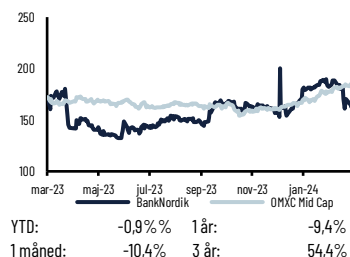


Aktieinformation



Note: Graferne er rebased til kursen på BankNordik d. 08/03-2023
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 BankNordik

Nøgletal

	2022	2023	Aktuel
P/E (x)	7,9	5,1	5,2*
P/B (x)	0,66	0,85	0,84**
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	29,4
Kernekapitalprocent	23,5	28,0	28,0
CET 1 kapitalprocent	21,4	25,8	25,8

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

Selskabsbeskrivelse

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

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.

Seneste nyt

Årsregnskab 2023 – BankNordik realiserede i 2023 et resultat efter skat på DKK 307,5 mio. sammenholdt med DKK 164,4 mio. i 2022, og bankens sidste guidance på DKK 295-310 mio. efter 4 opjusteringer i årets løb.

Forventninger til 2024 – BankNordik var i slutningen af januar 2024 ude med sin guidance for 2024, og venten 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 BankNordik 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: 1. kvartal 2024 – 2. maj 2024

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

Bank/Sparekasse	Forventningsmål	Opjusteringer af 2021 forventninger	Op-/nedjusteringer af 2022 forventninger	Initielle 2022 forventninger	Sidste 2022 forventninger	Faktiske 2022 resultat	Opjusteringer af 2023 forventninger	Initielle 2023 forventninger	Sidste 2023 forventninger	Faktiske 2023 resultat	Vækst i 2023 resultat vs. 2022	Initielle 2024 forventninger	Vækst i 2024 resultat ud fra seneste forventninger vs. 2023
BankNordik	Resultat efter skat	5	1/1	130-160	160-170	164,4	4	190-220	260-290	308	187%	225-255	-27% Bund Top

Kilde: Bankens regnskaber

Appendix – Peer Group

Marked: OMXC Mid Cap

Ticker: BNORDIK

Aktiekurs (DKK): 163,00

Markedsværdi (DKKm): 1.562

Tabel 1: Mindre og mellemstore danske børsnoterede pengeinstitutter

PENGEINSTITUT	Aktuel kurs	MCAP DKK mio.	YtD Performance	1 års Performance	3 års Performance	K/I Q4 2023	P/E 12 mdr.	Div. Yield 2023
BankNordik P/F	163,00	1.562	-0,9%	-9,4%	54,4%	0,84	5,2	5,11%
Danske Andelskassers Bank A/S	11,00	2.456	5,3%	6,3%	30,4%	0,95	12,1	3,36%
Djurslands Bank A/S	545,00	1.467	22,2%	36,3%	76,9%	0,91	6,1	5,50%
Fynske Bank A/S	155,00	1.175	2,0%	7,6%	79,2%	0,86	7,5	4,46%
Groenlandsbanken A/S	675,00	1.216	8,0%	7,1%	9,8%	0,82	6,3	2,96%
Hvidbjerg Bank A/S	115,00	193	7,5%	6,5%	35,3%	0,81	5,7	0,00%
Kreditbanken A/S	4.940,00	831	10,3%	12,8%	37,2%	0,87	5,7	2,02%
Laan & Spar Bank A/S	700,00	2.418	5,3%	4,5%	37,3%	0,85	5,1	1,43%
Lollands Bank A/S	600,00	649	10,1%	1,4%	23,5%	0,78	5,9	2,50%
Moens Bank A/S	235,00	470	11,9%	7,3%	53,6%	0,76	5,3	0,85%
Nordfyns Bank A/S	352,00	579	28,5%	32,8%	66,0%	0,85	5,4	4,83%
Skjern Bank A/S	181,50	1.750	26,5%	35,4%	139,4%	1,15	6,9	2,75%
Sparekassen Sjælland-Fyn A/S	215,00	3.664	7,6%	1,4%	109,8%	0,91	6,6	3,72%
Vestjysk Bank A/S	4,51	5.567	16,0%	22,9%	58,8%	0,86	5,5	9,31%
Simpelt gennemsnit		1.714	11,5%	12,3%	58,0%	0,87	6,4	3,49%
Medianen		1.341	9,1%	7,2%	54,0%	0,85	5,8	3,16%
OMXC ALL SHARES CAP / OMXC25 CAP			6,5%/7,6%	3,3%/9,7%	15,4%/25,9%			

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

Kilde: Refinitiv, data pr. 08/03-2024

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 BankNordik, GrønlandsBANKEN, Skjern Bank, Sparekassen Sjælland-Fyn og Vestjysk Bank for en Digital IR/Corporate Visibility abonnementsaftale.