

BALANS PER 31 DECEMBER 2005

(in eenheden van duizend euro)

	31 december 2005		31 december 2004	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Beleggingen				
Onroerende zaken	4.124		3.799	
Hypothecaire leningen	2.792		2.704	
Aandelen	60.247		39.872	
Obligaties	71.803		47.936	
Overige beleggingen	-		4.142	
		138.966		98.453
Vorderingen en overlopende activa				
Premies	22.139		9.393	
Overige vorderingen	451		236	
		22.590		9.629
Liquide middelen				
		4.766		2.508
		<u>166.322</u>		<u>110.590</u>
PASSIVA				
Reserves				
Weerstandsreserve		8.172		5.069
Technische voorzieningen				
Pensioenverplichtingen		100		44
Langlopende schulden				
Opgebouwde spaarsaldi	152.655		105.351	
Pensioensparen	54		5	
		152.709		105.356
Kortlopende schulden				
Overige schulden		5.341		121
		<u>166.322</u>		<u>110.590</u>

REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER 2005

(in eenheden van duizend euro)

	2005		2004	
	€	€	€	€
BATEN				
Premies		41.420		31.143
Overgenomen pensioenverplichtingen		441		540
Directe beleggingsopbrengsten		2.320		1.538
Indirecte beleggingsopbrengsten		12.071		4.703
		<u>56.252</u>		<u>37.924</u>
LASTEN				
Mutatie voorzieningen				
Pensioenverplichtingen		56		44
Overgedragen pensioenverplichtingen		1.764		1.601
Mutatie langlopende schulden		47.353		31.947
Uitkeringen		390		252
Kosten		2.177		1.501
Andere lasten		1.409		243
Saldo boekjaar		3.103		2.336
		<u>56.252</u>		<u>37.924</u>
Verdeling saldo boekjaar				
Weerstandsreserve		<u>3.103</u>		<u>2.336</u>

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2005

(in eenheden van duizend euro)

ACTIVA**BELEGGINGEN**

	Onroerende zaken	Hypothecaire leningen	Aandelen	Obligaties	Overige beleggingen	Totaal
	€	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari	3.799	2.704	39.872	47.936	4.142	98.453
Vermeerderingen door:						
Aankopen, investeringen en verstrekkingen	321	136	16.631	29.764	-	46.852
Voor- en nadelige verschillen	684	(48)	10.960	475	-	12.071
	<u>4.804</u>	<u>2.792</u>	<u>67.463</u>	<u>78.175</u>	<u>4.142</u>	<u>157.376</u>
Verminderingen door:						
Verkopen en aflossingen	(680)	-	(7.216)	(6.372)	(4.142)	(18.410)
Stand per 31 december	<u>4.124</u>	<u>2.792</u>	<u>60.247</u>	<u>71.803</u>	<u>-</u>	<u>138.966</u>

	2005		2004	
	€	€	€	€
Onroerende zaken				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties aandelenfonds onroerende zaken		<u>4.124</u>		<u>3.799</u>
Hypothecaire leningen				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in hypotheekfondsen		<u>2.792</u>		<u>2.704</u>
Aandelen				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in aandelenfondsen		<u>60.247</u>		<u>39.872</u>
Obligaties				
<i>Indirecte beleggingen</i>				
Participaties in obligatiefondsen		<u>71.803</u>		<u>47.936</u>
Overige beleggingen				
Liquiditeiten vermogensbeheer		-		142
Deposito's		-		4.000
		<u>-</u>		<u>4.142</u>

VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA

	2005		2004	
	€	€	€	€
Premies				
Aan het eind van het boekjaar vastgestelde nog te ontvangen premies		18.164		5.160
Voorziening tegen verlies op premievorderingen		(1.701)		(371)
		<u>16.463</u>		<u>4.789</u>
Nader vast te stellen volgend boekjaar		5.676		4.604
		<u>22.139</u>		<u>9.393</u>
Overige vorderingen				
<i>Onroerende zaken</i>				
Poolresultaat		51		-
<i>Hypothecaire leningen</i>				
poolresultaat		121		135
<i>Aandelen</i>				
poolresultaat		209		94
<i>Obligaties</i>				
Obligaties		55		-
<i>Pensioenen</i>				
Waardeoverdrachten		13		-
<i>Kosten</i>				
Overige kosten		-		7
<i>Overige vorderingen</i>				
Overige		2		-
Totaal van de overige vorderingen		<u>451</u>		<u>236</u>
LIQUIDE MIDDELEN				
Rekening courant Staalbankiers		4.766		508
Deposito's		-		2.000
		<u>4.766</u>		<u>2.508</u>

PASSIVA**RESERVES**

	2005		2004	
	€	€	€	€
Weerstandsreserve				
Stand per 1 januari		5.069		2.733
Resultaatverdeling		3.103		2.336
Stand per 31 december		<u>8.172</u>		<u>5.069</u>

VOORZIENINGEN**TECHNISCHE VOORZIENINGEN****Pensioenverplichtingen**

Stand per 1 januari	44	-
Normale vermeerdering	44	42
Indexatie	8	2
Wijziging grondslagen	4	-
Stand per 31 december	<u>100</u>	<u>44</u>

LANGLOPENDE SCHULDEN*Opgebouwde spaarsaldi*

Stand per 1 januari	105.351	73.404
Mutatie opgebouwde spaarsaldi	47.304	31.947
Stand per 31 december	<u>152.655</u>	<u>105.351</u>

Pensioensparen

Stand per 1 januari	5	5
Mutatie:	49	-
Stand per 31 december	<u>54</u>	<u>5</u>

Totaal langlopende schulden

	<u>152.709</u>	<u>105.356</u>
--	----------------	----------------

KORTLOPENDE SCHULDEN

	2005		2004	
	€	€	€	€
<i>Te verrekenen premies</i>				
Vastgestelde nog te verrekenen premies	5.138		60	
Verschuldigde koopsommen	39		-	
		5.177		60
<i>Beleggingen</i>				
Liquiditeiten vermogensbeheer		113		-
<i>Pensioenen</i>				
Waardeoverdrachten	1		2	
Uitkeringen	2		1	
Belastingen, ZFW en ZKV	4		1	
		7		4
<i>Kosten</i>				
Administratiekosten	6		40	
Advies- en controlekosten	13		11	
Beleggingskosten	5		-	
Overige	20		-	
		44		51
<i>Overige schulden</i>				
Overige		-		6
Totaal van de overige schulden		<u>5.341</u>		<u>121</u>

TOELICHTING OP DE REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER HET BOEKJAAR 2005

(in eenheden van duizend euro)

BATEN

De omzet zijnde de premies en de directe beleggingsopbrengsten bedraagt 43.982 (vorig boekjaar 32.684).

Premies

	Werkgevers- gedeelte	Werknemers- gedeelte	2005	2004	
	€	€	€	€	€
Periodieke premies					
- verplichte verzekering	27.609	13.599	41.208		31.143
- vrijwillige voortzetting	159	-	159		-
	<u>27.768</u>	<u>13.599</u>	<u>41.367</u>		<u>31.143</u>
Koopsommen			53		-
			<u>41.420</u>		<u>31.143</u>
			2005	2004	
	€	€	€	€	€

Directe beleggingsopbrengsten

Opbrengst onroerende zaken	51	-
Opbrengst hypothecaire leningen	121	135
Opbrengst aandelen	209	94
Opbrengst obligaties	2.096	1.233
Opbrengst liquiditeiten vermogensbeheer	5	12
Opbrengst liquide middelen en deposito's	53	39
Overige intrestopbrengsten	27	28
	<u>2.562</u>	<u>1.541</u>
Kosten toegerekend aan beleggingen	<u>(242)</u>	<u>(3)</u>
	<u>2.320</u>	<u>1.538</u>

Indirecte beleggingsopbrengsten

Koersresultaat aandelen onroerende zaken	684	765
Koersresultaat hypothecaire leningen	(48)	(11)
Koersresultaat aandelen	10.960	2.396
Koersresultaat obligaties	475	1.553
	<u>12.071</u>	<u>4.703</u>

LASTEN

	2005		2004	
	€	€	€	€
Uitkeringen				
Ouderdomspensioen		6		-
wegens emigratie		44		28
premierestitutie		4		-
afkoop wegens gering bedrag		336		224
		<u>390</u>		<u>252</u>
		<u>390</u>		<u>252</u>
Kosten				
Aandeel administratiekosten PVF Nederland nv				
Boekjaar	1.847		1.638	
Vorig boekjaar	<u>172</u>		<u>(234)</u>	
		2.019		1.404
Andere kosten:				
advies- en controlekosten		44		44
bestuurskosten		13		11
beleggingskosten		242		3
incassokosten		(20)		-
overige kosten		121		42
		<u>2.419</u>		<u>1.504</u>
Kosten toegerekend aan beleggingen		<u>(242)</u>		<u>(3)</u>
		<u>2.177</u>		<u>1.501</u>
		<u>2.177</u>		<u>1.501</u>
De beloning aan bestuurders bedraagt 9 (vorig boekjaar 7).				
Het fonds heeft geen personeel in dienst. De beheeractiviteiten worden op basis van een uitvoeringsovereenkomst verricht door personeel in dienst van PVF Achmea dan wel vermogensbeheerder.				
Andere lasten				
Resultaat voorziening op premievorderingen		<u>1.409</u>		<u>243</u>
		<u>1.409</u>		<u>243</u>