

AMBU, Aktiefremskrivning 2027

Dansk Aktionærforening, Vestegnen
Analyseprogram: Hitta Kursvinnare
Redaktør og rettigheder: Hans Aage Andersen
Dato: rapportering 07.02.2023, analyse 24.03.23
Hans Aage andre analyser. Klik [her](#)

Aktiens afkast og kursniveau:

Forventet fremtidigt afkast pr. år, pct. p.a. **32 pct.**
p.a.
(Kursændring 32 pct. plus udbytte 0 pct. ved PE 190, absolut højeste potentiale).

Kurs/kursændring på rapporteringsdagen (marked) **115/12,5 pct. (0,1)**
Lavt kursniveau, under **184**
Højt kursniveau, over **312**

Ovennævnte "forventet fremtidigt afkast pr. år, pct." udtrykker både kursændring og udbytte og indikerer det samlede absolut højeste potentiale i aktien og er også vel-egnet til prioritering af de analyserede aktier i forhold til hinanden.

Aktien har taget op og nedture i de senere år i takt med investorernes tillid til aktien. Aktiens afkast forventes i det høje niveau på 32 pct., men afhænger helt af, om investorerne fortsat vil betale en PE på omkring 200. Den høje PE indikerer dog investorernes høje tillid til aktiens fremtidige afkast, men indikerer samtidigt en ekstremt højt prissat aktie med PE/afkast på hele 6,0. Med denne ekstreme høje prissætning på aktien, vil der være endog meget stor sandsynlighed for markant kursfald ved ugunstige forhold omkring selskabet og denne usikkerhed placerer aktien i gruppen "højdespringere eller bundskrabere". På rapporteringsdage stiger aktien godt 12 pct. mod markedet 0,1 pct. Ved en rettet emission udenfor selskabets nuværende aktionærer er tilført kapital, der udhuler de nuværende aktionærers aktieværdi, udbytte og indflydelse med rundt 5 pct. Dette misforhold i forhold til de eksisterende aktionærer er en selskabsetisk, børsetisk og juridisk problemstilling.

Aktien i forhold til andre:

"Højdespringere eller bundskrabere", usikker fremtid, her positivt scenarie, 24.03.2023

Selskab	Afkast Pct. p.a.	PE	PE:afkast	Vækst pct. p.a.	Kursniv. Lav/høj	Bem
AMBU 24.03.2023	32	190	6,0	12	184/312	Q1
Boozt AB 24.03.2023	17	24	1,4	18	98/136	Q4 iu
ChemoMetec 24.03.2023	16	37	2,3	17	476/650	Q2 iu
Solar 24.03.2023 15	7	0,5	3	589/684	Q4 iu	
B&O 24.03.2023	14	28	2,0	8 (fra lavt)	15/20	Q2 iu
Nilfisk 24.03.2023	6	11	1,8	4	133/154	Q4 iu
Obligationer	5	20	4	0	På aktienøgletal	

Definitioner af ovennævnte: Afkast, PE, PE:afkast og Vækst, se nedenfor. Til sammenligning er anført "aktienøgletal" for obligationer. Aktier har højere afkast end obligationer, er billigere i forhold til afkast og med vækst

Virksomhedens turbulente periode i de senere år omkring omsætning, indtjening, markedsføring og især ledelse, som har smittet af på aktien, har givet udsving i tilliden til virksomheden. Oprydning i ledelsesgruppen og øvrige afskedigelser, produkt- og markedstiltag, strategisk fornyelse mm. synes at kendetegne den nye CEO, der støtter sig til bred ledelseserfaring og branchekendskab. Der er således grobund for fornyet bedømmelse af virksomhedens fremtidsudsigter og i denne fremskrivning regnes med 8 pct. omsætningsvækst og 12 pct. indtjeningsvækst frem mod 2027, hvilket er en kende mere end den nye ledelse melder ud for indeværende rapporteringsår, men til gengæld ikke helt oppe på niveau med de langsigtede forventninger. Resultaterne af de mange (markante) tiltag vil vise sig i de kommende kvartaler, men det seneste kvartal ser allerede harmonisk og afbalanceret ud med vækst på rundt 10 pct. for både omsætning og indtjening.

Virksomhedsprofil:

AMBU udvikler, producerer og sælger medicinsk engangsudstyr over store dele af verden og omfatter produkter med effektivitet, sikkerhed og ydeevne indenfor endoskopi-, anæstesi- og patientovervågningsløsninger til engangsbrug.

Tallenes tale i fortid, nutid og frem mod 2027:

Gennemsnitlig årlig vækst, pct.:	10 år, Tilbage	Seneste 12 mdr. ÅTD	5 år, fremad
Salg, omsætning	16,3	9,8	8
Indtjening, nettoresultat	-3,2	10,0	12
Aktiekurs (marked)	30,8	1.9 (-2)	32
Udbytte	0	0	0
PE (faktisk tal, ikke vækst)	84/65	213	225/150
PE/afkast	2,4	112	6,0
Konkurrence position	NA	1,0	1,5
Antal medarbejdere		4.410 (-6,7 pct.)	
Nettoindtjening pr. medarbejder, 1.000 kr.		5	

Fremskrivningen indeholder ikke anbefalinger eller det modsatte. Vurdering er alene op til læseren, ligesom tallene er ment som inspiration til egne simuleringer i "Hitta" programmet.

Definitioner og forbehold:

- AFKAST:** afkast pct. p.a., for både aktiekursændring og udbytte og er det absolut højst opnåelige ved den oplyste vækst og højeste PE. Derfor er afkast under 10 pct. pa. lavt, 10 – 15 pct. pa. neutralt, og over 15 pct. pa. højt.
- PE:** PE er aktiens pris på en kroners nettooverskud i virksomheden. PE er et vigtigt

aktienøgletal, ligesom rente pct. p.a. er et vigtigt obligationsnøgletal.

- *PE:AFKAST - PE giver alene mening, når det vurderes i sammenhæng med afkast, derfor nøgletallet PE:afkast. Dette nøgletal vil sædvanligvis være i området 2. Er nøgletallet lavere indikerer det lav prissætning på aktien, er nøgletallet højere indikerer det høj prissætning på aktien, - glidende overgang.*
- *VÆKST: Virksomhedens vækst i nettoresultatet pct. p.a.*
- *KONKURRENCE POSITION: indtjeningsvækst/omsætningsvækst, – Et tal omkring 1 betyder neutral mulighed for prispolitik, dvs. neutral kontrol over pris og mængde på markedet. Des højere omkring 1 øges mulighederne for at føre prispolitik. Des lavere under omkring 1, des mere reduceres mulighederne for prispolitik. Dog glidende overgang.*
- *LAVT/HØJT KURSNIVEAU: Kursen imellem spændet laveste PE nu og højeste PE i 2027 delt i tre, - laveste tredjedel er LAVT KURSNIVEAU, mellemste (mellem lavt og højt) tredjedel NEUTRALT og højeste tredjedel er HØJT KURSNIVEAU.*
- *iu, ikke udsendt, men korrigeret for aktiekursudviklingen siden seneste rapportering.*

Dansk Aktionærforening Vestegnen (DAF), udarbejder aktieanalyser og sammendrag hvert kvartal efter perioderapporter for ca. 25 danske vækstaktier. Analyserne udarbejdes ved hjælp af aktieanalyseprogrammet Hitta Kursvinnare, i daglig tale blot benævnt som "Hitta" (fra den Svenske Aktionærforening). De nødvendige data til supplerung af programmets database, udvælges alene fra de børsnoterede selskabers perioderapporter og er altså uden fantasifulde oplysninger fra medierne. Det er alene redaktøren, Hans Aage Andersen, der vurderer valg af data og oplysninger fra selskabsrapporterne. Redaktøren er ikke aktieanalytiker af profession, men har de nødvendige både teoretiske og erfaringsmæssige forudsætninger for at udføre virksomhedsanalyser og vurderinger på aktiemarkedet, samt kendskab til analyseprogrammets tankegang ved fremskrivning af den forventede kursudvikling for de analyserede aktier. Redaktøren sparer selv op i hovedparten af de analyserede aktier (flest af de gode og med stor spredning), men har derud over ingen tilknytning til de analyserede aktier, aktiemarkeder, selskaber og aktører på aktiemarkedet osv.

Du kan få adgang til samtlige Hans Aage Andersens analyser ved blot at trykke på linket [her](#)