

Spiltan & Pelaro Fonder AB

Årsberättelse 2005

Innehåll:

Aktiefond Sverige: Förvaltningsberättelse
Fondförmögenhet och utfallsredovisning

Aktiva ägare: Förvaltningsberättelse
Fondförmögenhet och utfallsredovisning

SPLITAN & PELARO AKTIEFOND SVERIGE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2005

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan & Pelaro Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan & Pelaro Aktiefond Sverige för 2005.

S & P Aktiefond Sverige placerar i större och mindre företag på stockholmsbörsen utan speciell branschriktning. Fondens totalavkastning under året var 34,9% och andelsvärdet ökade från 177,22 kr vid utgången av 2004 till 235,45 kr i slutet av 2005. Stockholmsbörsens OMXS-index (f d SAX-index) gick under samma tid upp med 32,6%. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 142,8 mkr (112,1 mkr) och antalet utelöpande andelar var 606 397 st (632 747). Under april 2006 beräknas ca 3 100 000 kr att utdelas till andelsägarna.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagkostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats från försäljningsvärdet.

Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutkurs på balansdagen.

RESULTATRÄKNING	2005	2004	BALANSRÄKNING	2005	2004
Intäkter och värdeförändring			Tillgångar		
Värdeförändring aktier	36 611 341	11 839 081	Värdepapper, marknvärde	129 243 110	106 034 580
Aktieutdelningar	2 860 525	1 540 761	Övriga fordringar	2 934 116	225 971
Räntenetto	160 370	377 811	Bank och postgiro	10 910 835	6 036 501
Övrigt	0	926			
Summa intäkter	39 632 236	13 758 579	Summa tillgångar	143 088 061	112 297 052
Kostnader			Skulder		
Förvaltningsarvode	-1 495 500	-1 358 185	Upplupna kostnader	160 789	132 768
Ersättning till förvaringsinst.	-89 831	-103 412	Skatter	154 284	16 429
Summa kostnader	-1 585 331	-1 461 597	Summa skulder	315 073	149 197
Resultat	38 046 905	12 296 982	Fondförmögenhet	142 772 988	112 147 855

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER

Fondförmögenhet IB	112 147 855	96 271 612	Reavinster	16 327 218	12 090 357
Andelsutgivning	27 301 446	66 294 747	Reaförluster	-1 668 735	-1 007 094
Andelsinlösen	-32 828 099	-62 516 781	Förändring aktievärdering	21 952 858	755 818
Periodens resultat	38 046 905	12 296 982			
Lämnad utdelning	-1 895 119	-198 705			
Fondförmögenhet	142 772 988	112 147 855	Summa värdeförändring	36 611 341	11 839 081

Göteborg den 2006 - -

Per Håkan Börjesson
Ordförande

Anders Wengholm
Verkställande direktör

Erik Brändström

Anders Bergholtz

Peter Höglund

Björn Grundvall

Thorbjörn Wängvik

Auktoriserad revisor
Förordnad av
Finansinspektionen

Auktoriserad revisor

SPILTAN & PELARO AKTIEFOND
SVERIGE

FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING					
FONDFÖRMÖGENHET 2005-12-31					
INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkkr	Kurs ##### kr	Värde 2005-12-31 kkkr	% av total
<u>Industrivaror- och tjänster</u>					
-					
Active Capital B	11 000	583,1	88,75	976,3	0,7%
Aros Quality Group	10 300	1 284,3	129,50	1 333,8	0,9%
Haldex	18 000	1 879,9	158,00	2 844,0	2,0%
Itab Shop Concept	15 000	685,2	128,50	1 927,5	1,3%
Rederi AB Transatlantic B	170 000	3 198,9	32,50	5 525,0	3,9%
Scania B	9 000	2 239,5	287,50	2 587,5	1,8%
Skanska B	25 000	1 544,8	121,00	3 025,0	2,1%
Transcom WW A	105 000	2 684,7	59,75	6 273,7	4,4%
VBG B	4 800	490,7	236,00	1 132,7	0,8%
Xano Industri B	88 300	3 743,0	68,50	6 048,6	4,2%
<u>Sällanköpsvaror- och tjänster</u>					
-					
Hennes & Mauritz B	8 000	1 407,5	270,00	2 160,0	1,5%
Metro A	675 000	6 707,2	13,20	8 910,0	6,2%
<u>Finans och fastighet</u>					
Amhult 2 B	207 000	4 138,7	20,40	4 222,7	3,0%
Avanza	80 000	3 773,9	99,00	7 920,0	5,5%
Invik B	84 000	5 578,2	84,50	7 098,0	5,0%
Kinnevik B	165 000	8 597,6	74,25	12 251,3	8,6%
Nordnet B	325 000	2 605,0	21,30	6 922,5	4,8%
Salusansvar B	178 500	2 463,8	35,90	6 408,2	4,5%
Sv Handelsbanken A	26 000	3 688,9	197,00	5 122,0	3,6%
<u>IT</u>					
Ericsson B	100 000	2 755,4	27,30	2 730,0	1,9%
Viking Telecom	1 200 000	4 720,5	1,72	2 064,0	1,4%
<u>Telecomoperatörer</u>					
-					
Millicom Intern Cell	20 000	2 773,4	214,50	4 290,0	3,0%
Tele2 B	120 000	11 691,2	85,25	10 230,0	7,1%
<u>Övrigt</u>					
Sydsvenska kemi	11 120	4 527,6	542,30	6 030,1	4,2%
Berkshire Hathaway A	2	1 211,9	#####	1 406,6	1,0%
Berkshire Hathaway B	100	2 006,3	#####	2 333,6	1,6%
Millicom Intern S.A.	35 000	4 702,1	213,43	7 470,0	5,2%
SUMMA VÄRDEPAPPER				129 243,1	90,3%
Banktillgodohavande				13 846,0	9,7%
Övriga fordringar				0,0	
SKULDER					
Upplupna kostnader				-161,1	
Övriga skulder				-154,3	
FONDFÖRMÖGENHET				142 773,7	

Utveckling sedan starten 2002-12-02		2002	2003	2004	2005
Totalavkastning, fonden, %		-10,2	75,0	12,9	34,9
Stockholmbörsen All-Share, %		-11,4	28,8	17,6	32,6
Utdelning, kr/andel		0	0	0,29	2,88
Andelsvärde, kr	31/12	89,84	157,22	177,22	235,45
Fondförmögenhet, mkr	31/12	3,2	96,3	112,1	142,8
Antal utelöpande andelar, st	31/12	35 813	612 359	632 747	606 397
Courtage, kkr		8,3	319,3	293,4	92,0
Courtage i % av omsättning		0,26	0,43	0,17	0,07
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr		1,6	26,6	112,8	122,0
Courtage/genomsn fondförmögenhet %		0,52	1,2	0,26	0,08
Omsättningshastighet	1)	0	0,19	0,64	0,51
Totalkostnad, (TKA)%	2)	0,9	2,6	1,6	1,51
Total expenses ratio, (TER)%	3)	0,4	1,4	1,3	1,43
NettoTER	4)			1,1	1,36
Genomsnittlig årsavkastning, 24 mån, %				48,8	25,9
Risk (standardavvikelse), 24 mån		5)		17,0	14,8
Risk (standardavvikelse), 24 mån, SAX-index				14,7	11,0
Aktiv risk		6)		10,9	7,2
Sharp-kvot 24 mån		7)		2,9	1,8

1) Sammanlagd försäljning av aktier dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.

Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 10 000 kr: 133,18

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

3) Samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.

Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 100 kr/mån: 8,63

4) Minus köp- och inlösenavgifter

5) Standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning

6) Standardavvikelsen för variationerna i i skillnaden i avkastning mellan fonden och SAX-index

7) Fondens avkastning i förhållande till risken (standardavvikelsen)

SPILTAN & PELARO AKTIVA ÄGARE

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2005

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan & Pelaro Fonder AB får härmed avge följande rapport för Spiltan & Pelaro Aktiva ägare för 2005.

S & P Aktiva ägare placerar i små och medelstora svenska företag. Fondens totalavkastning under året var 24,5%

och andelsvärdet ökade från 146,85 kr vid utgången av 2004 till 182,05 kr i slutet av 2005. Stockholmsbörsens OMXS-index (f d SAX-index) gick under samma tid upp med 32,6%.

Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 34,1 mkr (18,7) och antalet utelöpande andelar var 187 343 st (127 357).

Under april 2006 beräknas ca 419 000 kr att utdelas till andelsägarna.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för värdepappersfonder.

Finansiella instrument

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts. Courtagekostnader har inräknats i anskaffningsvärdet och avräknats försäljningsvärdet.

Finansiella instrument har upptagits till marknadsvärde motsvarande aktuell sista avslutkurs på balansdagen.

RESULTATRÄKNING	2005	2004	BALANSRÄKNING	2005	2004
Intäkter och värdeförändring			Tillgångar		
Värdeförändring aktier	5 809 873	2 783 451	Värdepapper, marknadsvärde	30 809 851	17 237 797
Aktieutdelningar	545 310	196 777	Bank	3 360 783	1 538 692
Räntenetto	34 448	19 752			
Summa intäkter	6 389 631	2 999 980	Summa tillgångar	34 170 634	18 776 489
Kostnader			Skulder		
Förvaltningsarvode	-410 566	-182 516	Upplupna kostnader	50 062	32 096
Ersättning till förvaringsinst.	-30 374	-29 377	Skatteskuld	16 127	36 184
Summa kostnader	-440 940	-211 893	Summa skulder	66 189	68 280
Resultat	5 948 691	2 788 087	Fondförmögenhet	34 104 445	18 708 209
FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET			VÄRDEFÖRÄNDRING AKTIER		
Fondförmögenhet IB	18 708 209	8 313 505	Reavinster	1 203 447	88 291
Andelsutgivning	13 821 367	9 007 946	Reaförluster	-525	-87 947
Andelsinlösen	-4 245 994	-1 194 982	Förändring aktievärdering	4 606 951	2 783 107
Periodens resultat	5 948 691	2 788 087			

Lämnad utdelning	-127 828	-206 347		
Fondförmögenhet	34 104 445	18 708 209	Summa värdeförändring	5 809 873 2 783 451

Göteborg den 2006- -

Per Håkan Börjesson
Ordförande

Anders Wengholm
Verkställande direktör

Erik Brändström

Anders Bergholtz

Peter Höglund

Vår revisionsberättelse angående denna årsberättelse har avgivits den 2006- -

Björn Grundvall

Thorbjörn Wängvik

Auktoriserad revisor
Förordnad av
Finansinspektionen

Auktoriserad revisor

FONDFÖRMÖGENHET OCH UTFALLSREDOVISNING					
FONDFÖRMÖGENHET 2005-12-31					
INNEHAV	Antal	Anskaffn värde kkkr	Kurs 2005-12-31 kr	Värde 2005-12-31 kkkr	% av total
<u>Industrivaror- och tjänster</u>					
-					
Aros Quality Group	8 000	473,8	129,50	1 036,0	3,0%
Beijer G & L B	7 000	882,4	178,00	1 246,0	3,6%
Gunnebo Industrier	6 000	581,9	117,50	705,0	2,1%
Indutrade	4 000	336,6	89,00	356,0	1,0%
Linktech B *	37 838	438,4	13,00	491,9	1,4%
Nibe industrier B	9 300	1 087,3	243,00	2 259,8	6,6%
Svedbergs B	3 800	520,4	228,00	866,4	2,5%
<u>Sällanköpsvaror- och tjänster</u>					
-					
Kabe Husvagnar B	10 000	398,9	146,00	1 460,0	4,3%
Skistar B	7 000	430,9	102,00	714,0	2,1%
<u>Dagligvaror</u>					
Sardus	11 000	1 016,3	95,25	1 047,8	3,1%
<u>Hälsovård</u>					
Capio	5 000	674,5	141,50	707,5	2,1%
Q-Med	4 500	747,0	250,50	1 127,3	3,3%
Sectra B	13 400	799,8	58,50	783,9	2,3%
<u>Finans och fastighet</u>					
-					
Investor A	14 200	1 416,4	138,50	1 966,7	5,8%
Kinnevik B	40 300	2 546,9	74,25	2 992,3	8,8%
Latour Investment B	7 500	1 101,3	204,50	1 533,8	4,5%
Investment AB Spiltan *	1 600	525,0	458,00	732,8	2,1%
Lundbergföretagen B	9 200	2 361,3	335,50	3 086,6	9,0%
Ratos B	4 800	719,3	196,00	940,8	2,8%
Traction B	10 300	1 095,4	179,50	1 848,8	5,4%
Vätteresplanaden *	1 900	679,5	400,00	760,0	2,2%
<u>Övrigt</u>					
Sydsvenska Kemi	2 015	745,0	542,30	1 092,5	3,2%
Berkshire Hathaway B	55	1 162,6	23 335,66	1 283,5	3,8%
Explorafonden	257	303,5	1 364,38	350,2	1,0%
Heliosfonden	997	1 242,6	1 424,44	1 420,3	4,2%
				30 809,9	90,2%
* Noterade på Alternativa Aktiemarknaden				3 360,7	9,8%
				SKULDER	
				Upplupna kostnader	-50,0
				Övriga skulder	-16,1
				FONDFÖRMÖGENHET	34 104,5

UTFALLSREDOVISNING

Utveckling sedan starten 2002-12-02	2002	2003	2004	2005
Totalavkastning, fonden, %	-2,6	24,8	23,4	24,5
Stockholmbörsen All-Share, %	-11,4	28,8	17,6	32,6
Utdelning, kr/andel	0	0	2,71	0,72
Andelsvärde, kr	97,43	121,46	146,85	182,05
Fondförmögenhet, mkr	3,2	8,3	18,7	34,1
Antal utelöpande andelar, st	33 046	68 444	127 357	187 343
Courtage, kkr	4,0	18,9	25,3	47,6
Courtage i % av omsättning	0,21	0,33	0,23	0,28
Genomsnittlig fondförmögenhet, mkr	1,6	5,8	12,2	25,9
Courtage/genomsnittlig fondförmögenhet %	0,25	0,33	0,21	0,18
Omsättningshastighet 1)	0	0,08	0,17	0,13
Totalkostnad, (TKA)% 2)	0,59	2,3	2,2	1,95
Total expenses ratio, (TER)% 3)	0,34	2,0	2,0	1,76
NettoTER 4)			1,8	1,63
Genomsnittlig årsavkastning, 24 mån, %			26,7	26,5
Risk (standardavvikelse), 24 mån 5)			7,6	9,0
Risk (standardavvikelse), 24 mån, SAX-index			14,7	11,0
Aktiv risk 6)			10,5	7,8
Sharp-kvot 7)			3,5	2,9

1) Sammanlagd försäljning av aktier dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet.
Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 10 000 kr: 164,84

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

3) Samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet.
Förvaltn.kostn. i kr, sparbelopp 100 kr/mån: 10,49

4) Minus köp- och inlösenavgifter

5) Standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning

6) Standardavvikelsen för variationerna i i skillnaden i avkastning mellan fonden och SAX-index

7) Fondens avkastning i förhållande till risken (standardavvikelsen)