

FLS, Aktiefremskrivning 2027

Dansk Aktionærforening, Vestegnen
Analyseprogram: Hitta Kursvinnare
Redaktør og rettigheder: Hans Aage Andersen
Dato: rapportering 11.05.2023, analyse 22.05.23
Hans Aage andre analyser. Klik [her](#)

Aktiens afkast og kursniveau:

Forventet fremtidigt afkast pr. år, pct. p.a. **16 pct. p.a.**
(Kursgevinst 15 pct. plus udbytte 1 pct. ved PE 42, - absolut højeste PE og potentiale)

Lavt kursniveau, under **355**
Højt kursniveau, over **479**
Kurs/kursændring på rapporteringsdagen (marked) **306/ 8,0 pct. (0,5 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 på 16 pct. p.a. frem mod 2027, efter en særdeles langvarig modgang i det seneste årti med negativ kursudvikling. Aktien er dog blevet mere interessant for investorerne, og er inden for de seneste 12 måneder steget med hele 58 pct. mod markedet 10 pct. På selve rapporteringsdagen stiger aktien med 8 pct. mod markedet 0,5 pct. Investorernes interesse ses af, at PE er blevet meget høj og ligger på 42 og aktien er derfor også prissat i det noget høje niveau med PE/afkast på 2,6.

Aktien i forhold til andre:

Gruppen: gode virksomheder og stærke vækstaktier, 26.05.2023:

Selskab	Afkast pct. p.a.	PE	PE:afkast	Vækst pct. p.a.	kursniveau Lavt/højt
NOVO _{13.04.2023}	20	36	2,1	20	1353/1917 Q4, iu
ALK _{28.03.2023:}	20	55	2,8	20 (fra lavt)	136/192 Q4, iu
APM-M _{28.03.2023:}	19	11(2)	0,6	-25 (fra højt)	18/25 tkr. Q4, iu
Pandora _{28.03.2023:}	18	11	0,6	11	736/945 Q4

FLS 22.05.2023:	16	42	2,6	16	355/479	Q1
Coloplast 28.03.2023:	15	33	2,4	11	904/1144	Q4, iu
SimCorp 28.03.2023:	13	24	1,8	12	570/746	Q4, iu
Lundbeck 28.03.2023:	13	15	1,2	8	32/40	Q4, iu
Netcompany 28.03.2023:	13	18	1,4	12	277/361	Q4
DSV 28.03.2023:	12	14	1,2	10 (Fra højt)	1347/1727	Q4
Demand 28.03.2023:	11	22	2,0	12	256/326	Q4, iu
Genmab 28.03.2023:	11	29	2,6	11	2761/3488	Q4, iu
DFDS 28.03.2023:	10	8	0,8	6	276/345	Q4, iu
GN 07.05.2023:	9	12	1,3	8	190/218	Q1

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

Definitioner af ovennævnte: Afkast, PE, PE:afkast og Vækst, se nedenfor.

Virksomhedens omsætningsvækst og indtjeningsvækst har været negativ i de seneste mere end 10 år, under samme CEO. Nu er en ny ledelse ved at sætte fokus på virksomhedens fremadrettede profil og omsætningsvæksten er igen høj og det samme er ordrebeholdningen. Det kniber dog fortsat med indtjeningsvæksten og derfor ses tiden an, inden der regnes med endnu højere indtjeningsvækst. Fremadrettet regnes med omsætningsvækst på 10 pct. p.a. og en indtjeningsvækst på 17 pct. p.a. sidstnævnte fra lavt niveau.

Virksomhedsprofil: FLSmidth er en markedsledende ingeniør-, udstyrs- og serviceudbyder rettet mod mineindustrien og cementindustrien og fokuseret på at tilføre kunderne forbedret produktivitet, reducerede omkostninger og reduceret miljøpåvirkning. Sidstnævnte (miljø) forventes i fremtiden at vokse stærkt, men ikke nødvendigvis på bekostning af de to første, som fra virksomhedens start har været forretningsgrundlaget.

Tallenes tale i fortid, nutid og frem mod 2027:

Gennemsnitlig årlig vækst, pct.:	10 år tilbage	Seneste 12 mdr. YTD	5 år, fremad
Salg, omsætning	-3,1	27,9	10
Indtjening, nettoresultat	NA_(negativ)	-31,7	17_(fra lavt)
Aktiekurs	-1,8	57,9 (10)	15
Udbytte	1,6	-	1
PE (faktisk tal, ikke vækst)	43/31	42,3	46/38
Konkurrence position	NA	NA	1,7
PE:afkast	NA	NA	2,6
Antal medarbejdere (ændring Pct.)		10.345 (3 pct.)	
Nettoresultat pr. medar., 1000 kr, annualiseret		32	

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 forhold:

"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 (højeste PE er ca. 10 pct højere end den her angivne). 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 krones nettooverskud i virksomheden pr. aktie. PE er et vigtigt aktienøgletal, ligesom rente pct. p.a. er et vigtigt obligationsnøgletal. Men PE overfortolkes ofte i medier og aktieanalytikeres sprogbrug med niveauet for en akties prissætning. Men det er utilstrækkeligt, fordi PE alene er "kapitalværdien" af en aktie og/eller en akties nutidsværdi (NPV) – altså summen af investorernes forventninger til en akties fremtidige afkast (se nedenfor).

"PE:afkast" - PE giver alene mening, når det vurderes i sammenhæng med 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.

"LAVT/HØJT NIVEAU" 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. Regneteknisk i Hitta er tallene grundlæggende beregnet som kursen imellem spændet for laveste PE og indtjening i 2022 og højeste PE og indtjening 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 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), 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](#)