

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2013–31 augusti 2014

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 2013–31 augusti 2014.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2013 uppgick fondförmögenheten till 98 490 793 kr fördelad på 498 720 andelar (motsvarande 197,49 kr per andel). Under året gavs 134 638 andelar ut till ett värde av 34 257 099 kr, medan 17 203 andelar löstes in till ett värde av 4 421 033 kr. Årets resultat var 39 480 605 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2014 uppgick sålunda fondförmögenheten till 167 807 464 kr fördelad på 616 156 andelar (motsvarande 272,35 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	38 %
Årlig standardavvikelse	12 %
TER (Total Expense Ratio)	1,7 %
Omsättningshastighet	0,7 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 222 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)

	1 sept. 2013– 31 aug. 2014	1 sept. 2012– 31 aug. 2013
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	36 551 770	24 809 473
Ränteintäkter	6 892	2 547
Utdelningar	4 950 460	3 222 502
Valutakursvinster och -förluster netto	344 861	-6 714
Summa intäkter och värdeförändring	41 853 984	28 027 807
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-2 312 224	-1 778 905
Övriga kostnader	-61 154	-37 755
Summa kostnader	-2 373 378	-1 816 660
Skatt		83 413
Årets resultat	39 480 605	26 294 560

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2014	31 aug. 2013
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		157 463 430	98 184 356
Bankmedel och övriga likvida medel		8 660	6 671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 245	2 541
Övriga tillgångar		12 062 919	2 180 876
SUMMA TILLGÅNGAR		169 538 253	100 374 444
	Not	31 aug. 2014	31 aug. 2013
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		398 696	659 287
Övriga skulder		1 332 093	1 224 364
SUMMA SKULDER		1 730 789	1 883 651
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	167 807 464	98 490 793
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 2014

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
NCC B	81 117	18,1	10,8
		18,1	10,8
Finland			
Metso Oyj	86 622	23,7	14,1
Nokian Renkaat Oyj	66 985	14,9	8,9
Outotec Oyj	284 614	17,9	10,7
YIT Oyj	246 442	15,8	9,4
		72,4	43,2
Norge			
Lerøy Seafood Group**	40 745	10,5	6,3
SalMar	93 519	12,1	7,2
Yara International	69 081	24,2	14,4
Austevoll Seafood**	219 010	9,7	5,8
Cermaq	112 402	10,3	6,2
		67,0	39,9
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		157,5	93,8
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		10,3	6,2
FONDFÖRMÖGENHET		167,8	100,0

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

***) Lerøy Seafood Group och Austevoll Seafood ingår i samma företagsgrupp.

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2013/14	2012/13
Fondförmögenhet vid årets början	98 490 793	63 364 648
Andelsutgivning	34 257 099	11 039 151
Andelsinlösen	-4 421 033	-2 207 567
Årets resultat enligt resultaträkning	39 480 605	26 294 560
Fondförmögenhet vid årets slut	167 807 464	98 490 793

4 Fondens utveckling

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet (kr)*	167 807 464	98 490 793	63 364 648	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	272,35	197,49	140,88	126,83	131,24
Andelar (antal)*	616 156	498 720	449 791	451 529	358 403
Avkastning (%)	38	40	11	-3	31
Jämförelseindex (%)**	28	20	9	-10	21

*) Per balansdagen.

***) VINX_SEK_NI (ISIN: SE0001633330).

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 27 oktober 2014

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 2013-09-01–2014-08-31.

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 2013-09-01–2014-08-31.

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 oktober 2014

Sten Olofsson
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Rickard Wass
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB