

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2015–31 augusti 2016

**Innehåll**

---

Verksamhetsberättelse	3
Resultaträkningar	4
Balansräkningar	5
Noter	6
Årsberättelsens undertecknare	8
Revisionsberättelse	9

## Verksamhetsberättelse

---

AIF-förvaltaren Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden (ISIN: SE0002834432) avseende räkenskapsåret 1 september 2015–31 augusti 2016.

### Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2015 uppgick fondförmögenheten till 159 140 618 kr fördelad på 578 101 andelar (motsvarande 275,28 kr per andel). Under året gavs 35 170 andelar ut till ett värde av 11 051 354 kr, medan 21 922 andelar löstes in till ett värde av 6 495 178 kr. Årets resultat var 32 560 527 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2016 uppgick sålunda fondförmögenheten till 196 257 322 kr fördelad på 591 349 andelar (motsvarande 331,88 kr per andel).

### Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	21 %
Årlig standardavvikelse	15 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	0,3 %
Omsättningshastighet	0,5 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 136 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX\_SEK\_NI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	7 %
Årlig standardavvikelse	13 %

### Övrigt

Den allmänna börsuppgången under året torde ha påverkat fondens resultatutfall positivt.

AIF-förvaltaren 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.

Fondens faktablad och informationsbroschyr finns att tillgå hos AIF-förvaltaren.

\* \* \* \* \*

**Resultaträkningar**

(kr)

	<b>1 sept. 2015– 31 aug. 2016</b>	<b>1 sept. 2014– 31 aug. 2015</b>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	29 911 873	–3 255 750
Ränteintäkter	449	35 844
Utdelningar	4 899 800	8 434 099
Valutakursvinster och -förluster netto	–49 732	–691 947
Summa intäkter och värdeförändring	34 762 390	4 522 245
Kostnader		
Förvaltningskostnad	–2 152 721	–1 667 813
Övriga kostnader	–49 142	–57 627
Summa kostnader	–2 201 862	–1 725 440
Årets resultat	32 560 527	2 796 805

## Balansräkningar

(kr)

		<b>31 aug. 2016</b>	<b>31 aug. 2015</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Överlåtbara värdepapper		189 942 315	158 639 358
Bankmedel och övriga likvida medel		11 811	11 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		574 240	13 902
Övriga tillgångar		7 126 876	2 911 484
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>197 655 241</b>	<b>161 576 571</b>
	Not	<b>31 aug. 2016</b>	<b>31 aug. 2015</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		789 492	423 387
Övriga skulder		608 428	2 012 566
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 397 920</b>	<b>2 435 953</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	2, 3, 4	<b>196 257 322</b>	<b>159 140 618</b>
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

## Noter

---

### 1 Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa 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 2016

<b>Aktie*</b>	<b>Antal</b>	<b>Värde (mkr)</b>	<b>Andel av fond- förmögenhet (%)</b>
<b>Sverige</b>			
B&B TOOLS B	114 848	21,6	11,0
Bonava B	84 223	8,7	4,4
Gränges	234 917	20,4	10,4
NCC B	84 223	18,0	9,2
		68,7	35,0
<b>Danmark</b>			
Per Aarsleff Holding B	67 130	13,7	7,0
		13,7	7,0
<b>Finland</b>			
Metso Oyj	94 514	22,6	11,5
Wärtsilä Oyj Abp	43 897	15,4	7,8
		38,0	19,3
<b>Norge</b>			
Austevoll Seafood**	133 286	8,9	4,5
Bakkafrost	48 035	14,7	7,5
Borregaard	264 422	18,3	9,3
Lerøy Seafood Group**	20 413	7,8	4,0
SalMar	84 044	19,8	10,1
		69,6	35,5
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		189,9	96,8
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)</b>		6,3	3,2
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		196,3	100,0

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

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

**3 Förändring av fondförmögenhet (kr)**

	2015/16	2014/15
Fondförmögenhet vid årets början	159 140 618	167 807 464
Andelsutgivning	11 051 354	10 309 545
Andelsinlösen	-6 495 178	-21 773 196
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>32 560 527</u>	<u>2 796 805</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	196 257 322	159 140 618

**4 Fondens utveckling**

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Fondförmögenhet (kr)*	196 257 322	159 140 618	167 807 464	98 490 793	63 364 648
Andelsvärde (kr)*	331,88	275,28	272,35	197,49	140,88
Andelar (antal)*	591 349	578 101	616 156	498 720	449 791
Avkastning (%)	21	1	38	40	11
Jämförelseindex (%)**	7	11	28	20	9

	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet (kr)*	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	126,83	131,24
Andelar (antal)*	451 529	358 403
Avkastning (%)	-3	31
Jämförelseindex (%)**	-10	21

\*) Per balansdagen.

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

**5 Ersättningar**

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2015/16 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 719 561 kr, varav 672 000 kr utgjorde fast ersättning och 47 561 kr utgjorde rörlig ersättning.

Ersättningen utformas i syfte att inte motverka fondens eller AIF-förvaltarens långsiktigt hållbara verksamhet, resultat och ställning. Ersättningen fastställs av AIF-förvaltarens styrelse. Styrelsens beslut ska i tillämpliga fall följa de riktlinjer som bolagsstämman beslutar om. Rörlig ersättning utgår om fonden överträffar sitt jämförelseindex, VINX\_SEK\_NI (ISIN: SE0001633330). Om fonden inte överträffar sitt jämförelseindex (underavkastning), utgår dock ingen rörlig ersättning förrän fonden återhämtat underavkastningen.

**Årsberättelsens undertecknare**

---

Stockholm den 14 oktober 2016

Caprifol AB

Johan Orring  
Ordförande

Johan Hesser

Jacob Hesser  
Verkställande direktör



## Revisionsberättelse

---

Till andelsägarna i Specialfond Nordiska Fonden  
Org.nr 515602-3235

### Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisor i Caprifol AB, organisationsnummer 556762-0975 utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2015-09-01–2016-08-31.

#### *AIF-förvaltarens ansvar för årsberättelsen*

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

#### *Revisorns ansvar*

Mitt ansvar är att uttala mig om årsberättelsen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag 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 AIF-förvaltaren 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 bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

#### *Uttalande*

Enligt min uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Stockholm den 14 oktober 2016

Nilla Rocknö  
Auktoriserad revisor  
Grant Thornton Sweden AB