

Fundamental Analyse af Lea Bank som Investeringscase

Fundamental Analyse af Lea Bank som Investeringscase

1. Finansielle nøgletal og performance

Lea Bank har oplevet stigende indtjening frem til 2022, men et fald i 2023. Nettoresultatet steg fra ca. 128 mnok i 2021 til 140,6 mnok i 2022 (+9,8%), men faldt til 106,2 mnok i 2023 (-24%). Resultatet før skat voksede markant fra 15,6 mnok i 2017 (efter fusion med BRABank) til 186,4 mnok i 2022, inden det faldt til 140,1 mnok i 2023. Indtjeningsfaldet i 2023 skyldes især makroøkonomiske udfordringer (stigende renter og inflation), der øgede fundingomkostninger og kredit tab.

Egenkapitalforrentning (ROE) faldt fra 10,5% i 2022 til 7,7% i 2023. Banken har lav gældsætning og en høj solvens med en kernekapitalprocent (CET1) på 20,2% ved udgangen af 2023. Lea Bank har en stærk likviditetsposition med en diversificeret fundingbase.

2. Konkurrencefordele

Lea Bank har flere strategiske fordele:

- **Digital og skalerbar forretningsmodel** med lav omkostningsstruktur (cost/income: 28,9%).
- **Specialisering i usikrede forbrugslån** med avancerede kreditmodeller.
- **Geografisk diversificering** (Norge, Finland, Sverige, Spanien).
- **Stærke partnerskaber**, f.eks. med Raisin for international indlånshåndtering.
- **Høj kundetilfredshed** og effektiv låneproces.

3. Markedsmuligheder og vækstpotentiale

- **Ekspansion til Spanien** og mulig videre europæisk vækst.
- **Udvidelse af produktportefølje** med nye finansielle services.
- **Gunstige makroøkonomiske trends** kan styrke bankens rentabilitet.
- **Mulige fusioner/opkøb** kan øge skalaeffekten.

4. Risikofaktorer

- **Markedsrisiko**: Renteforandringer kan påvirke rentemarginalen.
- **Regulatoriske risici**: Strammere kapitalkrav eller nye forbrugslånsregler.
- **Likviditetsrisiko**: Afhængighed af indlån, men har stærk kapitalbase.
- **Kreditrisiko**: Øget misligholdelse i usikrede lån ved økonomisk nedgang.
- **Operationelle risici**: IT-sikkerhed, compliance-udfordringer.

Fundamental Analyse af Lea Bank som Investeringscase

5. Vurdering af investeringsmuligheder

****2-5 års horisont:**** Mulighed for værdistigning ved stabilisering af indtjening, men afhængig af makroforhold.

****5-10 års horisont:**** Betydeligt vækstpotentiale, hvis ekspansion lykkes. Potentiale for stærkt langsigtet afkast med høj ROE og udbytte.

****Konklusion:**** Lea Bank er en attraktiv men volatil investeringscase med solid kapitalisering og vækstplaner.