

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2014–31 augusti 2015

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 2014–31 augusti 2015.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2014 uppgick fondförmögenheten till 167 807 464 kr fördelad på 616 156 andelar (motsvarande 272,35 kr per andel). Under året gavs 38 689 andelar ut till ett värde av 10 309 545 kr, medan 76 744 andelar löstes in till ett värde av 21 773 196 kr. Årets resultat var 2 796 805 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2015 uppgick sålunda fondförmögenheten till 159 140 618 kr fördelad på 578 101 andelar (motsvarande 275,28 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	1 %
Årlig standardavvikelse	18 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	–
Omsättningshastighet	0,6 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 102 kr.

Övrigt

Sedan den 25 juni 2015 eftersträvar fonden en risknivå som inte avviker onormalt stort från risknivån på fondens jämförelseindex (VINX_SEK_NI), i stället för en risknivå som är lägre än risknivån på fondens jämförelseindex.

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)

	1 sept. 2014– 31 aug. 2015	1 sept. 2013– 31 aug. 2014
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-3 255 750	36 551 770
Ränteintäkter	35 844	6 892
Utdelningar	8 434 099	4 950 460
Valutakursvinster och -förluster netto	-691 947	344 861
Summa intäkter och värdeförändring	4 522 245	41 853 984
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-1 667 813	-2 312 224
Övriga kostnader	-57 627	-61 154
Summa kostnader	-1 725 440	-2 373 378
Årets resultat	2 796 805	39 480 605

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2015	31 aug. 2014
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		158 639 358	157 463 430
Bankmedel och övriga likvida medel		11 827	8 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 902	3 245
Övriga tillgångar		2 911 484	12 062 919
SUMMA TILLGÅNGAR		161 576 571	169 538 253
	Not	31 aug. 2015	31 aug. 2014
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		423 387	398 696
Övriga skulder		2 012 566	1 332 093
SUMMA SKULDER		2 435 953	1 730 789
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	159 140 618	167 807 464
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 2015

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
NCC B	85 089	21,0	13,2
		21,0	13,2
Danmark			
TDC	220 078	11,8	7,4
		11,8	7,4
Finland			
Fortum Oyj	85 974	11,8	7,4
HKScan Oyj A	282 435	11,2	7,0
Metso Oyj	90 680	18,9	11,9
Nokian Renkaat Oyj	93 204	21,3	13,4
Ramirent Oyj	222 193	15,2	9,6
		78,5	49,3
Norge			
Bakkafrost	74 243	19,1	12,0
Borregaard	258 512	13,7	8,6
SalMar	113 614	14,6	9,2
		47,3	29,7
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		158,6	99,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		0,5	0,3
FONDFÖRMÖGENHET		159,1	100,0

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

3 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2014/15	2013/14
Fondförmögenhet vid årets början	167 807 464	98 490 793
Andelsutgivning	10 309 545	34 257 099
Andelsinlösen	-21 773 196	-4 421 033
Årets resultat enligt resultaträkning	2 796 805	39 480 605
Fondförmögenhet vid årets slut	159 140 618	167 807 464

4 Fondens utveckling

	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 (%)**	11	28	20	9	-10
2009/10					
Fondförmögenhet (kr)*	47 036 350				
Andelsvärde (kr)*	131,24				
Andelar (antal)*	358 403				
Avkastning (%)	31				
Jämförelseindex (%)**	21				

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_NI (ISIN: SE0001633330).

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2014/15 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 506 000 kr, varav 506 000 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_NI (ISIN: SE0001633330). Om fonden inte överträffar sitt jämförelseindex (underavkastning), utgår dock ingen rörlig ersättning förrän fonden återhämtat underavkastningen.

Årsberättelsens undertecknare

Stockholm den 5 november 2015

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 (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556762-0975, utfört en revision av årsberättelsen för Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2014-09-01–2015-08-31.

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

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 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 AIF-förvaltarens 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.

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 förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av AIF-förvaltarens förvaltning av Nordiska Fonden för räkenskapsåret 2014-09-01–2015-08-31.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om förvaltare av alternativa 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 AIF-förvaltaren handlat i strid med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har AIF-förvaltaren inte handlat i strid med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 5 november 2015

Sten Olofsson
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB

Rickard Wass
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB