

Årsberetning 2009

44. Regnskapsår



Investeringsforeningen

HA-INVEST

INNHOLDSFORTEGNELSE

Innkallelse til generalforsamling	2
Styrets beretning	3
Resultatregnskap pr. 31.12.2009	5
Balanse pr. 31.12.2009	6
Andelsregnskap	6
Periodiserte, realiserte gevinster/tap 2009 eks. Kurtasje	7
Periodiserte, urealiserte gevinster/tap 2009 eks. Kurtasje	8
Valgkomiteens forslag til nytt styre	9
Styrets godkjenning København 13. mai 2010	10
Revisjons beretning	10
Vedtakter for HA-Invest	11

Innkallelse til generalforsamling

Styret i HA-Invest inviterer hermed alle andelshavere til ordinær generalforsamling torsdag 27. mai klokken 18.30

Generalforsamlingen avholdes i Handelshøyskolens lokale SP113 eller SP213, på Solbjerg Plads 3, 2000 Frederiksberg.

Forslag til dagsorden:

1. Godkjenning av innkallelse og dagsorden
2. Valg av ordstyrer og dirigent
3. Godkjenning av årsberetning og regnskap
4. Valg av representanter til styret og revisorer
5. utfordringer og strategi for året som kommer
6. Eventuelt

Enhver andelshaver kan møte med stedfortreder med skriftlig fullmakt. Fullmektigen må selv være andelshaver i HA-Invest.

Vi håper på godt fremmøte og ønsker alle velkommen.

Med vennlig hilsen

Styret HA- Invest

Styrets beretning

Ha- Invest har nå fullført sitt 44. regnskapsår, noe som i seg selv er temmelig respektfullt. Året 2009 ses tilbake på som et forholdsvis positivt år, hvor fondet igjen har vokst i størrelse fra nedturen i 2008. Utfordringen har gjennomgående vært å rekruttere aktive medlemmer i foreningen som skal bære arven videre. For foreningen er det alltid vemodig når de aktive medlemmene er ferdig utdannet og skal ut å søke karriere, men vi ønsker alle som har bidratt takk for følge og lykke til i arbeidsliv eller utenlandsopphold.

Det avtroppende styret har fortsatt samarbeidet med Norsk Næringslivsutvalg (<http://www.nnu-cbs.dk>) for å informere om foreningens eksistens og å tiltrekke seg nye medlemmer fra deres deltagerbase som innbærer majoriteten av norske studenter på CBS. Oppmøtet gjennom året har vært noe varierende, men en gruppe av aktive medlemmer har holdt aktiviteten oppe og regelmessige møter har blitt holdt gjennom hele året. Styret understreker betydningen av denne rekrutteringen da det å tiltrekke seg interesserte studenter vil være avgjørende for fremtidig møtevirksomhet. Vi anbefaler derfor det påtroppende styret å følge opp aktiv rekruttering gjennom alle kanaler.

Møtevirksomheten foregår fortsatt i Handelshøjskolen i København sine lokaler på Solbjerg Plads. I løpet av studietiden møter vi vanligvis ukentlig torsdager klokken 18.30. Det dimitterende styret har fokusert på å ta for seg både selskaps- spesifikke nyheter samt makro nyheter som har fått et økt fokus i den turbulente markeds situasjonen. I tillegg har vi oppfordret medlemmene til av og til komme med egne presentasjoner om ønskelig for å dempe foredragsinntrykket i foreningen.

Dessverre har hjemmesiden til foreningen vært i forfall over lengre tid og det avtroppende styret har tatt en beslutning på å innhente tilbud til å opprette en ny side. Dette for å bedre informasjonsflyten til eldre medlemmer som ikke er med på den ukentlige møtevirksomheten, men også for å følge utviklingen til foreningen på en mer oversiktlig plattform.

Også i 2009 meldte tre medlemmer av Ha - Invest seg på aksjekonkurransen arrangert i regi av studenter på børs (www.studentinvestor.no) og Finansavisen.

Gruppen var lenge med å kjempe om seieren i eliteserien, dog nådde det ikke helt opp. Engasjementet medførte positiv omtale for Ha- Invest gjennom eksponering i Finansavisen noe styret håper kan ha positiv innvirkning på fremtidig rekruttering av nye studenter i 2010. Det oppfordres styret til å informere om konkurransen, slik at interesserte kan få en bedre forståelse av markedet på kort sikt.

Gjennom året 2009 har Ha- Invest porteføljen vokst omtrentlig 59 % fra 1 kvartal til 4 kvartal. Det har vært positiv avkastning i alle kvartalene med henholdsvis, 5 %, 21 %, 18 % og 15 %. Det betyr at vi følger utviklingen med referanseindeksen OSEBX relativt tett som har hatt en avkastning på over 60 % i samme periode. I løpet av året har gruppen prøvd å selge ned eksponeringen i markedet når vi har vært usikre på fremtiden, men i tråd med strategien som langsiktig investor har vi vært prøvd å opprettholde en diversifisert portefølje i det oppadgående markedet med gode investeringsalternativer.

Handel av aksjer går fortsatt via meglerhuset Fondsfinans, hvor vi har faste lave transaksjonskostnader på 0,5 % av handelsverdien. Som det ble vedtatt på generalforsamling i 2007 vil årsrapporten fremover bli sendt elektronisk på mail til andelshaverne. Dette er gjort for å kutte driftsomkostningene betydelig. Dessverre har fortsatt ikke styret alle mailadressene på gamle andelshavere. Det oppfordres derfor til de som mottar årsrapporten å informere andre andelshavere som ikke får årsrapporten om å oppdatere kontaktinfo ved at sende en mail til: styre@ha-invest.dk.

Eirik Christoffersen

Styrets leder

Resultatregnskap pr. 31.12.2009

Resultatregnskap 2009	1. kvartal 2009	2. kvartal 2009	3. kvartal 2009	4. kvartal 2009	2009
Driftsinntekter- og kostnader					
DRIFTSINNTEKTER					
Gevinst salg av aksjer	-	1 700	-	3 530	5 230
Urealiserte gevinster, aksjer	42 034	112 346	110 974	118 314	383 667
Aksjeutbytte	-	12 648	-	1 675	14 323
Sum driftsinntekter	42 034	126 694	110 974	123 519	403 220
DRIFTSKOSTNADER					
Alminnelige driftskostnader	(1 000)	(14 207)	-	(438)	(15 645)
Tap salg av aksjer	-	-	-	-	-
Urealiserte tap aksjer	(15 438)	(4 200)	-	(7 125)	(26 763)
Kurtasje	-	(127)	-	(472)	(599)
Avskrivninger	-	-	-	-	-
Sum driftskostnader	(16 438)	(18 534)	-	(8 035)	(43 007)
Driftsresultat	25 596	108 160	110 974	115 484	360 213
Finansinntekter- og kostnader					
Finansinntekter	138	140	158	133	569
Finansutgifter	-	-	-	-	-
Netto finansposter	138	140	158	133	569
PERIODENS RESULTAT	25 734	108 300	111 131	115 617	360 782
Fortjeneste per andel					
Disponering					
Utbytte	-	-	-	-	-
Overført til annen egenkapital	25 734	108 300	111 131	115 617	360 782

Balanse pr. 31.12.2009

Balansen pr. 31.12.2009

Aktiver	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009
Kasse	-	-	-	-
Kortsigtige Fordringer	-	-	-	-
Verdipapirer	535 479	612 425	723 398	842 527
Dansk Bankkonto	-	293	293	670
Konto FondsFinans	18 508	41 970	42 127	30 304
Hjemmeside	-	-	-	-
Sum Aktiver	553 987	654 687	765 818	873 500
Passiver				
Kortsiktig Gjeld	-	-	-	-
Nominell Formue	298 000	298 000	298 000	298 300
Fondsavsetninger/Annen EK	255 987	356 687	467 819	575 200
Sum Passiver	553 987	654 687	765 819	873 500

Andelsregnskap

Andelsregnskap

Primo 2009	5960
Utstedte Andeler	6
Innløste Andeler	0
Ultimo 2009	5966

Periodiserte, realiserte gevinster/tap 2009 eks. Kurtasje

Dato	Periodiserte, realiserte gevinster/tap første kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje						Avkastning i %
	Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo/ved kjøp	Salgskurs	Verdi Ultimo/salg	
1. kvartal							
	<i>Ingen realiserte poster i perioden</i>						
				-		-	
Sum realisert per 31.03.2009				-		-	

Dato	Periodiserte, realiserte gevinster/tap andre kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje						Avkastning i %
	Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo/ved kjøp	Salgskurs	Verdi Ultimo/salg	
2. kvartal							
			2000,00	NSG	27 000	12,65	25 300
Sum realisert per 30.06.2009				27 000	12,65	25 300	6,3%

Dato	Periodiserte, realiserte gevinster/tap tredje kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje						Avkastning i %
	Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo/ved kjøp	Salgskurs	Verdi Ultimo/salg	
3. kvartal							
	<i>Ingen realiserte poster i perioden</i>						
Sum realisert per 30.09.2009				-		-	

Dato	Periodiserte, realiserte gevinster/tap fjerde kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje						Avkastning i %
	Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo/ved kjøp	Salgskurs	Verdi Ultimo/salg	
4. kvartal							
		200,00	SDRL	24 120	132,8	26 560	2 440
		100,00	STL	12 990	140,8	14 080	1 090
Sum realisert per 31.12.2009				37 110		40 640	3 530
							9,5%

Periodiserte, urealiserte gevinster/tap 2009 eks. Kurtasje

Periodiserte, Urealiserte gevinster/tap første kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje

Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo	Kurs Ultimo	Verdi Ultimo	Resultat/ Avkast i kr.	Avkastning i %
1. kvartal							
540	ACY	39	21 060	42,1	22 734	1 674	8 %
200	AKER	137,0	27 400	128,5	25 700	(1 700)	-6 %
300	AKSO	45	13 500	43,55	13 065	(435)	-3 %
1000	DNB	27	27 000	30,25	30 250	3 250	12 %
1500	ORK	45,45	68 175	46,2	69 300	1 125	2 %
800	SDRL	55	44 080	65,4	52 320	8 240	19 %
500	REC	64,5	32 250	58,3	29 150	(3 100)	-10 %
1700	SEVAN	7,4	12 580	5,66	9 622	(2 958)	-24 %
450	TEL	46,3	20 835	38,5	17 325	(3 510)	-17 %
1100	SONG	13,2	14 520	10,35	11 385	(3 135)	-22 %
600	TAA	75,4	45 240	99,1	59 460	14 220	31 %
620	STL	113,9	70 618	118,9	73 718	3 100	4 %
1500	STB	16,75	25 125	20,9	31 350	6 225	25 %
2000	NSG	13,5	27 000	15,6	31 200	4 200	16 %
400	YAR	148,75	59 500	147,25	58 900	(600)	-1 %
Sum urealisert			508 883		535 479	26 596	5 %

Periodiserte, Urealiserte gevinster/tap andre kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje

Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo	Kurs Ultimo	Verdi Ultimo	Resultat/ Avkast i kr.	Avkastning i %
2. kvartal							
540	ACY	42,1	22 734	63,20	34 128	11 394	50 %
200	AKER	128,5	25 700	141,00	28 200	2 500	10 %
300	AKSO	43,55	13 065	53,10	15 930	2 865	22 %
1000	DNB	30,25	30 250	49,00	49 000	18 750	62 %
1500	ORK	46,2	69 300	46,70	70 050	750	1 %
800	SDRL	65,4	52 320	91,80	73 440	21 120	40 %
500	REC	58,3	29 150	49,90	24 950	(4 200)	-14 %
1700	SEVAN	5,66	9 622	8,26	14 042	4 420	46 %
450	TEL	38,5	17 325	49,45	22 253	4 928	28 %
1100	SONG	10,35	11 385	20,90	22 990	11 605	102 %
600	TAA	99,1	59 460	108,25	64 950	5 490	9 %
620	STL	118,9	73 718	126,60	78 492	4 774	6 %
1500	STB	20,9	31 350	28,00	42 000	10 650	34 %
400	YAR	147,25	58 900	180,00	72 000	13 100	22 %
Sum urealisert			504 279		612 425	108 146	21 %

Periodiserte, Urealiserte gevinster/tap tredje kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje

Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo	Kurs Ultimo	Verdi Ultimo	Resultat/ Avkast i kr.	Avkastning i %
3. kvartal							
540	ACY	63,20	34 128	72,75	39 285	5 157	15 %
200	AKER	141,00	28 200	147,00	29 400	1 200	4 %
300	AKSO	53,10	15 930	65,05	19 515	3 585	23 %
1000	DNB	49,00	49 000	66,90	66 900	17 900	37 %
1500	ORK	46,70	70 050	54,45	81 675	11 625	17 %
800	SDRL	91,80	73 440	120,60	96 480	23 040	31 %
500	REC	49,90	24 950	50,70	25 350	400	2 %
1700	SEVAN	8,26	14 042	8,95	15 215	1 173	8 %
450	TEL	49,45	22 253	66,90	30 105	7 853	35 %
1100	SONG	20,90	22 990	27,60	30 360	7 370	32 %
600	TAA	108,25	64 950	138,30	82 980	18 030	28 %
620	STL	126,60	78 492	129,90	80 538	2 046	3 %
1500	STB	28,00	42 000	35,25	52 875	10 875	26 %
400	YAR	180,00	72 000	181,80	72 720	720	1 %
Sum urealisert			612 425		723 398	110 974	18 %

Periodiserte, Urealiserte gevinster/tap fjerde kvartal 2009 eksklusiv Kurtasje

Antall	Selskap	Kurs Primo	Verdi primo	Kurs Ultimo	Verdi Ultimo	Resultat/ Avkast i kr.	Avkastning i %
4. kvartal							
540	ACY	72,75	39 285	91,65	49 491	10 206	26 %
200	AKER	147	29 400	161,5	32 300	2 900	10 %
300	AKSO	65,05	19 515	75,45	22 635	3 120	16 %
1000	DNB	66,9	66 900	62,75	62 750	(4 150)	-6 %
1500	ORK	54,45	81 675	56,85	85 275	3 600	4 %
600	SDRL	120,6	72 360	148	88 800	16 440	23 %
500	REC	50,7	25 350	44,75	22 375	(2 975)	-12 %
1700	SEVAN	8,95	15 215	10,16	17 272	2 057	14 %
450	TEL	66,9	30 105	81,05	36 473	6 368	21 %
1100	SONG	27,6	30 360	30,4	33 440	3 080	10 %
600	TAA	138,3	82 980	165	99 000	16 020	19 %
520	STL	129,9	67 548	144,8	75 296	7 748	11 %
1500	STB	35,25	52 875	39,56	59 340	6 465	12 %
400	YAR	181,8	72 720	263,7	105 480	32 760	45 %
200	NAS	114	22 800	115	23 000	200	1 %
5000	KIT	2,36	11 800	3,76	18 800	7 000	59 %
500	Q-FREE	20,9	10 450	21,6	10 800	350	3 %
Sum urealisert			731 338		842 527	111 189	15 %

Valgkomiteens forslag til nytt styre

Formann	Petter Eng
Nestformann/Kasserer	Fredrik Sandberg
1. Styremedlem	Jørgen Bruaset

Revisor 1 Fredrik Sandberg

Revisor 2 Peter Duus

Eventuelle spørsmål, rettelser og lignende kan rettes til:

Eirik Christoffersen Mob: + 45 4242 4995

Formann E-mail: **eirikchrist@gmail.com**

Styrets godkjenning København 13. mai 2010

Eirik Christoffersen

Leder

Jonas Bygballe Erichsen

Nestleder

Jens Wilhelmsen

Styremedlem

Mads Christian Kigen

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.

Peter Duus

Fredrik Sandberg

Vedtekter for HA-Invest

§ 1 Foreningens formål.

Formålet med HA-Invest er å fremme kunnskap om og forståelsen for aksjemarkedets funksjon og virkemåte.

§ 2 Eiere.

Eiere av foreningen er alle andelshavere, disse skal primært være nåværende og tidligere norske studenter ved Handelshøyskolen i København. Andre andelsinnehavere skal godkjennes av styret.

§ 3 Investering.

Det skal kun investeres i norske egenkapitalinstrumenter i tilknytting til Oslo Børs, alternativt bankinnskudd. Med egenkapitalinstrumenter forstås det her; aksjer, grunnfondsbevis og obligasjoner.

§ 4 Investeringsstrategi.

Investeringsstrategien skal fortrinnsvis være langsiktig med hovedvekt på solide selskaper på hovedlisten.

§ 5 Diversifisering.

For å minimere risikoen skal porteføljen være brett diversifisert. Det må således maksimalt investeres 10 % av forvaltningskapitalen i et enkelt selskap.

§ 6 Stemmerettigheter og begrensninger.

Alle andelsinnehavere har stemmerett på investeringsmøtene, dog begrenset til en stemme pr. person uansett antall andeler. Dette gjelder ikke ved valg av styre på generalforsamling hvor antall stemmer er lik med antall andeler.

§ 7 Andelenes verdi.

Andelenes verdi er forvaltningskapitalen delt på antall utestående andeler.

§ 8 Andelens omsettelighet.

Andelen skal primært innløses av foreningen, eventuelle salg og kjøp mellom andelshaver skal godkjennes av styret. Ved innløsning skal originalt andelsbevis forevises styret.

§ 9 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen skal avholdes innen utgangen av april hvert år. Innkallingen til generalforsamling skal skje med minst 2 ukers varsel.

§ 10 Generalforsamlingen 2.

På Generalforsamlingen skal følgende punkter behandles; godkjenning av innkallelse og dagsorden, godkjenning av årsberetning og regnskap, valg av styre og revisorer samt forslag til strategi. *§ 11 Styresammensetning.*

På generalforsamlingen skal nytt styre velges med følgende sammensætning; formann, nestformann, kasserer samt fra 1-4 styremedlemmer. Utover dette skal det velges 2 revisorer.

§ 12 Skriftlig avstemning.

Valg på styre skal avholdes skriftlig såfremt en av de fremmøtte andelshavere krever dette.

§ 13 Regnskap.

Regnskapet skal føres etter det dobbelte bokholderis prinsipp og skal føres av kasser. Regnskapet skal revideres av 2 revisorer. Regnskapsåret løper fra den 01.01 til 31.01.

§ 14 Drift. Styret er ansvarlig for den daglige driften, samt at det avholdes ukentlige investeringsmøter. I de perioder hvor dette ikke er hensiktsmessig, styres porteføljen av formann samt en annen utvalgt av styret. Beslutninger om kjøp og salg fattes ved simpelt flertall blant de fremmøtte på investeringsmøtene og effektueres av formannen. For at beslutninger skal være gyldige må minst halvparten av styret være tilstede på møtene.

§ 15 Oppløsning paragraf. Foreningen kan kun oppløses på generalforsamlingen med 3/4 flertall av antall fremmøtte andelshavere. Endelig oppløsning skal vedtas ved ekstra ordinær generalforsamling, hvor forvaltningskapitalen fordeles på kjente andelshavere.

