

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2016–31 augusti 2017

**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 2016–31 augusti 2017.

### Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2016 uppgick fondförmögenheten till 196 257 322 kr fördelad på 591 349 andelar (motsvarande 331,88 kr per andel). Under året gavs 60 441 andelar ut till ett värde av 22 511 753 kr, medan 43 081 andelar löstes in till ett värde av 16 377 531 kr. Årets resultat var 28 886 062 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2017 uppgick sålunda fondförmögenheten till 231 277 606 kr fördelad på 608 709 andelar (motsvarande 379,95 kr per andel).

### Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	14 %
Årlig standardavvikelse	13 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	0,9 %
Omsättningshastighet	0,5 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 218 kr.

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

Avkastning	14 %
Årlig standardavvikelse	6 %

### 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. 2016– 31 aug. 2017</b>	<b>1 sept. 2015– 31 aug. 2016</b>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	26 398 351	29 911 873
Ränteintäkter	1 836	449
Utdelningar	7 116 635	4 899 800
Valutakursvinster och -förluster netto	-183 954	-49 732
Summa intäkter och värdeförändring	33 332 867	34 762 390
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-4 365 778	-2 152 721
Övriga kostnader	-81 027	-49 142
Summa kostnader	-4 446 805	-2 201 862
Årets resultat	28 886 062	32 560 527

**Balansräkningar**

(kr)

		<b>31 aug. 2017</b>	<b>31 aug. 2016</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Överlåtbara värdepapper		237 595 955	189 942 315
Bankmedel och övriga likvida medel		1 003 365	11 811
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			574 240
Övriga tillgångar		1 527 929	7 126 876
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>240 127 248</b>	<b>197 655 241</b>
	Not	<b>31 aug. 2017</b>	<b>31 aug. 2016</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		587 993	789 492
Övriga skulder		8 261 649	608 428
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>8 849 642</b>	<b>1 397 920</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	2, 3, 4	<b>231 277 606</b>	<b>196 257 322</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 2017

<b>Aktie*</b>	<b>Antal</b>	<b>Värde (mkr)</b>	<b>Andel av fond- förmögenhet (%)</b>
<b>Sverige</b>			
Bergman & Beving B	145 183	14	6
Hennes & Mauritz B	127 218	26	11
Momentum Group B	145 183	12	5
Skanska B	143 431	26	11
		77	33
<b>Danmark</b>			
Novo Nordisk B	95 218	36	16
Per Aarsleff Holding B	141 960	32	14
Schouw & Co.	36 697	31	13
		99	43
<b>Norge</b>			
Austevoll Seafood**	137 864	11	5
Bakkafrost	50 332	19	8
Lerøy Seafood Group**	209 811	11	5
SalMar	88 756	20	9
		61	27
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		238	103
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)</b>		-6	-3
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		231	100

\*) 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)

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
Fondförmögenhet vid årets början	196 257 322	159 140 618
Andelsutgivning	22 511 753	11 051 354
Andelsinlösen	-16 377 531	-6 495 178
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>28 886 062</u>	<u>32 560 527</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	231 277 606	196 257 322

#### 4 Fondens utveckling

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Fondförmögenhet (kr)*	231 277 606	196 257 322	159 140 618	167 807 464	98 490 793
Andelsvärde (kr)*	379,95	331,88	275,28	272,35	197,49
Andelar (antal)*	608 709	591 349	578 101	616 156	498 720
Avkastning (%)	14	21	1	38	40
Jämförelseindex (%)**	14	7	11	28	20
	<b>2011/12</b>	<b>2010/11</b>	<b>2009/10</b>		
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).

#### 5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2016/17 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 992 367 kr, varav 782 000 kr utgjorde fast ersättning och 210 367 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 12 oktober 2017

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

#### *Uttalanden*

Jag har i egenskap av revisor i Caprifol AB, organisationsnummer 556762-0975, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfond Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2016-09-01–2017-08-31.

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfond Nordiska Fondens finansiella ställning per den 31 augusti 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

#### *Grund för uttalanden*

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### *AIF-förvaltarens ansvar*

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Stockholm den 12 oktober 2017

Nilla Rocknö  
Auktoriserad revisor  
Grant Thornton Sweden AB