

***Afsluttende generalforsamling i
Kapitalforeningen Nykredit Alpha
Afdeling AIDA***

Kapitalforeningen Nykredit Alpha, afdeling AIDA afholder afsluttende generalforsamling **fredag den 28. september 2015 kl. 10.00** hos Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V.

Dagsorden

1. Godkendelse af likvidationsregnskab
2. Vedtagelse af endelig likvidation
3. Eventuelt

Det bemærkes, at generalforsamlingen indkaldes med forkortet varsel i forhold til vedtægternes bestemmelser.

Det afsluttende likvidationsregnskab er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V, ligesom det kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk

Bestilling af adgangskort til generalforsamlingen kan indtil 5 bankdage før generalforsamlingen ske ved henvendelse til foreningens kontor, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V eller på tlf. 44 55 92 00.

Stemmeret på generalforsamlingen kan alene udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol.

København, den 18. september 2015

Likvidator for
Kapitalforeningen Nykredit Alpha, afdeling AIDA

Kim Esben Stenild Høibye, advokat

Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Likvidationsregnskab for afdeling

AIDA u/likvidation

1. januar - 26. juni 2015

CVR nr. 30 82 15 56

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning.....	5
Likvidationsregnskab.....	6
<i>AIDA u/likvidation</i>	6
<i>AIDA u/likvidation</i>	8
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	9

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Nykredit Alpha
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
Fax: 44 55 91 72
CVR nr: 30 82 15 56
Finanstilsynets reg.nr.: 24.034
Hjemmeside: nykreditinvest.dk

Likvidator

Kim Esben Stenild Højbye

Depositær

Nykredit Bank A/S

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt likvidationsregnskabet for regnskabsperioden 1. januar - 26. juni 2015 for afdeling AIDA u/likvidation i Kapitalforeningen Nykredit Alpha.

Likvidationsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Likvidationsregnskabet for afdelingen giver et retvisende billede af afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 26. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i afdelingens aktiviteter og økonomiske forhold i forbindelse med likvidationen.

København, den 28. september 2015

Likvidator

Kim Esben Stenild Højbye

Til investorerne i Kapitalforeningen Nykredit Alpha

Påtegning på likvidationsregnskabet

Vi har revideret likvidationsregnskabet for Kapitalforeningen Nykredit Alpha (afdeling AIDA u/likvidation) for perioden 1. januar - 26. juni 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis for 1 afdeling. Likvidationsregnskabet udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Ledelsens ansvar for likvidationsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et likvidationsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et likvidationsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om likvidationsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om likvidationsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i likvidationsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i likvidationsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for foreningens udarbejdelse af et likvidationsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af likvidationsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at likvidationsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 26. juni 2015 samt af resultatet af afdelingens aktiviteter for perioden 1. januar - 26. juni 2015 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at afdelingen AIDA under Kapitalforeningen Nykredit Alpha er i likvidation. Likvidationsregnskab aflægges således ikke med henblik på fortsat drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af likvidationsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med likvidationsregnskabet.

København, den 28. september 2015

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk

Per Rolf Larssen

Statsautoriserede revisorer

Følgende beretning dækker likvidationsregnskabet for perioden 1. januar - 26. juni 2015 vedrørende afdeling AIDA u/likvidation i Kapitalforeningen Nykredit Alpha.

Beslutning om afvikling af afdelingen

Der er foretaget beslutning om likvidation af afdeling AIDA u/likvidation på en ekstraordinær generalforsamling den 6. marts 2015. Proklama udstedt i forbindelse med likvidationen er udløbet 10. juni 2015.

Afdelingens midler er endeligt udbetalt til investor den 26. juni 2015 og al gæld er afregnet.

Eventuelle indtægter, der tilgår afdelingen efter endelig afvikling fordeles forholdsmæssigt til de tidligere medlemmer.

AIDA u/likvidation

Resultatet for perioden 1. januar - 26. juni 2015 udgjorde 2.642 t.kr. Pr. balancedagen henstår der ingen midler i afdelingen. Pr. balancedagen henstår en andel a 100 kr. til en værdi af 0 kr. i afdelingen.

De samlede omkostninger til administration, rådgivning og depotgebyrer m.v. beløb sig i perioden 1. januar - 26. juni 2015 til 660 t.kr.

Risici

Der er ikke generelle eller specifikke risici, som afdeling kan påvirkes af, i og med afdelingens midler er udbetalt.

Samfundsansvar

Afdelingen har ikke længere en politik for samfundsansvar.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		1. januar - 26. juni 2015	2014
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2	-3
	Renteudgifter	-2	-3
2	Udbytter	348	698
	I alt renter og udbytter	348	692
	Kursgevinster og -tab		
	Kapitalandele	3.233	-1.447
	Afledte finansielle instrumenter	-	-1
	Valutakonti	2	-2
3	Handelsomkostninger	-281	-1.101
	I alt kursgevinster og -tab	2.954	-2.551
	I alt indtægter	3.302	-1.859
4	Administrationsomkostninger	660	1.554
	Resultat før skat	2.642	-3.413
	Skat	-	16
	Årets nettoresultat	2.642	-3.429

Balance pr. 26. juni i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	26. juni 2015	2014
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	580
	I alt likvide midler	-	580
	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	-	64.429
	I alt kapitalandele	-	64.429
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	-	40
	I alt andre aktiver	-	40
	Aktiver i alt	-	65.049
	PASSIVER		
5,6	Medlemmernes formue	-	64.656
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	-	115
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	278
	I alt anden gæld	-	393
	Passiver i alt	-	65.049

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2015*	2014	2013	2012	2011
Årets afkast i procent	-	-4,60	12,84	-0,44	6,02
Indre værdi pr. andel	-	119,20	124,95	110,73	111,22
Omkostningsprocent**	1,42	1,70	3,36	1,19	2,85
Årets nettoresultat	2.642	-3.429	15.962	-2.592	9.261
Medlemmernes formue ultimo	-	64.656	116.539	151.068	221.506
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	-	535	932	1.365	1.991

*) Omfatter perioden 1. januar 2015 - 26. juni 2015.

**) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisning

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes under afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

	1. januar - 26. juni 2015	2014
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	2	-3
I alt renteindtægter	2	-3
2 Udbytter		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	348	698
Udbytter i alt	348	698
3 Handelsomkostninger		
Bruttohandelsomkostninger	281	1.101
I alt handelsomkostninger	281	1.101
4 Administrationsomkostninger		
Honorar til bestyrelse mv.	-21	7
Revisionshonorar til revisorer	34	27
Gebyrer til depotselskab	50	76
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	313	1.089
Fast administrationshonorar	207	361
Øvrige omkostninger	77	-6
I alt administrationsomkostninger	660	1.554
5 Medlemmernes formue		
Medlemmernes formue primo	64.656	116.539
Emissioner i året	-	3.740
Indløsninger i året	-67.369	-52.374
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	71	180
Overført fra resultatopgørelsen	2.642	-3.429
I alt medlemmernes formue	-	64.656
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	535	932
Emissioner i året	-	32
Indløsninger i året	-535	-429
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	-	535

Generelt

Likvidationsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Det er besluttet at foretage likvidation af afdeling AIDA u/likvidation, jf. omtale i ledelsesberetningen. Likvidationsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, men indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen til, at afdelingernes aktiver og forpligtelser realiseres.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår bortset fra følgende tilpasninger:

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter omfatter renter på kontantindestående i depot-selskab. Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Tilbageholdt udbytteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten "Skat".

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer og -tab indgår i resultatopgørelsen. Realiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret. Urealiserede kursavancer og -tab er opgjort som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt aktivet er erhvervet i regnskabsåret.

De samlede direkte handelsomkostninger består af kurtage og udenlandske omkostninger, som fremgår af handelsnotaerne samt af et spread. Opgørelsen sker ved at summere kurtager og omkostninger, der sammenlægges ifølge de enkelte handelsnotaer.

Administrationsomkostninger indregnes i takt med, at de afholdes.

Balancen

Kapitalandele måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Andre aktiver måles til dagsværdi og består af tilgodehavende renter, udbytter m.m.

Nettoemissionsindtægter består af tillæg til emissionskursen med fradrag af udgifter i forbindelse med emissionen. Nettoindløsningsindtægter består af fradrag i indløsningskursen efter modregning af udgifter i forbindelse med indløsningen. Nettoemissions- og indløsningsindtægter er overført til investorerens formue ultimo regnskabsåret.

Anden gæld måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger og gæld vedrørende handelsafvikling, der omfatter provenuet fra uafviklede køb af finansielle instrumenter samt indløsninger før eller på balancedagen, hvor betalingen først sker efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som 16.00 GMT valutakursen. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. samt retningslinjer fra Investeringsfondsbranchen. I årsrapporten indgår følgende nøgletal:

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerens formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i året.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

