

# Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

---

Ársreikningur

---

2009

---

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar  
Sigtúni 42  
105 Reykjavík  
Kt. 430269-6589

# Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

---

Ársreikningur

---

2009

## Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar .....	2-3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Yfirlit um sjóðstreymi .....	7
Skýringar .....	8-14
Kennitölur .....	15

---

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2009. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim 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 álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. 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 aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða 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 þess innra eftirlits lífeyrissjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans 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 breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2009, efnahag hans 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009 í samræmi við lög um ársreikninga.

Kópavogur, 30. apríl 2010.

### Deloitte hf.



Knútur Þórhallsson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

## Fjöldi sjóðfélaga og fjárhæð móttækinnna iðgjalda

Á árinu 2009 voru að meðaltali 845 sjóðfélagar sem greiddu iðgjöld til A-deildar á mánuði, samanborið við 919 árið áður (meðaltal virkra). Alls áunnu 828 sjóðfélagar sér réttindi vegna greiddra iðgjalda á árinu 2009, samanborið við 932 árið áður. Óvirkir sjóðfélagar sem eiga réttindi hjá sjóðnum eru 14.706 talsins, þ.e. 1.691 í A-deild (almenn deild), en 13.015 í B-deild (stiga deild).

Iðgjöld sjóðfélaga ásamt mótframlagi launagreiðenda námu 1.612 m.kr. árið 2009 og hækkuðu um tæp 9% frá fyrra ári. Réttindaflutningur og endurgreiðslur voru 6 m.kr. og hækkuðu um 2 m.kr. frá fyrra ári.

Endurgreiðsluhlutfall greidds lífeyris var að tillögu tryggingastærðfræðings óbreytt frá fyrra ári eða 67%. Þær stofnanir og fyrirtæki sem gert hafa upp áfallnar lífeyrisskuldbindingar sínar eru ekki krafín um hlutdeild í greiðslu lífeyris.

## Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Greiddur lífeyrir nam 2.288 m.kr. á árinu 2009 og hækkaði um 11% frá fyrra ári. Skýrist það einkum af fjölgun lífeyrisþega. Lífeyrisþegar voru að meðaltali 2.613 á mánuði, þ.e. 1.767 sem fengu ellilífeyri, 369 örorkulífeyri, 453 makalífeyri og 24 barnalífeyri. Samsvarandi tölur fyrir fyrra ár eru 2.553 á mánuði, þ.e. 1.727 ellilífeyri, 351 örorkulífeyri, 447 makalífeyri og 28 barnalífeyri.

## Fjárfestingar

Í árslok 2009 námu fjárfestingar sjóðsins 52.494 m.kr., samanborið við 47.301 m.kr. í ársbyrjun. Á árinu ráðstafaði sjóðurinn 5.698 m.kr. til fjárfestinga, þ.e. 4.119 m.kr. til kaupa á verðbréf með föstum tekjum eða 72% og 1.579 m.kr. til kaupa á verðbréfum með breytilegum tekjum eða 28%. Fjárfestingar í árslok eru nánast að öllu leiti í íslenskum krónum eða rúm 99%. Seld verðbréf og fengnar afborganir námu 2.891 m.kr. á árinu, samanborið við 5.545 m.kr. árið áður.

Eign í hlutabréfum og hlutabréfasjóðum er mjög lítil og sömuleiðis átti sjóðurinn lítið af skuldabréfum útgefnum af stóru bönkunum. Hins vegar átti sjóðurinn skuldabréf á minni fjármálastofnanir sem og íslensk fyrirtæki sem rétt þótti að færa niður til varúðar á árinu 2008. Nam sú niðurfærsla um 20% af uppreiknuðu verðmæti skuldabréfa fjármálastofnana og um 40% af skuldabréfum fyrirtækja. Niðurfærsla ársins 2008 nam 752 m.kr. eða 1,6% af hreinni eign til greiðslu lífeyris í árslok. Viðbótar niðurfærsla ársins 2009 nam 581 m.kr. eða 1,2% af hreinni eign til greiðslu lífeyris í árslok.

## Framtíðarþróun

Sjóðnum var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum á árinu 1998. Í samræmi við samþykktir sjóðsins er gerður reikningur á viðkomandi launagreiðanda fyrir hluta útgreidds mánaðarlegs lífeyris og er fjárhæð hans byggð á tryggingafræðilegum forsendum. Það hlutfall er nú 67%. Lífeyrissjóðurinn stendur þannig undir 33% af greiddum lífeyri. Megin áhersla er og verður lögð á tryggja ávöxtun með fjárfestingum í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs og annarra opinberra aðila.

## Hrein eign til greiðslu lífeyris og ávöxtun

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 52.494 m.kr. í árslok, samaborið við 47.301 m.kr. í ársbyrjun.

Skuldabréf með ríkisábyrgð eru 79% af eignsafni sjóðsins í árslok og eru þau verðtryggð. Skuldabréf lánastofnana eru 5% og fyrirtækja 13%, en hvoru tveggja eru verðtryggð. Ávöxtun sjóðsins tekur þannig að mestu mið af verðbótum ársins sem og föstum vöxtum bréfanna. Fjárfestingatekjur voru jákvæðar og námu 5.961 m.kr.

Nafnávöxtun sjóðsins reiknuð samkvæmt formúlu Fjármálaeftirlitsins 12,5% og hrein raunávöxtun 3,6%. Fimm ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar er 4,3% sem er viðunandi þar sem sjóðnum hefur verið lokað og lífeyrisgreiðslur orðnar meiri en iðgjöld. Lífeyrisskuldbindingar eru núvirtar með 3,5% stuðli. Í kennitölum meðfylgjandi ársreikningi er að finna ítarlegri upplýsingar um ávöxtun einstakra ára.

# Skýrsla stjórnar

---

## Rekstur

Starfsemi sjóðsins var með hefðbundnum hætti á árinu. Rekstrarkostnaður nam 53 m. kr. sem er 0,1% af hreinni eign eins og árið áður. Fjárfestingargjöld námu 32 m.kr. samanborið við 22 m.kr. árið áður. Enginn starfsmaður var á launaskrá hjá sjóðnum, þar sem Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga sér um rekstur hans samkvæmt samningi þar um.

## Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Það hafa engir atburðir orðið eftir uppgjörsdag sem hafa verulega þýðingu fyrir ársreikninginn.

## Tryggingafræðileg athugun

Samkvæmt athugun Bjarna Guðmundssonar tryggingastærðfræðings, á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga í árslok 2009 nam áfallin skuldbinding A-deildar 62.121 m.kr. og áfallin skuldbinding B-deildar 2.994 m.kr. eða samtals 65.115 m.kr. Áfallin skuldbinding hækkar um 4% frá fyrr ári. Í töflu sem er hluti skýringa ársreiknings er að finna frekari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins, m.a. um þá hreinu eign sem sjóðurinn á til að mæta þessari skuldbindingu. Þess ber að geta að borgarsjóður ábyrgist skuldbindingar sjóðsins.

## Staðfesting stjórnar

Að álit stjórnar og framkvæmdastjóra Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á afkomu sjóðsins á árinu 2009, efnahag hans 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. apríl 2010.

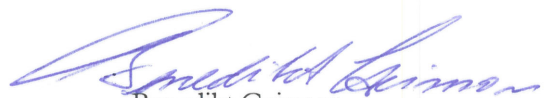
## Í stjórn



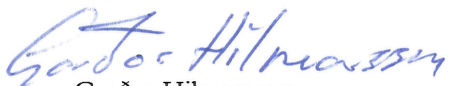
Alfreð Þorsteinsson  
stjórnarformaður



Björk Vilhelmsdóttir



Benedikt Geirsson



Gardar Hilmarsson



Sjöfn Ingólfsdóttir

## Framkvæmdastjóri



Jón G. Kristjánsson

# Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2009

	Skýr.	2009	2008
<b>Iðgjöld</b>	9		
Iðgjöld sjóðfélaga .....		118.479.967	123.247.763
Iðgjöld launagreiðenda .....	19	1.493.278.070	1.360.595.662
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		<u>(6.420.141)</u>	<u>(4.061.267)</u>
		<u>1.605.337.896</u>	<u>1.479.782.158</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	20	(2.288.329.741)	(2.064.294.722)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		<u>(160.016)</u>	<u>0</u>
		<u>(2.288.489.757)</u>	<u>(2.064.294.722)</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>	10		
Tekjur af eignarhlutum .....	21	(3.136.279)	(75.150.172)
Vaxtatekjur og gengismunur .....	22	<u>5.964.275.391</u>	<u>7.749.276.644</u>
		<u>5.961.139.112</u>	<u>7.674.126.472</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>	11		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....		<u>(31.799.674)</u>	<u>(22.402.477)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	11		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....		<u>(53.048.761)</u>	<u>(45.570.512)</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu .....		5.193.138.816	7.021.640.919
Hrein eign frá fyrra ári .....		<u>47.300.619.734</u>	<u>40.278.978.815</u>
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....</b>		<u>52.493.758.550</u>	<u>47.300.619.734</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2009

	Skýr.	31.12.2009	31.12.2008
<b>Fjárfestingar</b>	12 - 15		
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	23	1.624.871.929	1.521.900.095
Verðbréf með föstum tekjum .....	25	49.361.329.857	43.826.419.004
Veðlán .....	27	1.267.654.643	1.396.817.840
		<u>52.253.856.429</u>	<u>46.745.136.939</u>
<b>Kröfur</b>	17		
Kröfur á launagreiðendur .....	29	35.947.289	53.461.203
		<u>35.947.289</u>	<u>53.461.203</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Veltünnlán .....		258.460.050	567.860.750
		<u>258.460.050</u>	<u>567.860.750</u>
<b>Eignir alls</b>		<u>52.548.263.768</u>	<u>47.366.458.892</u>
<b>Viðskiptaskuldir</b>	18		
Aðrar skuldir .....		54.505.218	65.839.158
<b>Skuldir alls</b>		<u>54.505.218</u>	<u>65.839.158</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<u>52.493.758.550</u>	<u>47.300.619.734</u>

# Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2009

	Skýr.	2009	2008
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		1.622.851.810	1.455.271.069
Fjárfestingartekjur .....		3.248.249.711	2.859.383.577
Afborganir verðbréfa .....		376.612.963	829.780.831
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		1.852.245.002	3.726.102.469
Seld verðbréf með föstum tekjum .....		661.794.531	989.477.934
		<u>7.761.754.017</u>	<u>9.860.015.880</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		(2.288.489.757)	(2.064.294.722)
Fjárfestingargjöld .....		(31.799.674)	(22.402.477)
Rekstarkostnaður án afskrifta .....		(53.048.761)	(45.570.512)
		<u>(2.373.338.192)</u>	<u>(2.132.267.711)</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu ...		<u>5.388.415.825</u>	<u>7.727.748.169</u>
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		(1.579.317.193)	(2.733.505.534)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....		(4.118.499.332)	(4.622.171.586)
		<u>(5.697.816.525)</u>	<u>(7.355.677.120)</u>
Hækkun (lækkun) á veltiinnlánum .....		(309.400.700)	372.071.049
Veltiinnlán í ársbyrjun .....		<u>567.860.750</u>	<u>195.789.701</u>
<b>Veltiinnlán í árslok .....</b>		<u>258.460.050</u>	<u>567.860.750</u>



# Skýringar

---

## I) Starfsemi

### 1. Almenn

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) var stofnaður með samþykkt bæjarstjórnar þann 2. janúar 1930 og hét þá Eftirlaunasjóður Reykjavíkurborgar. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullgilt starfsleyfi, sem gefið var út 8. desember 1998. Sjóðurinn rekur tvær samtryggingaæildir (A og V) (nr. 640).

### 2. Sjóðnum lokað

Sjóðnum var lokað fyrir inngöngu nýrra sjóðfélaga frá og með 1. janúar 1998 og fellur starfssemi hans nú undir ákvæði 54. gr. laga nr. 129/1997.

### 3. A deild

Almenn deild. Sjóðfélagar eru allir starfsmenn Reykjavíkurborgar og stofnana hennar, sem unnið hafa hjá þessum aðilum hálf starf eða meira í fulla tólf mánuði og falla undir lög nr. 94/1986 um kjarasamninga opinberra starfsmanna.

Iðgjald er 12%, þ.e. 4% frá sjóðfélaga og 8% frá launagreiðanda. Hafi sjóðfélagi greitt til sjóðsins í 32 ár, falla iðgjaldagreiðslur hans niður og launagreiðandi greiðir 12%. Lífeyrir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri hafi sjóðfélagi greitt í a.m.k. 5 réttindaár, örorkulífeyrir, ævilangur makalífeyrir og barnalífeyrir. Sé sjóðfélagi orðinn 60 ára getur hann látið af störfum ef samanlagður aldur hans og starfsaldur eru 95 ár.

Lífeyrisréttindi eru miðuð við laun sem fylgja starfi því er sjóðfélagi gegndi síðast (eftirmannsregla), en breytast eftir það með meðalvísitölu launa opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu sem Hagstofa Íslands reiknar út.

### 4. B deild

Ofangreind ákvæði gilda ekki um réttindi sjóðfélaga sem ekki ná fimm ára starfstíma. Um réttindi þeirra gilda ákvæði samkvæmt grundvallarreglugerð Sambands almennra lífeyrissjóða frá árinu 1997 og eru réttindi þeirra sjóðfélaga varðveitt í B-deild sjóðsins. Fyrir hvert ár sem greitt er til sjóðsins ávinnst ellilífeyrisréttur sem er 1,4% af þeim launum sem greitt er af og eru þau réttindi verðtryggt miðað við vísitölu neysluverðs. Ellilífeyrisaldur er 67 ára og makalífeyrisréttur ekki ævilangur.

### 5. Ábyrgð borgarsjóðs

Borgarsjóður ábyrgist skuldbindingar sjóðsins, en auk iðgjaldagreiðslna skulu borgarsjóður og viðkomandi stofnanir endurgreiða tiltekið hlutfall af útgjöldum til lífeyrisgreiðslna. Hlutfallið er ákveðið af borgarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall var 67% fyrir árið 2009, óbreytt frá fyrra ári.

### 6. Daglegur rekstur

Frá 1. júní 1999 hefur Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga haft umsjón með og annast daglegan rekstur sjóðsins.

## II) Reikningsskilaaðferðir

### 7. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2009 er gerður í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

### 8. Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

# Skýringar

## 9. Iðgjöld

Iðgjöld í sameign eru færð til tekna þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem kröfur á launagreiðendur.

## 10. Fjárfestingartekjur

Tekjur af eignarhlutum samanstanda af fengnum arði og breytingu á markaðsverði hlutabréfa, þ.m.t. vegna breytingu á gengi gjaldmiðla.

Vaxtatekjur og gengismunur samanstanda af vaxtatekjum og verðbótum af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánnum, bankainnistæðum og ógreiddum iðgjöldum. Einnig af gengismun erlendra skuldabréfa og breytingu á markaðsverði hlutdeildarskírteina.

## 11. Fjárfestingargjöld og rekstrarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaði er skipt á milli fjárfestingargjalda og rekstrarkostnaðar eftir því hvort um er að ræða áætlaðan kostnað við fjárfestingar eða annan rekstur sjóðsins.

Önnur fjárfestingargjöld samanstanda af beinum kostnaði við fjárfestingar sjóðsins.

## 12. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum samanstanda af hlutabréfum, hlutdeildarskírteinum og tengdum afleiðusamningum. Skráð hlutabréf og hlutdeildarskírteini eru færð til eignar á markaðsverði í árslok. Óskráð eru færð til eignar á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í árslok.

## 13. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum samanstanda af skuldabréfum og öðrum verðbréfum með föstum vöxtum eða tiltekni vaxtvíðmiðun. Verðbréfin eru færð til eignar miðað við upphaflega kaupkröfu. Í árslok er metin þörf á niðurfærslu og ef hún er talin nauðsynleg þá er bókfært verð fært niður í áætlað markaðsverð.

## 14. Veðlán

Veðlán samanstanda af skuldabréfum með veði í fasteignum. Þau eru færð til eignar með sama hætti og önnur verðbréf með föstum tekjum.

## 15. Skiptasamningar

Í árslok samanstanda skiptasamningar af samningum sem gerðir voru við hina föllnu íslensku banka. Samningarnir eru fallnir á gjalddaga, en óvíst er hvenær þeir verða gerðir upp og hver sú fjárhæð verður. Ástæðan er ágreiningur við bankana um við hvaða gengi íslensku krónunnar skuli miða. Landsamtök lífeyrissjóða eiga fyrir hönd lífeyrissjóða í viðræðum við bankana um hvernig ljúka eigi þessum samningum, en það hefur lítið þókast í þeim viðræðum á þessu ári.

Í ársreikningi þessum eru skiptasamningar við hina föllnu banka metnir á gengisvísitölunni 175. Er það samkvæmt tilmælum frá Landsamtökum lífeyrissjóða og óbreytt frá ársbyrjun. Til frádráttar eru færð skuldabréf útgefin af viðkomandi bönkum, enda hefur sjóðurinn óskað skuldajöfnunar.

## 16. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Miðgengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Mynt	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
		2009	2008	31.12.2009	31.12.2008
Evra.....	EUR	172,67	127,46	179,88	169,97
Bandaríkjadollar.....	USD	123,59	88,07	124,90	120,87
Sænsk króna.....	SEK	16,30	13,20	17,52	15,56

# Skýringar

## 17. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur og aðrar kröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni.

## 18. Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

## III) Sundurliðanir

### 19. Iðgjöld launagreiðenda

Iðgjöld launagreiðenda greinast þannig:

	2009	2008
Lögbundin iðgjöld launagreiðenda.....	255.816.072	214.641.305
Krafin viðbótarhlutdeild í lífeyrisgreiðslum.....	1.082.902.742	976.836.510
Samtímagreiðslur.....	154.559.256	169.117.847
	<u>1.493.278.070</u>	<u>1.360.595.662</u>

### 20. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2009	2008
Ellilífeyrir.....	1.665.993.093	1.487.514.812
Makalífeyrir.....	464.930.928	442.516.769
Örorkulífeyrir.....	154.613.209	131.567.101
Barnalífeyrir.....	2.792.511	2.696.040
	<u>2.288.329.741</u>	<u>2.064.294.722</u>

### 21. Tekjur (gjöld) af eignarhlutum

Tekjur (gjöld) af eignarhlutum greinast þannig:

	Innlend	Erlend	Samtals 2009	Samtals 2008
Af hlutabréfum.....	(2.215.293)	(920.986)	(3.136.279)	(75.150.172)

### 22. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	Innlend	Erlend	Samtals 2009	Samtals 2008
Af verðbréfum með breytilegar tekjur.....	26.512.971	25.816.224	52.329.195	232.126.712
Af verðbréfum með fastar tekjur.....	6.261.759.477	31.935.847	6.293.695.324	8.033.151.776
Af veðlánnum.....	165.030.043	0	165.030.043	264.844.836
Af bankainnistæðum.....	32.310.244	0	32.310.244	31.227.261
Af kröfum.....	1.941.887	0	1.941.887	6.138.726
Af skiptasamningum.....	0	0	0	(66.412.033)
Niðurfærsla.....	(581.031.302)	0	(581.031.302)	(751.800.634)
	<u>5.906.523.320</u>	<u>57.752.071</u>	<u>5.964.275.391</u>	<u>7.749.276.644</u>

# Skýringar

## 23. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Innlend	Erlend	Samtals 2009	Samtals 2008
Skuldabréfasjóðir.....	1.504.889.243	0	1.504.889.243	1.242.437.283
Peningamarkaðssjóðir.....	0	0	0	1.120.569
Hlutabréf 1).....	6.512.846	0	6.512.846	3.028.139
Hlutabréfasjóðir.....	131.242.401	6.652.736	137.895.137	184.238.472
Hlutabréfatengd skuldabréf.....	14.662.488	0	14.662.488	61.809.844
Framtakssjóðir.....	0	0	0	68.250.944
Vogunarsjóðir.....	27.324.248	0	27.324.248	27.426.877
Skiptasamningar.....	0	(66.412.033)	(66.412.033)	(66.412.033)
	<u>1.684.631.226</u>	<u>(59.759.297)</u>	<u>1.624.871.929</u>	<u>1.521.900.095</u>

1) Eignarhlutdeild í einstökum hlutafélögum er undir 2% og bókfært verð undir 0,5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris.

## 24. Skiptasamningar

Eins og fram kemur í skýringu nr. 15 er bókfærð staða skiptasamninga óbreytt frá ársbyrjun.

Það sem einkum getur haft áhrif á mat á virði samninganna er við hvaða gengi íslensku krónunnar skuli miða, hvort heimilt verði að skuldajafna með skuldabréfum útgefnum af hinum föllnu bönkum og hvort reiknaðir eru vextir frá gjalddaga. Í mati sjóðsins er miðað við gengisvísitöluna 175, gert ráð fyrir að heimilt verði að skuldajafna og ekki reiknaðir vextir.

Bókfært verð skiptasamninga og undirliggjandi eign (skuld) þeirra greinist þannig:

	Undirliggjandi		Samtals 31.12.2009	Samtals 31.12.2008
	Eign	Skuld		
Skiptasamningar.....	109.022.496	(175.434.529)	(66.412.033)	(66.412.033)
Krafa um skuldajöfnun.....			66.412.033	66.412.033
Nettó bókfærð staða skiptasamninga.....			<u>0</u>	<u>0</u>

## 25. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig (allt innlend):

	2009	2008
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	41.292.621.147	36.765.060.538
Skuldabréf sveitarfélaga.....	1.044.358.191	78.318.726
Skuldabréf lánastofnana.....	275.876.553	1.378.371.971
Skuldabréf fyrirtækja.....	6.748.473.966	5.604.667.769
	<u>49.361.329.857</u>	<u>43.826.419.004</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>49.653.592.166</u>	<u>43.519.783.373</u>

# Skýringar

## 26. Niðurfærsla verðbréfa

Í ljósi slæms efnahagsástands á Íslandi og víða erlendis er veruleg óvissa um verðmat tiltekinna fjárfestinga sjóðsins. Á það einkum við um verðmat verðbréfa með föstum tekjum og veðlán. Verðbréfin eru metin á kaupverði að viðbættum áföllnum vöxtum, en síðan færð niður sérstakri niðurfærslu þannig að bókfært verð í árslok endurspeglir það sem stjórnendur sjóðsins telja að viðkomandi skuldari geti greitt. Bókfært verð er því að verulegu leiti háð mati stjórnenda á því hvað skuldari getur greitt og þeim tryggingum sem að baki liggja.

Jafnframt kann sjóðurinn í fyllingu tímans að leysa til sín þær tryggingar sem að baki eru. Það fer síðan eftir markaðsaðstæðum á hverjum tíma hversu lengi sjóðurinn er að selja þær eignir.

Bókfært verð hefur því verið fært niður varúðarniðurfærslu sem byggir á mati stjórnenda sjóðsins á því hvað viðkomandi skuldari getur greitt og verðmæti þeirra trygginga sem að baki liggja. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni. Breyting á niðurfærslu á árinu greinist þannig:

	2009	2008
Staða í ársbyrjun.....	751.800.634	0
Skuldabréf færð í kröfusjóð.....	(659.883.116)	0
Hækkun á niðurfærslu.....	581.031.302	751.800.634
Staða í árslok.....	672.948.820	751.800.634

Niðurfærsla í árslok greinist þannig:

	31.12.2009	31.12.2008
Skuldabréf lánastofnana.....	587.154.303	91.917.519
Skuldabréf fyrirtækja.....	69.192.218	659.883.115
Hlutabréfatengd skuldabréf.....	16.602.299	0
	672.948.820	751.800.634

Aðrar eignir í ársreikningi þessum hafa ekki verið færðar niður varúðarniðurfærslu

## 27. Veðlán

Veðlán greinast þannig (allt innlend):

	2009	2008
Veðlán til sjóðfélaga.....	1.033.417.262	1.058.503.825
Veðlán til annarra.....	234.237.381	338.314.015
	1.267.654.643	1.396.817.840

## 28. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum, án áhrifa gjaldmiðlasamninga:

	Mynt	31.12.2009	31.12.2008
Íslenskar krónur.....	ISK	52.247.203.693	46.560.957.342
Evrur.....	EUR	0	171.232.613
Bandaríkjadóllarar.....	USD	0	143.019
Sænskar krónur.....	SEK	6.652.736	12.803.965
		52.253.856.429	46.745.136.939

# Skýringar

---

## 29. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda.

## 30. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun til stjórnar greinast þannig:

	2009	2008
Alfreð Þór Þorsteinsson, formaður stjórnar .....	695.640	314.960
Benedikt Geirsson .....	347.820	410.440
Björk Vilhelmsdóttir .....	347.820	316.200
Garðar Hilmarsson .....	347.820	377.580
Jóhanna Sigríður Eyjólfsdóttir .....	0	21.244
Jón Kári Jónsson .....	0	189.720
Marta Guðjónsdóttir .....	0	189.720
Sjöfn Ingólfssdóttir .....	347.820	377.580
Steinunn Valdís Óskarsdóttir .....	0	31.000
	<u>2.086.920</u>	<u>2.228.444</u>

## 31. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:

	2009	2008
Endurskoðun ársreiknings .....	1.894.158	997.806
Innri endurskoðun .....	823.613	471.544
	<u>2.717.771</u>	<u>1.469.350</u>

# Skýringar

## IV) Tryggingafræðileg athugun

32. Tryggingafræðileg athugun miðað við árslok greinist þannig (í milljónum króna):

<i>A - deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2009	Samtals 31.12.2008
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	49.603	0	49.603	44.717
Endurmat verðbréfa.....	2.518	0	2.518	1.976
Lækkun vegna núvirðis fjárfestingarkostnaðar....	(751)	0	(751)	(329)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	3.366	3.366	3.791
Eignir alls	51.370	3.366	54.736	50.155
Ellilífeyrir.....	47.057	6.848	53.905	52.854
Örorkulífeyrir.....	1.641	244	1.885	1.992
Makalífeyrir.....	12.315	1.357	13.672	13.705
Barnalífeyrir.....	41	0	41	44
Rekstrarkostnaður.....	1.068	207	1.275	1.227
Skuldbindingar alls	62.121	8.656	70.777	69.821
Eignir umfram skuldbindingar.....	(10.752)	(5.290)	(16.041)	(19.667)
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	(17,3%)	(61,1%)	(22,7%)	(28,2%)
<i>B - deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2008	Samtals 31.12.2007
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	2.891	0	2.891	2.584
Endurmat verðbréfa.....	147	0	147	114
Lækkun vegna núvirðis fjárfestingarkostnaðar....	(44)	0	(44)	(19)
Eignir alls	2.994	0	2.994	2.679
Ellilífeyrir.....	2.450	0	2.450	2.169
Örorkulífeyrir.....	398	0	398	375
Makalífeyrir.....	96	0	96	91
Rekstrarkostnaður.....	52	0	52	45
Skuldbindingar alls	2.994	0	2.994	2.679
Eignir umfram skuldbindingar.....	0	0	0	0
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

# Kennitölur

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	12,5%	19,0%	14,9%	11,0%	7,3%
Hrein raunávöxtun .....	3,6%	2,3%	8,5%	3,8%	3,1%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,3%	4,2%	5,8%	4,8%	4,4%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð .....	1,7%	2,4%	6,2%	21,4%	17,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð .....	1,5%	0,8%	0,3%	0,5%	0,4%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð .....	27,2%	22,3%	17,0%	58,0%	64,2%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð .....	67,2%	71,5%	73,8%	7,6%	1,2%
Veðlán .....	2,4%	3,0%	2,7%	12,5%	16,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlun</b>					
Eignir í íslenskum krónum .....	100,0%	99,6%	98,3%	96,3%	98,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum .....	0,0%	0,4%	1,7%	3,7%	1,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	845	919	1.090	1.212	1.364
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	2.613	2.553	2.508	2.454	2.086
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	72,8%	72,1%	70,7%	69,2%	68,8%
Makalífeyrir .....	20,3%	21,4%	22,6%	24,1%	24,4%
Örorkulífeyrir .....	6,8%	6,4%	6,6%	6,5%	6,6%
Barnalífeyrir .....	0,1%	0,1%	20,0%	0,2%	0,2%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>119,9%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	(22,7%)	(28,2%)	(29,9%)	(72,7%)	(71,8%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	(17,3%)	(22,8%)	(23,9%)	(73,9%)	(73,0%)
<b>Rekstur</b>					
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign .....	0,1%	0,1%	0,1%	0,4%	0,4%
Lífeyrisbyrgði (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum) .....	142,6%	139,5%	7,6%	80,2%	123,0%