

Teknosektorin helmet

Mikael Rautanen

Toimitusjohtaja, analyytikko

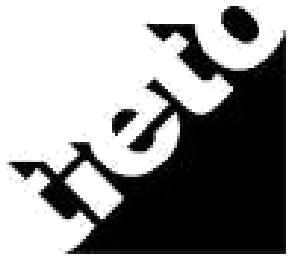
Inderes Oy

**inde
res.**

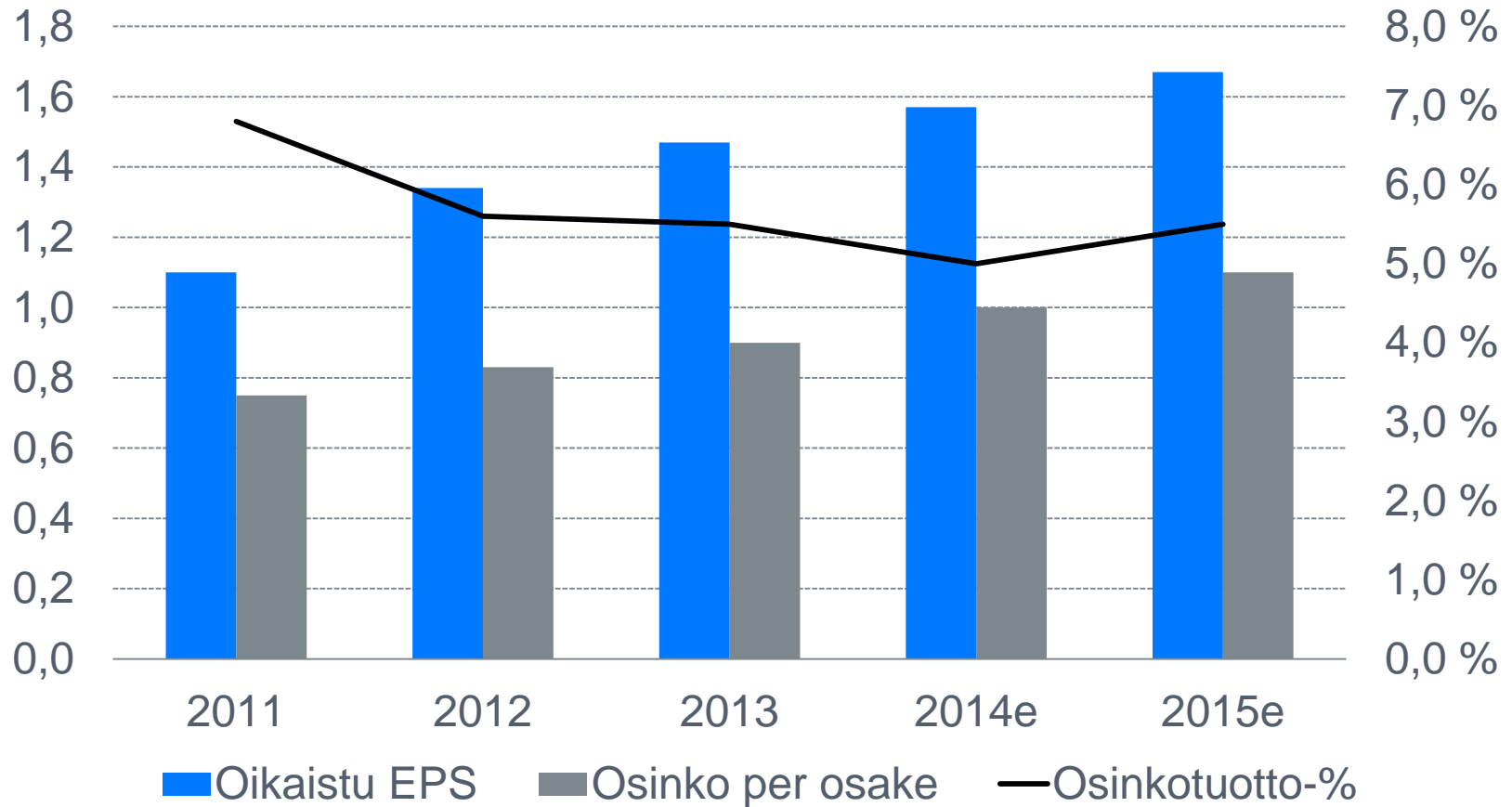
01.

IT-palveluyhtiöt

Matalasti hinnoiteltu sektori hyvällä
tuotto/riski-suhteella

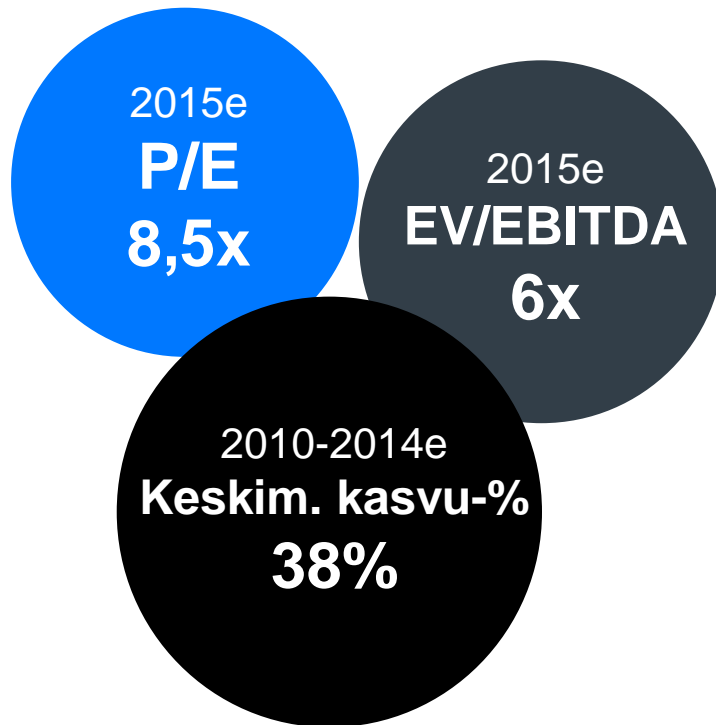


Sektorin paras osinkocase

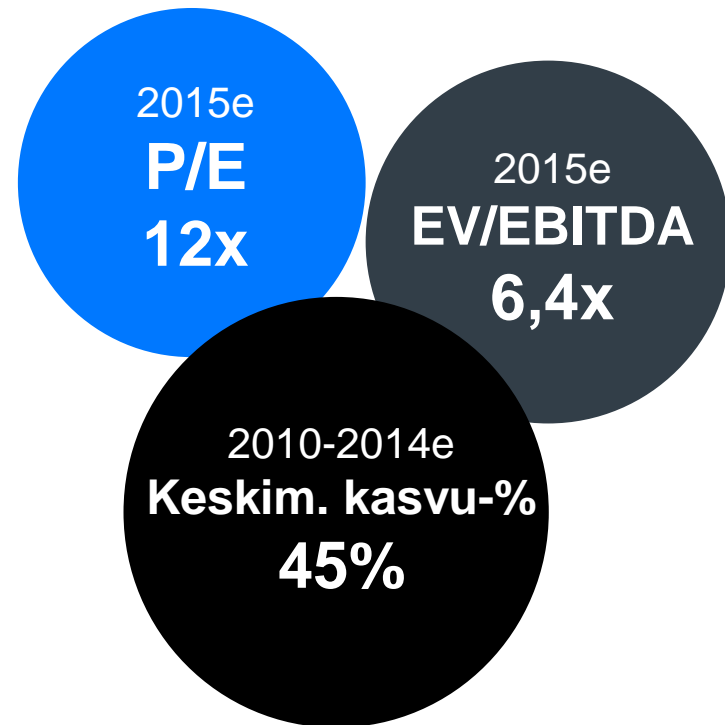


Kannattavaa kasvua yritysstoin

SIILI



INNOFACTOR®



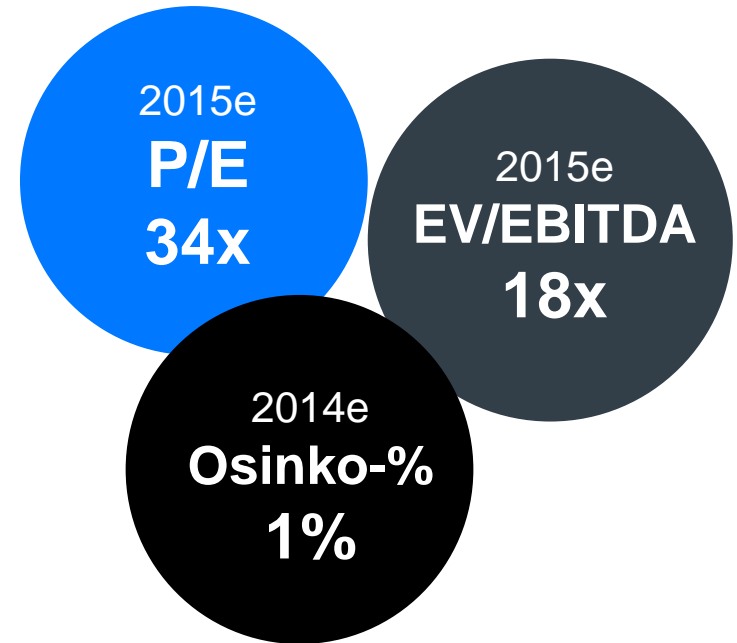
02.

Kuumat kasvutarinat

Kallista, mutta houkuttelevaa

Basware

- Verkkolaskumarkkina voimakkaan kasvun kynnyksellä
- Basware erinomaisesti asemoitunut hyötymään kasvusta viime vuosina tehdyn transformaation johdosta
- Erittäin skaalautuva liiketoimintamalli oikeuttaa korkean arvostuksen
- Uusia innovaatioita putkessa



Elektrobit

- Älyautot yksi teknologiasektorin kuumimpia megatrendejä tällä hetkellä
- EB Automotive kasvaa vahvasti ja on noussut kannattavaksi
- EB Wirelessillä haasteita, mutta uusissa kehitysaihioissa kasvumahdollisuuksia

2015e

P/E

24x

2015e

EV/EBITDA

12x

2014e

Osinko-%

1,5%

03.

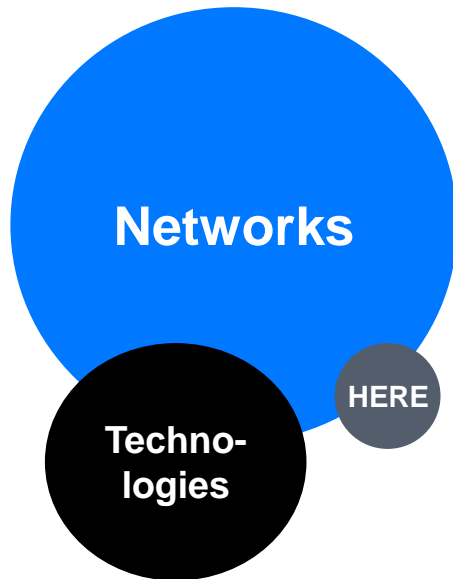
Nokia on taas laatuuyhtiö

Hurja muodonmuutos

Nokialla on edellytykset tuloskasvuun

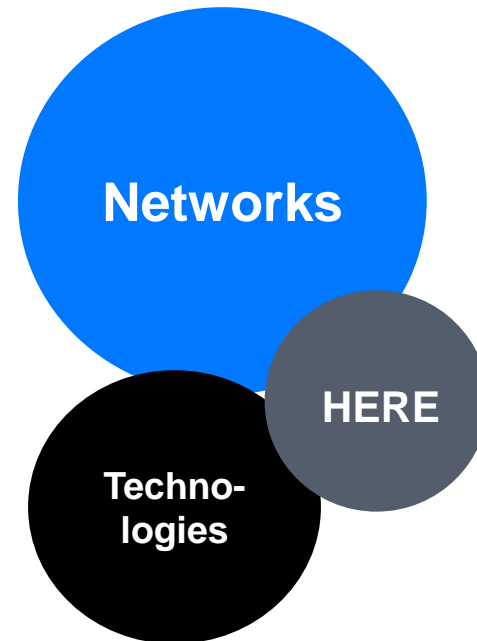
2014e

Liikevoitto 1,7 mrd EUR
Osinko 0,25€



2017e

Liikevoitto >2 mrd EUR
Osinko 0,30€



04.

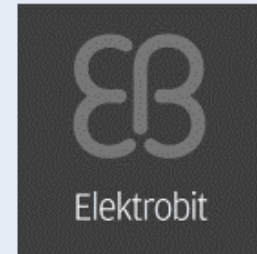
**Pörssin
valtauskohdeet
ovat teknoissa**

Fuusio?



Rakennejärjestely?

SOLTEQ



Valtauskohde?

OKMETIC



basware



Kiitos!

Inderes Oy

Melkonkatu 22 B

00210 Helsinki

+358 10 219 4690

Palkittua osaketutkimusta osoitteessa

www.inderes.fi

Disclaimer

Inderes Oy (myöh. Inderes) on tuottanut tämän raportin asiakkaiden yksityiseen käyttöön. Raportilla esitettävä informaatio on hankittu useista eri lähteistä. Inderesin pyrkimyksenä on käyttää luotettavaa ja kattavaa tietoa, mutta Inderes ei takaa esitettyjen tietojen virheettömyyttä. Mahdolliset kannanotot, arviot ja ennusteet ovat esittäjiensä näkemyksiä. Inderes ei vastaa esitettyjen tietojen sisällöstä tai paikkansapitävyydestä. Inderes tai niiden työntekijät eivät myöskään vastaa tämän raportin perusteella tehtyjen sijoituspäätösten taloudellisesta tuloksesta tai muista vahingoista (välittömät ja välilliset vahingot), joita tietojen käytöstä voi aiheutua. Raportilla esitettyjen tietojen perustana oleva informaatio voi muuttua nopeastikin. Inderes ei sitoudu ilmoittamaan esitettyjen tietojen/kannanottojen mahdollisista muutoksista.

Tämä raportti on tuotettu informatiiviseen tarkoitukseen, joten raporttia ei tule käsittää sijoitussuositukseksi, tarjoukseksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä sijoitustuotteita. Asiakkaan tulee myös ymmärtää, että historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta. Tehdessään päätöksiä sijoitustoimenpiteistä, asiakkaan tulee perustaa päätöksensä omaan tutkimukseensa, sekä arvioonsa sijoituskohteen arvoon vaikuttavista seikoista ja ottaa huomioon omat tavoitteensa, taloudellinen tilanteensa sekä tarvittaessa käytettävä neuvonantaja. Asiakas vastaa sijoituspäätöstensä tekemisestä ja niiden taloudellisesta tuloksesta. Tätä raporttia ei saa muokata, kopioida tai saattaa toisten saataville kokonaisuudessaan tai osissa ilman Inderesin kirjallista suostumusta. Mitään tämän raportin osaa tai raporttia kokonaisuudessaan ei saa missään muodossa luovuttaa, siirtää tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan tai Japaniin tai mainittujen valtioiden kansalaisille. Myös muiden valtioiden lainsäädännössä voi olla tämän raportin tietojen jakeluun liittyviä rajoituksia ja henkilöt, joita mainitut rajoitukset voivat koskea, tulee ottaa huomioon mainitut rajoitukset. Lisätietoa Inderesin osaketutkimuksesta ja vastuurajoituksista osoitteessa <http://www.inderes.fi/research-disclaimer/>.