

# Aktiefremskrivning, Q4, ChemoMetec, 2028

Dansk Aktionærforening, Vestegnen  
Analyseprogram: Hitta Kursvinnere  
Redaktør og rettigheder: Hans Aage Andersen  
Dato: rapportering 13.09.2024, analyse 18.10.2024  
Hans Aage andre analyser. Klik [her](#)

## Aktiens afkast og kursniveau:

Forventet fremtidigt afkast pr. år, pct. p.a. (Kursændring 14 pct. plus udbytte 1 pct. ved PE 49)	15 pct. p.a.
Kurs/kursændring på rapporteringsdagen (marked)	429/3,8 pct. (1 pct.)
Lavt kursniveau, under (potentiale ift. dagens kurs)	513 (15 pct)
Højt kursniveau, over (potentiale ift. dagens kurs)	682 (52 pct.)

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

**Aktien** forventes at give et afkast i det høje niveau på 15 pct. p.a. PE er høj på 49 og afspejler markedets høje forventninger til fremtidigt afkast og indikerer samtidig en prissætning i det høje niveau med PE/afkast på 3,4. Dette høje niveau hører med i helhedsvurderingen ud fra den vinkel, at virksomheden, indenfor et kortere tidsforløb og efter et anstrengt år, er kommet med flere positive udsagn, med løft i aktiekursen på rundt 10 pct. Aktien toppede ellers ultimo september 2021 i kurs knap 1.000 og er siden mere end halveret til kurs rundt 450. Lige nu ligner kursudviklingen og forventningerne til kursudviklingen en rebound for aktien, med tilsvarende potentiale for afkast.

**Virksomheden** blev etableret i 1997 og var en typisk iværksætter virksomhed, professionelt styret undervejs og nu børsnoteret på Nasdaq Copenhagen, Large Cap. Virksomhedens vækst, som jo helt styrer aktiens afkast, har været meget høj i de seneste 10 år, med en omsætningsvækst på godt 23 pct. p.a. og en endnu højere indtjeningsvækst på godt 37 pct. p.a., samt begge med endnu højere statistisk "trend". Det nu afsluttede rapporteringsåret 2023/24 blev et år med markant svagere udvikling. Men med ledelsens udmeldinger for fremtiden, ser året ud til at være en enlig svane, og der regnes fremover med en omsætningsvækst på 11 pct. p.a. og endnu højere indtjeningsvækst på 15 pct. p.a.

**Virksomhedsprofil:** ChemoMetec udvikler, producerer og markedsfører instrumenter til celledælling og en lang række andre målinger. ChemoMetecs instrumenter markedsføres globalt inden for blandt andet farma, biotek og landbrug. ChemoMetec har nogle af verdens førende medicinalvirksomheder blandt sine kunder, herunder Novartis, Novo Nordisk, H. Lundbeck, Merck, AstraZeneca og Johnson & Johnson. Virksomheden melder, at den på basis af en gennemførte due diligence, nu (16.10.2024) har afgivet bindende købstilbud på køb af 100% af kapitalandelene i den belgiske virksomhed Ovizio Imaging Systems SA ('Ovizio'). Købsprisen udgør EUR 2.830.000.

## Tallenes tale i fortid, nutid og frem mod 2026:

Gennemsnitlig årlig vækst, pct.:	10 år, forud	Seneste 12 mdr. YTD	5 år, fremad
Salg, omsætning (trend)	23,4 (27)	-7,8	11

<b>Indtjening, nettoresultat (trend)</b>	<b>37,1 (49)</b>	<b>-23,9</b>	<b>15</b>
<b>Aktiekurs (marked)</b>	<b>31,1</b>	<b>49,2(19)</b>	<b>14</b>
<b>Udbytte</b>	<b>1,3</b>	<b>0,9</b>	<b>1</b>
<b>PE (faktisk tal, ikke vækst)</b>	<b>90/44</b>	<b>48,9</b>	<b>54/44</b>
<b>Konkurrence position</b>	<b>1,6</b>	<b>NA</b>	<b>1,4</b>
<b>PE:afkast</b>	<b>2,1</b>	<b>1,0</b>	<b>3,4</b>
<b>Antal medarbejdere (Ændring pct.)</b>		<b>173 (5 pct.)</b>	
<b>Overskud pr. medarbejder, 1000 kr., årsbasis</b>		<b>786</b>	

## **Aktien i forhold til andre:**

*"Højdespringere eller bundskrabere", usikker fortid og fremtid, her positivt scenarie, 18.10.2024*

<b>Selskab</b>	<b>Afkast</b>	<b>PE</b>	<b>PE/afkast</b>	<b>Vækst</b>	<b>kursniveau Bem.</b>
	<b>Pct. p.a.</b>			<b>pct. p.a.</b>	<b>Lavt/højt</b>
<b>ChemoMetec</b> 18.10.2024	<b>15</b>	<b>49</b>	<b>3,4</b>	<b>15</b>	<b>513/682 Q4 iu</b>
<b>NNIT</b> 18.10.2024. (1)	<b>14</b>	<b>93</b>	<b>6,6</b>	<b>15</b>	<b>129/185 Q2 iu</b>
<b>Harboe</b> 28.08.2024	<b>10</b>	<b>23</b>	<b>2,3</b>	<b>8</b>	<b>238/293 Q4 iu</b>
<b>Nilfisk</b> 28.08.2024	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>1,5</b>	<b>6</b>	<b>121/146 Q2 iu</b>
<b>Solar</b> 28.08.2024.	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>0,9</b>	<b>-1 (fra højt)</b>	<b>335/370 Q2 iu</b>
<b>B&amp;O</b> 28.08.2024	<b>0</b>	<b>20 (neg)</b>	<b>-</b>	<b>8 (fra lavt)</b>	<b>5/7 Q1 iu</b>

(1) **I markedet forlyder, at NNIT-aktien er i søgelyset af endog flere potentielle købere med henblik på overtagelse og afnotering.**

**Obligationer, 30 år**    **5**                      **20**                      **4**                      **0**                      **på aktienøgletal**

## **Sådan læses tallene, definitioner og forbehold:**

**"Afkast pct. p.a."** - er afkast pct. p.a., for både aktiekursændring og udbytte og er det absolut højst opnåelige ved den oplyste vækst og højeste PE. Her anses afkast derfor på under 10 pct. p.a. for lavt niveau, 10 – 15 pct. p.a. for neutralt, og over 15 pct. p.a. for højt niveau. Udvælgelse af aktier for køb eller salg bør alene tages ud fra kolonnen "afkast pct. p.a." – gælder dog ikke "risikogruppen", "højdespringere eller bundskrabere", som er særdeles usikre. De øvrige kolonner er alene "hjælpetal" ved prioritering af afkast.

**"PE"** - er prisen for en kroners nettooverskud i virksomheden. PE er et vigtigt aktienøgletal, ligesom rente pct. p.a. er et vigtigt obligationsnøgletal. Men PE overfortolkes ofte i medier og aktieanalytikerens sprogbrug med niveauet for en akties prissætning. Men det er utilstrækkeligt, fordi PE alene er "kapitalværdien i forhold til indtjeningen" af en aktie og/eller en akties nutidsværdi divideret med virksomhedens nettoindtjening - altså summen af investorernes forventninger til en akties fremtidige afkast (se nedenfor). Derfor indikerer højere PE alene højere indtjeningsforventninger.

**“PE/afkast”** - PE giver mere mening, når tallet vurderes i sammenhæng med aktiens afkast, derfor nøgletallet PE/afkast. Dette nøgletal vil sædvanligvis være i området lidt under 2. Er nøgletallet lavere, indikerer det lav prissætning på aktien i forhold til afkast, er nøgletallet højere, indikerer det høj prissætning på aktien. Glidende overgang.

**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.

**“Vækst pct. p.a.”** - Virksomhedens vækst i nettoresultatet pct. p.a. Dette nøgletal er anført, fordi virksomhedens vækst er næsten 100 pct. styrende for aktiens afkast, - signifikant korreleret med, som det hedder.

**Kursniveau “LAVT/HØJT” XXX/YYY**, det lave tal udtrykker en aktiekurs, der nedad er i det lave niveau. Det høje tal udtrykker en aktiekurs opad, der er i det høje niveau. Kursen mellem de to tal er i det neutrale område. Regneteknik i Hitta, er tallene grundlæggende beregnet som kursen imellem spændet for laveste anførte PE og indtjening i 2023 og højeste anførte PE og indtjening i 2028 delt i tre, - laveste tredjedel er LAVT KURSNIVEAU, mellemste (mellem lavt og højt) tredjedel NEUTRALT og højeste tredjedel er HØJT KURSNIVEAU.

**“iu”** - ikke udsendt aktiefremskrivning, men alene aktuelle tal overført fra Hitta.

**“Datoer”** – dato for seneste justering af talrækken.

**“Obligationer”** – Afkast af obligationer på aktienøgletal er interessant, fordi det eneste alternativ til aktier er obligationer, og det er derfor relevant at vurdere aktier og obligationer på samme nøgletal ved optimering af sin investering eller opsparing.

Dansk Aktionærforening Vestegnen (DAF-V), 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](#)

**Redaktør og rettigheder**

***Hans Aage Andersen er redaktør og rettighedsindehaver.***