

NOTE Värdering

den 18 april 2020 20:06

Info vi måste ha: (MSEK)	
Aktiekurs:	27.38
Antal aktier:	28872600st
Omsättning:	1 760,4
Omsättning året innan:	1 378,6
Omsättning 2 år innan:	1 175,7
Vinst:	92,3
Vinst året innan:	64,2
Vinst 2 år innan:	72,1
Vinst per aktie	3,20
Bruttoresultat:	206,5
Eget kapital:	465,2
Totala tillgångar:	1 129,1
Omsättningstillgångar:	841,1
Kortfristiga skulder:	593,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten:	96,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten:	-21,5
Market Cap: (antal aktier * aktiekurs)	790,5
Räntebärande skulder: (långfristiga skulder)	70,6
Likvida medel:	72,6
Rörelseresultat:	124,4

Sorteringspreferenser:	Lägsta	Högsta	Berättar		Exempel: NOTE	Köptes på kurs: 27.38 så räknar på det
P/E	2	15	Pris sett till vinst per aktie		8,6	
Omsättningstillväxt	0		Att omsättningen ökar		27,7%	Året innan: 17,6%
Andraderivatan omsättningstillväxt			Är den högre än noll är det ett gott tecken		+	
Vinststillväxt	0		Att vinsten ökar		43,8%	Året innan: -
Andraderivatan vinststillväxt			Är den högre än noll är det ett gott tecken		+	
Bruttomarginal	30%				11,7%	
Vinstmarginal	5%				5,2%	
PEG	0	1,5	Pris sett till vinst per aktie och vinststillväxt		0,2	
Soliditet	30%		Hög soliditet visar på god långsiktig betalningsförmåga		41,2%	
Likviditet	1		Visar att de kan betala av kortfristiga skulder utan att de behöver få in pengar		1,42	
						Nettoskuld = -2
FCF / EV	10%		Hur stor procent av bolagets värdering som de har att "leka med", hög procent indikerar på god potential för tillväxt		15,0%	EV = 788,5 FCF = 118
EV/EBIT	2	Omsättningstillväxten (uppskattningsvis ~15) samt P/E	Typ som P/E men tar hänsyn till skulder, billigare är omsättningstillväxten ger ~ rabatt		6.33	
				Värdering aktie:	39,32	

Sett till siffrorna kan vi nu göra en uppskattad värdering av bolaget där vi kollar till det historiska snittet av p/e-talet via börsdata, tar bort extremfallen och får i detta fall ett p/e på ~ 10,0. Tar medelvärdet av det och nuvarande P/E: 9,3

Vi tar sedan medelvärdet på vår vinst och omsättningstillväxt: 35,75% och multiplicerar det med vårt medelvärdes-P/E: 1,3575 \* 9,3 = 12,6 och det använder vi som riktkurs för P/E.

Multiplicerar vår riktkurs för P/E med vinsten per aktie: 39,32

Vilket nu är vår riktkurs för bolaget (man kan se det som att vi bör fundera på att sälja här eller kolla på bolaget igen om fler rapporter kommit ut)