

Innkallelse til generalforsamling

Styret i HA – Invest inviterer hermed alle andelshavere til ordinær generalforsamling fredag 23. april 2004 klokken 18.00.

Generalforsamlingen avholdes i lokalene til Kong Haakons kirke (Sjømannskirken), Ved Mønten 9, 2300 København S

Forslag til dagsorden:

1. Godkjenning av innkallelse og dagsorden
2. Valg av ordstyrer og referent
3. Godkjenning av årsberetning og regnskap
4. Valg av styre og revisorer
5. Strategi
6. Eventuelt

Enhver andelshaver kan møte ved stedfortreder med skriftlig fullmakt. Fullmektigen må selv være andelshaver.

Vi håper på godt fremmøte og ønsker alle velkommen.

Med vennlig hilsen

Styret HA – Invest

Referat fra HA – Invests generalforsamling fredag 25. april 2003.

Kong Haakons Kirke, København

Fremmøte: 15 stk. inkl. styret

1. Presentasjon og godkjenning av innkallelse og dagsorden

2. Årsberetning

- Over 30 møter
- Ingen intromiddag
- Situasjonen angående andelsboken
- Stigende kvalitet på møtene
- Morten Nysæther vinner av børsspillet begge semestre
- Lagt om premiering i børsspillet

3. Gjennomgang av Årsregnskap. Godkjent.

4. Strategi for 2003:

- Ytterligere øke fremmøtet på investeringsmøtene
- Fortsette å skape blest rundt HA – Invest gjennom børspill og rekruttering
- Opprettholde høy standard på hjemmesiden www.ha-invest.dk gjennom hyppige oppdateringer
- Fortsette implementeringen av porteføljeteori i HA – Invest
- Konsekvent realisasjon av gevinst og tap, dog ikke aktiv trading
- God intern ansvarsfordeling i styret
- Opprettholde dagens kontroll av viktige aktiver

5. Valg av nytt styre:

Formann:	Håkon Vevang
Nestformann:	Pål Holdøe Dahl
Kasserer:	Per Øyvind Kleppan
Sekretær:	Roger Bonaunet
1.styremedlem:	Morten Nysæther
2.styremedlem:	Erik Askvik
3.styremedlem:	Fredrik Bjørland

København, 29. mars 2004

Roger Bonaunet, sekretær

Styrets beretning

Møteaktiviteten i HA – Invest har, som tidligere år, vært høy. Det har blitt arrangert over 30 møter. Som tidligere år har møtene blitt holdt på Wessels Kro i sentrum av København. Noen kjenner kanskje til at dette var Det norske selskaps tilholdssted i København, altså et sted med solide norske røtter.

Fremmøtet har variert fra topp på over 15 personer til bunn på 4 – 5 personer. Gjennomsnittlig møter 8 – 10 stykker opp.

Møtene har vært av god kvalitet, på grunn av den praktiske og teoretiske kunnskap om investering andelshaverne besitter. Diskusjonen på møtene har derfor vært meget interessant og informativ. I tillegg til dette har det vært gjennomgang av begivenheter i den foregående uke med tilknytning til HA – Invests portefølje.

Diskusjonen på møtene har vært preget av analyser fra Fondsfinans, artikler i finansrelaterte tidsskrifter og annen informasjon andelshaverne har. Blant annet har Marius Gaard stått for utarbeidelse av flere tekniske analyser som har vært både til hjelp ved investeringsbeslutninger og inspirasjon til interessante diskusjoner rundt investeringsteori.

Rekrutteringsmessig kunne vi ønsket oss et bedre år. Kun 4 nye andelshavere er noe lavere enn ønsket, men forhåpentligvis kan rekrutteringen få et løft i år. Rekrutteringen av andelshavere har som tidligere år vært konsentrert rundt Handelshøjskolen, og som en følge av dette er alle nye andelshavere studenter her.

Det har vært arrangert børsspill både i vår- og høstsemesteret. Som premiering har styret valgt å fortsette med andeler i HA – Invest, med bakgrunn i ønsket om å øke interessen for fondet. Premieringen er således fem andeler til vinneren, tre andeler til nummer to og en andel til nummer 3.

Økonomisk ble 2003 et bedre år for HA – Invest enn de foregående. Regnskapet viser et overskudd på 78708 kr, som tilsvaret et avkast på 19,19 %. Etter nedgang i første kvartal, viste de siste tre kvartaler pen oppgang, noe som svarer til trenden i markedet. At HA – Invest ikke kan vise til samme pene stigning som Oslo Børs kan skyldes flere faktorer. Vi mener det kan ha sammenheng med lang reaksjonstid i forbindelse med at vi kun har møte en gang ukentlig, men det kan også være et tilfeldig utslag. I skrivende stund følger vi resultatmessig Oslo Børs i høyere grad med et avkast som ca. tilsvare avkastet på OSEBX.

Styret vil fortsette sitt arbeide for å bedre HA – Invests avkastning og for å øke interessen for og forståelsen av porteføljeforvaltning blant norske studenter i København.

Til slutt minner vi om HA – Invests hjemmeside, www.ha-invest.dk, hvor man alltid kan holde seg oppdatert på hva som skjer i og med porteføljen, og foreningen generelt.

Resultatregnskap pr. 31.12.2003

	2.001	2.002	2.003
Kursgevinst/tap realisert	-149.131	-87.327	21.373
Kursgevinst/tap urealisert	-62.508	-176.210	80.432
Renter og Utbytter	41.933	6.518	9.505
Adm. Inntekter			
Adm. Utgifter	-23.000	-12.866	-15.792
Kurtasje	-17.684	-14.806	-16.810
Kildeskatt		-471	
Kurskorrigering/gevinst	719	-3.981	
Resultat	-209.671	-289.143	78.708

Balanse pr. 31.12.2003

	2.001	2.002	2.003
Aktiver			
Verdipapirer	743.303	401.495	467.575
Obligasjoner			
Dansk Bankkonto		1.479	10.674
Konto Fondsfinans	-48.429	7.268	15.584
Kasse			
Ubetalte andeler			
Kortsiktige Fordringer			400
Sum Aktiver	694.874	410.242	494.233
Passiver			
Kortsiktige Gjeld	10.000	11.036	23.329
Nominell Kapital	294.742	297.092	290.334
Fondsavsetninger	380.135	102.114	180.570
Sum Passiver	684.877	410.242	494.233

Andelsregnskap	
Primo 2003	5864
Solgte andeler	24
Innløste andeler	96
Ultimo	5792

Periodiserte, realiserte gevinster/tap 2003 eks. kurtasje

Dato	Antall	Selskap	Kurs Primo	Salgskurs	Resultat
1. Kvartal					
13.01.2003	2200	Telenor	26,5000	28,2000	3740,00
13.01.2003	120	Norsk Hydro	310,5000	301,0000	-1140,00
03.02.2003	9000	Kenor	4,4478	5,9000	13069,80
03.02.2003	1600	Storebrand	26,0000	25,2000	-1280,00
10.02.2003	11033	Kværner	3,7000	3,3700	-3640,89
24.02.2003	18000	Sensor	1,2444	1,0500	-3499,92
11.03.2003	700	Amersham	54,0000	46,5000	-5250,00
11.03.2003	8300	Merkantidata	5,2000	3,5400	-13778,00
24.03.2003	800	DNB Holding	31,9000	30,0000	-1520,00
24.03.2003	200	Orkla	110,6600	109,0000	-332,00
24.03.2003	10000	Tandberg	4,7619	3,6500	-11119,00
31.03.2003	500	Tandberg	4,7619	18,2000	6719,05
					-18030,96
2. Kvartal					
05.05.2003	1000	Aktiv Kapital	39,0000	45,5000	6500,00
05.05.2003	600	Photocure	31,5000	37,0000	3300,00
10.06.2003	4000	DOF	8,5200	12,0000	13920,00
10.06.2003	400	Norske Skog	95,5000	106,0000	4200,00
16.06.2003	5000	Kenor	5,8220	4,5500	-6360,00
					21560,00
3. Kvartal					
15.09.2003	250	Prosafé	94,5000	125,5000	7750,00
29.09.2003	2000	Nera	16,9000	13,5000	-6800,00
					950,00
4. Kvartal					
06.10.2003	500	Opticom	80,0000	79,2500	-375,00
30.10.2003	400	Amersham	47,0000	88,0000	16400,00
11.11.2003	300	Frontline	122,5000	140,5000	5400,00
11.11.2003	120	Norsk Hydro	293,5000	403,5000	13200,00
09.12.2003	800	Rieber & Søn	51,0000	50,0000	-800,00
16.12.2003	300	Norske Skog	134,7500	127,2500	-2250,00
29.12.2003	10000	Global Geo Services	3,1800	2,0900	-10900,00
29.12.2003	700	Tomra	45,1000	39,7000	-3780,00
					16895,00
					21374,04

Periodiserte, Urealiserte gevinster/tap 2003 eks. kurtasje

Antall	Selskap	Kurs Primo	Kurs Ultimo	Resultat	Verdi Ultimo
500	TGS	83,00	91,00	4000,00	45500,00
400	Orkla	110,67	149,00	15332,00	59600,00
250	Prosafe	94,50	134,00	9875,00	33500,00
400	Aker Kværner	114,50	113,75	-300,00	45500,00
1000	DNB	40,90	44,40	3500,00	44400,00
700	Aktiv Kapital	62,00	66,75	3325,00	46725,00
200	RCCL	221,50	234,00	2500,00	46800,00
5000	JinHui	5,40	7,30	9500,00	36500,00
3000	Fast	12,80	14,60	5400,00	43800,00
1500	Telenor	25,30	43,50	27300,00	65250,00
				80432,00	467575,00

HA Invest besøkte DnbNor og Fondsfinans i Oslo

Etter invitasjon fra Pål Frimann Clausen og Stein Rohde Hanssen i DnbNor, møtte åtte HA Invest medlemmer den 4.mars i år opp ved DnbNors lokaler på Aker Brygge.

Det første som stod på programmet var en presentasjon av virksomheten. Her ble det gjennomgått hvordan selskapet oppstod og hvilke selskaper gjennom historien som er gått sammen for å bli det konsernet er i dag. Vi fikk også et overblikk over hvordan selskapet blir seende ut etter fusjonen mellom DNB og GjensidigeNOR og hvilke tjenester de ulike selskapene i konsernet utfører.

Senere ble det satt fokus på trainee programmet til DnbNor, hvor vi fikk innblikk i hvilke kvalifikasjoner og kvaliteter som ble lagt til grunn for opptakelse. Det ble også belyst den oppfølging og utdanning som er trainee får gjennom forløpet.

Etter lunsj var det klart for en innføring i aksjemarkedet på Oslo Børs av aksjesjef i DnbNor, Sveinung Hartvedt. Han gjennomgikk historikken omkring indeksen på Oslo Børs, samt de faktorer som påvirket opp og nedturene. Han la også opp til en diskusjon om aksjer, hvor den yngre garde kunne komme med spørsmål og innspill.

Den 5.mars var vi invitert til Fondsfinans hvor Bengt Kirkøen holdt et foredrag der han gjennomgikk de viktigste oppgavene til en aksjeanalytiker. Og ikke minst hva man legger til grunn når man skal analysere en aksje.

Deretter ble det omvisning i lokalene, der vi også fikk se handelsrommet og møte megleren som administrerer HA Invests handler. Vi fikk også en rask innføring i kjøp og salg av futures på Oslo Børs.

Turen var lærerik og meget inspirerende for videre arbeide med HA Invest. Håpet er at det vil bli en årlig tradisjon med et virksomhetsbesøk til Norge, noe som kan bli en viktig del i fremtidig rekruttering til HA Invest.

Det rettes en stor takk til Pål Frimann Clausen og Stein Rohde Hanssen som tok initiativ til turen og møte med DnbNor, samt Fondsfinans for foredrag og omvisning.

Valgkomiteens forslag til nytt styre:

Formann:	Erik Askvik	(Stud. HA Alm.)
Nestformann:	Roger Bonaunet	(Stud. HA Alm.)
Kasserer:	Per Øyvind Kleppan	(Stud. HA IB)
Sekretær:	Fredrik Bjørland	(Stud. HA IB)
1. Styremedlem:	Harald Eide	(Stud. HA Alm.)
2. Styremedlem:	Eirik Matre	(Stud. HA Alm.)

Revisor 1: Andreas Dullum

Revisor 2: Marius Gaard

Eventuelle spørsmål, rettelser og lignende kan rettes til:

Håkon Vevang Tel: +45 3288 6937 (priv.) / +45 2890 2463 (mobil)
Formann E – mail: have00ab@student.cbs.dk

Alternativt sendes til: HA – Invest
 V/
 Håkon Vevang
 Dalslandsgade 8, M – 101
 Dk – 2300 København S

København 29.mars 2003
I styret for Investeringsforening HA – Invest

Håkon Vevang
Styreformann

Pål Holdø Dahl
Nestformann

Per Ø. Kleppan
Kasserer

Roger Bonaunet
Sekretær

Fredrik Bjørland
Styremedlem

Morten Nysæther
Styremedlem

Erik Askvik
Styremedlem

Revisjons beretning

Undertegnede har gjennomgått regnskapet, og anser at det gir et rettviseende bilde av aktiviteten, samt at regnskapet er ført i henhold til god regnskaps skikk.

Marius Gaard

Marius Gaard

Andreas Dullum

Andreas Dullum