

KORT NYT
VIRKSOMHEDER

Arkivfoto: Sofie Mathiasen/Ritzau Scanpix

Inden børsnotering: Topnavn siger stop

EQT pønser i øjeblikket en børsnotering i 2019, og det får nu konsekvenser for en dansk partner i den nordiske kæmpefond, der bl.a. ejer Flying Tiger Copenhagen.

Jannik Kruse Petersen har været i EQT siden 2004 og er i dag partner, men han stopper nu som følge af forberedelserne til den potentielle børsnotering. Han har bl.a. siddet i bestyrelsen i den danske it-virksomhed Tia Technology. EQT betalte i 2014 omkring 500 mio. kr. for Tia, der – på det tidspunkt – var et velindtjenende selskab. Men EQT følte sig snydt af sælgeren, DKA Capital, der blev dømt til at betale en trecifret millionerstatning. Derudover samler EQT sine aktiviteter i to andre forretningsben: Real Asset og Credit. Det sker i bestræbelserne på at gøre EQT mere gennemskuelig for investorer ved en eventuel børsnotering.

Elstrup

Rovsing-aktie bankede op efter ordre

Rovsing, der udvikler udstyr til satellitter, fik en gedigen optur på aktiemarkedet, efter de fredag landede en "signifikant" ordre af en tyrkisk kunde. Af konkurrencemæssige hensyn kan Rovsing ikke oplyse den præcise størrelse af ordren, men sammenholdt med eksisterende projekter og andre indgåede kontrakter er 80 pct. af selskabets forventede omsætning for 2018/19 allerede sikret, fremgår det af en meddelelse fra selskabet.

I regnskabet for 2017/18 oplyste Rovsing, at det for det nye regnskabsår ventede at få en omsætning på mellem 28 og 32 mio. kr. Fredag steg aktien med 23,1 pct. til kurs 0,12 kr.

Ritzau Finans

Digitalt marketingbureau opkøbt

Det digitale bureau Spot On Marketing er blevet opkøbt af Søgemedier, som selv for nylig solgte 60 pct. til kapitalfonden Adelis. Stifter Simon Salomonsson vil ikke sætte tal på, hvor meget han har fået for sin virksomhed, og selvom Søgemediers stifter Allan Damborg tidligere har været ude at sige, at han ikke gider købe dem, "der vil have for mange penge," så er Simon Salomonsson tilfreds.

Han har fået delvis penge og aktier og fortsætter selv i virksomheden som leder af den sjællandske afdeling. Da kapitalfonden Adelis tidligere i år opkøbte 60 pct. af Søgemedier, ville ingen af parterne afløre, hvad prisen lød på, men ifølge Børsens oplysninger værdisatte handelen Søgemedier til mere end 250 mio. kr.

asha

Forskere udvikler kvantecomputer

En maskine, der sprænger rammerne for, hvad der kan lade sig gøre. Beregninger på minutter, som en traditionel computer ville være milliarder af år om at løse. Det er visionen bag en ny kvantecomputer, som et hold af forskere og ingeniører skal udvikle i et nyt forskningslaboratorium, der får navnet Microsoft Quantum Materials Lab og ligger på Microsofts adresse i Lyngby. Her bliver qubit-kernen, der er hjertet i computeren, udviklet. Det skal sætte helt nye standarder for computere, fortæller Peter Kroghstrup, som er professor ved Niels Bohr Institutet og forskningsleder på det nye center.

Projektet foregår i et samarbejde mellem forskere og ingeniører fra Københavns Universitet, Danmarks Tekniske Universitet og Microsoft.

Ritzau

Ny kæmpefond skal bremse dansk børsflugt

En fond på op mod 800 mio kr skal give danske små og mellemstore virksomheder lyst til at gå på børsen i København

Afm Mathias Hagemann-Nielsen

Statens investeringsfond, Vækstfonden, og kapitalforvalteren Bankinvest løfter sløret for en ny aktiefond, der skal sætte skub i det danske børsmarked for små og mellemstore virksomheder.



Siden 2013 er 247 virksomheder blevet noteret på børsen i Sverige, hvoraf flere af dem har været danske virksomheder. Blot 28 virksomheder er kommet på børsen i Danmark i samme periode.

Samarbejdspartnerne forventes hver at smide 100 mio.

kr. i puljen fra start. Ved en fuldtegning på 800 mio. kr. kommer de 200 mio. kr. fra Vækstfonden, mens de resterende 600 mio. kr. kommer fra private investorer i de 50 banker, der er en del af Bankinvests netværk.

"Fordi der er stor opmærksomhed om danske virksomheder, skal vi gøre det attraktivt for dem at rejse kapital på en børs i det område, de selv opererer i. For der ligger en selvstændig branding- og opmærksomhedsværdi i at være børsnoteret der," siger Rolf Kjærgaard, investeringsdirektør i Vækstfonden.

Idéen til den nye fond opstod for to år siden, forklarer Lars Bo Bertram, der er adm. direktør i Bankinvest.

"Vi kiggede selvfølgelig på, om der var et fornuftigt afkast til vores investorer. Da vi kunne se, at det blev opfyldt, besluttede vi, at vi gerne ville medvirke til, at vi får et velfungerende børsmarked, der hører til selskaberne uden for C25," siger Lars Bo Bertram.

Lars Bo Bertram mener, at der også skal være en god markedsplads for de små og mellemstore virksomheder, når og hvis de skal på børsen.

Nærmest naturstridigt

"For mig er det nærmest naturstridigt for en dansk virksomhed at søge mod børsen i Sverige. Det ville da være rart, hvis det blev i Danmark i stedet," siger han.

Med den nye fond vil Bankinvest investere i 10-15 børsnoterede virksomheder. De fortæller samtidig, at de vil investere i aktier, der endnu ikke er til salg på fondsbørsen. Det vil typisk være som del af en optakt til en børsnotering.

cis, hvad han går efter, når han skal købe op i danske virksomheder.

"Jeg skal se et afkast på mindst 50 pct. over de næste tre år. Der er en væsentlig upside, men det er selvfølgelig mere risikabelt," siger han.

Han understreger, at Bankinvest ikke kan garantere et afkast.

"Men porteføljen skal kunne



200

mio. kr. investorer
Vækstfonden i den nye fond

"Det er vores forsøg sammen med Vækstfonden at få lavet en markedsplads, der giver god mening at søge hen mod, når de vil på børsen på et tidspunkt," siger Lars Bo Bertram.

I Danmarks største pensionselskab, ATP, bliver der taget godt imod nyheden om en ny fond, der vil satse på små og mellemstore virksomheder. "Det vil altid gøre det nem-

mere, når der kommer en ny spiller ind på markedet. Så det er da positivt for segmentet," siger Claus Berner Møller, der er underdirektør for Danske Aktier i ATP.

"Vi kigger jo også gerne på små og mellemstore virksomheder, når de skal børsnoteres," siger han.

I Vækstfonden håber Rolf Kjærgaard, at Bankinvest bli-

ver en ny og toneangivende investor i fremtidens børsnoteringer.

"Når nu Bankinvest træder ind her som en etableret aktør, er der jo også grund til at forvente, at det i sig selv vil skabe opmærksomhed," siger Rolf Kjærgaard.

Annonceringen af den nye fond vækker begejstring på Nasdaq Copenhagen.

"Det er godt nyt for det danske børsmarked. Jo flere ankerinvestorer og small cap-fonde, der kigger på aktierne uden for C25, jo bedre. Der er gode muligheder for en sådan aktør. Det danske aktiemarked er trods sit defensive rygte ganske pænt med på vækstaktierne," siger fondsbørschef Nikolaj Kosakewitsch i en skriftlig kommentar.

Samme melding kommer fra Leonhardt Pihl, direktør i Dansk Aktionærforening.

"Det er et godt skridt i den rigtige retning for at skabe et mere aktivt marked og mere likviditet i de mindre selskaber. Man kan håbe, at det kan understøtte en positiv udvikling i antallet af børsintroduktioner," siger Leonhardt Pihl.

mani@borsen.dk

Leder efter virksomheder med et afkast på 50 pct over tre år

Afm Mathias Hagemann-Nielsen

Med op mod 800 mio. kr. rygger i en ny fond er seniorporteføljeforvalter Niels Andersen i Bankinvest klar til at investere i danske børsnoterede vækstvirksomheder, der ikke er en del af det fine selskab i C25. Og han ved præ-

"Dem, der køber og sælger, er onkler og tanter"

Joachim Sperling,
adm. direktør, Axcel Futures

give et betydeligt bedre afkast end det generelle marked over en årrække.

Ifølge Niels Andersen er det svært for investorerne at få nogen reel information om de mindre virksomheder.

"I C25 kan man tilegne sig en masse viden i avisen eller fra analyser. Det er sværere i small cap-segmentet," påpeger han.

I ATP investerer man også i mindre danske børsnoterede virksomheder.

Her påpeger Claus Berner Møller, der er underdirektør for Danske Aktier, at de mindre virksomheder ikke er særligt godt dækket af aktieanalytikerne, og at de fortjener et større fokus.

"Vores oplevelse er, at der findes nogle gode aktiehisto-

rier i det segment med virksomheder med god ledelse," siger han.

Tanter og onkler

De 800 mio. kr. i den nye fond falder på et tørt sted, lyder det fra foreningen Axcel Futures, der arbejder for et bedre investeringsklima i Danmark.

"Nogle af de selskaber bliver handlet så lidt, at man reelt ik-



ke ved, hvad de er værd. Dem, der køber og sælger, er onkler og tanter. Nu kommer der nogen, der har en bedre indsigt, og det vil give et mere effektivt marked," siger Joachim Sperling, der er adm. direktør i Axcel Futures.

Joachim Sperling, adm. direktør i Axcel Futures.
Arkivfoto: Cathrine Ertmann

Adm. direktør i Bankinvest Lars Bo Bertram (tv.) og investeringsdirektør i Vækstfonden Rolf Kjærgaard ses her ved Vækstfondens kontor, der ligger på Strandvejen i Hellerup nord for København. Foto: Thomas Nielsen



Analyse

Afm Kasper Kronenberg, redaktør

Væsentligt startskud eller dans på stedet?

Lad os bare slå det fast med det samme: Det er ubetinget en positiv nyhed for det danske børsmarked, at Vækstfonden og Bankinvest har puljet kræfterne via samarbejdet om den nye aktiefond, der skal købe aktier for op imod 800 mio. kr. uden for det toneangivende C25-indeks.

Når en anerkendt kapitalforvalter kaster analysekræfter ind i en underbelyst del af børsmarkedet, ligger der en oplagt sejr lige om hjørnet. Det forudsætter, at Bankinvests danske aktieanalysesteam formår at fastholde det høje niveau, trods tabet af chefporteføljeforvalteren Karsten Søndermølle til Maj Invest.

Rammer seniorporteføljeforvalter i Bankinvest Niels Andersen og co. plet med deres aktiekøb, vil det give blod på tanden andre steder, og mere analysekræft og kapital vil flyde mod de mindre aktier. Så langt så godt.

Altoverskyggende rettesnor

Men sejrens størrelse – eller bredde om man vil – defineres af, hvilke aktier det er, Bankinvests porteføljeforvaltere ender med at købe til porteføljen.

Bankinvests aktioteam skal naturligvis kun investere i selskaber, der lever op til de naturlegitimerede kriterier, som teamet plukker ud fra, og et risikostyret attraktivt afkast er den altoverskyggende rettesnor. Men for det danske børsmarked – og for den generelle vækstskabelse i det danske samfund – må man håbe, at der sniger sig nogle af de helt små aktier med i den kurv af aktier, som Niels Andersen og co. kommer til at sammensætte til investorerne i den nye fond.

For det er de helt små noteringer, der har så svære kår i Danmark. Det er her, selskaberne og deres ejere søger mod Sverige, fordi kapitalen simpelthen ikke kan stemples op af jorden i Danmark. Her må man krydse fingre for, at der ligger en enkelt guldklump eller to blandt de helt små selskaber på fondsbørsen, som i løbet af de kommende år vil være med til at give Bankinvest-investorerne et afkast, der vækker beundring bredt i det danske investormiljø.

Hvis sammensætningen af porteføljen udelukkende bliver af etablerede selskaber med markedsverdier på den gode side af milliarder, så bliver effekten af den nye fond stærkt begrænset.

måske kan vokse sig til nye C25-selskaber.

Niels Andersen mener, at der er et godt udbud af mindre og mellemstore selskaber med en stærk markedsposition. Nogle af dem skal dog guides lidt.

"Vi kan hjælpe virksomhederne med helt simple ting. Det handler om at skabe synlighed," siger han.

mani@borsen.dk