hvidbjerg Bank A/S	118,00	198	10,3%	13,5%	24,2%	0,80	5,5	0,00%
Kreditbanken A/S	4.820,00	810	7,6%	17,0%	29,6%	0,83	5,2	2,07%
Lån & Spar Bank A/S	710,00	2.447	6,8%	7,6%	27,9%	0,85	5,2	2,82%
Lollands Bank A/S	580,00	625	6,4%	5,5%	21,1%	0,75	5,7	2,59%
Møns Bank	236,00	471	12,4%	13,5%	14,0%	0,76	5,4	1,69%
Nordfyns Bank A/S	350,00	574	27,8%	34,6%	48,3%	0,84	5,3	4,86%
Skjern Bank A/S	208,00	2.001	45,0%	68,4%	134,8%	1,29	7,5	2,40%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	216,00	3.653	8,1%	20,0%	69,4%	0,90	6,1	3,70%
Vestjysk Bank A/S	4,57	5.628	17,5%	33,6%	32,8%	0,91	5,3	9,18%
Simpelt gennemsnit		1.734	12,2%	20,6%	42,1%	0,88	6,3	4,05%
Medianen		1.282	9,2%	15,5%	31,2%	0,84	5,4	3,37%
OMXC ALL SHARES CAP / OMXC25 CAP			8,6%/8,8%	6,5%/9,6%	2,5%/10,5%			

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

Kilde: Refinitiv, data pr. 31/05-2024

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.