

Referat ordinær generalforsamling onsdag 2. juni 2021 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 15. maj 2021, og at generalforsamlingen således er forskriftsmæssigt indvarslet efter vedtægternes § 14.

Lasse bemærkede, at den ordinære generalforsamling, der iht. vedtægterne skulle have været afholdt senest i april 2021, har været udskudt i medfør af de gældende bekendtgørelser om forbud mod større forsamlingsmøder.

Lasse bemærkede endvidere, at der for tiden gælder et forsamlingsforbud mod afholdelse af indendørs aktiviteter, hvor der er flere end 50 personer til stede på samme sted samtidigt, jf. bekendtgørelse nr. 947 af 20. maj 2021. Lasse bemærkede, at dette antal ikke var overskredet (ca. 20 fremmødte), ligesom bekendtgørelsens øvrige krav vurderedes overholdt.

Ad 2. Bestyrelsens beretning for 2020

Andy Jensen afgav bestyrelsens beretning for 2020.

Lov om alternative investeringsfonde betød, at foreningen skulle leve op til en række nye bestemmelser, hvilket vi påbegyndte i 2016, hvor foreningen blev omdannet til en kapitalforening med ekstern forvalter. Trods mange bestræbelser lykkedes det ikke forvalteren at få aftale med en depositar. I 2019 måtte vi derfor opgive dette, og foreningen blev ændret en selvforvaltende alternativ investeringsfond (AIF) med navnet Langholt Invest. Det indebar, at vi kun må have semiprofessionelle investorer med indskud på minimum 750.000 kr. og vi måtte derfor sige farvel til ca. 500 medlemmer og indfri over 100 mio. kr. Den endelige godkendelse fra Finanstilsynet trak ud og kom først i dec. 2020.

Nu er vores status endelig afklaret og vi kan nu koncentrere os om driften og få yderligere tilgang.

Med Finanstilsynets endelige godkendelse i december 2020 trådte samtidigt de nye vedtægtsændringer, der blev besluttet af generalforsamlingen i efteråret 2020, i kraft den 10. december 2020, bl.a. at foreningen nu ledes af en direktion.

Med vores topresultater, er vi et meget attraktivt sted at investere i.

2020 topresultat

Udbytte for 2020 blev 2,3122 % - igen et topresultat inden for danske foreninger med lignende risikoprofil som Langholt Invest. Mange sammenlignelige danske foreninger er i minus eller omkring 0, og enkelte op til 2,5 %. Vi har i mere end 15 år været Danmarks bedste. Vores ti-års resultat for 2011 –

2020 er på 47 %, mens sammenlignelige foreninger er på 15 - 52 %. Vores resultat er opnået i et meget vanskeligt år, hvor renten har været helt nede omkring 0,5 procent.

Forventninger for 2021 resultat

Renteniveauet har været stigende de seneste måneder, og det har givet vores konkurrenter med obligations-porteføljer problemer, idet de i 2021 foreløbig har negative udbytter. Forbliver renten hvor den er nu, bliver vi en klar nummer et i 2021 med et positivt resultat på et omkring 2 % eller mere. Det vil f.eks. være en klar fordel at placere bankindeståender hos os.

Vores indskud steg med 16 mio. til 285 mio. i 2020, og vi er nu næsten på samme niveau som før vi desværre måtte sige farvel til de 500 medlemmer. I dag har foreningen ca. 200 medlemmer. Vi fik kun 5 nye medlemmer i 2020, idet vi ikke ville markedsføre os før de sidste godkendelser fra Finanstilsynet var i hus.

Andy svarende på spørgsmål til beretningen.

Beretningen blev taget til efterretning af generalforsamlingen.

Ad 3. Regnskab

Foreningens årsrapport for 2020 blev gennemgået af Andy Jensen.

Årets finansieringsindtægter udgjorde kr. 4.259.144 og årets samlede resultat blev kr. 4.054.681 mod kr. 6.288.903 i 2019. Årets udgifter vedrører lønomkostninger, negative renter og gebyrer til bank og afgifter til Finanstilsynet.

Årets resultat har muliggjort en forrentning på 2,3122 %.

Ca. en 1/3 af årets resultat vedrører realiserede kursgevinster.

Vedrørende balancen:

Det samlede indskud pr. 31. december 2020 var på kr. 284.988.236 mod kr. 269.207.195 i 2019.

Opskrivningshenlæggelser er udtryk for, hvor meget beholdningen er steget/faldet i værdi siden anskaffelsen (afspejler den reelle værdi af beholdningen). Opskrivningshenlæggelser (ikke realiserede kursgevinster) indregnes ikke som en del af årsresultatet, og derved adskiller Langholt Invest sig fra andre foreninger. Tilsvarende trækkes ikke- realiserede kurstab ikke fra i resultatet. Da foreningen altid anskaffer obligationerne til under kurs 100, og da obligationerne beholdes til udtrækning, påvirker ikke-realiserede kursændringer heller ikke resultatet.

Beholdningen af 1 %-obligationer er steget voldsomt i 2020. Foreningen har været dygtig at anskaffe nom. 1,5 % obligationer, da de lå under kurs 100.

Spørgsmål til regnskabet blev besvaret.

Regnskabet blev godkendt.

Ad 4. Valg af bestyrelsesmedlemmer og suppleanter

Foreningen har følgende bestyrelsesmedlemmer, valgt på ordinær generalforsamling den 16. september 2020:

- Andy Jensen
- Jens Norup
- Allan Hansen
- Poul Guldbæk
- Hans Henrik Hvolby
- Suppleant: Tue Olsen

Der var 2 bestyrelsesposter og 1 suppleant på valg.

Følgende bestyrelsesmedlemmer var på valg:

- Jens Norup (opstillet fra A/S)
- Allan Hansen (opstillet fra A/S)

Begge genopstillede. Begge blev genvalgt til bestyrelsen for 2 år.

Tue Olsen blev i 2020 valgt som suppleant for ét år. Vedtægterne stiller ikke krav om valg af suppleant, men det er ønskeligt at der vælges en suppleant.

Tue Olsen ønskede ikke at genopstille som suppleant.

Lone Lundgren Larsen, v/Bent Lundgren Larsen i henhold til fuldmagt, stillede op som suppleant for 1 år.

Lone Lundgren blev valgt som suppleant.

Ad 5. Valg af to revisorer

Deloitte genvalgtes som statsautoriseret revision.

Der var ikke opstillede til revisorpost nr. to (parlamentarisk revisorpost til kontrol af interne udgifter). Andy redegjorde for denne post i et historisk perspektiv, og hvorfor bestyrelsen ikke anser denne post for relevant længere.

Der blev således 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.

Der forelå heller ikke forslag fra bestyrelsen.

Ad 7. Eventuelt

Vedrørende hjemmeside:

Forslag om at hjemmesiden benyttes i større omfang til orientering af medlemmer, fx i forbindelse med fejl i indberetningen til Skat. Andy redegjorde for, hvordan fejlen opstod og blev rettet i sidste øjeblik. Andy er enig i, at hjemmesiden kan benyttes mere aktivt fremover.

Således passeret blev generalforsamlingen hævet.

Dirigent: Lasse Stender


Bestyrelsesformand: Andy Jensen