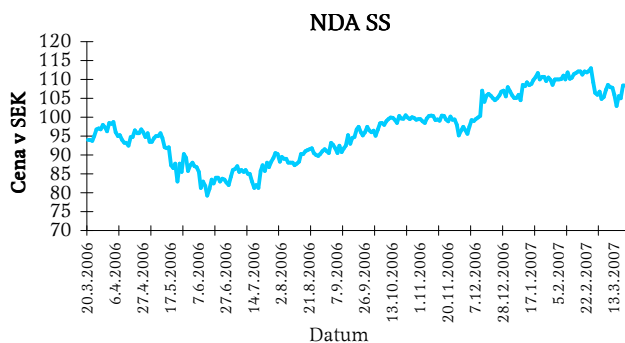


Ime podjetja: **Nordea Bank AB**

Oznaka: NDA SS, NDB GR
Dejavnost: Bančništvo
Trg: Švedska

Graf gibanja delnice:



Gibanje delnice:	Valuta
Sprememba tečaja delnice (52 ted.)	45,94 %
Najnižja cena v obdobju	78,25 SEK
Najvišja cena v obdobju	114,20 SEK
Povprečni dnevni promet	3.779.580 št. delnic

Podatki o delnici:	Valuta
Tečaj delnice	108,40 SEK
Knjigovodska vrednost delnice	58,90 SEK
Število delnic	2.706,340 mio
Tržna kapitalizacija	293.367,30 mio SEK
Dividendna donosnost	4,19 %

Poslovanje podjetja:

Podjetje zaradi vodilne pozicije v regiji že več let dosega zelo dobre poslovne rezultate. V letu 2006 je skupina Nordea povečala dobiček iz poslovanja za 25%, čisti dobiček pa celo za 38%. Največji tržni delež ima skupina Nordea na Finskem, kjer na področju posojil in depozitov presega 35%, na področju investicijskih skladov in zavarovalništva pa dosega 30% tržnega deleža. V celoti skupina dosega največje prihodke iz poslovanja iz naslova poslovanja s fizičnimi in pravnimi osebami. Dobre poslovne rezultate v zadnjem obdobju podjetje potrjuje s 26% povečanjem donosnosti kapitala in 25% povečanjem donosnosti celotnih sredstev, poleg tega pa je celotna skupina zmanjšala zadolženost za 4%.

V bodoče skupina Nordea napoveduje nadaljno širjenje na hitro razvijajoče trge. Z nakupom banke na Poljskem in v Rusiji želi Nordea povečati organsko rast na teh trgih in v prihodnosti vstopiti se na kakšen trg v omenjeni regiji.

Zadnje novice:

Pred kratkim je švedska država objavila seznam podjetij, ki jih želi dokončno prodati. Na omenjenem seznamu je tudi Nordea Bank AG. Ker ima banka dobro strateško pozicijo in dobre temelje obstaja špekulacija, da bo država za 19,90% delež iztržila občutno več od trenutne tržne cene. Konec februarja 2007 je bonitetna hiša Moody's dvignila boniteto banki iz Aa3 na Aaa.

Disclaimer:

Pripravil Jan Koradin, jan.koradin@ilirika.si. ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Trdinova ulica 3, 1000 Ljubljana. ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d. je nadzirana s strani: ATPV, Poljanski nasip 6, Ljubljana. Avtor in ILIRIKA d.d. in z njo povezane osebe so oz. bodo oz. razmišljajo o nakupu ali prodaji omenjenih finančnih instrumentov. Avtor ni lastnik in ne prejema plačila na podlagi poslov v zvezi z omenjenimi finančnimi instrumenti.

Opis podjetja

Nordea Bank AB je največja švedska banka in vodilna banka v Skandinaviji in Baltiku. Bančna skupina ponuja komercialno bančništvo, finančne rešitve in finančno svetovanje. Njihova ponudba obsega zbiranje depozitov, ponudbo kreditov, investicijsko bančništvo, trgovanje z vrednostnimi papirji in zavarovalne produkte fizičnim, pravnim osebam ter institucionalnim investitorjem. Skupina Nordea ima okrog 10 milijonov strank, od tega jih 4,6 milijona uporablja storitve internetnega bančništva. Podjetje ima zelo razvejano mrežo poslovalnic, saj ima 1.100 poslovalnic po celotni regiji. Delnice Nordea Bank AB kotirajo na Stokholmski, Helsinški, Frankfurtški in Kopenhagenski borzi. Največji delničar skupine Nordea je država z 19,90% deležem, drugi in tretji največji delničar pa sta investicijska sklada Nordea Danmark z 4,0% in Robour z 2,6%.

Tržni kazalniki:	19.03.2007	2006	2005
P (tečaj v SEK)	108,40	105,5	83,98
P/E	9,61	9,63	10,25
P/S	2,22	2,23	1,96
P/B	1,98	1,88	1,76

Sektorska primerjava tržnih kazalnikov:	19.03.2007		
	P/E	P/S	P/B
Barcalays PLC	9,42	1,23	2,23
Commerzbank AG	13,13	0,86	1,47
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	12,97	3,94	2,97

Izkaz uspeha (v mio SEK)	2006	2005	06/05
			rast
Čisti prihodki od prodaje	89579,11	78566,31	14,02%
Dobiček iz poslovanja	34553,93	27615,17	25,13%
Čisti dobiček	29119,00	21006,09	38,62%

Q3 (v mio SEK)	Q3 2006	Q3 2005	Q3 06/05
			rast
Čisti prihodki od prodaje	20.130,26	19.259,67	4,52%
Dobiček iz poslovanja	9.635,94	6.716,53	43,47%
Čisti dobiček	8.039,18	5.264,56	52,70%

Bilanca stanja (v mio SEK)	2006	2005	06/05
Sredstva	3.131.083,00	3.062.381,00	2,24%
Kapital	138.298,80	121.912,40	13,44%

Kazalniki donosnosti	2006	2005	06/05
Profitna marža pred davki	28,08	27,71	1,34%
ROE	22,31	17,69	26,12%
ROA	0,94	0,75	25,33%

Kazalniki zadolženosti	2006	2005	06/05
Kapital / Sredstva	35,71	37,18	-3,95%

Razlogi za nakup ali prodajo:

Banka je pred kratkim prevzela banki na Poljskem in v Rusiji, zato pričakujemo, da bodo v bodoče realizirane sinergije iz teh prevzemov. Pretekli padec cene delnice zaradi korekcije na svetovnih trgih je še dodaten razlog za nakup delnice Nordea Bank AG.