

Årsberättelse för

NORDISKA FONDEN

1 september 2018–31 augusti 2019

Innehåll

Fonden vs index	3
Verksamhetsberättelse	4
Resultaträkningar	5
Balansräkningar	6
Noter	7
Årsberättelsens undertecknare	9
Revisionsberättelse	10

Fonden vs index

År	Avkastning (%)		
	<u>Nordiska Fonden</u>	<u>VINX SEK GI</u>	<u>Differens</u>
2009/10	31	21	10
2010/11	-3	-9	6
2011/12	11	9	2
2012/13	40	20	20
2013/14	38	29	9
2014/15	1	12	-11
2015/16	21	7	14
2016/17	14	14	0
2017/18	27	21	6
2018/19	0	0	0
Medel	17	12	5
Total	382	205	177

- Inklusive utdelningar och inflation. Efter avgifter och andra kostnader.
- Räkenskapsår 1 september 2009–30 april 2010, 1 maj 2010–31 augusti 2011, därefter 1 september–31 augusti.
- Medelvärdet är geometriskt (ränta på ränta), inte aritmetiskt.
- Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.
- Förvaltare: Jacob Hesser.

Verksamhetsberättelse

AIF-förvaltaren Caprifol AB, 556762-0975, med säte i Stockholm får härmed avge årsberättelse för Nordiska Fonden (ISIN: SE0002834432) avseende räkenskapsåret 1 september 2018–31 augusti 2019.

Fondförmögenhet

Vid årets början den 1 september 2018 uppgick fondförmögenheten till 293 848 668 kr fördelad på 610 167 andelar (motsvarande 481,59 kr per andel). Under året gavs 24 828 andelar ut till ett värde av 11 166 503 kr, medan 43 999 andelar löstes in till ett värde av 20 228 224 kr. Årets resultat var 333 874 kr. Vid årets slut den 31 augusti 2019 uppgick sålunda fondförmögenheten till 285 120 821 kr fördelad på 590 996 andelar (motsvarande 482,44 kr per andel).

Nyckeltal

Fonden uppvisar följande nyckeltal för året:

Avkastning	0 %
Årlig standardavvikelse	14 %
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	0 %
Årlig standardavvikelse	17 %

Övrigt

Fondens resultat låg i linje med den neutrala allmänna börsutvecklingen under året.

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.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte vid förvaltningen av fonden.

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

* * * * *

Resultaträkningar

(kr)

	1 sept. 2018– 31 aug. 2019	1 sept. 2017– 31 aug. 2018
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-7 550 548	52 540 037
Ränteintäkter	61	24 382
Utdelningar	10 664 178	10 569 822
Valutakursvinster och -förluster netto	18 444	34 157
Summa intäkter och värdeförändring	3 132 134	63 168 397
Kostnader		
Förvaltningskostnad	-2 781 918	-2 451 859
Övriga kostnader	-16 342	-33 840
Summa kostnader	-2 798 260	-2 485 699
Årets resultat	333 874	60 682 699

Balansräkningar

(kr)

		31 aug. 2019	31 aug. 2018
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper		285 475 656	290 266 410
Bankmedel och övriga likvida medel		12 064	376 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		922 488	
Övriga tillgångar		2 238 497	5 837 447
SUMMA TILLGÅNGAR		288 648 705	296 480 410
	Not	31 aug. 2019	31 aug. 2018
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		694 790	1 034 483
Övriga skulder		2 833 094	1 597 259
SUMMA SKULDER		3 527 884	2 631 742
FONDFÖRMÖGENHET	2, 3, 4	285 120 821	293 848 668
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 2019

Aktie*	Antal	Värde (mkr)	Andel av fond- förmögenhet (%)
Sverige			
Bergman & Beving B	148 936	13	5
Momentum Group B	148 631	17	6
New Wave B	307 046	18	6
Nobia	209 319	12	4
Peab B	162 448	13	5
Skanska B	150 742	28	10
SKF B	124 716	20	7
		<hr/>	<hr/>
		121	42
Danmark			
Per Aarsleff Holding B	105 572	37	13
Schouw & Co.	38 253	26	9
		<hr/>	<hr/>
		63	22
Norge			
Austevoll Seafood**	141 950	14	5
Bakkafrost	51 559	30	10
Lerøy Seafood Group**	222 235	14	5
SalMar	93 544	44	15
		<hr/>	<hr/>
		102	36
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		285	100
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (NETTO)		0	0
FONDFÖRMÖGENHET		<hr/>	<hr/>
		285	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)

	2018/19	2017/18
Fondförmögenhet vid årets början	293 848 668	231 277 606
Andelsutgivning	11 166 503	17 928 252
Andelsinlösen	-20 228 224	-16 039 889
<u>Årets resultat enligt resultaträkning</u>	<u>333 874</u>	<u>60 682 699</u>
Fondförmögenhet vid årets slut	285 120 821	293 848 668

4 Fondens utveckling

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Fondförmögenhet (kr)*	285 120 821	293 848 668	231 277 606	196 257 322	159 140 618
Andelsvärde (kr)*	482,44	481,59	379,95	331,88	275,28
Andelar (antal)*	590 996	610 167	608 709	591 349	578 101
Avkastning (%)	0	27	14	21	1
Jämförelseindex (%)**	0	21	14	7	12
	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
Fondförmögenhet (kr)*	167 807 464	98 490 793	63 364 648	57 267 444	47 036 350
Andelsvärde (kr)*	272,35	197,49	140,88	126,83	131,24
Andelar (antal)*	616 156	498 720	449 791	451 529	358 403
Avkastning (%)	38	40	11	-3	31
Jämförelseindex (%)**	29	20	9	-9	21

*) Per balansdagen.

**) VINX_SEK_GI (ISIN: SE0001633280).

5 Ersättningar

AIF-förvaltarens sammanlagda ersättningsbelopp under år 2018/19 till sina två anställda – tillika verkställande ledning – uppgick till 1 041 700 kr, varav 1 041 700 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 10 oktober 2019

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 2018-09-01–2019-08-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 4.

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 2019 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 4.

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 revisionsred 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 4 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 10 oktober 2019

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor
Grant Thornton Sweden AB