

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2017–31 augusti 2018

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 2017–31 augusti 2018.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2017 uppgick fondförmögenheten till 231 277 606 kr fördelad på 608 709 andelar (motsvarande 379,95 kr per andel). Under året gavs 40 657 andelar ut till ett värde av 17 928 252 kr, medan 39 199 andelar löstes in till ett värde av 16 039 889 kr. Årets resultat var 60 682 699 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2018 uppgick sålunda fondförmögenheten till 293 848 668 kr fördelad på 610 167 andelar (motsvarande 481,59 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	27 %
Årlig standardavvikelse	16 %
Årlig (fast) avgift	1,0 %
Prestationsbaserad (rörlig) avgift	–
Omsättningshastighet	0,2 ggr

Förvaltningskostnaden för ett andelsinnehav som vid årets början var värt 10 000 kr, och som behållits under hela året, var 108 kr.

Fondens jämförelseindex (VINX_SEK_GI) uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	21 %
Årlig standardavvikelse	8 %

Övrigt

Den 16 januari 2018 ändrades fondens jämförelseindex från VINX_SEK_NI till VINX_SEK_GI.

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)

	1 sept. 2017– 31 aug. 2018	1 sept. 2016– 31 aug. 2017
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	52 540 037	26 398 351
Ränteintäkter	24 382	1 836
Utdelningar	10 569 822	7 116 635
Valutakursvinster och -förluster netto	34 157	-183 954
Summa intäkter och värdeförändring	63 168 397	33 332 867
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-2 451 859	-4 365 778
Övriga kostnader	-33 840	-81 027
Summa kostnader	-2 485 699	-4 446 805
Årets resultat	60 682 699	28 886 062

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2018	31 aug. 2017
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		290 266 410	237 595 955
Bankmedel och övriga likvida medel		376 553	1 003 365
Övriga tillgångar		5 837 447	1 527 929
SUMMA TILLGÅNGAR		296 480 410	240 127 248
	Not	31 aug. 2018	31 aug. 2017
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 034 483	587 993
Övriga skulder		1 597 259	8 261 649
SUMMA SKULDER		2 631 742	8 849 642
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	293 848 668	231 277 606
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 2018

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Bergman & Beving B	148 936	14	5
Clas Ohlson B	152 225	12	4
Momentum Group B	148 631	18	6
New Wave B	226 358	16	5
Nobia	164 923	11	4
Peab B	162 448	13	5
Skanska B	150 742	26	9
		<hr/>	
		111	38
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	141 960	52	18
Schouw & Co.	37 275	27	9
		<hr/>	
		79	27
Norge			
Austevoll Seafood**	141 950	17	6
Bakkafrost	51 559	27	9
Lerøy Seafood Group**	222 235	16	5
SalMar	93 544	41	14
		<hr/>	
		101	34
<hr/>			
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		290	99
<hr/>			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		4	1
<hr/>			
FONDFÖRMÖGENHET		294	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)

	2017/18	2016/17
Fondförmögenhet vid årets början	231 277 606	196 257 322
Andelsutgivning	17 928 252	22 511 753
Andelsinlösen	-16 039 889	-16 377 531
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>60 682 699</u>	<u>28 886 062</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	293 848 668	231 277 606

4 Fondens utveckling

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Fondförmögenhet (kr)*	293 848 668	231 277 606	196 257 322	159 140 618	167 807 464
Andelsvärde (kr)*	481,59	379,95	331,88	275,28	272,35
Andelar (antal)*	610 167	608 709	591 349	578 101	616 156
Avkastning (%)	27	14	21	1	38
Jämförelseindex (%)**	21	14	7	12	29

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

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280).

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2017/18 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 876 700 kr, varav 876 700 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 11 oktober 2018

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 2017-09-01–2018-08-31.

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 2018 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. Risker 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 11 oktober 2018

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB