

# Spiltan & Pelaro

## Fonder AB

### Årsberättelse 2002

*"Sveriges fondsparare är i behov av  
ett bättre alternativ"*

SPILTAN & PELARO FONDER

*"Köp aktier i bra bolag med ärliga och  
kompetenta människor till ett bra pris"*

WARREN BUFFETT

---

POSTADRESS	BESÖKSADRESS	TELEFON	FAX	E-POST	INTERNET	ORG.NR
Box 301 421 23 Västra Frölunda	Hulda Mellgrens gata 1 Västra Frölunda	031-67 01 90	031-87 00 96	spiltan@pelaro.se	www.spiltanpelaro.se	556614-2906

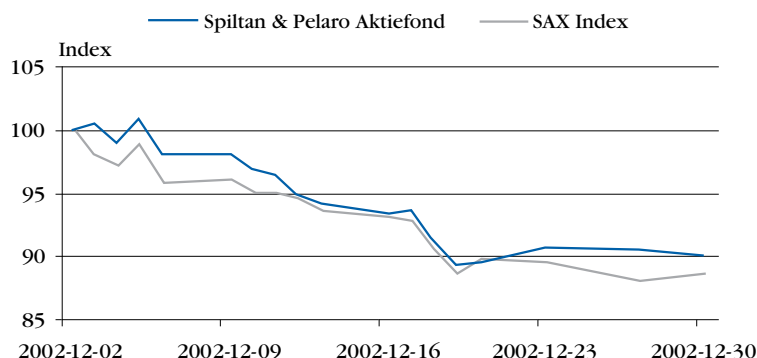
## Spiltan & Pelaro Aktiefond

Portföljrapport den 30 december 2002

Portföljförvaltare: Anders Wengholm

E-mail: [anders.wengholm@pelaro.se](mailto:anders.wengholm@pelaro.se)

Kursutveckling 2002-12-02 - 2002-12-30



### Fondens placeringsinriktning

Spiltan & Pelaro Aktiefond är en aktivt förvaltd fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé, grad av särprägel, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Generellt investeras inte i bolag som inte redovisar vinst. Även relativt nystartade företag är lågt prioriterade placeringar.

### Fondens utveckling under 2002

Spiltan & Pelaro Aktiefond startade den 2 december 2002, och fondens utveckling för 2002 var -10,2%. December 2002 var, med en nedgång på 11,4%, en mycket trist avslutning på ett även i övrigt uruselt börsår. Vårt fondinnehav med bland annat många bolag som redovisar höga utdelningar stod dock emot den negativa marknaden relativt bra. Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under perioden.

---

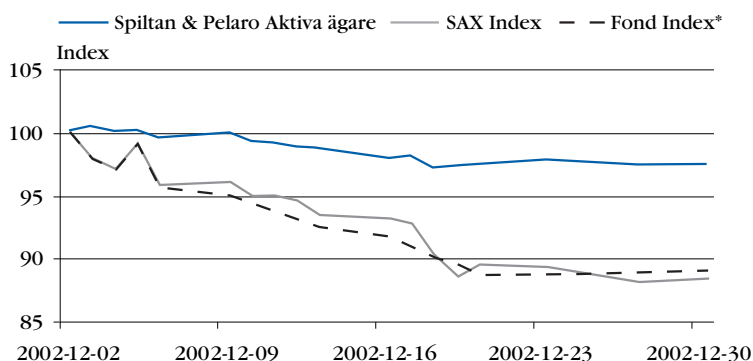
## Spiltan & Pelaro Aktiva ägare

Portföljrapport den 30 december 2002

Portföljförvaltare: Erik Brändström

E-mail: [erik@spiltan.se](mailto:erik@spiltan.se)

Kursutveckling 2002-12-02 - 2002-12-30



\*Fondindex = Ett genomsnitt av Nordea, Robur, SEB och SHB småbolagsfonder med lika vikt.

### Fondens placeringsinriktning

Investerar enbart i företag med aktiva ägare. Fonden erbjuder en helhetslösning för att investera i småbolagsaktier, riskkapitalbolag och även i investmentbolag och fonder med aktiva ägare. Upp till 30% av fondens medel kan investeras i onoterade tillgångar.

### Fondens utveckling under 2002

Spiltan & Pelaro Aktiva ägare startade den 2 december 2002, och fondens utveckling för 2002 var -2,6%. Fonden har under december 2002 utvecklats betydligt bättre än jämförbara fonder. Det kan dels förklaras med fondens strikta urvalskriterier, dvs att endast köpa aktier i bolag som går med vinst, kan uppvisa bra kassaflöden och har förmåga att lämna utdelning. Dels har fonden gynnats av att investeringarna skett successivt från start och därmed har fonden haft en hög andel likvida medel under perioden.

# Spiltan & Pelaro Aktiefond

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan & Pelaro Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan & Pelaro Aktiefond för 2002.

S & P Aktiefond placerar i större och mindre företag på stockholmsbörsen utan speciell branschriktning. Fonden gjorde sina första placeringar i början av december 2002. Under december månad föll fondens andelsvärde med ca 10% medan SAX-index under samma tid gick ned med ca 11%. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 3,2 mkr, andelskursen var 89,84 och antalet utelöpande andelar 35.813 st. Ingen utdelning har skett.

Resultat- och balansräkningar har upprättats efter de redovisningsprinciper och rekommendationer som lämnats av Fondbolagens förening. Alla värden anges i kr.

RESULTATRÄKNING	2001-08-06-- 2002-12-31	BALANSRÄKNING	2002-12-31	FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	
<b>Intäkter och värdeförändringar</b>		<b>Tillgångar</b>		Fondförmögenhet IB	0
Värdeförändring aktier	-288 120	Värdepapper, marknadsvärden	2 875 310	Andelsutgivning	3 508 880
Bankränta	2 555	Bank	762 391	Periodens resultat	-291 951
<b>Summa intäkter</b>	<b>-285 565</b>	<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 637 701</b>	<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 216 929</b>
<b>Kostnader</b>		<b>Skulder</b>		<b>VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER</b>	
Förvaltningsarvode	-2 626	Upplupna kostnader	6 286	<b>Orealiserade förluster</b>	<b>-288 120</b>
Ersättn. till förvaringsinstitut	-3 760	Inlösen	196 211		
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6 386</b>	Köpta värdepapper	218 275		
<b>Resultat</b>	<b>-291 951</b>	<b>Summa skulder</b>	<b>420 772</b>		
		<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 216 929</b>		

# Spiltan & Pelaro Aktiva ägare

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan & Pelaro Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan & Pelaro Aktiva ägare för 2002.

S & P Aktiva ägare placerar i små och medelstora svenska företag och kan ha upp till 30% onoterade aktier i portföljen. Fonden gjorde sina första placeringar i början av december 2002. Under december månad föll fondens andelsvärde med drygt 2% medan SAX-index och jämförbara fonder under samma tid gick ned med ca 11%. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 3,2 mkr, andelskursen var 97,43 och antalet utelöpande andelar 33.046 st. Ingen utdelning har skett.

Resultat- och balansräkningar har upprättats efter de redovisningsprinciper och rekommendationer som lämnats av Fondbolagens förening. Alla värden anges i kr.

RESULTATRÄKNING	2001-08-06-- 2002-12-31	BALANSRÄKNING	2002-12-31	FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	
<b>Intäkter och värdeförändringar</b>		<b>Tillgångar</b>		Fondförmögenhet IB	0
Värdeförändringar aktier	-72 457	Värdepapper, marknadsvärden	1 703 098	Andelsutgivning	3 295 880
Bankränta	3 711	Bank	1 726 954	Periodens resultat	-74 278
<b>Summa intäkter</b>	<b>-68 746</b>	<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 430 052</b>	<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 221 602</b>
<b>Kostnader</b>		<b>Skulder</b>		<b>VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER</b>	
Förvaltningsarvode	-3 246	Upplupna kostnader	5 432	<b>Orealiserade förluster</b>	<b>-72 457</b>
Ersättn. till förvaringsinstitut	-2 286	Inlösen	203 010		
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 532</b>	Köpta värdepapper	0		
<b>Resultat</b>	<b>-74 278</b>	<b>Summa skulder</b>	<b>208 442</b>		
		<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 221 610</b>		

**SPILTAN & PELARO AKTIEFOND****FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING****FONDFÖRMÖGENHET 2002-12-31**

INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkr	Kurs 2002-12-31 kr	Värde 2002-12-31 kkr	% av total
<b>Material</b>					
Kinnevik B	1 000	99,8	87,00	87,0	2,4%
Rottneros	10 000	81,0	7,20	72,0	2,0%
<b>Industrivaror- och tjänster</b>					
Broström B	4 000	152,4	38,70	154,8	4,3%
ItabB	2 000	115,3	59,50	119,0	3,3%
Sandvik	700	145,5	199,50	139,7	3,8%
Scania B	700	123,8	170,00	119,0	3,3%
Skanska B	5 000	284,8	50,00	250,0	6,9%
<b>Sällanköpsvaror- och tjänster</b>					
Bilia A	2 000	168,4	86,00	172,0	4,7%
Mekonomen B	400	94,2	230,00	92,0	2,5%
Metro B	48 500	385,6	5,90	286,1	7,9%
MTG B	2 000	215,5	72,50	145,0	4,0%
<b>Finans och fastighet</b>					
Custos	1 000	137,1	136,00	136,0	3,7%
Drott B	1 500	147,2	95,50	143,2	3,9%
Hoist B	9 900	325,1	28,40	281,2	7,7%
Invik B	500	125,3	249,00	124,5	3,4%
Realia	3 000	96,0	30,50	91,5	2,5%
Salusansvar B	10 000	70,2	6,75	67,5	1,9%
Handelsbanken A	1 000	124,3	117,00	117,0	3,2%
<b>Telecom- operatörer</b>					
Tele2 B	1 200	272,0	231,50	277,8	7,6%
<b>Summa värdepapper</b>				<b>2 875,3</b>	
<b>Banktillgodohavande</b>				<b>762,4</b>	21,0%
<b>SKULDER</b>					
<b>Köpta värdepapper och inlösen</b>				<b>-414,5</b>	
<b>Upplupna kostnader</b>				<b>-6,3</b>	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>				<b>3 216,9</b>	

**UTFALLSREDOVISNING****Utveckling sedan starten 2002-12-02 2002**

Fondförmögenhet, mkr	3,2
Antal utelöpande andelar, st	35 813
Andelsvärde, kr	89,84
Utdelning, kr/andel	0
Totalavkastning, fonden %	-10,2
Stockholmbörsen All-Share, % (avser tiden 02-12-02-02-12-31)	-11,4

**Övrig information 2002**

Courtage, kkr	8,3	
Courtage i % av omsättning	0,26	
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr	1,6	
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet, %	0,52	
Omsättningshastighet	0	1)
Totalkostnad, (TKA) %	0,9	2)
Total expenses ratio, (TER) %	0,4	3)

**SPILTAN & PELARO AKTIVA ÄGARE****FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING****FONDFÖRMÖGENHET 2002-12-31**

INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkr	Kurs 2002-12-31 kr	Värde 2002-12-31 kkr	% av total
<b>Material</b>					
Höganäs B	571	99,9	160,00	91,4	2,7%
<b>Industrivaror- och tjänster</b>					
Nibe B	817	200,7	248,00	202,6	5,9%
Nea B	1 050	109,5	107,00	112,4	3,3%
<b>Sällanköpsvaror- och tjänster</b>					
Persea B	7 267	99,9	14,50	105,4	3,1%
<b>Dagligvaror</b>					
Sardus	1 250	99,3	79,00	98,7	2,9%
<b>Hälsovård</b>					
Q-Med	1 064	99,2	84,00	89,3	2,6%
<b>Finans och fastighet</b>					
Custos	719	100,9	136,00	97,8	2,9%
Hoist B	5 881	200,0	28,40	167,0	4,9%
Industrivärden A	531	63,1	100,00	53,1	1,5%
Realia	3 236	100,0	30,50	98,7	2,9%
Lundbergföretagen B	509	100,7	193,00	98,2	2,9%
Traction B	2 490	199,9	77,00	191,7	5,6%
Öresund Investment	316	98,2	320,00	101,1	2,9%
<b>Övrigt</b>					
Sydsvenska Kemi	663 000	0,295	0,295	195,6	5,7%
<b>Summa värdepapper</b>				<b>1 703,0</b>	
<b>Banktillgodohavande</b>				<b>1 727,0</b>	50,3%
<b>SKULDER</b>					
<b>Köpta värdepapper och inlösen</b>				<b>-203,0</b>	
<b>Upplupna kostnader</b>				<b>-5,4</b>	
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>				<b>3 221,6</b>	

**UTFALLSREDOVISNING****Utveckling sedan starten 2002-12-02 2002**

Fondförmögenhet, mkr	3,2
Antal utelöpande andelar, st	33 046
Andelsvärde, kr	97,43
Utdelning, kr/andel	0
Totalavkastning, fonden %	-2,6
Stockholmbörsen All-Share, % (avser tiden 02-12-02-02-12-31)	-11,4

**Övrig information 2002**

Courtage, kkr	4,0	
Courtage i % av omsättning	0,21	
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr	1,6	
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet, %	0,25	
Omsättningshastighet	0	1)
Totalkostnad, (TKA) %	0,59	2)
Total expenses ratio, (TER) %	0,34	3)

1) Sammanlagd försäljning av aktier dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.

2) Samtliga avgifter och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.

3) Samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.