

Papiro AG, Zürich

Bilanz per 31. Dezember 2003

	31.12.2003	31.12.2002
Aktiven	CHF	CHF
A. Flüssige Mittel	741'958	69'665
B. Forderungen	1'501'258	220'759
I. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	1'490'743	215'089
1. an Versicherungsnehmer	–	–
2. an Agenten und Vermittler	–	–
3. an Versicherungsgesellschaften	1'490'743	215'089
II. Sonstige Forderungen an verbundene Unternehmen, Beteiligungen, Aktionäre	–	–
III. Sonstige Forderungen an andere Schuldner	10'515	5'670
C. Kapitalanlagen	16'938'009	12'869'104
I. Grundstücke und Bauten	–	–
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, bei Aktionären	13'431'478	7'621'375
III. Andere Kapitalanlagen	3'506'531	5'247'729
1. Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an Anlagefonds	2'673'018	4'104'989
2. Eigene Aktien	–	–
3. Festverzinsliche Wertpapiere	–	–
4. Schuldscheindarlehen und Schuldbuchforderungen	–	–
5. Hypothekenforderungen	–	–
6. Policendarlehen und vorausbezahlte Versicherungsleistungen	–	–
7. Festgelder und ähnliche Kapitalanlagen	833'513	1'142'740
8. Sonstige Kapitalanlagen	–	–
IV. Depotforderungen aus in Rückdeckung übernommenem Versicherungsgeschäft	–	–
D. Kapitalanlagen für anteilgebundene Lebensversicherungen	–	–
E. Sachanlagen (ohne Grundstücke und Bauten), aktivierte Vorräte	–	–
F. Immaterielle Werte	–	–
I. Aufwendungen für die Errichtung, Erweiterung oder Umstellung des Unternehmens	–	–
II. Geschäfts- oder Firmenwert	–	–
III. Sonstige immaterielle Aktiven	–	–
G. Sonstige Vermögensgegenstände	–	–
H. Eingefordertes, aber nicht einbezahltes Kapital	–	–
I. Rechnungsabgrenzungsposten	174	113
J. Bilanzsumme	19'181'399	13'159'641

Passiven	31.12.2003	31.12.2002
	CHF	CHF
Eigenkapital und Verbindlichkeiten		
A. Eigenkapital	1'576'905	1'487'646
I. Eingefordertes Aktienkapital/Genossenschaftskapital	1'000'000	1'000'000
II. Partizipationskapital	–	–
III. Kapitalreserven	200'000	200'000
IV. Gewinnreserven	57'546	40'688
1. Gesetzliche Gewinnreserve	–	–
2. Reserve für eigene Aktien	–	–
3. Aufwertungsreserve	–	–
4. Statutarische Reserven	57'546	40'688
5. Freiwillige Reserven	–	–
V. Bilanzgewinn/Bilanzverlust	319'359	246'958
B. Nachrangige Verbindlichkeiten	–	–
C. Fonds für spätere Zuweisungen	–	–
D. Andere Verbindlichkeiten	285'628	110'613
I. Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	252'675	86'182
1. gegenüber Versicherungsnehmern	–	–
2. Prämiendepots und vorausbezahlte Prämien	–	–
3. gegenüber Agenten und Vermittlern	–	–
4. gegenüber Versicherungsgesellschaften	252'675	86'182
II. Anleiensverbindlichkeiten	–	–
III. Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verb. Unternehmen, Beteiligungen, Aktionären	–	–
IV. Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–	–
V. Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber andern Gläubigern	32'953	24'431
Versicherungstechnische Rückstellungen und übrige		
E. Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	17'318'866	11'561'382
I. Prämienüberträge	201'718	147'175
II. Deckungskapital	–	–
III. Gutgeschriebene Überschussanteile der Versicherten (Lebensversicherung)	–	–
IV. Schadenrückstellung	13'794	–
V. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Überschussbeteiligung	–	–
VI. Aufsichtsrechtlich vorgeschriebene Schwankungsrückstellung	–	–
VII. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	17'103'354	11'414'207
F. Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen	–	–
G. Andere Rückstellungen	–	–
H. Depotverbindlichkeiten aus in Rückdeckung gegebenem Versicherungsgeschäft	–	–
I. Rechnungsabgrenzungsposten	–	–
J. Bilanzsumme	19'181'399	13'159'641

Zürich, 21. Juli 2003

Papiro AG:
Jakob Wind P.Cl. Perrenoud