

INSIDERKRÖNIKAN: Vd:n storköper inför rapporten – dags att hänga på

Av: Erik Lidén

Publicerad: den 10 oktober, publicerades ursprungligen på www.di.se den 9 oktober 2017

Kvartalsrapporterna duggar tätt vilket betyder att många insynspersoner nu har handelsförbud i den egna aktien. Betydande köp eller försäljning strax före handelsförbudet brukar vara viktig information och i veckans insiderkrönika ger Erik Lidén ett sådant färskt exempel.

De flesta börsbolagen släpper sina kvartalsrapporter under januari, april, juli och oktober. Eftersom det råder handelsförbud 30 dagar före bolagets rapporter så är också aktiviteten i insynshandeln som lägst under dessa månader. Köp eller försäljningar nära handelsförbudet träder i kraft är dock högintressant information.

Ett bolag där det har köpts nära förbudet träder i kraft är i it-konsultföretaget **MSC Group** som jag skrev om förra veckan. Bolagets vd Lars Save fortsätter att öka sitt innehav och har den senaste veckan nettoköpt 2,7 miljoner B-aktier. Efter affärerna äger han direkt och via bolaget Alfanode AB 4,5 miljoner B-aktier och 329.660 A-aktier. De senaste köpen är alltså en rejäl ökning av hans tidigare ägande.

Jag var lite ljummen till aktien förra veckan och sökte köp ifrån fler insynspersoner. Men de senaste köpen ifrån Save sätter det i en annan dager. Den positiva signalen, som hans stora köp innebär, förstärks av att köpen sker just före att handelsförbudet inför kvartalsrapporten den 7 november träder i kraft. Det är inte ovanligt att stora förändringar nära in på ett handelsförbud följs av en mycket positiv kursutveckling under det kommande halvåret eller så.

Jag väljer därmed att tro på MSC-aktien det kommande året. Men det sker med brasklappen att större insynsköp ifrån andra insynspersoner i bolaget saknas. Om aktien verkligen är billig bör fler insynspersoner också köpa. Den köpsugne ska känna till att bolaget gör en nyemission med avstämningsdag den 9 november samt att bolagets börsvärde är blygsamma drygt 100 miljoner kronor.

Ett annat bolag med köp den senaste veckan är spelmarknadsföringsbolaget **Catena Media** där tre insynspersoner har ökat sina innehav. Bland de som köper återfinns bolagets finanschef Claes Wentzel som köpte 10.000 aktier den 5 oktober. Efter affären äger han 15.000 aktier värt omkring 1,1 miljoner kronor.

Den 13 september sålde bolagets tre största ägare 2 miljoner aktier till kursen 80 kronor per aktie efter börsens stängning. Med en stängningskurs den dagen på 86,25 innebär det en rabatt på omkring 7 procent. Säljarna var Optimizer Invest, Aveny och Pixel Wizard. I ett pressmeddelande inför försäljningen uppgavs att intentionen var att sälja 2-3 miljoner aktier. Före försäljningen ägde trion 17,4 miljoner aktier så försäljningen utgör 11 procent av deras tidigare ägande.

I samband med försäljningen köpte däremot vd Robert Andersson aktier för 300.000 kronor.

Den 24 september publicerades en analys av bolaget i Dagens Industri. Slutsatsen var att det skulle krävas en nyemission för att bibehålla den förvärvsdrivna tillväxten. Bara drygt en vecka senare, den 3 oktober, sparkas vd Robert Andersson och Henrik Persson Ekdahl, partner i bolagets huvudägare Optimizer Invest, går tillfälligt in som vd. Det är en vd-rockad som minst sagt överraskar. Så sent som den 20 september intervjuades han i "Börspodden" och sa då att "vi har aldrig en operativ roll i bolagen vi investerar i".

Den senaste tidens köp, bland annat alltså av dåvarande vd och finanschefen, är positivt. Men köpen är små och när de tre största aktieägarna inte lyckas sälja fullt så många aktier som man önskade trots en kraftig rabatt är det negativt. Det vittnar om ett begränsat intresse för aktien på marknaden. Att Persson Ekdahl själv träder in som vd trots att han bara två veckor tidigare sagt att man aldrig tar en operativ roll i bolagen man investerar i är ett kvitto på att något inte står rätt till. Aktien har haft en tråkig utveckling den senaste tiden och om den verkligen är billig efter nedgången så lär fler insynspersoner köpa. Tills sådana köp kommer tycker jag man ska avstå ifrån Catena Media-aktien.

Jag skrev ingen krönika för ett år sedan och därför finns inga tips att utvärdera.

Som anställd på Insiderfonder får skribenten enligt fondbolagets regelverk handla i aktier privat och har dessutom insyn i de placeringar som fondbolagets fonder gör. Fondernas ägande i de aktier som omnämns i artikeln:

MSC Group:

ägande saknas

Catena Media:

ägande saknas

Skribenten äger inga aktier privat i ovanstående bolag.