

BALANS PER
(in eenheden van

ACTIVA

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|----------------------|-----------------------|
| Beleggingen | | |
| Onroerende goederen | 586 | 196 |
| Hypothecaire leningen | 363 | 96 |
| Aandelen | 8.691 | 4.287 |
| Obligaties | <u>9.829</u> | <u>7.275</u> |
| | 19.469 | 11.854 |
| Vorderingen en overlopende activa | | |
| Premies | 7.130 | 8.944 |
| Overige vorderingen | <u>57</u> | <u>156</u> |
| | 7.187 | 9.100 |
| Liquide middelen | 14.018 | 4.275 |
| Totaal | <u><u>40.674</u></u> | <u><u>25.229</u></u> |

31 DECEMBER 2001
duizend euro)

PASSIVA

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Langlopende schulden | | |
| Opgebouwde spaarsaldi | 40.257 | 23.530 |
| Kortlopende schulden | | |
| Overige schulden | 417 | 1.699 |
| Totaal | <u>40.674</u> | <u>25.229</u> |

REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER HET BOEKJAAR 2001
(in eenheden van duizend euro)

BATEN

| | boekjaar | orig boekjaar |
|---|-----------------|----------------------|
| Premies | 17.913 | 17.237 |
| Overgenomen pensioenverplichtingen | 597 | 117 |
| Directe beleggingsopbrengsten | 702 | 519 |
| Indirecte beleggingsopbrengsten | (476) | (333) |
| | <u>18.736</u> | <u>17.540</u> |

LASTEN

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Overgedragen pensioenverplichtingen | 948 | 87 |
| Uitkeringen | 37 | 8 |
| Mutatie langlopende schuld | 17.017 | 16.877 |
| Onttrekking aan spaarsaldi | (290) | (594) |
| Kosten | 1.011 | 1.162 |
| Andere lasten | <u>13</u> | <u>-</u> |
| | <u>18.736</u> | <u>17.540</u> |

GRONDSLAGEN VOOR BALANSWAARDERING EN RESULTAATBEPALING

GRONDSLAGEN VOOR BALANSWAARDERING

Wijzigingen

Met ingang van het 2001 wordt het verslag gepresenteerd in euro. Omwille van de vergelijkbaarheid zijn de cijfers van het verslagjaar 2000 eveneens omgerekend in euro.

Algemeen

Algemeen

De activa en passiva zijn, voor zover niet anders vermeld, gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor eventuele oninbare vorderingen vindt waardering plaats onder aftrek van een voorziening.

Omrekening vreemde valuta

Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers per balansdatum, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele termijncontracten in vreemde valuta.

In de staat van baten en lasten zijn de transacties omgerekend tegen de op het moment van de transactie geldende koers. Overige valutaverschillen komen ten gunste dan wel ten laste van de rekening van baten en lasten.

Derivaten

Financiële instrumenten worden gebruikt ter afdekking van beleggingsrisico's. Voor zover valutarisico's zijn afgedekt door middel van valutatermijncontracten, wordt het daaruit per balansdatum resulterende ongerealiseerde koersresultaat in de waarde van de beleggingen in aanmerking genomen.

Onroerende goederen

Indirecte beleggingen

De niet beursgenoteerde participaties worden gewaardeerd tegen intrinsieke waarde. Deze intrinsieke waarde benadert de actuele waarde.

Obligaties en hypothecaire leningen

Deze vastrentende beleggingen worden gewaardeerd tegen berekende intrinsieke waarde ultimo boekjaar. Deze intrinsieke waarde benadert de actuele waarde.

Aandelen

Directe beleggingen

Ter beurze genoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen de beurskoers ultimo boekjaar.

Indirecte beleggingen

De niet officieel genoteerde aandelen, waaronder tevens de converteerbare obligaties zijn begrepen, worden gewaardeerd tegen intrinsieke waarde. Deze intrinsieke waarde benadert de actuele waarde.

Langlopende schulden

De opgebouwde spaarsaldi hebben betrekking op het opgebouwde kapitaal voor de niet ingegane pensioenen. Het kapitaal is de som van de door de (gewezen) deelnemers tijdens de deelneming betaalde premie, vermeerderd met het daarop behaalde beleggingsresultaat en verminderd met de beheers- en administratiekosten. Het opgebouwde kapitaal dient ter inkoop van aanspraken.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Premies

Hieronder zijn opgenomen de over het boekjaar in rekening gebrachte premies en koopsommen.

Overgenomen respectievelijk overgedragen pensioenverplichtingen

Hieronder zijn opgenomen de aan het verslagjaar toe te rekenen overdrachtswaarde van de overgenomen en overgedragen pensioenaanspraken.

Directe beleggingsopbrengsten

De directe beleggingsopbrengsten hebben betrekking op opbrengsten uit beleggingsfondsen, intrest en dividenden onder aftrek van de aan de beleggingen toe te rekenen kosten.

Indirecte beleggingsopbrengsten

De indirecte beleggingsopbrengsten hebben betrekking op gerealiseerde en ongerealiseerde waardeinstijgingen of waardedalingen.

Mutatie langlopende schuld

De mutatie langlopende schuld bestaat enerzijds uit de toevoeging premies en waarde-overdrachten verminderd met 5% administratiekosten, alsmede de aan de spaarsaldi toegerekende rente en anderzijds uit de vrijval inzake uitkeringen en waarde-overdrachten.

Toevoeging/onttrekking spaarsaldi

Jaarlijks wordt aan de door de deelnemers betaalde premie het behaalde beleggingsresultaat verminderd met de beheers- en administratiekosten toegevoegd. Het resultaat van deze posten wordt verantwoord als een toevoeging c.q. onttrekking spaarsaldi

Overige kosten en opbrengsten

Deze zijn opgenomen voor de aan het boekjaar toe te rekenen bedragen.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2001
(in eenheden van duizend euro)

ACTIVA

Mutatie-overzicht beleggingen

| | Onroerende goederen | Hypothecaire leningen | Aandelen | Obligaties | Totaal |
|---|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| Stand einde vorig boekjaar | 196 | 96 | 4.287 | 7.275 | 11.854 |
| Vermeerderingen door: Aankopen, investeringen en Verstrekking | 407 | 257 | 5.729 | 4.232 | 10.625 |
| Voor- en nadelige verschillen | (17) | 10 | (645) | 157 | (495) |
| | 586 | 363 | 9.371 | 11.664 | 21.984 |
| Vermindering door: Verkopen en aflossingen | - | - | 680 | 1.835 | 2.515 |
| Stand einde boekjaar | 586 | 363 | 8.691 | 9.829 | 19.469 |

Boekjaar

Vorig boekjaar

BELEGGINGEN

Onroerende goederen

Indirecte beleggingen

Participaties aandelenfonds onroerende goederen

586

196

Hypothecaire leningen

Indirecte beleggingen

Participaties in hypotheekfondsen

363

96

Aandelen

Directe beleggingen

Officieel genoteerde aandelen

82

-

Indirecte beleggingen

Participaties in aandelenfondsen

8.609

4.287

8.691

4.287

Obligaties

Indirecte beleggingen

Participaties in obligatiefondsen

9.829

7.275

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|----------------------|-----------------------|
| VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA | | |
| Premies | | |
| Aan het eind van het boekjaar vastgestelde nog te ontvangen premies | 3.352 | 1.056 |
| Af : Voorziening tegen verlies op premievorderingen | <u>12</u> | <u>-</u> |
| | 3.340 | 1.056 |
| In volgend boekjaar is nader vastgesteld: Premies boekjaar | <u>3.790</u> | <u>7.888</u> |
| | <u><u>7.130</u></u> | <u><u>8.944</u></u> |
| Overige vorderingen | | |
| Hieronder zijn opgenomen inzake: | | |
| Onroerende goederen - poolresultaat | 15 | 11 |
| Hypothecaire leningen - poolresultaat | 21 | 7 |
| Aandelen - poolresultaat | 21 | 138 |
| | <u>57</u> | <u>156</u> |
| LIQUIDE MIDDELEN | | |
| Rekening courant stichting Trust PVF Nederland | <u><u>14.018</u></u> | <u><u>4.275</u></u> |
| De intrest rekening-courant is berekend tegen gemiddeld 4,6% (vorig jaar 4,4%) | | |

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| PASSIVA | | |
| IANGLOPENDE SCHULDEN | | |
| Overige schulden | | |
| Hieronder zijn opgenomen inzake: | | |
| Opgebouwde spaarsaldi | | |
| Stand eind vorig boekjaar | 23.530 | 7.247 |
| Bij: - mutatie langlopende schuld | <u>17.017</u> | <u>16.877</u> |
| | 40.547 | 24.124 |
| Af: - onttrekking spaarsaldi | <u>290</u> | <u>594</u> |
| Stand einde boekjaar | <u><u>40.257</u></u> | <u><u>23.530</u></u> |
| KORTLOPENDE SCHULDEN | | |
| Overige schulden | | |
| Hieronder zijn opgenomen inzake: | | |
| Te verrekenen premies | 225 | 1.318 |
| Pensioenen | | |
| - waarde overdrachten | 144 | 48 |
| - belastingen en ziekenfondspremie | 36 | 131 |
| - overige | <u>-</u> | <u>26</u> |
| | 180 | 205 |
| Overige administratiekosten | 12 | 176 |
| | <u><u>417</u></u> | <u><u>1.699</u></u> |

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

Vreemde valuta termijnaffaires

Hoofdsommen o/g in:

EURO

| | | |
|------------------------|--------|--------------|
| Australische dollar | 99 | 57 |
| Canadese dollar | 52 | 37 |
| Zwitserse franc | 164 | 111 |
| Deense kroon | 49 | 7 |
| Britse pond | 220 | 359 |
| Hong Kong dollar | 262 | 38 |
| Japanse yen | 26.799 | 230 |
| Koreaanse wong | 22.814 | 20 |
| Mexicaanse peso | 42 | 5 |
| Nieuw-Zeelandse dollar | 1 | 1 |
| Zweedse kroon | 298 | 32 |
| Singapore dollar | 27 | 16 |
| Taiwanese dollar | 609 | 20 |
| Amerikaanse dollar | 1.171 | 1.315 |
| | | <u>2.248</u> |

De valuta termijnaffaires zijn afgesloten ter afdekking van valutarisico's voor de effectenportefeuille in vreemde valuta.

TOELICHTING OP DE REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER HET BOEKJAAR 2001
(in eenheden van duizend euro)

BATEN

| | | | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| De omzet zijnde de premies en de direct beleggingsopbrengsten, bedraagt 18.615 (vorig boekjaar 17.756). | | | | |
| Premies | Werkgevers- gedeelte | Werknemers- gedeelte | | |
| Periodieke premies | | | | |
| - verplichte verzekering | 11.947 | 5.966 | <u><u>17.913</u></u> | <u><u>17.237</u></u> |
| Directe beleggingsopbrengsten | | | | |
| Resultaat onroerende goederen | | | 15 | 9 |
| Opbrengst hypothecaire leningen | | | 21 | 7 |
| Dividend aandelen | | | 21 | 120 |
| Opbrengst obligaties | | | 420 | 119 |
| Intrest liquide middelen | | | 224 | 260 |
| Overige intrest opbrengsten | | | <u>1</u> | <u>4</u> |
| | | | <u><u>702</u></u> | <u><u>519</u></u> |
| Indirecte beleggingsopbrengsten | | | | |
| Koersresultaat onroerende goederen | | | (17) | (1) |
| Koersresultaat hypothecaire leningen | | | 10 | (2) |
| Koersresultaat aandelen | | | (645) | (329) |
| Koersresultaat obligaties | | | 157 | (7) |
| Valutakoersresultaat op liquide middelen | | | <u>19</u> | <u>6</u> |
| | | | <u><u>(476)</u></u> | <u><u>(333)</u></u> |

| | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|---------------------|-----------------------|
| IASTEN | | |
| Uitkeringen | | |
| Andere uitkeringen: | | |
| - wegens emigratie | 2 | - |
| - afkoop wegens gering bedrag | <u>35</u> | <u>8</u> |
| | <u><u>37</u></u> | <u><u>8</u></u> |
| Kosten | | |
| Aandeel administratiekosten PVF Nederland nv | | |
| - boekjaar | 908 | 788 |
| - vorig boekjaar | <u>29</u> | <u>265</u> |
| | 937 | 1.053 |
| Andere kosten: | | |
| - adviseurs- en controlekosten | 28 | 19 |
| - bestuurskosten | 8 | 5 |
| - overige kosten | <u>38</u> | <u>85</u> |
| | <u><u>1.011</u></u> | <u><u>1.162</u></u> |
| De beloning aan bestuurders bedraagt 7 (vorig jaar 4) | | |
| Andere lasten | | |
| Toevoeging voorziening tegen verlies op premievorderingen | <u><u>13</u></u> | <u><u>-</u></u> |