

LIKVIDITETSFONDETS REGNSKAP

RESULTAT 31.12.2003

		2003	2002
INNETEKTER FINANS			
Renteinntekter bank forvaltere	Note 1	592 965,96	757 692,74
Utbytte aksjer	"	6 483 848,04	2 718 868,97
Gevinst aksjer	"	13 679 707,57	7 499 545,86
Gevinst obligasjoner	"	16 450 230,66	4 830 327,58
Renteinntekter obligasjoner	"	28 880 237,39	26 918 162,14
		<u>66 086 989,62</u>	<u>42 724 597,29</u>
Andre renteinntekter bank	Note 2	440 158,93	579 482,16
		<u>66 527 148,55</u>	<u>43 304 079,45</u>
KOSTNADER FINANS			
Tap aksjer	Note 3	15 444 814,94	23 129 366,43
Tap obligasjoner	"	719 404,04	1 765 265,00
		<u>16 164 218,98</u>	<u>24 894 631,43</u>
FINANSRESULTAT BRUTTO		50 362 929,57	18 409 448,02
Forvaltningshonorar	Note 3	901 932,16	899 051,62
Trans.gebyr, div. omk. etc.	Note 3	33 516,67	28 464,23
Administrasjonsutgifter	Note 4	376 092,00	407 339,50
		<u>1 311 540,83</u>	<u>1 334 855,35</u>
FINANSRESULTAT NETTO		<u>49 051 388,74</u>	<u>17 074 592,67</u>

ANDRE INN- OG UTBETALINGER

Innbetaling

Utbetaling

Pensjonstrygden for fiskere	Note 5	45 446 620,00	49 480 837,00
Overført til Pensjonstrygden for fiskere til pensjonsutbetaling		<u>-45 446 620,00</u>	<u>-49 480 837,00</u>
ENDRING I FORVALTNINGSKAPITAL		<u>3 604 768,74</u>	<u>-32 406 244,33</u>

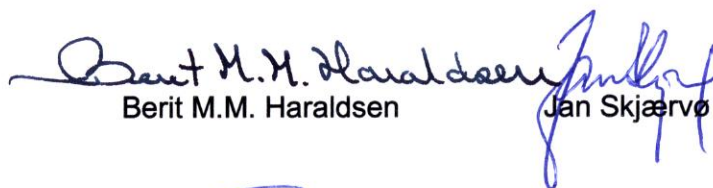
LIKVIDITETSFONDETS REGNSKAP

BALANSE 31.12.2003

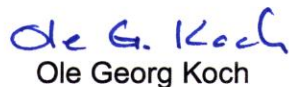
		2003	2002
EIENDELER			
Bankinnskudd	Note 6	5 574 103,77	7 124 791,84
Aksjer	"	110 304 227,62	140 376 630,85
Obligasjoner	"	500 591 218,61	465 363 628,57
SUM EIENDELER 31.12.		616 469 550,00	612 865 051,26
GJELD			
Forskuddstrekk		3 764,00	4 034,00
EGENKAPITAL			
Likviditetsfondet 1.1.		612 861 017,26	645 267 261,59
Overskudd finansresultat		49 051 388,74	17 074 592,67
Overført til Pensjonstrygden for fiskere		-45 446 620,00	-49 480 837,00
		616 465 786,00	612 861 017,26
SUM GJELD OG EGENKAPITAL 31.12.		616 469 550,00	612 865 051,26

Trondheim, den 31.12.2003
26.2.2004


Ove Vasbotten


Berit M.M. Haraldsen

Jan Skjærvø


Ole Georg Koch


Line Dyb

KOMMENTARER TIL LIKVIDITETSFONDETS REGNSKAP

REGNSKAPET INNEHOLDER KUN REALISERTE GEVINSTER OG TAP.

UREALISERTE gevinster fordeles slik:

Gjensidige Nor

Urealiserte gevinst aksjer	16 832 410,47
Urealisert gevinst obligasjoner	9 232 231,55
Urealisert gevinst netto	26 064 642,02

Orkla Finans

Urealiserte gevinst aksjer	15 869 874,61
Urealisert gevinst obligasjoner	6 382 456,68
Urealisert gevinst netto	22 252 331,29

MARKEDSVERDI på beholdningen av aksjer og obligasjoner fordeles slik:

Aksjer Gjensidige Nor	75 075 909,70
Urealiserte gevinst aksjer	16 832 410,47
Regnskapsført aksjer	58 243 499,23

Obligasjoner Gjensidige Nor	266 805 762,00
Urealiserte gevinst obligasjoner	9 232 231,55
Regnskapsført obligasjoner	257 573 530,45
Herav påløpne renter	-8 577 437,90
	248 996 092,55

Aksjer Orkla Finans	67 930 603,00
Urealiserte gevinst aksjer	15 869 874,61
Regnskapsført aksjer	52 060 728,39

Obligasjoner Orkla Finans	265 927 781,25
Urealiserte gevinst obligasjoner	6 382 456,68
Regnskapsført obligasjoner	259 545 324,57
Herav påløpne renter	-7 950 198,51
	251 595 126,06

SUM MARKEDSVERDI UTGJØR	675 740 055,95
--------------------------------	-----------------------

NOTER TIL LIKVIDITETSFONDETS REGNSKAP

1. Finansinntekter forvaltere

Renteinntekter bank forvaltere

Gjensidige Nor	208 946,96	
Orkla Finans	384 019,00	592 965,96

Utbytte aksjer

Gjensidige Nor	3 677 920,79	
Orkla Finans	2 805 927,25	6 483 848,04

Gevinst aksjer

Gjensidige Nor	5 796 475,43	
Orkla Finans	7 883 232,14	13 679 707,57

Gevinst obligasjoner

Gjensidige Nor	10 415 118,18	
Orkla Finans	6 035 112,48	16 450 230,66

Renteinntekter obligasjoner

Gjensidige Nor	14 796 568,08	
Orkla Finans	14 083 669,31	28 880 237,39

2. Andre renteinntekter bank 440 158,93

Den norske Bank driftskonto

Rentesatsene har vært

januar - juni 6,03% - 4,24%

juli - desember 3,79% - 2,52%

Det har ikke vært store beløp innestående på konto gjennom året.

3. Tap aksjer

Gjensidige Nor	8 558 943,86	
Orkla Finans	6 885 871,08	15 444 814,94

Tap obligasjoner

Gjensidige Nor	400 470,04	
Orkla Finans	318 934,00	719 404,04

Forvaltningshonorar

901 932,16

Transaksjonsgebyr, div. omk. etc.

Gjensidige Nor	33 416,86	
Orkla Finans	99,81	33 516,67

4. **Administrasjonsutgiftene fordeles slik:**

Styrets kostnader:

Honorar styret	50 560,00	
Arbeidsgiveravgift	6 573,00	
Reiseutgifter	48 559,00	
Møteutgifter	2 993,00	108 685,00
Administrasjonsutgifter GFF, indirekte kostnader		267 407,00
Totalt belastet administrasjonsutgifter		376 092,00

Administrasjonsutgiftene utgjør 79% av vedtatt budsjett.

5. Beløpet er overført Garantikassen for utbetaling av løpende Pensjonstrygd for fiskere.

6. **Eiendeler i balansen fordeles slik:**

Bankinnskudd

Gjensidige Nor	3 096 288,53	
Orkla Finans	2 423 666,89	
Den norske Bank	54 148,35	5 574 103,77

Aksjer

Gjensidige Nor	58 243 499,23	
Orkla Finans	52 060 728,39	110 304 227,62

Obligasjoner

Beholdning obligasjoner er ført i balansen med fradrag av påløpne renter slik:

Beholdning Obligasjoner Gjensidige Nor	257 573 530,45	
Herav påløpne renter	-8 577 437,90	248 996 092,55

Beholdning Obligasjoner Orkla Finans	259 545 324,57	
Herav påløpne renter	-7 950 198,51	251 595 126,06

Beholdning obligasjoner i balansen		500 591 218,61
---	--	-----------------------