

Referat ordinær generalforsamling onsdag 16. september 2020 kl. 19:00

i

Kapitalforeningen Langholt Invest

- Dagsorden:
1. Valg af dirigent
 2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår
 3. Fremlæggelse af det reviderede årsregnskab til godkendelse og forslag til anvendelse af eventuelt overskud, jf. § 4
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
 5. Valg af to revisorer
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller medlemmer
 7. Eventuelt

Ad 1. Valg af dirigent

Lasse Stender valgtes.

Lasse konstaterede at generalforsamlingen er indvarslet via foreningens hjemmeside den 24. august 2020, og at generalforsamlingen således er forskriftsmæssigt indvarslet.

Lasse bemærkede, at den ordinære generalforsamling, der tidligere var indkaldt til afholdelse den 22. april 2020, har været udskudt til afholdelse d.d. i medfør af bekendtgørelse om forbud mod større forsamlinger, og derfor ikke har været afholdt i april iht. vedtægterne.

Lasse bemærkede endvidere, at der i Nordjylland fortsat gælder et forsamlingsforbud mod afholdelse af indendørs aktiviteter, hvor der er flere end 100 personer til stede på samme sted samtidigt, jf. bekendtgørelse nr. 1213 af 17. august 2020. Lasse bemærkede, at dette antal ikke var overskredet (ca. 28 fremmødte), ligesom bekendtgørelsens øvrige krav vurderedes overholdt.

Ad 2. Bestyrelsens beretning for 2019

Andy Jensen afgav bestyrelsens beretning for 2019.

Foreningen opnåede i 2019 et resultat på 2,93 % i afkast til medlemmerne, og for tiårsperioden 2010 – 19 er resultatet 51 %.

Sammenlignelige obligationsbaserede foreninger havde resultater i 2019 på minus 1,2 % til + 4,5 % (kun to er over 2,9 %). For tiårsperioden 2010 – 19 var deres resultater i intervallet 15 – 60 %.

Langholt Invest er dermed fortsat i top, og medlemmerne får et flot udbytte i en sikker investering.

De samlede indskud er blevet stærkt påvirket af, at foreningen ikke kunne finde en løsning med en depositar, således at den kunne fortsætte som kapitalforening. Det blev i oktober 2019 besluttet at ændre foreningen til at blive selvforvaltende alternativ investeringsfond, hvilket indebærer, at foreningen kun kan have semiprofessionelle investorer med minimum kr. 750.000 i indskud. Alle medlemmer med under kr. 750.000 er derfor blevet indløst. Antal medlemmer faldt derfor til 180 pr. 31/12 (mod 765 året før). Kapitalindskud endte på kr. 269 mio. efter en afgang på kr. 120 mio. og en tilgang på kr. 84 mio.

Som nævnt måtte foreningen i 2019 opgive at opnå markedsføringstilladelse for detailinvestorer pga. manglende depositar, og dermed også at fortsætte som kapitalforening. Det blev derfor på to generalforsamlinger i oktober og november 2019 besluttet at ændre foreningen til at blive selvforvaltende alternativ investeringsfond og at indløse alle medlemmer med indskud under kr. 750.000. Der er siden arbejdet på at få materialet på plads til godkendelse i Finanstilsynet, og det er færdigudarbejdet nu.

Der mangler nu generalforsamlingens godkendelse af nye vedtægter, beslutning om overgang fra kapitalforening til selvforvaltende alternativ investeringsfond samt beslutning om opsigelse af forvaltningsaftale med Langholt Invest Forvaltning A/S. Disse tre emner behandles senere på generalforsamlingen under pkt.6.

Beretningen blev taget til efterretning af generalforsamlingen.

Ad 3. Regnskab

Foreningens årsrapport for 2019 blev gennemgået af Andy Jensen.

Årets finansieringsindtægter udgjorde kr. 6.526.797 og årets samlede resultat blev kr. 6.288.903 mod kr. 7.057.917 i 2018. Det samlede indskud pr. 31. december 2019 var på kr. 269.207.195 mod kr. 305.795.895 i 2018.

Årets resultat har muliggjort en forrentning på 2,93 %.

Spørgsmål til regnskabet blev besvaret.

Regnskabet blev godkendt.

Ad 4. Valg af bestyrelsesmedlemmer og suppleanter

Der var 4 bestyrelsesposter og 2 suppleanter på valg.

Følgende stillede op til valg:

Til bestyrelsen:

- Andy Jensen
- Hans Henrik Hvolby
- Poul Guldbæk
- Jens Norup (opstillet fra A/S)
- Allan Hansen (opstillet fra A/S)

De opstillede blev præsenteret af Andy Jensen. Andy opfordrede de tilstedeværende til at lade sig opstille som et 5. medlem af bestyrelsen. Ingen meldte sig.

De fem opstillede kandidater blev valgt.

Som suppleant opstillede:

- Tue Olsen

Tue Olsen blev valgt som suppleant. Der blev kun valgt én suppleant til det næstkommende regnskabsår.

Ad 5. Valg af to revisorer

Deloitte genvalgtes.

Der var ikke opstillede til revisorpost nr. to, og således blev der kun valgt én revisor til det næstkommende regnskabsår.

Ad 6. Indkomne forslag

Dirigenten bemærkede, at der ikke forelå indkomne forslag fra medlemmer, hverken fremsat inden den 1. februar (jf. vedtægternes § 14) eller senere.

Bestyrelsen har ved opslag på foreningens hjemmeside den 24. august 2020 fremsat tre forslag til behandling af generalforsamlingen inklusive begrundelse for forslagene.

Bestyrelsen præsenterede via dirigenten de fremsatte forslag.

Generalforsamlingen besluttede på to ekstraordinære generalforsamlinger den 18. oktober og 13. november 2019, efter indstilling fra bestyrelsen, at omlægge foreningen fra en kapitalforening til en selvforvaltende investeringsfond. Som følge heraf er det nødvendigt at implementere en række vedtægtsændringer, ligesom der skal vedtages et antal formelle beslutninger efter henstilling fra Finanstilsynet. Bestyrelsen har i den forbindelse fremsat tre forslag (forslag A-C), der har været tilgængelige via foreningens hjemmeside siden den 24. august 2020 via dokumentet "Bestyrelsens motiverede forslag til tilrettede vedtægter og generalforsamlingsbeslutninger":

- A. Vedtagelse af de af bestyrelsen foreslåede vedtægtsændringer
- B. Beslutning om overgang fra kapitalforening til selvforvaltende alternativ investeringsfond
- C. Beslutning om opsigelse af forvaltningsaftale med Langholt Invest Forvaltning A/S

Vedtægtsændringerne blev gennemgået og uddybet, ligesom forslag B og C blev begrundet.

I henhold til de skriftligt fremsatte forslag A-C bemyndiges bestyrelsen til, såfremt forslagene vedtages, at lade ændringerne/beslutningerne effektuere, når betingelserne herfor er til stede.

Ad A: Vedtaget enstemmigt blandt de fremmødte

Ad B: Vedtaget enstemmigt blandt de fremmødte

Ad C: Vedtaget enstemmigt blandt de fremmødte

Som følge af vedtægternes § 18 om vedtagelse af vedtægtsændringer, vil det i punkt A fremsatte forslag til vedtægtsændringer blive genfremsat på en ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer. Den ekstraordinære generalforsamling forventes afholdt om ca. 3 uger og vil blive indkaldt via foreningens hjemmeside med mindst tre ugers varsel.

Ad 7. Eventuelt

Der blev stillet spørgsmål til omkostningsprocenten og i hvilket omfang en medlemsforøgelse forholdsmæssigt vil nedbringe omkostningerne pr. medlem.

Andy: Omkostningsprocenten ligger i dag på ca. 0,1 %, og er således meget lav i forhold til sammenlignelige foreninger. I og med at antallet af medlemmer af faldet drastisk og at forvaltningsselskabet bortfalder, vil forvaltningsudgifterne alt andet lige blive lavere. Der kan dog være nye indberetningskrav og krav vedr. hvidvask, der kan medføre en forøgelse af tidsforbruget. Omkostningerne forventes ikke at stige væsentligt forholdsmæssigt ved forøgelse af medlemsmassen, hvilket således forholdsmæssigt nedbringer omkostningerne pr. medlem.

Der blev stillet spørgsmål ved den investeringsmæssige virkning af en stor investering, der kræver investering i lavt forrentede obligationer. Andy forklarede om ulemper på kort sigt, og fordele på længere sigt.

Der blev stillet spørgsmål til forventede forrentning for 2020. Andy svarerede.

Således passeret blev generalforsamlingen hævet.

Dirigent: Lasse Stender


Bestyrelsesformand: Andy Jensen