

Novozymes, Aktiefremskrivning 2027

Dansk Aktionærforening, Vestegnen
Analyseprogram: Hitta Kursvinnare
Redaktør og rettigheder: Hans Aage Andersen
Dato: rapportering 26.01.2023, analyse 28.01.23
Hans Aage andre analyser. Klik [her](#)

Aktiens afkast og kursniveau:

Forventet fremtidigt afkast pr. år, pct. p.a.	11 pct. p.a.
Kursændring 9 pct. plus udbytte 2 pct. ved PE 26.	
Kurs/kursændring på rapporteringsdagen (marked)	348/ -0,7 pct. (0,7 pct.)
Lavt kursniveau, under	373
Højt kursniveau, over	453

Aktien har mistet godt 25 pct. i værdi gennem det seneste år mod markedet -3 pct. og skyldes overvejende købet af Chr. Hansen, da aktien faldt godt 15 pct. ved offentliggørelsen af "fusionen". Faldet af aktiekursen skyldes, at kursforholdet efterfølgende i princippet fastlåses til det aftalte bytteforhold i de to aktier. Indtil ombytningen af aktier i Chr. Hansen til aktie i Novozymes er gennemført, vil aktiekursen på Novozymes være bestemt af mange forhold og være svær at vurdere. Derfor ventes alene en retningsgivende indikation af aktiens afkast på 11 pct. p.a. PE er på 24 og i forhold til afkastet bliver PE/afkast på 2,2 og prissætningen er derfor i det høje niveau.

Aktien i forhold til andre:

Grønne produkter og eller bæredygtige virksomheder/aktier, 28.01.2023:

Selskab	Afkast	PE	PE:afkast	Vækst	lav/høj	Bemærk.
	Pct. pa.			pct. pa.	niveau	
Vestas	28	27(92)	1,0	62 (fra lavt)	265/349	Q3, iu
Ørsted	22	19	0,9	22	784/1127	Q3
Rockwool	15	16	1,0	13	2130/2797	Q3
Chr. Hansen	12	36	3,0	9	536/665	Q1
Novozymes.....	11	24	2,2	9	373/453	Q4
Obligationer, 30 år	5	20	4	0	på aktienøgletal	

Virksomheden præsterede en vækst i rapporteringsåret for omsætningen på 17,3 pct., og for nettoindtjeningen på 17,2 pct. I forhold til 2021 er det en særdeles positiv kontrast til de seneste års lavvækst. Isoleret set har væksten endda været højest i Q4 med henholdsvis 18 og 41 pct. og indikerer, at væksten nu er godt funderet. Omsætningsvæksten ventes dog fremover kun på 10 pct. og indtjeningsvæksten lidt lavere på 9 pct. og begge er højere end selskabets egne forventninger, der traditionelt er forsigtige. Det er indtrykket af helårsrapporten, at der i stigende grad fokuseres på indtjeningsvækst og stærkere markedsføring af virksomhedens mange grønne og bæredygtige produkter og patenter.

Virksomhedsprofil: Novozymes er verdensledende inden for industrielle enzymer. I de senere år har virksomheden ekspanderet til mikroorganismer, primært til landbrugsmarkeder. Firmaet leverer til fem store industrigrupper: husholdningspleje, mad og drikkevarer, bioenergi, landbrug og foder samt teknisk og farmaceutisk. Dets biologiske

løsnings skaber værdi for kunderne ved at forbedre udbytteeffektiviteten og ydeevnen, samtidig med, at de sparer energi og genererer mindre affald.

Novozymes har overtaget Chr. Hansen og selskaberne ventes fuldt fusioneret i Q4 2023. Fusionen kaldes det perfekte match fra den samlede hovedaktionær, Novo Holdings A/S, og ventes at udløse betydelige synergieffekter. Ombytningskurserne for aktierne er låst fast siden offentliggørelsen af aftalen.

Tallenes tale i fortid, nutid og frem mod 2027:

Gennemsnitlig årlig vækst, pct.:	10 år, tilbage	Seneste 12 mdr. YTD	5 år, frem
<i>Salg, omsætning</i>	<i>6,3</i>	<i>17,3(18)</i>	<i>10</i>
<i>Indtjening, nettoresultat</i>	<i>7,6</i>	<i>17,2(41)</i>	<i>9</i>
<i>Aktiekurs, ændring, pct.</i>	<i>4,0</i>	<i>-25,6(-3)</i>	<i>9</i>
<i>Udbytte</i>	<i>1,4</i>	<i>1,7</i>	<i>2</i>
<i>PE (faktisk tal, ikke vækst)</i>	<i>37/25</i>	<i>23,7</i>	<i>26/22</i>
<i>Konkurrence position</i>	<i>1,2</i>	<i>1,0</i>	<i>0,9</i>
<i>PE:afkast</i>	<i>5,7</i>	<i>NA</i>	<i>2,2</i>
<i>Antal medarbejdere (ændring, pct.)</i>		<i>6.781 (3,9 pct.)</i>	
<i>Nettooverskud pr. medarb., 1000 kr.</i>		<i>544</i>	

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 2026 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 supplering 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, aktiemarkedet, selskaber og aktører på aktiemarkedet osv.

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