

AMBU, Aktiefremskrivning 2027

Dansk Aktionærforening, Vestegnen
Analyseprogram: Hitta Kursvinnere
Redaktør og rettigheder: Hans Aage Andersen
Dato: rapportering 31.08.2023, analyse 31.08.2023
Hans Aage andre analyser. Klik [her](#)

Aktiens afkast og kursniveau:

Forventet fremtidigt afkast pr. år, pct. p.a. **37 pct. p.a.**
(Kursændring 37 pct. plus udbytte 0 pct. ved PE 180, absolut højeste potentiale).

Kurs/kursændring på rapporteringsdagen (marked) **84/-6,4 pct. (-0,7)**
Lavt kursniveau, under **182**
Højt kursniveau, over **310**

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 har taget op og nedture i de senere år i takt med investorernes vekslende tillid til aktien. Lige nu forventes aktiens afkast i det høje niveau på 37 pct. p.a., men dette høje niveau forudsætter, at investorerne fortsat vil betale en PE på omkring 167, som umiddelbart forekommer helt urealistisk højt, i forhold til den hidtidige udvikling i virksomhedens indtjening. Den høje PE indikerer samtidig, og ligeledes helt uforståeligt, investorernes høje tillid til aktiens fremtidige afkast, og giver derfor også en ekstrem højt prissat aktie, med PE/afkast på hele 4,5. Med denne ekstremt høje prissætning på aktien, vil der være endog meget stor sandsynlighed for markant kursfald, ved rapportering om ugunstige forhold omkring selskabet, og med denne åbenbare usikkerhed placerer aktien i gruppen "højdespringere eller bundskrabere". På rapporteringsdagen falder aktien godt 6 pct. mod markedet -0,7 pct.

Virksomhedens turbulens i de senere år, har været årsagen til aktiens udvikling, se ovenfor, og har især været forårsaget af manglende indtjening, og sat fokus på især vækst, markedsføring og ledelse. Oprydning i ledelsesgruppen og øvrige afskedigelser, produkt- og markedstiltag, strategisk fornyelse mm., ventes dog på sigt at give grobund for mere positive vurderinger af virksomhedens fremtidsudsigter, hvilket allerede nu understøttes positivt af udsagn fra selskabets ledelse. Men lige nu er der langt igen efter den seneste lidt svage kvartalsrapport for Q3 og aktieforventningerne ovenfor baseres alene i tillid til et markant løft i virksomhedens indtjening, helt i overensstemmelse med investorernes forventninger.

Aktien i forhold til andre:

"Højdespringere eller bundskrabere", usikker fremtid, her positivt scenarie, 31.08.2023

Selskab	Afkast	PE	PE/afkast	Vækst	kursniveau Bem.
	Pct. p.a.			pct. p.a.	Lavt/højt
AMBU <small>31.08.2023</small>	37	167	4,5	47 (fra lavt)	150/180 Q3
B&O <small>31.08.2023</small>	28	20	0,7	12 (fra lavt)	16/23 Q4 iu
Solar <small>31.08.2023</small>	16	5	3,2	1	446/515 Q2 iu

NNIT <small>31.08.2023</small>	14	(20)	(1,4)	10	96/122	Q2 iu
Boozt AB <small>31.08.2023</small>	13	20	1,5	13	72/94	Q2 iu
Øssur <small>31.08.2023</small>	11	39	3,5	10	33/41	Q2 iu
ChemoMetec <small>31.08.2023</small>	9	43	4,8	9	436/542	Q3 iu
GN <small>31.08.2023</small>	7	10	1,4	4	89/143	Q2 iu
Nilfisk <small>31.08.2023</small>	5	12	2,4	2	132/152	Q2 iu
Obligationer	5	20	4	0	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

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	7,2	10
Indtjening, nettoresultat	-3,2	-61	47 (fra lavt)
Aktiekurs (marked)	30,8	9,1 (5)	37
Udbytte	0	0	0
PE (faktisk tal, ikke vækst)	65/84	167	150/180
PE/afkast	2,4	18,4	4,5
Konkurrence position	NA	NA	4,7
Antal medarbejdere		4.337 (-11.7 pct.)	
Nettoindtjening pr. medarbejder, 1.000 kr.		41	

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 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. Udvalgelse 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 pr. aktie. PE er et vigtigt aktienøgletal, ligesom rente pct. p.a. er et vigtigt obligationsnøgletal. Men PE overfortolkes ofte i medier og aktieanalytikerers 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. Regneteknik 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](#)

