

Skandinaavia aktsiaturgude ülevaade

Tähtsaimad uudised

- Kone: Muutudes vastupidavaks tööstusettevõtteks
- Nordic Semiconductor: Positiivsed keskpikad sihid, pettumust valmistav lühiajaline väljavaade
- Telia: Lihtsustamine on taas võtmesõna

Järgmise nädala investorkalender

Kuupäev	Ettevõte	Sündmus
7.10.2024	Clas Ohlson	2024. aasta septembri müügitulemused
11.10.2024	Atrium Ljungberg	2024. aasta III kvartali aruanne
11.10.2024	Tryg	2024. aasta III kvartali aruanne
15.10.2024	Ericsson	2024. aasta III kvartali aruanne
15.10.2024	Platzer	2024. aasta III kvartali aruanne
16.10.2024	Dustin Group	2023/24 majandusaasta IV kvartali aruanne
16.10.2024	Kinnevik	2024. aasta III kvartali aruanne
17.10.2024	Fastpartner	2024. aasta III kvartali aruanne
17.10.2024	Investor	2024. aasta III kvartali müügitulemused
17.10.2024	SLP	2024. aasta III kvartali aruanne
17.10.2024	Nokia	2024. aasta III kvartali aruanne
17.10.2024	Vitec Software Group	2024. aasta III kvartali aruanne
17.10.2024	Industrivarden	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	Getinge	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	NP3	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	Volvo	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	Elisa	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	Avanza Bank Holding	2024. aasta III kvartali aruanne
18.10.2024	Autoliv	2024. aasta III kvartali aruanne

OMX Nordic 40 ülevaade

Ettevõte	Valuuta	Muutus (%)			
		Viimane	1p.	YTD	1a.
ABB	CHF	49.0	-1%	31%	50%
ASSA ABLOY	SEK	339	-1%	17%	43%
Atlas Copco	SEK	196	-1%	13%	34%
AstraZeneca	GBX	11964	0%	13%	10%
Boliden	SEK	341	-1%	8%	14%
Carlsberg	DKK	810	0%	-4%	-11%
Coloplast	DKK	875	0%	13%	20%
Danske Bank	DKK	194	-2%	8%	23%
DSV	DKK	1411	0%	19%	9%
EQT	SEK	333	0%	17%	62%
Ericsson	SEK	75.7	-1%	20%	41%
Essity	SEK	309	0%	24%	31%
Evolution Gaming	SEK	988	0%	-18%	-9%
Fortum	EUR	14.0	0%	7%	35%
Genmab	DKK	1587	0%	-26%	-34%
Hexagon	SEK	107	-2%	-12%	16%
Hennes & Mauritz	SEK	170	-1%	-4%	12%
Investor	SEK	307	-1%	32%	48%
KONE	EUR	52.5	-3%	16%	31%
Maersk	DKK	10270	-4%	-15%	-20%
Nordea	EUR	10.3	-1%	-8%	2%
Neste	EUR	16.8	0%	-48%	-46%
NIBE	SEK	51.9	-3%	-27%	-25%
Nokia	EUR	3.93	-1%	29%	11%
Novo Nordisk	DKK	783	0%	12%	25%
Novonosis	DKK	473	0%	27%	67%
Orsted	DKK	429	0%	15%	27%
Pandora	DKK	1051	-1%	13%	48%
Sampo	EUR	41.4	-1%	4%	13%
Sandvik	SEK	221	-2%	1%	11%
SCA	SEK	149	1%	-1%	4%
SEB AB	SEK	149	-2%	7%	17%
Sv. Handelsbanken	SEK	101	-3%	-2%	14%
SKF	SEK	197	-1%	-2%	10%
Stora Enso	EUR	11.8	4%	-6%	6%
Swedbank	SEK	205	-3%	1%	5%
Telia	SEK	32.4	-1%	26%	45%
UPM	EUR	29.8	-1%	-13%	-5%
Volvo	SEK	266	0%	2%	19%
Vestas Wind System	DKK	138	-1%	-35%	0%
OMX NORDIC 40		2727	-1%	7%	21%
OMX Copenhagen 25		1911	-1%	5%	16%
OMX Stockholm 30		2594	-1%	8%	22%
OMX Helsinki 25		4669	-1%	4%	12%

Selgitused:

Viimane – viimane sulgemishind
1p. - aktsia turuhinna päevane muutus
YTD – aktsia turuhinna muutus aasta algusest
1a. – aktsia turuhinna muutus aasta jooksul

Swedbanki aktsiaanalüüs
koostöös KeplerCheuvreux'ga

Uudised

Uudise oodatav mõju aktsiale: Positiivne ↗, Neutraalne →, Negatiivne ↘

Kone: Muutudes vastupidavaks tööstusettevõtteks

Uudise oodatav mõju aktsiale: →

Kone on muutumas vastupidavamaks ettevõtteks, keskendudes teenustele ja moderniseerimise kasvuvõimalustele, edendades ettevõtte kultuuri kiiruse ja lihtsuse ning saavutades 2027. aasta lõpuks keskmise ühe-kohalise müügisu ja 13-14% kohandatud EBIT-marginaali. Juhtkond rõhutas, et globaalse liftide ja eskalaatorite turu väljavaade on kokkuvõttes positiivne, vaatamata töenäolistele täiendavatele takistustele uute ehituste lahenduste (NBS) turu langusest Hiinas 2025. aastal. Lisaks, kuna ainult umbes 15% grupi müügist tuleb sel aastal NBS-äri kaudu Hiinas võrreldes umbes 28% -ga 2020. aastal, on selle äri kaal viimase nelja aasta jooksul peaaegu poole võrra vähenenud. Lühiajalise suunise osas kordas ettevõtte oma äriväljavaadet 2024. aastaks, mis hõlmab 0-4% müügisu võrreldes sama vahetuskurssidega ja kohandatud EBIT-marginaaliga 11.5-12.2%.

Ülemaailmse liidrina liftide ja eskalaatorite valdkonnas pakub Kone lifte, eskalaatoreid ja hoonete automaatuksi ning hooldus- ja moderniseerimislahendusi. Kone tegutseb rohkem kui 50 riigis ja ettevõtte on 8 tootmiskompleksi üle maailma.

Nordic Semiconductor: Positiivsed keskpikad sihid, pettumust valmistav lühiajaline väljavaade

Uudise oodatav mõju aktsiale: →

Vaatamata 2025. aasta ebakindlatele turutingimustele on Nordic välja kuulutanud üsna lootustandvad sihid keskpikas perspektiivis, sealhulgas ambitsiooni kasvatada aastane tulu enam kui 20% võrra aastakümne jooksul (tugeva haardega kõigil aladel) ja naasta umbes 25% kohandatud EBITDA marginaali juurde viie aasta jooksul (tuginedes tugevale müügisu ja vastupidavatele brutomarginaalidele). Alandame oma hinnasihti NOK165-lt NOK135-le ja jätame Osta soovitus, kuna äri jõudis Q1-s madalaimale punktile, grupp on sisenenud tsüklilisse taastumisse, näeme tugevaid kasvuvõimalusi ja marginaali tõusu järgmiste aastate jooksul, ning riskitasakaal on keskpika perioodi investorite jaoks endiselt atraktiivne.

Nordic Semiconductor on pooljuhtide tootja, millel on laialdane kokkupuude sidetehnoloogiatega (ettevõtte on turuliider Bluetooth Low Energy valdkonnas umbes 40% turuosaga). Grupp laieneb järk-järgult ka pikema ulatusega ühendustehnoloogiatega valdkonnades, näiteks mobiilsed IoT-tehnoloogiad (LTE-M/NB-IoT) ning Wi-Fi.

Kone

Inv.sovitus (19.07.2024): Osta

Hinnasiht (19.07.2024): 55 EUR

Turuhind (3.10.2024): 52.54 EUR

Analüütik: Martin Flueckiger

Nordic Semiconductor

Inv.sovitus (30.09.2024): Osta

Hinnasiht (30.09.2024): 135 NOK

Turuhind (3.10.2024): 97.64 NOK

Analüütik: Sébastien Sztabowicz

Telia: Lihtsustamine on taas võtmesõna

Uudise oodatav mõju aktsiale: →

Telia korraldas oma peakorteris Stockholmi kapitaliturgude päeva, kus esinesid president ja tegevjuht Patrik Hofbauer, grupi finantsjuht Eric Hageman ning Telia Rootsi tegevjuht Anders Olsson. Muudetud strateegia võti on lihtsustamine, nagu see oli ka 2021. aasta CMD-l. Erinevus seisneb detsentraliseeritud äri mudelis, kus 15% töötajate arvu vähendamise kaudu on eesmärgiks luua organisatsioon, mis toetab otsuste tegemist inimestelt, kes on lähemal lõppkliendile, et suurendada kliendiväärtust. Arvestades, kui erinevad on Telia tegevused eri riikides, võib see mudel sobida Teliale paremini kui mõnedele konkurentidele, kellel on teistsugune telekommunikatsiooni varade kogum. Meie peamine järeldus on siiski Telia vaba rahavoogude ambitsioon 2025. aastaks. Arvestades Telia senist käitumist, kus on lubatud suured eesmärgid, kuid hiljem on ambitsioone järk-järgult vähendatud, usume, et 2025. aasta FCF number on see, millele praegu keskenduda, mitte 2027. Telia sihib 2025. aasta FCF-i SEK8 miljardit, mis katab tema dividendi SEK2.00 aktsia kohta. Arvestades Telia septembri alguses tehtud teatist vähemalt SEK2.6 miljardi kärbeta kohta ja töötajate arvu vähendamisest, ootame 2025. aastaks juba kõrgemaid ambitsioone, et luua turule selge põhjus dividendide ootuste tõstmiseks 2025. aasta finantsaastal. Seetõttu jätame oma Hoiatuse soovituse praegu muutmata.

Telia on Põhja- ja Baltimaade suurim telesideoperaator, mis pakub kõigil koduturgudel nii paikseid kui ka mobiiliteenuseid. Lisaks telekommunikatsiooniäri on Telial ka TV- ja meediaüksus TV4-ga Rootsis ja MTV-ga Soomes.

Telia

Inv.soovituse (19.07.2024): Hoiatuse

Hinnasiht (19.07.2024): 32 SEK

Turuhind (3.10.2024): 32.4 SEK

Analüütik: Kristoffer Carleskär

Skandinaavia investeerimissoovitused (4/4)

Ettevõte	Val.	Aktsia-hind	Hinna-siht	Kasvu-pot.	Inv. soovitus	Uuendatud	Turukap.	P/E		P/B		ROE		Div. tootlus		Lahtiütus*
								2023	2024E	2023	2024E	2023	2024E	2023	2024E	
Välja andnud Kepler Cheuvreux							EURm									
Sweco	SEK	171	181	6%	Osta	17.07.2024	4 999	24.3	26.7	4.1	6.4	17%	23%	3%	2%	
Swedbank	SEK	205	0.00	-100%	Ilma reitinguta	03.09.2024	na	6.3	7.0	1.1	1.1	18%	16%	8%	10%	1, 3, 4
Swedish Orphan Biovitrum	SEK	306	330	8%	Hoia	19.09.2024	9 524	31.9	33.8	2.2	2.6	8%	8%	0%	0%	
Synsam	SEK	48.0	55.0	15%	Hoia	26.08.2024	633	19.9	15.1	2.5	2.6	12%	18%	4%	4%	
Systemair	SEK	84.8	98.0	16%	Osta	04.09.2024	1 551	21.5	20.2	2.7	2.8	13%	15%	2%	2%	
Tele2	SEK	114	117	3%	Osta	18.07.2024	6 848	15.8	19.4	2.7	3.8	17%	19%	8%	6%	3
Telenor	NOK	134	131	-2%	Hoia	19.07.2024	15 622	35.4	15.4	2.5	2.9	7%	19%	8%	7%	
Telia	SEK	32.4	32.0	-1%	Hoia	19.07.2024	11 205	20.0	20.4	1.8	2.2	8%	11%	8%	6%	
Terveystalo	EUR	9.49	9.50	0%	Hoia	18.07.2024	1 206	na	16.8	1.8	2.2	-8%	13%	2%	3%	
TGS	NOK	101	80.0	-20%	Vähenda	24.09.2024	1 686	51.2	5.5	1.5	0.9	3%	16%	4%	6%	
Thule	SEK	306	300	-2%	Hoia	19.09.2024	2 844	26.6	27.4	4.2	4.6	16%	17%	3%	3%	
Tietoevry	EUR	17.7	19.0	7%	Hoia	23.07.2024	2 103	17.0	11.6	1.8	1.4	10%	12%	6%	8%	
Tokmanni Group	EUR	10.8	15.0	40%	Osta	30.08.2024	633	13.0	12.0	2.9	2.4	23%	20%	6%	5%	
Torm	DKK	223	285	28%	Osta	16.08.2024	2 859	3.9	4.6	1.4	1.5	39%	37%	20%	20%	
TRATON	EUR	28.4	32.0	13%	Hoia	27.09.2024	14 175	3.5	5.7	0.6	0.8	17%	14%	4%	5%	3
Trelleborg	SEK	377	410	9%	Hoia	01.10.2024	7 057	16.7	21.9	1.7	2.2	11%	10%	2%	2%	
Trianon	SEK	25.1	24.0	-4%	Hoia	15.07.2024	393	31.8	27.3	0.6	0.9	2%	3%	0%	0%	
Tryg	DKK	158	158	0%	Hoia	15.07.2024	13 388	23.8	18.7	2.3	2.4	9%	13%	5%	5%	
UPM	EUR	29.8	39.0	31%	Osta	02.10.2024	15 879	42.4	16.2	1.5	1.4	3%	9%	5%	5%	
Valmet	EUR	27.9	34.0	22%	Osta	24.07.2024	5 143	11.5	11.6	1.9	1.9	17%	17%	5%	5%	
Veidekke	NOK	124	125	1%	Hoia	16.08.2024	1 432	13.4	14.1	4.7	5.3	36%	38%	7%	7%	
Verve Group	SEK	39.0	57.0	46%	Osta	03.09.2024	638	8.8	16.5	0.6	1.7	7%	11%	0%	0%	3
Vestas Wind Systems	DKK	138	180	30%	Osta	21.08.2024	18 742	na	47.3	8.3	5.6	1%	13%	0%	1%	
Vestum	SEK	9.98	12.0	20%	Osta	16.08.2024	330	na	21.1	0.9	0.9	-3%	4%	0%	0%	4
Viaplay	SEK	0.72	1.00	39%	Hoia	02.08.2024	290	na	5.1	na	1.2	-13%	73%	0%	0%	
Vitec Software Group	SEK	515	580	13%	Hoia	01.10.2024	1 682	58.1	45.9	5.7	4.1	10%	11%	1%	1%	
Volvo	SEK	266	300	13%	Osta	27.09.2024	47 779	7.7	10.6	2.5	2.8	34%	28%	8%	3%	3
Volvo Cars	SEK	24.4	39.0	60%	Hoia	19.07.2024	6 382	9.9	4.3	1.0	0.5	11%	13%	0%	0%	
Wallenius Wilhelmsen	NOK	128	68.0	-47%	Vähenda	14.08.2024	4 642	3.9	6.0	1.1	1.7	27%	28%	15%	9%	
Wallenstam	SEK	60.2	60.0	0%	Osta	09.07.2024	3 463	26.2	34.0	0.9	1.2	3%	4%	1%	1%	
Wihlborgs	SEK	119	115	-4%	Osta	09.07.2024	3 226	14.8	21.1	1.1	1.6	7%	8%	4%	3%	
Wärtsilä	EUR	20.3	17.7	-13%	Hoia	21.07.2024	11 988	16.1	25.0	2.8	4.9	18%	20%	3%	2%	
Wästbygg	SEK	34.6	48.0	39%	Hoia	23.08.2024	97	na	na	0.9	1.0	-18%	-11%	0%	0%	3
Yara	NOK	345	324	-6%	Hoia	19.07.2024	7 503	35.4	13.5	1.3	1.1	3%	8%	2%	3%	
YIT	EUR	2.77	2.40	-13%	Hoia	29.07.2024	643	na	na	0.6	0.8	-1%	-10%	0%	0%	3

Selgitused:

Aktsiahind – viimane sulgemishind (03.10.2024)

Kasvupot. – kasvupotentsiaal

Inv. Soovitus – investeerimissoovitus

Turukap. – turukapitalisatsioon

P/E (Price-to-Earnings ratio) – aktsia hinna ja puhaskasumi suhe. P/E arvutamiseks jagatakse aktsia hind (P) puhaskasumiga ühe aktsia kohta (E).

P/B (Price-to-Book ratio) – aktsia hinna ja raamatupidamisliku väärtuse suhe. P/B arvutamiseks jagatakse aktsia hind (P) ettevõtte raamatupidamisliku väärtusega ühe aktsia kohta (B).

ROE (Return on Equity) – omakapitali tootlus. ROE arvutamiseks jagatakse ettevõtte puhaskasum omakapitaliga.

Div.tootlus – dividenditootlus, ehk aastase dividendi protsentuaalne osakaal aktsiahinnast. Dividenditootluse arvutamiseks jagatakse dividend aktsia kohta aktsia hinnaga.

*1. Swedbank gruppi kuuluv ettevõtte omab või kontrollib selle ettevõtte emiteeritud aktsiakapitalist 1% või rohkem. 2. Ettevõtte või tema enamusaktsionär omab või kontrollib otseselt või kaudselt 5% või enam Swedbank emiteeritud aktsiakapitalist (ei kohaldu Swedbank Baltics AS-ile). 3. Swedbank grupil on konkreetse ettevõttega avalikke lõpetamata või lõpetatud investeerimispinganduse alaseid teenussuhteid. 4. Swedbank grupil on pikk netopositsioon, mis ületab 0,5% ettevõtte emiteeritud koguaktsiakapitalist. 5. Swedbank grupil on lühike netopositsioon, mis ületab 0,5% ettevõtte emiteeritud koguaktsiakapitalist. 6. Swedbank grupp on emitendi finantsinstrumentide turutegeja;

Juriidiline ja avalikustamisele kuuluv teave

Informatsioon kliendile

„Skandinaavia aktsiaturgude ülevaade“ eesmärgiks on anda kliendile ülevaade KEPLER CHEUVREUX poolt antud investeerimissoovitustest ja sisaldab seega väljavõtteid vastavatest soovitudest. Käesolevat ideede nimekirja kokkuvõtet levitab Swedbank AS. Kokkuvõte on koostatud eraviisilise informatsiooni jagamise eesmärgil ning Swedbank ei ole nõustaja ega soovita selle põhjal ühtegi tehingu tegemist. Tervikanalüüsile on õigus üksnes meie klientidel. Ideede nimekiri ei ole ja seda ei tohi tõlgendada kui isiklikku soovitud osta või müüa väärtpapereid.

Taasesitamine ja levitamine

Seda materjali ei tohi ilma KEPLER CHEUVREUX ja Swedbank AB loata kopeerida ega levitada. Analüüsi ei tohi levitada füüsilistele ega juriidilistele isikutele, kes on sellise riigi kodanikud või kelle elu- või asukoht on riigis, kus selle levitamine ei ole lubatud kehtivate õigusaktide või muude otsuste järgi.

KEPLER CHEUVREUX POOLT KOOSTATUD SOOVITUSED

Osa käesolevas kokkuvõttes toodud teabest põhineb KEPLER CHEUVREUX antud investeerimissoovitus(t)el. KEPLER CHEUVREUX olulise juriidilise ja avalikustamisele kuuluva teabega tutvumiseks külastage palun veebilehte <https://research.keplercheuvreux.com/login>. Regulaatiivne teave iga kaetud emitendi kohta on kättesaadav sisse logimata klikates lingil „Disclosure“ eeltoodud veebilehekülje all.

Kokkuvõttes toodud tekst on eestikeelne kokkuvõte KEPLER CHEUVREUX poolt koostatud ingliskeelse(te)st investeerimissoovitus(t)est. Swedbank AS ei ole mitte ühelgi muul viisil ega juhul kokkuvõttes toodud teavet enne selle avaldamist muutnud.

KEPLER CHEUVREUX reitingusüsteem

KEPLER CHEUVREUX aktsiaanalüüsi reitingud ja hinnasihid avaldatakse absoluutarvudes, mitte ühegi võrdlusindeksi suhtes. Aktsiate reiting määratakse pärast analüütiku poolt antud õiglasest väärtusest (hinnasihist) tuletatud 12 kuu oodatava aktsiate hinnatõusu või -languse hindamist ja ettevõtte riskiprofiili arvestades. KEPLER CHEUVREUX reitingud määratakse järgmiselt.

Osta: minimaalne oodatav investeeringu väärtuse kasv järgmise 12 kuu jooksul on 10% (minimaalne nõutav investeeringu kasv võib ettevõtte riskiprofiili arvestades suurem olla).

Hoia: oodatav investeeringu väärtuse kasv on alla 10% (oodatav investeeringu kasv võib ettevõtte riskiprofiili arvestades suurem olla).

Vähenda: oodata on investeeringu väärtuse vähenemist

Võta pakkumine vastu: täieliku või osalise ülevõtmispakkumise, aktsiate sundülevõtmise (squeeze-out'i) või muu sarnase aktsiate ostupakkumiste kontekstis peetakse pakkumishinda vastavaks aktsiate õiglasele ostuhinnale

Lükka pakkumine tagasi: täieliku või osalise ülevõtmispakkumise, aktsiate sundülevõtmise (squeeze-out'i) või muu sarnase aktsiate ostupakkumiste kontekstis peetakse pakkumishinda madalamaks kui aktsia õiglane ostuhind

Läbivaatamisel: toimunud on sündmus, millel on meie sihthinnale oodatav oluline mõju ja me ei saa soovitud anda enne, kui oleme selle uue teabe läbi töötanud ja/või ilma uue aktsiahinna viiteta

Ilma reitinguta: analüüsi sellele aktsiale ei koostata

Piiratud: soovitud, hinnasihiti ja/või finantsprognosi ei avalikustata enam vastavuse tagamise ja/või muudel regulaatiivsetel kaalutlustel

Aktsiahindade volatiilsuse tõttu võivad reitingud ja hinnasihid aeg-ajalt ja ajutiselt ülaltoodud definitsioonile mitte vastata.

KEPLER CHEUVREUX hindamismeetodid ja riskid

Kui käesolevas kokkuvõttes ei ole teisiti märgitud, siis määratakse hinnasihid ja investeerimissoovitused fundamentaalanalüüsi meetoditel ja need tuginevad tavaliselt kasutatavatele hindamismeetoditele, nagu diskonteeritud rahavood (DCF), väärtuse hindamise kordajate võrdlemine ajalooliste ja sarnaste aktsiate andmetega ning dividendide diskonteerimise mudel (DDM).

KEPLER CHEUVREUX hindamismeetodid ja -mudelid võivad suuresti sõltuda makromajanduslike näitajatest (nagu toormehinnad, valuutakursid ja intressimäärad) ja muudest välisteguritest, nagu maksustamine, regulatsioonid ja geopoliitilised muutused (nt muutused maksupoliitikas, streigid või sõda). Peale selle võivad ettevõtete hindamist mõjutada investorite kindlustunne ja turul valitsev meeleolu. KEPLER CHEUVREUX hinnangud põhinevad samuti ootustel, mis võivad teatud tööstusharudes toimuvate arengute tõttu kiiresti ja etteatamata muutuda. Olenemata sellest, millist hindamismeetodit kasutatakse, eksisteerib oluline risk, et hinnasihit jääb oodatava aja vältel saavutamata.

KEPLER CHEUVREUX uuendab aktsiaanalüüside reitinguid siis, kui ta peab seda sobivaks uute leidude, turuarengute ning muu analüütiku vaateid ja hinnangut mõjutada võiva asjakohase teabe kontekstis.

KEPLER CHEUVREUX ja Swedbanki Grupi suhet puudutav oluline teave

Soovitus(t)e kokkuvõtet levitatakse KEPLER CHEUVREUX ja Swedbank AB (publ) vahel sõlmitud eksklusiivse koostöölepingu alusel, mis reguleerib konkreetsete Euroopa turge puudutatavate investeerimisanalüüsi(de) (edaspidi: analüüs) koostamist ja nende levitamist Swedbanki tavaklientidele (edaspidi: saajad).

Antud kokkuvõtte on koostanud Swedbank AS ja selle aluseks on analüüs, mis kuulub KEPLER CHEUVREUX'ile ja mille viimane on ainuisikuliselt koostanud. Swedbank AB (publ), Swedbank AS ega Swedbank Baltics AS EI OLE aruande koostaja. Swedbank AB (publ) ja KEPLER CHEUVREUX vahelise koostöölepingu kohasel ei ole Swedbank AB (publ) kohustatud toetama KEPLER CHEUVREUX analüüsi või osalema selliste analüüside koostamises. KEPLER CHEUVREUX kontrollib seega ainuisikuliselt selle kokkuvõtte aluseks oleva analüüsi sisu ja tagab selle vastavuse kõigile kohaldatavatele kohalikele seadustele, reeglitele ja regulatsioonidele, mis on aruandega seotud. Swedbank AS, Swedbank Baltics AS ega Swedbank AB (publ) ei kontrolli kokkuvõtte aluseks oleva analüüsi sisu ega selles väljendatud vaateid ja hinnanguid.

Swedbank AB (publ) järele valvab Rootsi finantsjärelevalveasutus (Finansinspektionen).

Konkreetsete ettevõtete puhul avalikustamisele kuuluv teave ja võimalikud huvide konfliktid

Swedbankis on kehtestatud kirjalikud sisekorrad, mis reguleerivad Swedbankis tekkida võivate huvide konfliktide tuvastamist, dokumenteerimist ja haldamist.

Võimalikud huvide konfliktid konkreetsete ettevõtetega

Ettevõtte	Lahtiütlus (vt tabeli alla)
Kone	-
Nordic Semiconductor	-
Telia	-

Oluline:

1. Swedbank gruppi kuuluv ettevõtte omab või kontrollib selle ettevõtte emiteeritud aktsiakapitalist 1% või rohkem. **2.** Ettevõtte või tema enamusaktsionär omab või kontrollib otseselt või kaudselt 5% või enam Swedbank emiteeritud aktsiakapitalist (ei kohaldu Swedbank Baltics AS-ile). **3.** Swedbank grupil on konkreetse ettevõttega avalikke lõpetamata või lõpetatud investeerimispanganduse alaseid teenussuhteid. **4.** Swedbank grupil on pikk netopositsioon, mis ületab 0,5% ettevõtte emiteeritud koguaktsiakapitalist. **5.** Swedbank grupil on lühike netopositsioon, mis ületab 0,5% ettevõtte emiteeritud koguaktsiakapitalist. **6.** Swedbank grupp on emitendi finantsinstrumentide turutegija.

Address

Swedbank AS, Liivalaia 8, 15040 Tallinn.