

BALANS PER 31 DECEMBER 2006
(in eenheden van duizend euro)

	31 december 2006		31 december 2005	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Beleggingen	(1)			
Onroerende zaken	7.310		4.124	
Hypothecaire leningen	3.838		2.792	
Aandelen	81.462		60.247	
Obligaties	101.265		71.803	
		193.875		138.966
Vorderingen en overlopende activa	(2)			
Premies	23.703		22.139	
Overige vorderingen	205		451	
		23.908		22.590
Liquide middelen	(3)	2.639		4.766
		<u>220.422</u>		<u>166.322</u>

REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER 2006

(in eenheden van duizend euro)

	2006		2005	
	€	€	€	€
BATEN				
Premies (8)		39.039		41.420
Overgenomen pensioenverplichtingen		11.830*		441
Directe beleggingsopbrengsten (9)		1.907		2.320
Indirecte beleggingsopbrengsten (10)		11.059		12.071
		<u>63.835</u>		<u>56.252</u>
LASTEN				
Mutatie voorzieningen		229		56
Overgedragen pensioenverplichtingen		2.585		1.764
Mutatie langlopende schulden		54.959		47.353
Uitkeringen (11)		484		390
Kosten (12)		2.250		2.177
Andere lasten (13)		621		1.409
Saldo boekjaar		2.707		3.103
		<u>63.835</u>		<u>56.252</u>
Verdeling saldo boekjaar				
Weerstandsreserve		<u>2.707</u>		<u>3.103</u>

* In 2006 heeft er een collectieve waardeoverdracht plaatsgevonden van de Sblum naar de Stiplu.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2006
(in eenheden van duizend euro)

ACTIVA

1. BELEGGINGEN

	Onroerende goederen	Hypothecaire leningen	Aandelen	Obligaties	Totaal
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari	4.124	2.792	60.247	71.803	138.966
Vermeerderingen door:					
Aankopen, investeringen en verstrekkingen	2.453	1.154	25.822	39.051	68.480
Voor- en nadelige verschillen	1.733	(107)	9.562	(129)	11.059
Verminderingen door:					
Verkopen en aflossingen	(1.000)	(1)	(14.169)	(9.460)	(24.630)
Stand per 31 december	<u>7.310</u>	<u>3.838</u>	<u>81.462</u>	<u>101.265</u>	<u>193.875</u>

2006		2005	
€	€	€	€

Onroerende zaken

Indirecte beleggingen

Participaties onroerende zakenfondsen 2
Participaties aandelenfonds onroerende zaken 7.308

	2	-
	<u>7.308</u>	<u>4.124</u>
	<u>7.310</u>	<u>4.124</u>

Hypothecaire leningen

Indirecte beleggingen

Participaties in hypotheekfondsen

	3.838	2.792
	<u>3.838</u>	<u>2.792</u>

Aandelen

Indirecte beleggingen

Participaties in aandelenfondsen

	81.462	60.247
	<u>81.462</u>	<u>60.247</u>

Obligaties

Indirecte beleggingen

Participaties in obligatiefondsen

	101.265	71.803
	<u>101.265</u>	<u>71.803</u>

	2006		2005	
	€	€	€	€
2. VORDERINGEN EN OVERLOPENDE ACTIVA				
Premies				
Aan het eind van het boekjaar vastgestelde nog te ontvangen premies		15.004		18.164
Voorziening tegen verlies op premievorderingen		(2.072)		(1.701)
		<u>12.932</u>		<u>16.463</u>
Nader vast te stellen volgend boekjaar		10.771		5.676
		<u>23.703</u>		<u>22.139</u>
Overige vorderingen				
Hieronder zijn opgenomen inzake:				
<i>Onroerende zaken</i>				
Poolresultaat		-		51
<i>Hypothecaire leningen</i>				
Poolresultaat		100		121
<i>Aandelen</i>				
Aandelen		-		209
<i>Obligaties</i>				
Obligaties		-		55
<i>Pensioenen</i>				
Uitkeringen	9		-	
Waardeoverdrachten	96		13	
		<u>105</u>		<u>13</u>
<i>Overige vorderingen</i>				
Overige		-		2
Totaal van de overige vorderingen		<u>205</u>		<u>451</u>
3. LIQUIDE MIDDELEN				
Rekening courant Staalbankiers		<u>2.639</u>		<u>4.766</u>

PASSIVA

4. RESERVES

	2006		2005	
	€	€	€	€
Weerstandsreserve				
Stand per 1 januari		8.172		5.069
Resultaatsverdeling		2.707		3.103
Stand per 31 december		<u>10.879</u>		<u>8.172</u>

5. TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Pensioenverplichtingen

Stand per 1 januari		100		44
Normale vermeerdering		221		44
Indexatie		12		8
Wijziging grondslagen		(4)		4
Stand per 31 december		<u>329</u>		<u>100</u>

6. LANGLOPENDE SCHULDEN

Overige schulden

Hieronder zijn opgenomen inzake:

Opgebouwde spaarsaldi

Stand per 1 januari		152.655		105.351
Mutatie langlopende schuld		54.927		47.304
Langlopend deel per 31 december		<u>207.582</u>		<u>152.655</u>

Pensioensparen

Stand per 1 januari		54		5
Bijdragen		32		49
Langlopend deel per 31 december		<u>86</u>		<u>54</u>

7. KORTLOPENDE SCHULDEN

	2006		2005	
	€	€	€	€
<i>Te verrekenen premies</i>				
Vastgestelde nog te verrekenen premies	1.364		5.138	
Verschuldigd wegens te hoog vastgestelde premies	-		39	
		1.364		5.177
<i>Beleggingen</i>				
Overige		64		113
<i>Pensioenen</i>				
Waardeoverdrachten	2		1	
Uitkeringen	3		2	
Belastingen en sociale lasten	7		4	
Pensioenpremie	1		-	
		13		7
<i>Kosten</i>				
Administratiekosten	93		6	
Advies- en controlekosten	12		13	
Beleggingskosten	-		5	
Overige	-		20	
		105		44
Totaal van de overige schulden		<u>1.546</u>		<u>5.341</u>

TOELICHTING OP DE REKENING VAN BATEN EN LASTEN OVER HET BOEKJAAR 2006

(in eenheden van duizend euro)

BATEN

De omzet zijnde de premies en de directe beleggingsopbrengsten bedraagt 41.280 (vorig boekjaar 43.982).

8. Premies

	Werkgevers- gedeelte	Werknemers- gedeelte	2006	2005	
	€	€	€	€	€
Periodieke premies					
- verplichte verzekering	34.231	3.967	38.198		41.208
- vrijwillige verzekering	806	-	806		159
	<u>35.037</u>	<u>3.967</u>	<u>39.004</u>		<u>41.367</u>
Koopsommen			35		53
			<u>39.039</u>		<u>41.420</u>

	2006		2005	
	€	€	€	€
9. Directe beleggingsopbrengsten				
Dividend aandelen onroerende zaken		-		51
Opbrengst hypothecaire leningen		132		121
Opbrengst aandelen		-		209
Opbrengst obligaties		1.951		2.096
Opbrengst liquiditeiten		30		5
Opbrengst liquide middelen		76		53
Overige intrestopbrengsten		32		27
Overige opbrengsten		20		-
		<u>2.241</u>		<u>2.562</u>
Kosten toegerekend aan beleggingen		<u>(334)</u>		<u>(242)</u>
		<u>1.907</u>		<u>2.320</u>

10. Indirecte beleggingsopbrengsten

Koersresultaat aandelen onroerende zaken	1.733	684
Koersresultaat hypothecaire leningen	(107)	(48)
Koersresultaat aandelen	9.562	10.960
Koersresultaat obligaties	(129)	475
	<u>11.059</u>	<u>12.071</u>

LASTEN

	2006		2005	
	€	€	€	€
11. Uitkeringen				
Ouderdomspensioen		9		6
Nabestaandenpensioen		3		-
Andere uitkeringen:				
wegens emigratie		61		44
premierestitutie		7		4
afkoop wegens gering bedrag		404		336
		<u>484</u>		<u>390</u>
12. Kosten				
Aandeel administratiekosten PVF Nederland nv				
Boekjaar	1.903		1.847	
Vorig boekjaar	<u>205</u>		<u>172</u>	
		2.108		2.019
Andere kosten:				
advies- en controlekosten		53		44
bestuurskosten		16		13
beleggingskosten		334		242
incassokosten		(23)		(20)
overige kosten		96		121
		<u>2.584</u>		<u>2.419</u>
Kosten toegerekend aan beleggingen		<u>(334)</u>		<u>(242)</u>
		<u>2.250</u>		<u>2.177</u>
13. Andere lasten				
Resultaat voorziening tegen verlies op premievorderingen		<u>621</u>		<u>1.409</u>

De beloning aan bestuurders bedraagt 9 (vorig boekjaar 9). Daarnaast ontvangen zij geen andere vergoeding van het fonds voor de uitvoering van de functie als bestuurslid.

De stichting heeft geen personeel in dienst. De beheersactiviteiten worden op basis van een uitvoeringsovereenkomst verricht door personeel in dienst van PVF Achmea dan wel vermogensbeheerder.