

# watermill

## Forretningsbeskrivelse

Felix Sebastian Døssing

Christian Olesen

# 1. Introduktion

---

Dette er en forretningsplan for produktet "watermill", som har til formål at gøre det enkelt og gennemskueligt for folk at investere. I dag findes der en stor mængde tilbud til amatører såvel som professionelle investorer, som har en relativt sofistikeret viden om, hvordan investering fungerer. Vores ønske er i stedet at gøre det muligt for folk – der ikke har tid og ressourcer til at sætte sig ind i de komplicerede finansielle markeder – at investere og derigennem forrente sine penge. Løsningen på dette er en smartphone app, der tilbyder fleksibilitet og frem for alt ikke overdynger brugerne med valg.

I det følgende vil vi i første omgang analysere markedet for vores produkt og herunder give en præsentation af hvilke tilbud, der er på markedet i dag. Vi vil vise, at et stort antal personer, har relativt mange penge stående på deres bankkonto til omkring 0% i rente. Hvor en del af dette kan forklares ved risikopræferencer, vil vi argumentere for, at en stor del skal forklares ved, at de produkter, der tilbydes i dag, ikke i tilstrækkelig grad er tilpasset de potentielle brugere.

Efter markedsanalySEN vil vi vise at vores produkt udgør en del af et voksende marked af FinTech produkter, samt forklare, hvorledes ideen til vores produkt trækker på den nyeste viden indenfor adfærdsøkonomi og "behaviour design".

Efterfølgende vil vi præsentere vores produkt, herunder dets funktionalitet og logik. Dette vil lede videre til en forretningsplan, der forklarer, hvorledes vi har tænkt os at få sat vores produkt i verden og gjort det til en fast integreret del af folks privatøkonomi. Afslutningsvis præsenteres et bud på et opstartsregnskab.

Felix Sebastian Døssing  
Christian Olesen

watermill

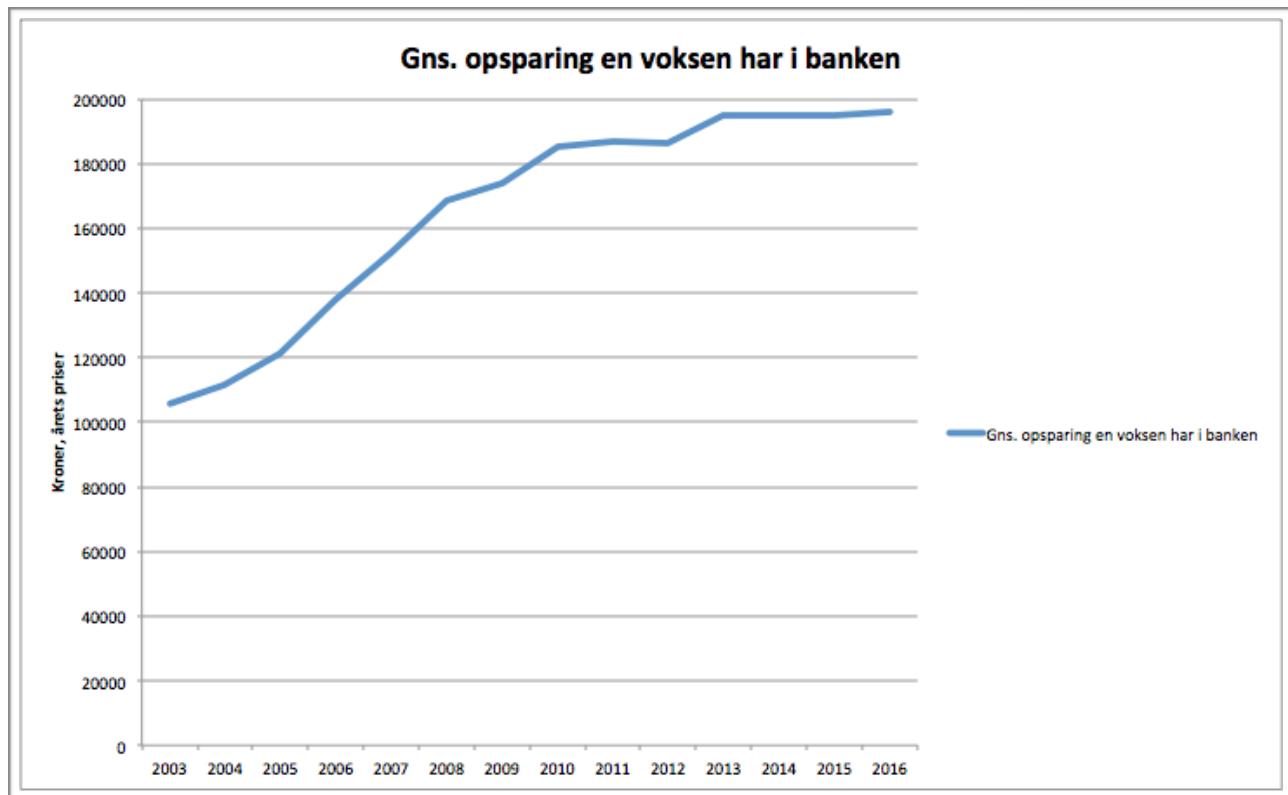
## 2. Markedsanalyse

---

I det følgende vil vi gennemgå markedet for vores produkt. Dette vil dels bestå i en kvalificering af, at et stort antal danskere har penge, som er klar til at blive investeret, samt en præsentation af de muligheder danske kunder står med i dag.

### 2.1 Mange penge investeres ikke

Der ses en tendens over de sidste 10 år, til at der er mange, der investerer langt fra alle deres penge. Ifølge Danmarks nationalbank har hver voksne dansker (over 15 år) i gennemsnit 185.000 kr. stående på deres indlånskonti. Dette tal er næsten fordoblet over de sidste 10 år. Dermed har danskerne sammenlagt næsten 900 mia. kr. stående på deres indlånskonti. Flere banker har udtalt, at de ønsker, at deres kunder investere en større andel af deres penge. Figur 1 viser denne udvikling:



Figur 1

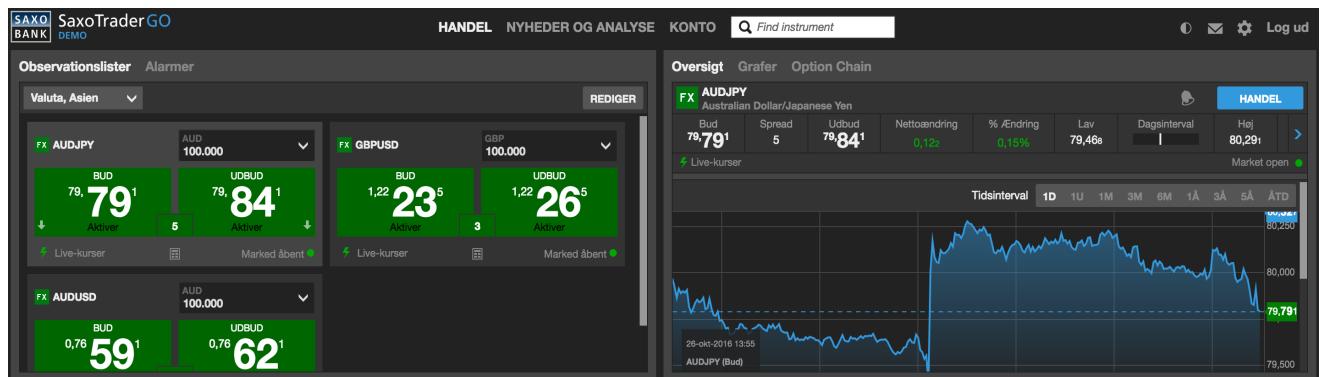
Ifølge Danske Bank har hver tredje bankkunde i Danmark mere end 75.000 kr. stående på deres indlånskonti. Der er altså mange danskere, der ikke vælger at investere deres penge, på trods af en lav indlånsrente og bankernes anbefalinger. Der lader derfor til at være et marked for en service, der kan få flere danskere til at investere deres penge på indlånskonti.

## 2.2 Nuværende investeringstilbud

Hvis man i dag skal investere kan man groft inddelte mulighederne i to kategorier; muligheder hvor du selv investerer, og muligheder hvor andre investerer for dig. Vi præsenterer nedenfor kort eksempler på produkter, der kan imødekomme behovene i de to kundegrupper.

### Trading platforme

Hvis du selv skal investere er SaxoTrader et populært valg. Nedenfor ses et screenshot fra deres hjemmeside. De tilbyder en overflod af investeringsmuligheder, som kun personer, der bruger meget tid på at investere, vil have glæde af.



Nordnet er en anden populær trading platform, hvor brugeren igen bliver præsenteret for en stor mængde informationer.

Vælg konto - Aktiedepot vestas

Quickbar | Meddelelser (0) | Kundeservice | Log af

**AKTIER**

<b>Vestas Wind Systems A/S</b>	369,20 DKK	-0,40%
<b>VESTAS WIND ADR 1/3/DK1</b>	15,45 EUR	0,00%
<b>VESTAS WIND SYST. NAM/DK1</b>	49,76 EUR	0,50%

**GEAREDE PRODUKTER**

<b>BEAR VESTAS APR2016 N</b>	3,24 DKK	0,00%
<b>BEAR VESTAS*2 APR2016 N</b>	0,10 DKK	25,00%
<b>BULL VESTAS 2II ND</b>	3.041,20 DKK	0,70%

**DERIVATER**

<b>VWSSJ270</b>	0,00 DKK	0,00%
<b>VWSSJ280</b>	0,00 DKK	0,00%
<b>VWSSJ290</b>	0,00 DKK	0,00%

**NYHEDER**

- Vestas indgår aftale om muligt 100 M... 13.10.2015 13:24
- Vestas-konkurrent høster 40 MW-ordr... 07.10.2015 12:38
- Minus vendt til små plusser. Vestas, C... 07.10.2015 08:31

**R HANDEL**

DKK	Valuta	Beløb
-1 819 DKK	DKK	-1 818,68 DKK
11 619 DKK	DKK	
<b>SALDO</b>	<b>DKK</b>	<b>-1 818,68 DKK</b>
<b>9 801 DKK</b>		

**UDVIKLING DEN SENSTE MÅNED**

LIGE NU: Lyt til episode 5 af For pengenes skyld - Aktierobetterne kommer! [Flere](#)

**Portefølgerapport**

**Beholdning**

Iota	Antal	GA-kurs	Belåningsværdi DKK	I dag %	Kurs	Markedsværdi Lokal valuta DKK	Afkast % DKK
DKK	6	75,40	329	-3,51	78,30	470	470 3,85 17
USD	2	115,91	1 165	-0,46	111,07	222	1 456 -3,50 -53
DKK	500	16,12	0	0,00	13,89	6 945	6 945 -13,82 -1 114
DKK	5	101,40	376	-0,50	100,40	502	502 -0,99 -5
DKK	100	27,63	0	0,00	27,34	2 734	2 734 -1,05 -29
DKK	1	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00 0 0
DKK	1	277,00	286	2,67	357,80	358	358 29,17 81
DKK	-1	454,60	-531	-0,97	461,60	-462	-462 -1,58 -7
DKK	2	200,00	316	-0,40	197,80	396	396 -1,10 -4
DKK	2	235,50	358	-0,93	223,90	448	448 -4,93 -23
DKK	5	108,50	417	-1,77	111,30	556	556 2,58 14
DKK	10	253,00	2 101	-0,72	247,20	2 472	2 472 -2,29 -58
SEK	2	305,40	435	0,86	317,00	634	634 4,96 24
DKK	1	262,50	179	0,49	224,00	224	224 -14,67 -38
DKK	2	307,27	474	0,32	278,60	557	557 -9,33 -57
SEK	1	58,00	36	0,39	63,75	64	64 11,15 5
SEK	14	42,50	422	-1,21	43,99	616	616 4,67 22
DKK	20	354,90	5 169	-0,40	369,20	7 304	7 304 4,03 206
DKK	10	20,40	87	-0,91	21,80	218	218 6,86 14

**TOTALT AKTIER M.M.** 11 620 25 317 -926

**INDSKUDSGARANTI**

## Investeringsforeninger

Alternativet er at få andre til at investere for dig. Der findes forskellige investeringsforeninger, der tilbyder investering for personer, der ikke gider at bruge meget tid på at investere. Her ses Danske Banks tilbud. Igen er der mange muligheder. Du skal tage et valg om, hvordan dine penge skal investeres. Samt betale en pris for det. I Danmark ses en gennemsnitspris på ca. 1,5% i ÅOP med et spænd fra 0,1%-3,57% ([http://www.investering.dk/afkast\\_risiko\\_og\\_omkostninger](http://www.investering.dk/afkast_risiko_og_omkostninger)).

**Investering**

**Online investering**

- Du investerer selv
- Køb og sælg værdipapirer
- Fordelagtige kurtagtesatser

**Flexinvest Fri**

- Vi investerer for dig
- Skattemæssigt ukompliceret
- Invester mindst 100.000 kr.

**Mixopsparing**

- Vi investerer for dig
- Mulighed for afkast på din opsparing
- Investér op til 100.000 kr.

**Danske Investering+**

- En personlig investeringsrådgiver
- Udvidet investering i netbank
- Investeringsrapport i din e-Boks

**Aktier**

- Vi investerer sammen
- Mulighed for højt afkast
- Bedst til lang tidshorisont

**Investeringsbeviser**

- Vi investerer sammen
- Risikospredning og pleje
- Til både små og store beløb

**Obligationer**

- Vi investerer sammen
- Stabil/moderat afkast
- Forskellige typer og løbetid

**Strukturerede & alternative produkter**

- Kendt og begrænset risiko
- God afkastmuligheder
- Mange produkttyper & aftalt tidshorisont

**Puljeinvest**

- Vi investerer for dig
- Til pensions- og børneopsparing
- Vælg den aktieandel, der passer dig bedst

watermill

Danske Banks tilbud ses som vores nærmeste konkurrent, da de tilbyder en service, hvor man relativt hurtigt kan danne sig et overblik over de forskellige investeringsmuligheder og tage et valg.

Vælger man at anvende en af Nordeas investeringsforeninger, har de lavet et noget forvirrende overblik.

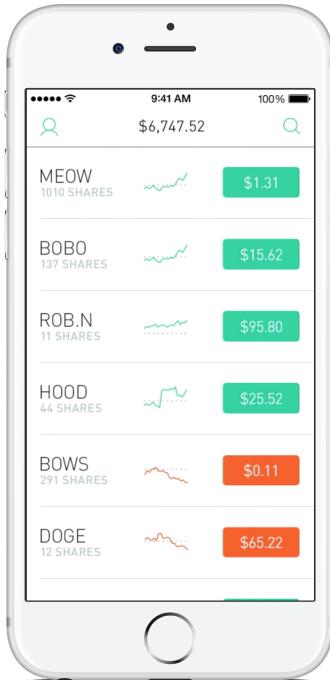
<a href="#">Nordea Invest Aktier II</a>	★★★★★		5	474,50	0,09%↗	3,87%↗
<a href="#">Nordea Invest Basis 1</a>	★★★★★		3	151,77	0,02%↗	3,89%↗
<a href="#">Nordea Invest Basis 2</a>	★★★★★		4	155,49	0,05%↗	4,97%↗
<a href="#">Nordea Invest Basis 3</a>	★★★★★		4	149,30	0,04%↗	4,82%↗
<a href="#">Nordea Invest Basis 4</a>	★★★★★		5	124,55	0,01%↗	4,97%↗
<a href="#">Nordea Invest Danmark</a>	★★★★★		6	301,02	0,16%↗	2,24%↗
<a href="#">Nordea Invest Emerging Markets</a>	★★★★★		6	148,08	0,44%↗	16,99%↗
<a href="#">Nordea Invest Emerging Stars</a>	-		6	90,20	0,45%↗	11,55%↗
<a href="#">Nordea Invest Europa</a>	★★★		6	94,69	-0,27%↘	-3,75%↘
<a href="#">Nordea Invest Europa Small Cap</a>	★★★★★		6	196,85	-0,83%↘	-3,64%↘
<a href="#">Nordea Invest European High Yield Bonds</a>	★★★★★		4	113,28	0,04%↗	6,31%↗
<a href="#">Nordea Invest Fjernøsten</a>	★★★		6	91,83	0,51%↗	10,46%↗
<a href="#">Nordea Invest Global Small Cap</a>	★★★★★		6	37,97	0,41%↗	7,50%↗
<a href="#">Nordea Invest Global Stars</a>	★★★		5	108,27	0,15%↗	10,88%↗
<a href="#">Nordea Invest Globale Aktier Indeks</a>	★★★★★		6	131,75	0,19%↗	3,33%↗
<a href="#">Nordea Invest Globale Obligationer</a>	★★★★★		4	108,99	0,21%↗	1,82%↗
<a href="#">Nordea Invest Globale UdbytteAktier</a>	★★★		6	75,18	0,08%↗	-0,09%↘
<a href="#">Nordea Invest HøjrenteLande</a>	★★★★★		4	129,16	0,36%↗	14,37%↗
<a href="#">Nordea Invest Indien</a>	★★★		6	143,15	0,58%↗	13,93%↗
<a href="#">Nordea Invest Japan</a>	★★★		6	98,37	0,60%↗	-1,82%↘
<a href="#">Nordea Invest Kina</a>	★★★		6	88,49	0,73%↗	10,11%↗
<a href="#">Nordea Invest Klima og Miljø</a>	★★★★★		6	120,91	0,31%↗	6,97%↗
<a href="#">Nordea Invest Korte obligationer</a>	★★★★★		2	101,89	0,01%↗	2,27%↗
<a href="#">Nordea Invest Korte obligationer Lagerb...</a>	★★★★★		2	95,70	0,01%↗	1,81%↗

## Tilbud i udlandet

Alternativt er der Robinhood. En app, der tilbyder gratis investering. App'en har siden deres start i 2013 modtaget investeringer for 451 mio. kr. og fået en mio. brugere. Ingen skal man selv investere pengene, hvorfor dette produkt ikke tilbyder samme service som os. Nedenfor ses et billede af app'en. Denne app viser, at mange er villige til at anvende en app til at investere deres penge.

**Robinhood**  
Free stock trading is  
expanding internationally.

Stop paying up to \$65 for every trade.



Wealthfront, skal præsenteres her

## 2.3 Behovet for et nyt tilbud

Fælles for alle mulighederne er, at det tager tid og overvejelse at investere. Du skal vælge en bank, en investeringsforening, risikoprofil, osv. Før du kan investere dine penge skal du altså tage en række beslutninger.

præsenter ved hjælp af adfærdsøkonomi, hvorfor dette får mange til ikke at investere.

### 3. FinTech – Analyse af trenden i finansiel teknologi

---

Den service, som vi ønsker at yde er en finansiel teknologi, der hjælper brugere med at investere. Derfor vil der i det følgende blive præsenteret en analyse af trenden indenfor “fintech” - Financial Technology.

Voxmeter gennemførte i 2015 en undersøgelse blandt 28.600 kunder for at kortlægge kundernes tilfredshed med deres bank. Et af hovedområderne i undersøgelsen er teknologi. Dette område indeholder blandt andet ”gode onlineløsninger”. I denne forbindelse findes følgende forventning fra Voxmeter til teknologiens betydning for bankerne:

*“Og teknologien bliver meget vel et af de vigtigste parametre i fremtiden, hvor vinderne er de banker, der evner at stille brugervenlige onlineløsninger til rådighed for kunderne.”*

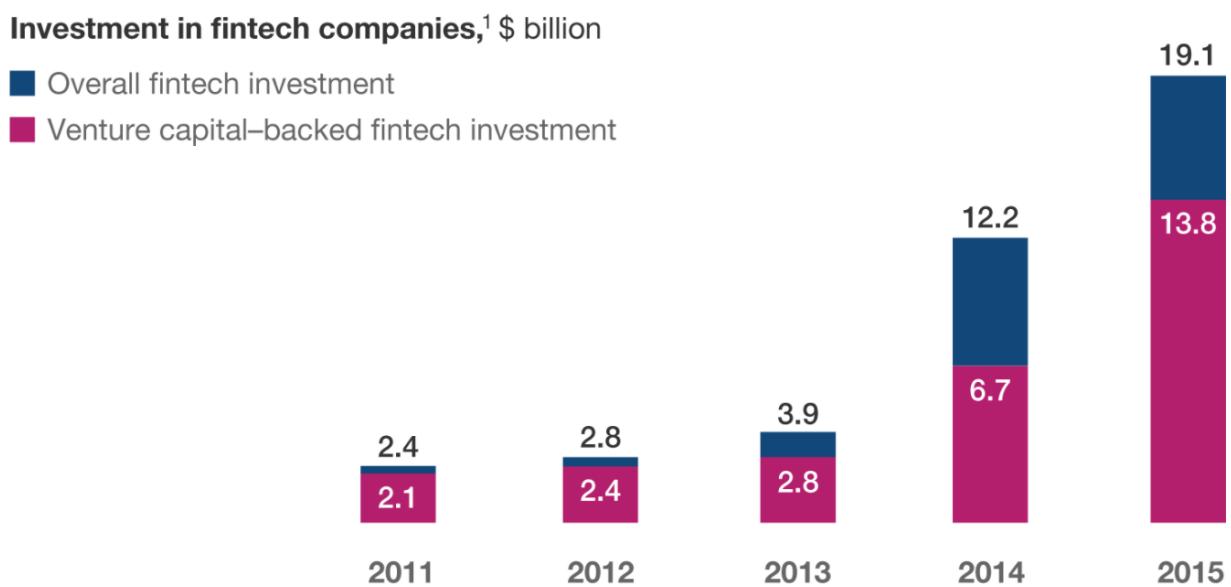
Voxmeter er ikke alene om at forvente, at finansiel teknologi bliver helt afgørende for bankerne de følgende år. Konsulentfirmaet McKinsey har udgivet flere rapporter og artikler om emnet, hvor en gennemgående konklusion er, at vi kan forvente en markant stigning i betydning af finansiel teknologi. Om investeringsbanker skriver McKinsey at:

*“Digitisation of investment banks could increase the struggling sector’s profitability by 20 to 30 per cent over three years...”*

I en artikel på Financial Times omtales den årlige rapport, som McKinsey udarbejder om banksektoren. I denne artikel finder man følgende citat:

*“The digital revolution sweeping through the banking sector is set to wipe out almost two-thirds of earnings on some financial products as new technology companies drive down prices and erode lenders’ profit margins.”*

Det lader til at mange investorer har fået øje på potentialet i fintech virksomheder. I en artikel skrevet af bestyrelsesformanden for Credit Suisse Urs Rohner til McKinsey fremgår det, at investeringerne til fintech virksomhederne er eksploderet over de sidste par år.



Kilde: CB Insights; *The pulse of Fintech, 2015 in Review*; KPMG

Trenden er klar. Fintech virksomheder er i kraftig vækst. Tallene er hentet fra en rapport, som er udarbejdet af KPMG og CB Insights. Urs Rohner udtaler senere i artiklen, at det kan have fatale følger for bankerne, hvis ikke de formår at være med på udviklingen af fintech virksomheder.

*"As we have seen recently in the music, photography, and mobile-phone businesses, standing back from the action can be fatal."*

Markedet for fintech virksomheder er i kraftig vækst; endda så kraftig at mange har svært ved præcist at udtales sig om forventninger til markedets fremtidige betydning for eksempelvis etablerede banker.

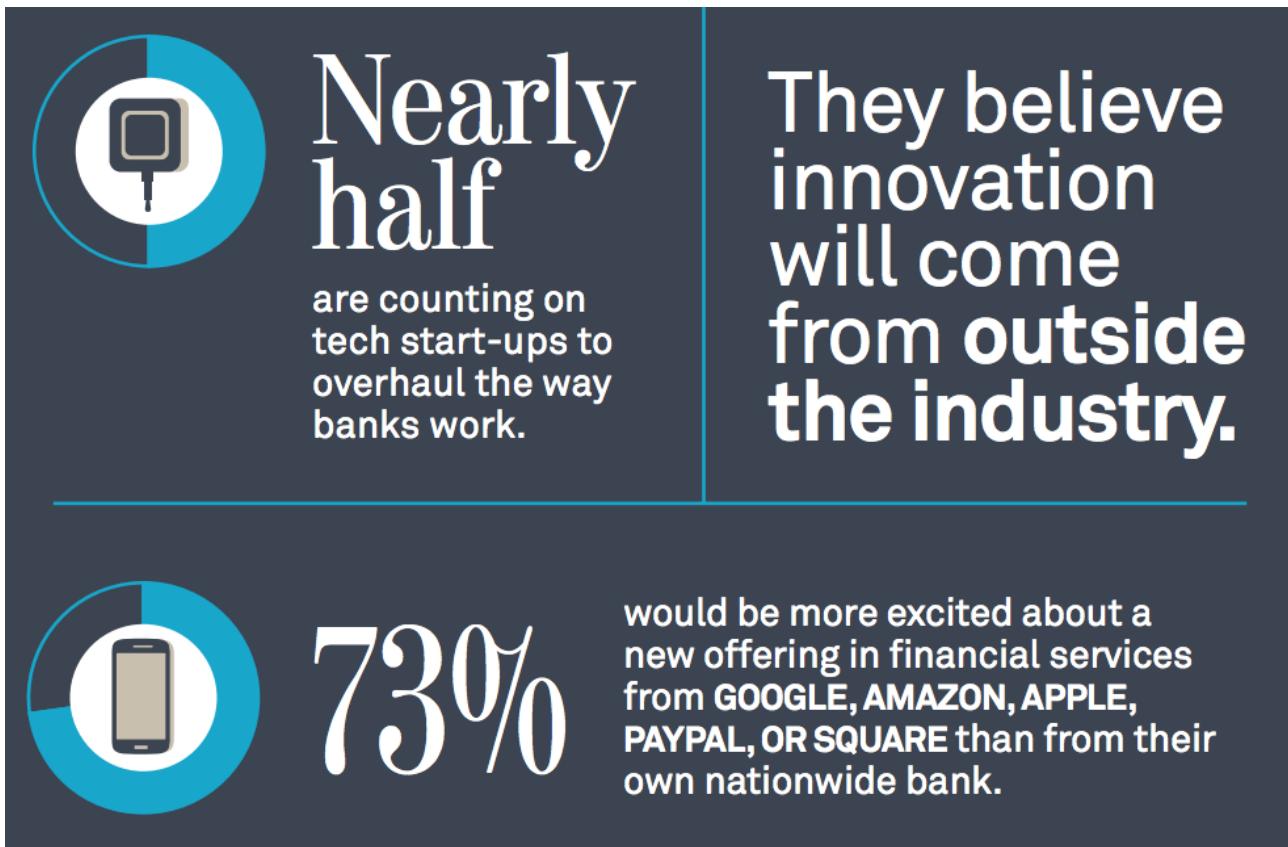
McKinsey udgav i 2016 en artikel, hvor de undersøger data for i hvor høj grad fintech virksomheder har potentiale til at samarbejde med etablerede banker. De konkluderer følgende:

*"In general, wholesale banks that are willing to adapt can capture a range of new benefits. Fintech innovations can help them in many aspects of their operations..."*

Kundeundersøgelse

Som det fremgik tidligere i markedsanalysen indeholder mange af investeringsmulighederne, hvor man ikke selv investerer, en form for kontakt med banken. Det ses dog, at mange ikke gider at lytte til bankerne; “*71% would rather go to the dentist than listen to what banks are saying.*”

Følgende resultater, samt ovenstående citat, stammer fra en undersøgelse lavet i USA. 10.000 personer i alderen 16-35 er over en 3-års periode blevet spurgt om deres holdning



til bankerne og fintech.

McKinsey konkluderer i en artikel, at “*The age of fintechs is here.*” Meget tyder på, at de har ret. Der ses en kraftig stigning i investeringerne i fintech virksomheder, flere peger på fintech virksomheders potentielt afgørende rolle i et nyt marked tidligere domineret af bankerne, samt mange personer udtrykker en nysgerrighed og villighed til at afprøve nye produkter, der kan tilbyde services, som bankerne hidtil har tilbudt.

## 4. Vores produkt: Watermill

---

Vi vil udvikle et produkt, der er væsentligt hurtigere og lettere at bruge end SaxoTrader og Danske Bank og ikke kræver indgående kendskab til investeringer. Det vil samtidig være billigere end andre investeringsforeninger. Vi kalder det watermill.

"Afkast", "dividender", "årlig omkostningsprocent". Mens finansfolk tjener svimlende summer på at investere, er vejen for de fleste blokeret af store faste omkostninger og manglende viden. Fremfor lade sine penge generere et fornuftigt afkast, har mange dem blot stående på en lønkonto med et stort rundt 0 procent i rente. Dette har vi tænkt os at ændre ved med vores simple og smukke smartphone app ved navn "watermill". Med denne app vil vi få langt flere til at investere deres penge, og vores metode kan opsummeres med to ord: Simplicitet og fleksibilitet.

Simplicitet. Med watermill er det ikke nødvendigt at vide noget som helst om investering og finans. Fremfor at tilbyde et overload af informationer og forkortelser har man som bruger ét valg at træffe: Hvor meget ønsker man at investere? Når man vælger at investere, bliver ens penge investeret i det danske c20-indeks, hvilket vil sige at man investerer en andel af sine penge i hver af de 20 største danske virksomheder. Enkelte firmaer kan gå konkurs, men det gør c20-indekset ikke. Dette udgør altså en relativt sikker investering, der dog er der stadig mulighed for relativt høj forrentning af ens penge.



Fleksibilitet. Når man anvender watermill kan man trække penge ind og ud af ens investeringskonto når som helst det passer én. Ønsker man at bruge de penge man har investeret kræver det altså ikke flere klik end en overførsel med mobilePay. Fremfor alt er det hurtigt og let at komme i gang: Man skal bare downloade app'en, indtaste sin kontooplysninger og trykke "overfør" – så er man i gang med at forrente sine penge.

watermill

## 5. Målgruppe: Tre eksempler

---

Vi planlægger at udføre interviews med forskellige personer, der kan tænkes at være potentielle kunder. Ud fra de interviews vil udarbejde forskellige person cases. Dette gøres for at investorer og samarbejdspartnere kan få et indblik i potentielle kunders holdning til investering og specielt watermill. På hjemmesiden vil der være billeder af personer, som vi har lavet et interview med. Når man har holder musen over personen fremhæves billedet med et citat, og man kan klikke ind på dele af interviewet, der beskriver denne person som en case.

## 6. Forretningsplan

---

Følgende præsenteres en forretningsplan for hvordan Watermill kan starte. Dette vil blive gjort med udgangspunkt i en case; Lunar way.

Lunar way startede i august 2015, og de har nu over 30 ansatte. Det er en app, der tilbyder mange af de services som en bank i dag tilbyder. Alt dette gennem en let og intuitiv app. Overordnet har der været to krav til virksomheden, for at de kunne starte; opstartskapital samt en tilladelse fra Finanstilsynet. Opstartskapitalen har de primært fået gennem Seed Capital. Tilladelsen fra Finanstilsynet har de opnået gennem et samarbejde med Københavns Andelskasse.

Vi argumenterer for, at vores forretningsplan kan være lignende den, som Lunar way har fulgt. Vi skal dermed opnå to ting, for at kunne starte; opstartskapital og en tilladelse fra Finanstilsynet. Vi vurderer, at vi har brug for 595.000 kr. for at starte op, hvilket fremgår af opstartsregnskabet. I jagten på opstartskapital har vi undersøgt Seed Capital nærmere. En underafdeling af Seed Capital er fonden Pre-seed innovation. De investerer i den tidlige startfase, og de er dermed indstillet på at investere risikovillig kapital. De investerer op til 6 mio. kr. i den tidlige opstartsfase. De modtager årligt ca. 400 ansøgninger og investerer i 15-20 virksomheder. Følgende kriterier skal opfyldes for at opnå en investering:

### "Et stærkt hold

Ledelsen i virksomheden skal bestå af personer, der har iværksætterånd samt relevante og veldokumenterede faglige kvalifikationer.

Ledelsen skal komplementere hinanden og tilsammen udgøre et visionært, samarbejdende og dynamisk team.

### Et unikt produkt

Produktet er særdeles innovativt og har en bemærkelsesværdig og vedvarende konkurrencefordel.

Virksomheden har søgt at få patenteret teknologien bag produktet eller på anden måde minimeret risikoen for at produktet kan kopieres.

### Et marked i vækst

Produktet er i et attraktivt markedssegment med et stort potentiale; fx på grund af stor vækst eller store strukturelle omvæltninger.

## En rentabel forretning

Virksomhedens produkt er skalerbart og indtægtsmodellen vil resultere i stor fremtidig rentabilitet.

Virksomhedens værdi kan forventes at blive favorabel i forhold til eksisterende markedsforhold."

Ved at leve op til ovenstående investeringskriterier kan vi altså opnå den nødvendige opstartskapital. Ved en investering fra Pre-seed innovation sælger man en del af ejerkapitalen af virksomheden. Vi vurderer, at det ville være afgørende at have en bestyrelse med medlemmer, der har en indgående finansiel ekspertise. Udover en kompetent bestyrelse vurderes det nødvendigt, at få vores app til fungere i et omfang, hvor man nemt kan forestille sig det færdige produkt. For dette kræves det sandsynligvis, at vi får en investering i omegnen af 50.000 kr. Vi vil udføre en række interviews med potentielle kunder for at skabe forskellige cases, hvor investorer kan få et indblik i potentielle kunders overvejelser vedrørende investering og specifikt vedrørende vores produkt. I vores videre arbejde med projektet vil vi kunne lave et mere præcist regnskab, for både opstart samt projektioner for potentiel afkast af en investering watermill. Det vurderes da, at vi har en god mulighed for at opnå den nødvendige opstartskapital.

Opnår vi den nødvendige opstartskapital vurderes det sandsynligt, at vi kan få en aftale i stand med en bank, der bidrager med tilladelse fra Finanstilsynet. Som det fremgår af trendanalysen er mange banker, eller burde være, opmærksom på finansiel teknologi. Dette ses som afgørende i vurderingen vedrørende bankers villighed til at indgå i et samarbejde med watermill. Københavns Andelskasse er et oplagt bud, idet de allerede er partner med Lunar way, der på nogle områder minder om vores produkt. Om beslutningen at indgå i et samarbejde med Lunar way har direktøren for Københavns Andelskasse udtalt følgende til hjemmesiden finanswatch:

*"De små banker vil dø, hvis ikke der satses på nicheprodukter, mener direktør i Københavns Andelskasse, Kenneth Eenholt Hansen. Derfor satser han og bankens investor Clearhaus nu på mobilbanken Lunar Way."*

Nykredit er blevet annonceret som endnu en partner af Lunar way.

Vi vurderer, at vi ved en investering og en tilladelse fra Finanstilsynet, kan få sat watermill op i løbet af 1-2 måneder. Det afhænger naturligvis af størrelsen på investeringen, da vi ved en stor investering kan ansætte nogle personer, der kan hjælpe projektet igang hurtigere. Idet vi satser på at have en app, der kan det samme som den endelige app, dog uden kontakt til selve handlerne, vurderes det, at app'en vil være lavet relativt hurtigt.

## 7. Opstartsregnskab

---

Vi foreslår følgende budget for opstart af selskabet Watermill. Opstartsbudgetet er fastsat ud fra en påtænkt lancering, der varer et halvt år, og som ikke involverer indtægter.

Udgifter	
Video	50.000 kr.
Google adwords	10.000 kr.
Annoncer	45.000 kr.
Hjemmeside udvikling	30.000 kr.
<hr/> Markedsføring total	<hr/> 135.000 kr.
 Udvikling af app og databasehåndtering	180.000 kr.
Konsultation	100.000 kr.
Løn	150.000 kr.
Diverse	30.000 kr.
<hr/> <b>Totale udgifter</b>	<hr/> <b>595.000 kr.</b>