

Alpha XL III AS

Kursendring 1. halvår 2011: -8,8 %

Regnskap per 30. juni 2011

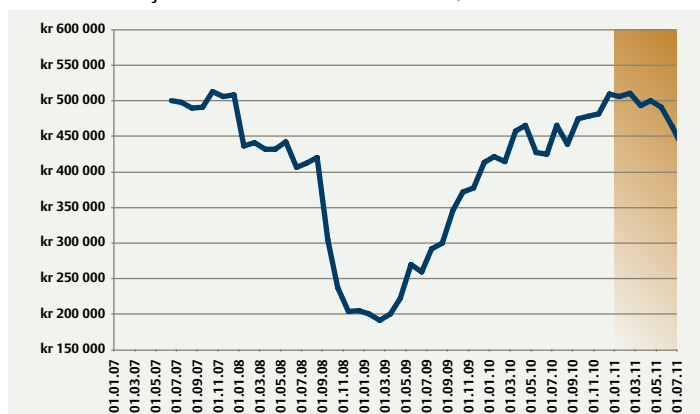
Resultatet til Alpha XL III AS per 1. halvår 2011 viser et underskudd i år før skatt på NOK 7,5 mill, som hovedsakelig skyldes at selskapets TRS-avtale* med SEB har sunket med NOK 5,5 mill i verdi. Øvrig finansnetto har sin bakgrunn i finansinntekter på sikkerhetsinnkudd i SEB, samt finanskostnader på TRS-avtalens til enhver tid pålydende beløp (~200 % av sikkerhetsbeløpet).

Siden inngåelsen av TRS-avtalen i juni 2007 har Alpha XL III AS hatt et underskudd på NOK 15,0 mill. Av dette beløpet stammer NOK 6,1 mill fra kursøkning på selskapets TRS-avtale, mens resterende underskudd i all hovedsak kan tilskrives netto finanskostnader i tilknytning til TRS-avtalen.

Resultat (NOK)	01.01.11	25.06.07
	-30.06.11	-30.06.11
Andre driftskostnader	-242 879	-1 397 306
Sum driftskostnader	-242 879	-1 397 306
Renteinntekt	71 535	301 627
Finansinntekt TRS	992 798	14 565 893
Finanskostnad TRS	-2 850 740	-34 609 529
Kursendring TRS	-5 463 615	6 116 710
Sum finans	-7 250 022	-13 625 299
Resultat før skatt	-7 492 901	-15 022 605

Kursutvikling per 30. juni 2011

Aksjene i Alpha XL III AS har hittil i år sunket i verdi med 8,8 %. Siden oppstarten har aksjene sunket i verdi med totalt 7,0 %.



Innbetalt beløp per aksje	VEK per aksje per 31.12.10	VEK per aksje per 30.06.11
500 000	509 888	464 999

Alpha XL III AS avlegger selskapsregnskapet etter IFRS (International Financial Reporting Standards). Dette for å kunne bokføre kursendringene knyttet til TRS-avtalen regnskapsmessig. I resultatregnskapet bokføres kursendringene som en finanspost med «fond for urealisert gevinst» under egenkapital som motpost.

Innløsning av aksjer

34 aksjer ble krevd innløst per 30.06.2011. Aksjene ble innløst ved kapitalnedsettelse og det er således per i dag 121 gjenværende aksjer i selskapet.

Underliggende eksponering og avkastning i Nordic Alpha plc.

Per 30. juni 2011 hadde Nordic Alpha plc en netto markedseksponering i aksjer på 62 % av fondets netto andelsverdier («NAV») – oversikt over sektorfordeling fremgår av tabellen nedenfor. Avkastningen for Nordic Alpha plc hittil i år (i NOK-klassen) var -3,2 % mot +7,1 % siste 12 måneder. Til sammenligning hadde MSCI Nordic-indeksen, som selskapet benytter som referanseindeks, en avkastning hittil i år på -4,4 % mot +13,3 % siste 12 måneder. Ytterligere informasjon er tilgjengelig på www.nordicalpha.com.

Oversikt over brutto og netto markedseksponeringer i aksjer i Nordic Alpha plc. per 30. juni 2011:

Sektoreksponering	Brutto	Netto	Land-eksponering		
			Brutto	Netto	
Materialer	2 %	2 %	Norge	44 %	44 %
Kapitalvarer	9 %	6 %	Sverige	8 %	5 %
Shipping/Transport	3 %	3 %	Finland	3 %	3 %
Olje & Oljeservice	6 %	6 %	Danmark	4 %	4 %
Telekom/Teknologi	27 %	22 %	Frankrike	4 %	4 %
Finans	9 %	9 %	USA	6 %	2 %
Konsumvarer	5 %	5 %			
Annet	10 %	10 %			
Total	70 %	62 %		70 %	62 %

Med brutto markedseksponering menes absoluttverdi av aksjeeksponering i prosent av NAV. Med netto markedseksponering menes long aksjeeksponering minus short aksjeeksponering, i prosent av NAV.

Regnskapstallene i denne halvårsrapporten er reviderte. Informasjonen forøvrig er utarbeidet av Alpha XL III AS etter beste skjønn. Selskapet påtar seg ikke ansvaret dersom opplysningene er uriktige eller ufullstendige.

* Alpha XL III AS investerte i 2007 i en 4-årig Total Return Swap avtale (TRS) som initielt ga 200 % eksponering mot kursen til b-aksjene til det irske investeringselskapet Nordic Alpha plc. Opphørsdato for TRS-avtalen var avtalt til 1. februar 2011. Med fullmakt fra aksjonærer som representerte 96 % av selskapets aksjer vedtok selskapets generalforsamling 3. februar 2011 å endre selskapets vedtekter slik at selskapets levetid kunne forlenges på ubestemt levetid og slik at selskapet kunne inngå ny TRS-avtale med SEB som løper til 1. mars 2013. En TRS-avtale innebærer at en avtalepart (kjøper av risikoen) erverver den finansielle eksponeringen (kursutvikling og eventuell avkastning i form av utbytte) i en underliggende aksje fra en annen avtalepart (selger av risikoen) mot en rentebetaling. Avtalen inngås for en gitt periode og et gitt antall aksjer med en inngåelses- og innløsningskurs. Nordic Alpha plc. er et irsk investeringselskap som følger en long/short investeringsstrategi («hedging») primært i de nordiske aksjemarkedene. Pareto Nordic Investments AS har forvaltningsoppdraget og er «Investment Manager».