

Ársreikningur

Lífeyrissjóðs starfsmanna

Kópavogsskaupstaðar

2006

Grant Thornton 



Efnisyfirlit

	Bls.
Áritun óháðra endurskoðenda og skoðunarmanna.....	2
Skýrsla stjórnar og áritun stjórnar.....	3
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur	5
Sjóðstreymi	6
Skýringar.....	7 - 11
Sundurliðanir.....	12
Kennitölur.....	13

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogskaupstaðar:

Gunnar I. Birgisson
Ómar Stefánsson
Flosi Eiríksson
Jón Júlíusson
Sigrún Guðmundsdóttir

Varamenn:

Gunnsteinn Sigurðsson
Hafsteinn Karlsson

Framkvæmdastjóri:

Sigrún Á. Bragadóttir

Endurskoðandi:

Grant Thornton endurskoðun ehf.
Gerður Guðjónsdóttir
Guðmundur Snorrason
löggiltir endurskoðendur

Skoðunarmenn:

Halldór Jónsson
Steini Þorvaldsson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðsfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogskaupstaðar.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogsbæjar fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Í samræmi við lög um ársreikninga eru stjórnendur ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins. Þeim ber að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér öflun endurskoðunargagna er varða fjárhæðir og skýringar í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðferða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðferðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu ársreikningsins í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

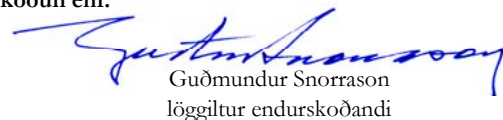
Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2006, efnahag hans 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 30. apríl 2007


Gerður Guðjónsdóttir
löggiltur endurskoðandi

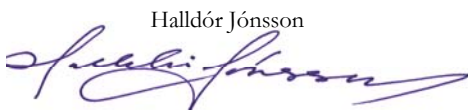
Grant Thornton endurskoðun ehf.

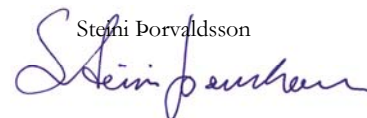

Guðmundur Snorrason
löggiltur endurskoðandi

Við undirritaðir skoðunarmenn ársreiknings Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogsbæjar höfum yfirfarið ársreikning Lífeyrissjóðsins fyrir árið 2006 og leggjum til að hann verði samþykktur.

Kópavogi, 30. apríl 2007

Kjörnir skoðunarmenn:

Halldór Jónsson


Steini Þorvaldsson


Ársskýrsla stjórnar lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogskaupstaðar

Á árinu 2006 voru haldnir átta stjórnarfundir.

Iðgjöld og lífeyrir.

Heildariðgjöld til sjóðsins námu á árinu 141,1 milljónum króna þar af nam aukaframlag launagreiðanda 85,2 milljónum króna. Greiðendur iðgjalda til sjóðsins voru að meðaltali 164 á árinu 2006 en 193 árið 2005. Meginástæða fækkunar greiðenda iðgjalda til sjóðsins er að þann 1. júlí 1998 var hætt að taka við iðgjöldum frá nýjum starfsmönnum og sjóðfélögum varð heimilt að flytja iðgjaldagreiðslur sínar til annarra lífeyrissjóða.

Heildargreiðslur lífeyris námu á árinu 154,9 milljónum króna en voru 139,1 milljónir króna árið 2005 sem er 11,4% hækkun frá fyrra ári. Um áramót greiddi LSK 214 einstaklingum lífeyri sem skiptist þannig: 152 (200) fengu greiddan ellilífeyri, 41 (40) fengu makalífeyri, 20 (20) fengu greiddan örorkulífeyri og 1 (0) fékk greiddan barnalífeyri.

Fjárfestingar.

Á árinu voru keypt verðbréf fyrir samtals 1.642 milljónir króna. Keypt voru verðbréf með föstum tekjum fyrir 1.188 milljónir króna og veðskuldabréf fyrir 21,4 milljónir króna. Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum námu 433,2 milljónum króna.

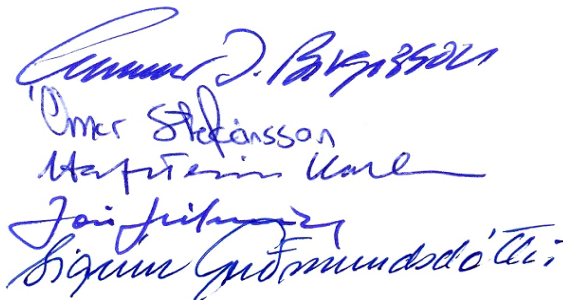
Tryggingafræðileg athugun á fjárhagsstöðu sjóðsins í árslok 2006 var framkvæmd af Vigfúsi Ásgeirssyni tryggingafræðingi LSK. Samkvæmt þessari úttekt námu áfallnar skuldbindingar sjóðsins í árslok 2006, miðað við 2% ársvexti, 5.362 millj.kr. Á móti þessum skuldbindingum var endurmetin hrein eign til greiðslu lífeyris 2.497 millj.kr., eða sem svarar 46,6% af áföllnum skuldbindingum.

Hrein eign sjóðsins, án endurmits, nam 2.392,1 milljónum króna í árslok 2006 en var 2.063,5 milljónir króna í árslok 2005. Hækkun hreinnar eignar milli ára er því 328,6 milljónir króna eða sem nemur 15,9%.

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogskaupstaðar og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Kópavogi, 30. apríl 2007

Stjórn:



Ómar Stefánsson
Harðurinn Karl
Jón Jónsson
Sigrun Guðmundsdóttir

Framkvæmdastjóri:



Sigrun Þor.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2006	2005
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðsfélaga.....		22.248.508	17.540.222
Iðgjöld launagreiðenda.....		33.349.160	26.310.193
Aukaframlag launagreiðanda.....		85.196.320	76.495.563
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....	18	266.340	2.551
Iðgjöld		141.060.328	120.348.529
Lífeyrir			
Lífeyrir.....	9	154.902.400	139.082.842
Lífeyrir		154.902.400	139.082.842
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum	11	224.018.273	241.311.421
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur.....	12	118.419.999	93.170.556
Fjárfestingartekjur		342.438.272	334.481.977
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	13	3.048.640	5.306.124
Fjárfestingargjöld		3.048.640	5.306.124
Rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld.....	17	3.066.533	4.340.453
Annar rekstrarkostnaður.....	19	2.500.011	3.208.641
Rekstrarkostnaður		5.566.544	7.549.094
Aðrar tekjur	10	8.615.184	12.855.218
		328.596.200	315.747.664
Hækkun á hreinni eign á árinu		328.596.200	315.747.664
Hrein eign frá fyrra ári.....		2.063.520.514	1.747.772.850
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		2.392.116.714	2.063.520.514

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

Eignir

	Skýr.	2006	2005
Fjárfestingar	14		
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	2	1.479.354.034	1.273.194.728
Verðbréf með föstum tekjum.....	2, 14, 16	592.312.944	273.410.840
Veðlán.....	14	288.800.487	441.596.872
Fjárfestingar		2.360.467.465	1.988.202.440
Kröfur			
Aðrar kröfur.....	20	0	679.149
Kröfur		0	679.149
Aðrar eignir			
Bankainnstæður		72.125.304	91.999.657
Aðrar eignir		72.125.304	91.999.657
Eignir samtals		2.432.592.769	2.080.881.246
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir.....	21	40.476.055	17.360.732
Skuldir samtals		40.476.055	17.360.732
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		2.392.116.714	2.063.520.514
Mat á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga.....	9		

Sjóðstreymi árið 2006

	2006	2005
Inngreiðslur		
Iðgjöld.....	100.584.273	96.584.114
Fjárfestingartekjur.....	101.838.990	98.231.761
Aðrar tekjur.....	8.615.184	12.855.218
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	482.030.077	1.423.638.964
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	874.014.800	0
Afborganir verðbréfa.....	218.278.709	323.204.022
Aðrar inngreiðslur.....	679.149	17.206.454
	<u>1.786.041.182</u>	<u>1.971.720.533</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir.....	154.902.400	139.082.842
Fjárfestingagjöld.....	3.048.640	5.306.124
Rekstrargjöld.....	5.566.544	6.516.847
Aðrar útgreiðslur.....	0	3.583.577
	<u>163.517.584</u>	<u>154.489.390</u>
Ráðstöfunarfé	<u>1.622.523.598</u>	<u>1.817.231.143</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum.....	433.239.920	1.355.352.428
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	1.187.754.393	179.282.184
Ný veðlán	21.403.638	212.009.412
	<u>1.642.397.951</u>	<u>1.746.644.024</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé.....	(19.874.353)	70.587.119
Handbært fé 1. janúar	<u>91.999.657</u>	<u>21.412.538</u>
Handbært fé 31. desember.....	<u>72.125.304</u>	<u>91.999.657</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskila

1. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Fjárhæðir eru í íslenskum krónum.

Verðbréf

2. Verðbréf sem eru í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Til verðbréfa með breytilegum tekjum teljast hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlána teljast skuldabréf með veði í fasteignum.

Verðbréf með breytilegum tekjum skiptast í innlend og erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini. Erlend verðbréf sjóðsins sem eru skráð á skipulegum verðbréfamörkuðum eru eignfærð á markaðsvirði miðað við síðasta skráða gengi þeirra í árslok. Verðbréfin eru umreiknuð í íslenskar krónur á skráðu kaupgengi í árslok. Innlend hlutabréf sjóðsins sem eru skráð í Kauphöll Íslands eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en óskráð hlutabréf á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði ef það er lægra.

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar með áföllnum verðbótum og vöxtum miðað við vaxtakjör bréfanna að teknu tilliti til ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Áföllin eða gengisaukinn sem myndast við kaup verðbréfanna eru færð í ársreikninginn á eftirvaxartíma þeirra miðað við vaxta vaxti.

Erlendir gjaldmiðlar

3. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok árs. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og er tilgangur þeirra að draga úr gengisáhættu sjóðsins.

Iðgjöld

4. Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum frá bæjarsjóði og Tónlistarskóla Kónavoæs.

Tekjur af eignarhlutum

5. Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, jafnt vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi erlendra gjaldmiðla.

Vaxtatekjur og gengismunur

6. Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánun, bundnum bankainnstæðum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og innlánun. Einnig falla undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á verði innlendra og erlendra hlutdeildaskírteina

Lífeyrir

7. Gjaldfærsla lífeyrisgreiðsla fer fram þegar réttur til lífeyris er nýttur. Um gjaldfærslu og greiðslu lífeyris gilda lög nr. 129 frá 23. desember 1997 með áorðnum breytingum, svo og reglugerðir Fjármálaeftirlitsins og sambvaktir lífeyrissjóðsins.

Fjárfestingargjöld, rekstrarkostnaður

8. Útgjöld eru færð í ársreikninginn á því tímabili sem til þeirra er stofnað og kröfuréttur seljanda hefur myndas

Lífeyrir

9. Sundurliðun lífeyrisgreiðslna:

	2006	%	2005	%
Ellilífeyrir.....	110.024.135	71,03	104.053.245	74,81
Makalífeyrir.....	29.677.562	19,16	27.416.842	19,71
Örorkulífeyrir.....	14.476.860	9,35	6.876.332	4,94
Barnalífeyrir.....	723.843	0,47	736.423	0,53
	<u>154.902.400</u>	<u>100,00</u>	<u>139.082.842</u>	<u>100,00</u>

Aðrar tekjur

10. Framlag Kópavogskaupstaðar vegna þátttöku í rekstrarkostnaði 8.615.184

Fjárfestingartekjur

11. Fjárfestingartekjur af hlutabréfum:

Innlend hlutabréf.....	58.050.556
Erlend hlutabréf.....	165.967.717
	<u>224.018.273</u>

12. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur:

Innlend skuldabréf.....	66.822.500
Hlutdeildaskírteini o.fl.	39.067.801
Bankainnstæður	12.203.950
Dráttarvextir.....	325.748
Samtals.....	<u>118.419.999</u>

Fjárfestingargjöld

13. Kostnaður skiptist þannig í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris:

Hlutdeild í launakostnaði.....	1.059.732
Innheimtu- og fjárvörsluþóknun.....	1.988.908
	<u>3.048.640</u>

Fjárfestingar

14. Yfirlit verðbréfaeignar:

	Innlend	Erlend	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	860.963.612	618.390.422	1.479.354.034
Verðbréf með föstum tekjum.....	592.312.944		592.312.944
Veðlán	288.800.487		288.800.487
	<u>1.742.077.043</u>	<u>618.390.422</u>	<u>2.360.467.465</u>

Veðlánin sundurliðast þannig:

Sjóðsfélagar.....	311.981
Aðrir.....	288.488.506
	<u>288.800.487</u>

Hlutabréfaeign í félögum þar sem eignarhluti sjóðsins er meiri en 0,5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris eða stærri en 2% af heildarhlutafé viðkomandi félags.

Félög sem eru skráð á skipulögðum markaði:

Innlend:

	Markaðsverð/ Bókfært verð
Actavis Group hf.....	18.944.000
FL group hf.....	20.400.000
Glitnir hf.....	34.950.000
Kaupþing banki hf.....	50.460.000
Landsbanki Íslands hf.....	26.500.000
Mosaic Fashions hf.....	35.496.000
Straumur-Burðarrás hf.....	17.400.000
Össur hf.....	26.555.000

Tryggingafræðileg úttekt

15. Tryggingafræðileg úttekt á fjárhagsstöðu sjóðsins fór fram miðað við árslok 2006. Verðbréf með föstum tekjum og veðlán voru núvirt miðað við 3,5% ávöxtunarkröfu. Sundurliðun tryggingafræðilegrar úttektar í milljónum króna greinist þannig:

Eignir:	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	2.392		2.392
Núvirðing.....	105		105
Framtíðariðgjöld.....		530	530
	<u>2.497</u>	<u>530</u>	<u>3.027</u>
 Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir.....	4.139	1.322	5.461
Örorkulífeyrir.....	229	83	312
Makalífeyrir.....	992	180	1.172
Barnalífeyrir.....	2	0	2
	<u>5.362</u>	<u>1.585</u>	<u>6.947</u>
 Eignir umfram skuldbindingar	(2.865)	(1.055)	(3.920)
Í hlutfalli	-53,4%	-66,6%	-56,5%

Önnur mál

16. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar í efnahagsreikningi á 592.313 þús.kr. sbr. skýringu 2. Í árslok var áætlað markaðsvirði þessara eigna 579.144 þús.kr.

17. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2006
Laun	3.286.857
Launatengd gjöld.....	839.408
Laun og launatengd gjöld samtals.....	<u>4.126.265</u>
 Meðalfjöldi starfsmanna umreiknaður í heilsársstörf.....	0,6
 Launagreiðslur til stjórnenda sjóðsins	Laun
 Framkvæmdastjórn:	
Sigrún Ágústa Bragadóttir.....	<u>2.800.115</u>
	<u>2.800.115</u>

Stjórnarlaun:

Gunnar I. Birgisson.....	123.749
Ómar Stefánsson.....	82.498
Jón Júlíusson.....	82.498
Sigrún Guðmundsdóttir.....	82.498
Flosi Eiríksson.....	49.499
Hafsteinn Karlsson.....	33.000
Ólafur Briem.....	33.000
	<hr/>
	486.742

Þóknun til endurskoðenda var 1.558 þús.kr. og skiptist á eftirfarandi hátt: bókhald og afstemmingar 650 þús.kr., endurskoðun og reikningsskil 837 þús.kr., og önnur þjónusta 71 þús.kr.

Sundurliðanir ársins 2006

	2006	2005
18. Réttindaflutningur		
Til sjóðsins.....	279.150	889.025
Frá sjóðnum.....	(12.810)	(886.474)
Réttindaflutningur	266.340	2.551
19. Annar rekstrarkostnaður		
Reikningsleg aðstoð.....	1.558.101	829.114
Aðkeypt sérfræðiþjónusta.....	235.280	849.307
Pappír og ritföng.....	235.574	0
Lögfræðiþjónusta.....	0	32.129
Fjármálaeftirlitið.....	286.711	343.000
Áhöld og tæki.....	0	798.022
Félagsgjöld.....	38.500	33.087
Fundarkostnaður og risna.....	17.411	97.038
Símakostnaður.....	43.790	97.369
Auglýsingar.....	16.791	0
Ýmis kostnaður.....	67.853	129.575
Annar rekstrarkostnaður	2.500.011	3.208.641
20. Aðrar kröfur		
Útlagður kostnaður og ýmsar kröfur.....	0	679.149
Aðrar kröfur	0	679.149
21. Aðrar skuldir		
Bæjarsjóður Kópavogs.....	40.476.055	16.328.485
Viðskiptaskuldir.....	0	1.032.247
Aðrar skuldir	40.476.055	17.360.732

Kennitölur ársins 2006

	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun.....	9,1%	14,4%	5,4%	10,5%	-7,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,1%	4,4%	2,0%	2,5%	2,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	62,7%	64,1%	61,6%	62,3%	48,5%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	1,8%	2,8%	3,4%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	24,4%	12,7%	4,6%	4,8%	8,5%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,7%	1,0%	4,3%	5,6%	7,3%
Veðlán	12,2%	22,2%	27,7%	24,5%	32,2%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	75,00%	77,24%	77,67%	69,5%	76,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	25,00%	22,76%	22,30%	30,5%	23,5%
Fjöldi virkra sjóðsfélaga.....	164	193	212	245	262
Fjöldi lífeyrisþega.....	214	200	185	167	152
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	71,0%	74,8%	75,5%	72,0%	72,3%
Örorkulífeyrir	9,4%	19,7%	19,4%	22,3%	6,1%
Makalífeyrir	19,2%	5,0%	5,0%	5,7%	21,6%
Barnalífeyrir.....	0,5%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%
	100%	100%	100%	100%	100%
Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingast. úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-43,6%	-47,5%	-47,2%	-44,2%	-44,4%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	-46,6%	-43,9%	-43,4%	-48,6%	-49,3%

Samkvæmt 6. gr. samþykktu lífeyrissjóðsins greiðir Kópavogskaupstaður allan rekstrarkostnað sjóðsins.