

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2019–31 augusti 2020

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 2019–31 augusti 2020.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2019 uppgick fondförmögenheten till 285 120 821 kr fördelad på 590 996 andelar (motsvarande 482,44 kr per andel). Under året gavs 9 063 andelar ut till ett värde av 4 267 070 kr, medan 39 334 andelar löstes in till ett värde av 18 397 279 kr. Årets resultat var 2 105 248 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2020 uppgick sålunda fondförmögenheten till 273 095 860 kr fördelad på 560 726 andelar (motsvarande 487,04 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	1 %
Största nedgång	-29 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	-
Omsättningshastighet	0,1 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 95 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX_SEK_GI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	12 %
Största nedgång	-18 %

Övrigt

Den allmänna börsuppgången under året torde ha påverkat fondens resultat 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.

AIF-förvaltaren har inte utövat rösträtter som är knutna till fondens aktieinnehav. AIF-förvaltaren har inte använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från röstningsrådgivare. Hållbarhetsaspekter beaktas inte vid förvaltningen av fonden.

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

* * * * *

Resultaträkningar

(kr)

	1 sept. 2019– 31 aug. 2020	1 sept. 2018– 31 aug. 2019
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 446 536	-7 550 548
Ränteintäkter	82	61
Utdelningar	3 358 379	10 664 178
Valutakursvinster och -förluster netto	-16 129	18 444
Summa intäkter och värdeförändring	4 788 868	3 132 134
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-2 665 081	-2 781 918
Övriga kostnader	-18 539	-16 342
Summa kostnader	-2 683 619	-2 798 260
Årets resultat	2 105 248	333 874

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2020	31 aug. 2019
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		275 769 971	285 475 656
Bankmedel och övriga likvida medel		11 513	12 064
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		223 404	922 488
Övriga tillgångar		1 238 096	2 238 497
SUMMA TILLGÅNGAR		277 242 984	288 648 705
	Not	31 aug. 2020	31 aug. 2019
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		631 008	694 790
Övriga skulder		3 516 115	2 833 094
SUMMA SKULDER		4 147 124	3 527 884
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	273 095 860	285 120 821
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 2020

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Bergman & Beving B	148 936	12	4
Momentum Group B	148 631	21	8
New Wave B	307 046	14	5
Nobia	209 319	12	4
Peab B	162 448	14	5
Skanska B	150 742	27	10
SKF B	127 616	22	8
		<u>122</u>	<u>45</u>
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	105 572	37	13
Schouw & Co.	38 253	32	12
		<u>69</u>	<u>25</u>
Finland			
Nokian Renkaat Oyj	98 304	24	9
		<u>24</u>	<u>9</u>
Norge			
Austevoll Seafood**	141 950	11	4
Lerøy Seafood Group**	222 235	12	4
SalMar	81 945	38	14
		<u>61</u>	<u>22</u>
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		276	101
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		-3	-1
FONDFÖRMÖGENHET		273	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)

	2019/20	2018/19
Fondförmögenhet vid årets början	285 120 821	293 848 668
Andelsutgivning	4 267 070	11 166 503
Andelsinlösen	-18 397 279	-20 228 224
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>2 105 248</u>	<u>333 874</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	273 095 860	285 120 821

4 Fondens utveckling

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Fondförmögenhet (kr)*	273 095 860	285 120 821	293 848 668	231 277 606	196 257 322
Andelsvärde (kr)*	487,04	482,44	481,59	379,95	331,88
Andelar (antal)*	560 726	590 996	610 167	608 709	591 349
Avkastning (%)	1	0	27	14	21
Jämförelseindex (%)**	12	0	21	14	7
	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Fondförmögenhet (kr)*	159 140 618	167 807 464	98 490 793	63 364 648	57 267 444
Andelsvärde (kr)*	275,28	272,35	197,49	140,88	126,83
Andelar (antal)*	578 101	616 156	498 720	449 791	451 529
Avkastning (%)	1	38	40	11	-3
Jämförelseindex (%)**	12	29	20	9	-9

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280).

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2019/20 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 1 056 000 kr, varav 1 056 000 kr utgjorde fast ersättning och 0 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_GI (ISIN: SE0001633280). Om fonden inte överträffar sitt jämförelseindex (underavkastning), utgår dock ingen rörlig ersättning förrän fonden återhämtat underavkastningen.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 30 september 2020

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 2019-09-01–2020-08-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3.

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 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mina uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorsred 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 misstag.

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 misstag, 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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 3 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 30 september 2020

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB