**Motion: Placering av JF:s pengar**

**Ekonomiutskottets förslag till beslut**

Ekonomiutskottet föreslår att:

* stämman antar föreslagen placeringspolicy (Bilaga 1), samt
* ger styrelsen mandat att uppdra åt ekonomiutskottet att, under ledning och kontroll av styrelsen, placera JF:s pengar i enlighet med de begränsningar som följer av placeringspolicyn och den utarbetade planen för investeringsverksamheten (Bilaga 2).

**Bakgrund**

JF har sedan föreningen grundades byggt upp ett ansenligt kapital. En stor del av detta kapital används till att finansiera JF:s verksamhet, och en del av kapitalet fungerar som buffert – en säkerhet för exempelvis oväntade kostnader. I dagsläget ligger denna buffert still på ett bankkonto, utan att generara någon ränta eller avkastning till föreningen. Denna buffert har blivit så pass stor att hela beloppet inte behöver finnas tillgängligt för föreningen omedelbart, utan en del skulle kunna placeras i exempelvis aktier.

JF är en ideell förening, som enligt stadgarna har till syfte att verka för sina medlemmar och stärka juridiken som ämne vid Örebro universitet. För att en förening ska vara ideell krävs att den har ett ideellt ändamål. Som ideellt får man i regel räkna varje syfte som inte är att främja medlemmarnas ekonomiska intressen. För att placeringen av pengarna ska ligga i linje med JF:s verksamhet måste således syftet vara ideellt. Syftet med att placera pengarna är att på ett bättre sätt förvalta föreningens kapital, för att i förlängningen kunna skapa mervärde för föreningens medlemmar.

**Varför ska stämman besluta?**

Enligt JF:s stadgar har styrelsen till uppgift att sköta den löpande verksamheten i föreningen. Att placera föreningens pengar ligger på gränsen till detta kompetensområde. Ekonomiutskottet anser därför att frågan bör dryftas på, och beslutas av stämman.

**Vilka sitter i Ekonomiutskottet?**

*Utskottsordförande Hozan Nozhatzadeh*

Mångårig erfarenhet av engagemang i Unga Aktiesparare, inledningsvis i Västerås. Idag vice ordförande för lokalavdelningen i Örebro.

*Jakob Larsson*

Före detta styrelseledamot i Utrikespolitiska föreningen Örebro, ansvarsområde program- och marknadsföring. God erfarenhet av långsiktiga investeringar med värdeskapande syfte för förningen och dess medlemmar. Stort aktieintresse.

*Sebastian Sjöö*

Ekonomiansvarig i JF, god insyn i och förståelse för JF:s verksamhet.

**Bilagor:**

Bilaga 1: Investeringspolicy
Bilaga 2: Plan för investeringsverksamheten

**Bilaga 1: Investeringspolicy**

Ekonomiutskottet ska sträva efter att investera i välskötta och välmående bolag. För att ett bolag ska bli aktuellt för investering ska de ha genererat vinst oavbrutet åtminstone de tre senaste åren. Så kallade förhoppningsbolag med stora utgifter för exempelvis forskning i hopp om att slå igenom i framtiden kommer inte att vara aktuella placeringsalternativ för föreningen. Ekonomiutskottet kommer vidare sträva efter att undvika bolag som bedriver verksamhet inom områden där etiska och moraliska dilemman kan uppkomma. Vidare är en av ekonomiutskottets huvudprioriteringar att sätta ihop en portfölj bestående av bolag som kontinuerligt delar ut delar av verksamhetens vinst i form av utdelning. Denna utdelning ska sedan huvudsakligen återinvesteras i portföljen men naturligtvis finnas tillgänglig att plocka ut om styrelsen bedömer att föreningen är i behov av kapital. Vad gäller avkastningen är ett naturligt mål för ekonomiutskottet att åtminstone vara i nivå med OMX30 index. OMX30 består av de 30 största bolagen på Stockholmsbörsen och de senaste åren har genomsnittsutvecklingen varit runt 10 %.

**Bilaga 2: Plan för investeringsverksamheten**

***Hur mycket kan vi investera?***

Ekonomiutskottet har gjort en noggrann översyn över JF:s ekonomi för att ta reda på hur den ekonomiska situationen ser ut i dagsläget. Vi har även undersökt under vilken period av året JF har som minst likvida medel. På så sätt har vi kunnat göra en bedömning av hur stort investeringsutrymme som finns.

Den tid på året som de tillgängliga medlen är som lägst är månaderna inför och strax efter årsskiftet. Anledningen till detta är utgifter kopplade till juristmässan och att betalningarna från de olika utställarna ännu inte har kommit JF till handa.

Vi har undersökt perioden juli 2014 fram till och med dagens datum. Som lägst fanns 208 000 kr den 1 oktober 2014. 1 januari 2014 fanns 225 000 kr. Tillgångarna under motsvarande period har sedan ökat med ungefär 20 000 kr per år. 1 januari 2016 fanns 246 000 kr och 1 januari 2016 fanns 269 000 kr.

JF:s tillgångar perioden 14/15 uppgick till 482 573 kr. Perioden 15/16 592 873 kr och perioden 16/17 fanns 685 992 kr. Med andra ord en ökning med minst 90 000 kr årligen.

Utifrån dessa uppgifter anser vi att det finns utrymme att investera maximalt 150 000 kr. Även under den period som JF:s tillgångar är som lägst kommer utifrån de aktuella uppgifterna åtminstone 120 000 kr att vara oinvesterade.

Konstateras kan att JF:s ekonomi är stark och ytterligare stärks från år till år. Detta öppnar upp för möjlighet att investera i aktier för att ytterligare stärka JF:s ekonomi.

***Strategi***

* Långsiktig sparhorisont – För att inte drabbas av oroligheter i världen och på finansmarknaderna bör JF:s placeringar ske långsiktigt för att skapa en uthållig portfölj.
* Kapitaltet kommer placeras i ett kapitalförsäkringskonto (KFK), vilket är vanligt att föreningar gör, eftersom investeringssparkonton (ISK) inte kan öppnas av juridiska personer. Ett KFK liknar till mångt och mycket ett i ISK. En stor skillnad mellan ISK och KFK är att tillgångarna på ditt ISK ägs av kontoinnehavaren, medans tillgångarna på ett KFK ägs av försäkringsgivaren (Avanza eller Nordnet) som registreras som ägare till de underliggande tillgångarna. Praktiskt innebär detta att JF inte kommer kunna delta i bolagsstämmor och rösta. En fördel med KFK och ISK är att det inte blir någon kapitalvinstskatt, utan det schablonbeskattas.
* Bolag världen över är listade på olika börser. Var ett bolag är listat grundar sig oftast i var bolaget har sitt säte. JFs investeringar kommer att begränsas till Nasdaq Nordic. Nasdaq Nordic driver börserna i Norden och Baltikum där Stockholmsbörsen är en del utav Nasdaq Nordic. På Stockholmsbörsen finns bolag som exempelvis H&M & Investor listade. Bolag som Barclays Bank, Apple och Pfizer är listade på andra börser, och kommer således inte vara aktuella för placeringar.
* De nordiska bolagen är uppdelade i olika listor uppdelat efter storleken på bolagen. Bolagen under Large Cap är de absolut största och har ett börsvärde över 1 miljard euro. Till denna lista hör exempelvis Swedbank, Com Hem och Ica. Bolagen på Large Cap kommer utgöra den största andelen av JFs portfölj
* Mid Cap är listan för de näststörsta bolagen, dessa bolag har ett börsvärde mellan 250 miljoner euro och 1 miljard euro. På denna lista finns bolag som har haft en otroligt fin utveckling de senaste åren. Exempelvis bolaget Hansa Medical som i år har gått upp med strax över 100 %. Ekonomiutskottet anser att möjligheten att investera i Mid Cap bolag är en fundamental aspekt av att kunna leverera en bra avkastning.
* Inte under några omständigheter förhoppningsbolag listade på exempelvis First North För att inte utsätta det investerade kapitalet för onödig risk kommer förhoppningsbolag aldrig utgöra en del av aktieportföljen. Dessa bolag har generellt sett låga eller inga intäkter men lockar med framtida hög avkastning på kort tid. Investeringar av sådant slag kan inte anses vara förenlig med vår ansvarsfulla och långsiktiga investeringspolicy.
* Exit-strategi: Ett led i vår strategi för att uppnå den högsta möjliga avkastningen till den lägsta möjliga risken är att ha en tydlig plan för när en aktie ska säljas. Då portföljen till stor del kommer att vara uppbyggd av utdelningsaktier är utdelningen avgörande. Om ett bolag sänker sin utdelning eller helt tar bort utdelningen är detta en grund för att sälja aktien. En sänkt eller avskaffad utdelning innebär att bolaget har underpresterat. Risken att den negativa trenden ska fortsätta är därmed för hög för att rättfärdiga ett fortsatt ägande av aktien. En kursnedgång som överstiger 10 % av inköpsvärdet är också en grund för att sälja aktien. De bolag som portföljen kommer att bestå av kan förväntas att stadigt växa. Om en aktie märkbart sjunker i värde talar även detta för en risk att den negativa trenden fortsätter. På grund av detta bör aktien säljas och ersättas med en annan, mer lämplig. Detta medför att förluster inte tillåts överstiga en accepterad gräns. Enbart det faktum att aktiekursen har sjunkit 10 % under inköpsvärdet medför dock inte per automatik att aktien ska säljas. Innan beslut om försäljning fattas ska dock en helhetsbedömning av bolaget göras.
* Möjlighet för JF:s medlemmar att komma med förslag på investeringar: För att ytterligare tillvarata JF:s medlemmars intressen kommer möjlighet att komma med egna förslag på investeringar att finnas. Konkreta förslag kommer att ställas mot investeringspolicyn för att på så vis bedömas.

*Styrelsens kommentar: majoriteten av styrelsen ställer sig bakom motionen och anser att stämman ska bifalla motionen. Motionen skulle möjliggöra för styrelsen att genom utskottet hantera föreningens kapital på ett ansvarsfullt sätt och för ett större mål inför framtiden som kan stärka föreningen och som med största sannolikhet kommer kräva kapital.
Styrelsens minoritet är av en annan mening och anser att risken som en investering av kapital innebär bör föranleda att styrelsen inte ska ha befogenhet att placera föreningens pengar i aktier.*