

**3.100****BALANS PER 31 DECEMBER 2003**

(in eenheden van duizend euro)

	31 december 2003		31 december 2002	
	€	€	€	€
<b>ACTIVA</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Onroerende goederen	2.115		1.529	
Hypothecaire leningen	2.804		2.147	
Aandelen	30.917		18.710	
Obligaties	35.166		25.685	
		71.002		48.071
<b>Vorderingen en overlopende activa</b>				
Premies	3.706		4.395	
Overige vorderingen	225		298	
		3.931		4.693
<b>Liquide middelen</b>				
		1.516		1.804
		<u>76.449</u>		<u>54.568</u>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Reserves</b>				
Weerstandsreserve		2.733		1.415
<b>Langlopende schulden</b>				
Opgebouwde spaarsaldi	73.404		52.970	
Pensioensparen	5		-	
		73.409		52.970
<b>Kortlopende schulden</b>				
Overige schulden		307		183
		<u>76.449</u>		<u>54.568</u>

**3.200****REKENING VAN BATEN EN LASTENOVER 2003**

(in eenheden van duizend euro)

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>BATEN</b>				
Premies		17.575		18.873
Overgenomen pensioenverplichtingen		526		716
Directe beleggingsopbrengsten		1.708		1.287
Indirecte beleggingsopbrengsten		4.885		(4.094)
Andere baten		43		-
		<u>24.737</u>		<u>16.782</u>
<b>LASTEN</b>				
Overgedragen pensioenverplichtingen		1.712		1.538
Mutatie langlopende schulden		20.439		12.713
Uitkeringen		146		77
Kosten		1.122		886
Andere lasten		-		153
Saldo boekjaar		1.318		1.415
		<u>24.737</u>		<u>16.782</u>
<b>Verdeling saldo boekjaar</b>				
Weerstandsreserve		<u>1.318</u>		<u>1.415</u>

**3.110****TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2003**

(in eenheden van duizend euro)

**ACTIVA****BELEGGINGEN**

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>Onroerende goederen</b>				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties aandelenfonds onroerende goederen		2.115		1.529
		<u>2.115</u>		<u>1.529</u>
In de staten 3.121 en 3.130 staan nadere bijzonderheden vermeld.				
<b>Hypothecaire leningen</b>				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in hypotheekfondsen		2.804		2.147
		<u>2.804</u>		<u>2.147</u>
In de staten 3.123 en 3.130 staan nadere bijzonderheden vermeld.				
<b>Aandelen</b>				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in aandelenfondsen		30.917		18.710
		<u>30.917</u>		<u>18.710</u>
In de staten 3.125 en 3.130 staan nadere bijzonderheden vermeld.				
<b>Obligaties</b>				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in obligatiefondsen		35.166		25.685
		<u>35.166</u>		<u>25.685</u>
In de staten 3.126 en 3.130 staan nadere bijzonderheden vermeld.				

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA</b>				
<b>Vorderingen</b>				
<b>Premies</b>				
Aan het eind van het boekjaar vastgestelde nog te ontvangen premies		1.374		1.565
Voorziening tegen verlies op premievorderingen		(129)		(166)
		<u>1.245</u>		<u>1.399</u>
Nader vast te stellen volgend boekjaar		2.461		2.996
		<u>3.706</u>		<u>4.395</u>
<b>Overige vorderingen</b>				
<i>Hypothecaire leningen</i>				
poolresultaat		145		117
<i>Aandelen</i>				
poolresultaat		80		-
<i>Kosten</i>				
Administratiekosten		-		181
<b>Totaal van de overige vorderingen</b>		<u>225</u>		<u>298</u>
<b>LIQUIDE MIDDELEN</b>				
Rekening courant Stichting Trust PVF Nederland		-		1.804
Rekening courant Staalbankiers		1.516		-
		<u>1.516</u>		<u>1.804</u>

**PASSIVA****RESERVES**

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>Weerstandsreserve</b>				
Stand per 1 januari		1.415		-
Resultaatverdeling		1.318		1.415
Stand per 31 december		<u>2.733</u>		<u>1.415</u>

**LANGLOPENDE SCHULDEN***Opgebouwde spaarsaldi*

Stand per 1 januari		52.970		40.257
Mutatie opgebouwde spaarsaldi		20.434		12.713
Stand per 31 december		<u>73.404</u>		<u>52.970</u>

*Pensioensparen*

Stand per 1 januari		-		-
Mutatie: bijdragen pensioensparen		5		-
Stand per 31 december		<u>5</u>		<u>-</u>

**KORTLOPENDE SCHULDEN***Te verrekenen premies*

Vastgestelde nog te verrekenen premies		38		22
--	--	----	--	----

*Pensioenen*

Waardeoverdrachten	42		78	
Uitkeringen	2		-	
Belastingen, ZFW en ZKV	2		38	
		<u>46</u>		<u>116</u>

*Kosten*

Advies- en controlekosten	9		5	
Overige	47		40	
		<u>56</u>		<u>45</u>

*Overige schulden*

Liquiditeiten vermogensbeheer	95		-	
Bedrijfstakpensioenfondsen Metalektro	72		-	
		<u>167</u>		<u>-</u>

**Totaal van de overige schulden**

		<u>307</u>		<u>183</u>
--	--	------------	--	------------

3.210

**TOELICHTING OP DE REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER HET BOEKJAAR2003**

(in eenheden van duizend euro)

**BATEN**

De omzet zijnde de premies en de directe beleggingsopbrengsten bedraagt 19.283 (vorig boekjaar 20.160).

**Premies**

	Werkgevers- gedeelte	Werknemers- gedeelte	2003	2002	
	€	€	€	€	€
Periodieke premies					
- verplichte verzekering	11.836	5.739	17.575		18.873
	11.836	5.739	17.575		18.873

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>				
Opbrengst hypothecaire leningen		145		117
Opbrengst aandelen		80		-
Opbrengst obligaties		1.427		1.073
Opbrengst liquiditeiten vermogensbeheer		(9)		-
Opbrengst liquide middelen		61		93
Overige intrestopbrengsten		4		4
		1.708		1.287

**Indirecte beleggingsopbrengsten**

Koersresultaat aandelen onroerende goederen	361	(93)
Koersresultaat hypothecaire leningen	40	53
Koersresultaat aandelen	4.040	(4.864)
Koersresultaat obligaties	444	807
Valutakoersresultaat op liquide middelen	-	3
	4.885	(4.094)

**Andere baten**

Pensioensparen	5	-
Resultaat voorziening tegen verlies op premievorderingen	38	-
	43	-

**LASTEN**

	2003		2002	
	€	€	€	€
<b>Uitkeringen</b>				
- wegens emigratie		129		10
- afkoop wegens gering bedrag		17		67
		<u>146</u>		<u>77</u>
<b>Kosten</b>				
Aandeel administratiekosten PVF Nederland nv				
Boekjaar	1.067		810	
Vorig boekjaar	<u>(41)</u>		<u>(25)</u>	
		1.026		785
Andere kosten:				
advies- en controlekosten		69		30
bestuurskosten		16		8
overige kosten		11		63
		<u>1.122</u>		<u>886</u>
De beloning aan bestuurders bedraagt 11 (vorig boekjaar 7).				
<b>Andere lasten</b>				
Resultaat voorziening tegen verlies op premievorderingen		<u>-</u>		<u>153</u>