

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2011–31 augusti 2012

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkningar	4
Balansräkningar	5
Noter till de finansiella rapporterna	6
Årsberättelsens undertecknare	8
Revisionsberättelse	9

Förvaltningsberättelse

Fondbolaget Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden (ISIN: SE0002834432) avseende räkenskapsåret 1 september 2011–31 augusti 2012.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2011 uppgick fondförmögenheten till 57 267 444 kr fördelad på 451 529 andelar (motsvarande 126,83 kr per andel). Under året gavs 14 724 andelar ut till ett värde av 2 052 000 kr, medan 16 462 andelar löstes in till ett värde av 2 260 598 kr. Årets resultat var 6 305 802 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2012 uppgick sålunda fondförmögenheten till 63 364 648 kr fördelad på 449 791 andelar (motsvarande 140,88 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	11 %
Årlig standardavvikelse	15 %
TER (Total Expense Ratio)	1,6 %
Omsättningshastighet	0,4 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 175 kr.

Övrigt

Den 1 januari 2012 ändrades fondens jämförelseindex från VINX_SEK_PI till VINX_SEK_NI.

Fondbolaget gör bedömningen att marknadsrisken är den enskilt största risk som är förknippad med de innehav som fonden hade per balansdagen. Aktiemarknaden som helhet minskar emellanåt i värde och marknadsvärdet på fondens innehav kan därigenom komma att påverkas negativt.

* * * * *

Resultaträkningar

(kr)

	1 sept. 2011– 31 aug. 2012	1 maj 2010– 31 aug. 2011
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 472 042	–4 913 209
Ränteintäkter	2 335	5 202
Utdelningar	2 862 153	3 795 264
Valutakursvinster och -förluster netto	–17 162	–9 007
Summa intäkter och värdeförändring	7 319 368	–1 121 750
Kostnader		
Förvaltningskostnad	–1 000 125	–1 611 371
Övriga kostnader	–13 441	–36 083
Summa kostnader	–1 013 566	–1 647 454
Skatt		–585 283
Årets resultat	6 305 802	–3 354 487

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2012	31 aug. 2011
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		63 698 842	58 611 032
Bankmedel och övriga likvida medel		3 436	2 859
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		777	3 887
Övriga tillgångar		1 247 529	473 849
SUMMA TILLGÅNGAR		64 950 584	59 091 627
	Not	31 aug. 2012	31 aug. 2011
SKULDER			
Skatteskulder		585 283	585 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		161 397	169 049
Övriga skulder		839 256	1 069 851
SUMMA SKULDER		1 585 936	1 824 183
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	63 364 648	57 267 444
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noter till de finansiella rapporterna

1 Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:11) om investeringsfonder och syftar till att ge den information som behövs för att bedöma fondens ekonomiska utveckling och ställning.

Fondens innehav har värderats till marknadsvärde (stängningskurs).

2 Fondförmögenhet per 31 augusti 2012

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Skanska B	54 023	5,5	8,7
AarhusKarlshamn	35 360	8,3	13,1
Billerud	81 179	4,4	7,0
Höganäs B	18 038	3,9	6,2
ÅF B	58 083	7,5	11,8
		29,7	46,9
Danmark			
Lundbeck	70 823	8,7	13,7
		8,7	13,7
Finland			
Orion B	67 246	9,2	14,5
Wärtsilä Oyj Abp	37 277	8,0	12,6
		17,1	27,0
Norge			
Yara International	11 783	3,8	6,1
Lerøy Seafood Group	32 884	4,4	6,9
		8,2	12,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		63,7	100,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		-0,3	-0,5
FONDFÖRMÖGENHET		63,4	100,0

*) Samtliga aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden.

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2011/12	2010/11
Fondförmögenhet vid årets början	57 267 444	47 036 350
Andelsutgivning	2 052 000	15 577 871
Andelsinlösen	-2 260 598	-1 992 290
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>6 305 802</u>	<u>-3 354 487</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	63 364 648	57 267 444

4 Fondens utveckling

	2011/12	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet (kr)*	63 364 648	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	140,88	126,83	131,24
Andelar (antal)*	449 791	451 529	358 403
Avkastning (%)	11	-3	31
Jämförelseindex (%)**	9	-10	21

*) Per balansdagen.

***) VINX_SEK_NI (ISIN: SE0001633330).

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 12 november 2012

Caprifol AB

Johan Orring
Ordförande

Johan Hesser

Jacob Hesser
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i

Nordiska Fonden
Org.nr 515602-3235

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Caprifol AB, organisationsnummer 556762-0975, reviderat årsberättelsen för Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2011-09-01–2012-08-31.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2011-09-01–2012-08-31.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Fondbolaget har enligt vår bedömning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 12 november 2012

Sten Olofsson
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Rutger Nordström
Godkänd revisor
Grant Thornton Sweden AB