

Kvartalsregnskab fra Nokia sendte aktien i et markant fald

16. oktober 2009

Fondskode: 5006147

Nokia kom med regnskab torsdag den 15. oktober og skuffede især markedet på rapporteret indtjening. Aktien faldt med over 12 procent i gårsdagens handel

- Mens omsætningen i 3. kvartal 2009 var marginalt lavere end ventet, så skuffede Nokia på rapporteret indtjening.
- At indtjeningen var dårligere end ventet, skyldes især en række goodwill-nedskrivninger i netværksdivisionen. Derfor var resultatet knap så dårligt, som det umiddelbart så ud til.
- Især hæfter vi os ved, at selve handset-forretningen ser stærk ud, samt at selskabet generelt set løfter forventningerne til indtjeningsgraderne og markedsudsigterne i 4. kvartal 2009 og for hele 2010.
- Vi havde ventet, at 3. kvartalsregnskabet ville vise vendingen for Nokia. Dette skete også til dels, men det blev overskygget af regnskabstekniske nedskrivninger
- Traditionelt har Nokia et særdeles stærkt 4. kvartal i deres handset-forretning på grund af julen, og i år vil flere nylanceringer af smartphones og touchscreen telefoner være med til at trække salget op i et ekstra højt gear
- Der er i scenariet indregnet forventede restruktureringsomkostninger i Nokia Siemens Networks divisionen på op mod EUR 1.500 mio. i 1. kvartal 2010.

Konklusion

- Vi fastholder Nokia på vores langsigtede aktieanbefalingsliste. For de investorer, som endnu ikke har Nokia i deres depot, synes tidspunktet for køb af aktien nu at være særdeles gunstigt.