

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2012–31 augusti 2013

**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 2012–31 augusti 2013.

### Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2012 uppgick fondförmögenheten till 63 364 648 kr fördelad på 449 791 andelar (motsvarande 140,88 kr per andel). Under året gavs 60 821 andelar ut till ett värde av 11 039 151 kr, medan 11 892 andelar löstes in till ett värde av 2 207 567 kr. Årets resultat var 26 294 560 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2013 uppgick sålunda fondförmögenheten till 98 490 793 kr fördelad på 498 720 andelar (motsvarande 197,49 kr per andel).

### Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	40 %
Årlig standardavvikelse	11 %
TER (Total Expense Ratio)	2,2 %
Omsättningshastighet	0,7 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 268 kr.

### Övrigt

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)

	<b>1 sept. 2012– 31 aug. 2013</b>	<b>1 sept. 2011– 31 aug. 2012</b>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	24 809 473	4 472 042
Ränteintäkter	2 547	2 335
Utdelningar	3 222 502	2 862 153
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 714	-17 162
Summa intäkter och värdeförändring	28 027 807	7 319 368
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-1 778 905	-1 000 125
Övriga kostnader	-37 755	-13 441
Summa kostnader	-1 816 660	-1 013 566
Skatt	83 413	
Årets resultat	26 294 560	6 305 802

**Balansräkningar**

(kr)

		<b>31 aug. 2013</b>	<b>31 aug. 2012</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Överlåtbara värdepapper		98 184 356	63 698 842
Bankmedel och övriga likvida medel		6 671	3 436
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 541	777
Övriga tillgångar		2 180 876	1 247 529
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>100 374 444</b>	<b>64 950 584</b>
	Not	<b>31 aug. 2013</b>	<b>31 aug. 2012</b>
<b>SKULDER</b>			
Skatteskulder			585 283
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		659 287	161 397
Övriga skulder		1 224 364	839 256
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 883 651</b>	<b>1 585 936</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	2, 3, 4	<b>98 490 793</b>	<b>63 364 648</b>
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 2013

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
<b>Sverige</b>			
BillerudKorsnäs	194 800	11,7	11,9
NCC B	72 667	12,6	12,8
SKF B	76 062	13,3	13,6
ÅF B	63 292	12,5	12,7
		50,2	50,9
<b>Danmark</b>			
Pandora	47 090	11,2	11,4
		11,2	11,4
<b>Finland</b>			
YIT Oyj	94 434	8,6	8,7
Caverion Oyj	94 434	4,1	4,1
PKC Group Oyj	78 955	15,1	15,4
		27,8	28,2
<b>Norge</b>			
Yara International	12 282	3,2	3,3
Kongsberg Gruppen	22 052	2,7	2,8
Lerøy Seafood Group	19 057	3,1	3,1
		9,1	9,2
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		98,2	99,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		0,3	0,3
FONDFÖRMÖGENHET		98,5	100,0

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

### 3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2012/13	2011/12
Fondförmögenhet vid årets början	63 364 648	57 267 444
Andelsutgivning	11 039 151	2 052 000
Andelsinlösen	-2 207 567	-2 260 598
Årets resultat enligt resultaträkning	26 294 560	6 305 802
Fondförmögenhet vid årets slut	98 490 793	63 364 648

**4 Fondens utveckling**

	<b>2012/13</b>	<b>2011/12</b>	<b>2010/11</b>	<b>2009/10</b>
Fondförmögenhet (kr)*	98 490 793	63 364 648	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	197,49	140,88	126,83	131,24
Andelar (antal)*	498 720	449 791	451 529	358 403
Avkastning (%)	40	11	-3	31
Jämförelseindex (%)**	20	9	-10	21

\*) Per balansdagen.

\*\*\*) VINX\_SEK\_NI (ISIN: SE0001633330).

**Årsberättelsens undertecknare**

---

Stockholm den 27 november 2013

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 (fondbolaget), organisationsnummer 556762-0975, utfört en revision av årsberättelsen för Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2012-09-01–2013-08-31.

#### *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.

#### *Revisorers 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 förordningar**

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning av Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2012-09-01–2013-08-31.

### *Fondbolagets ansvar*

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

### *Revisorns 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 eller fondbestämmelserna.

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

### *Uttalande*

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 27 november 2013

Sten Olofsson  
Auktoriserad revisor  
Grant Thornton Sweden AB

Rutger Nordström  
Auktoriserad revisor  
Grant Thornton Sweden AB