Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

Ársreikningur 2002

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar
Vegmúla 2
108 Reykjavík

kt. 430269-6589

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

Ársreikningur 2002

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.	2
Skýrsla stjórnar.	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	4
Efnahagsreikningur	5
Sjóðstreymi	6
Skýringar	7-11
Lykiltölur	12

Áritun endurskoðenda

Stjórn og sjóðsfélagar Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

Í umboði borgarendurskoðanda höfum við endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2002. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðsstreymi, skýringar og lykiltölur. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg vissa fáist um að ársreikningurinn sé í öllum meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningu, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem fram koma í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athuganir á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægilega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af efnahag lífeyrissjóðsins 31. desember 2002, breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og breytingu á handbæru fé á árinu 2002 í samræmi við lög, reglur og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, / 2003

Endurskoðendaþjónustan ehf.

Jón Tryggvi Kristjánsson
endurskoðandi

Skýrsla um starfsemi
Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar árið 2002

Fjöldi sjóðfélaga og fjárhæð móttekinna iðgjalda

Á árinu 2002 greiddu að meðaltali 1.904 virkir sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins samanborið við 2.155 árið 2001. Óvirkir sjóðfélagar sem eiga réttindi inni hjá sjóðnum eru 13.449 talsins. Innheimt heildariðgjöld ásamt endurgreiðslum og réttindaflutningi námu 946,3 m. kr., sem er 6,42% hækkun frá fyrra ári. Til viðbótar voru gerð upp áfallin lífeyrisréttindi að fjárhæð 381,8 m. kr. frá fyrrum stofnunum borgarinnar samkvæmt sérstöku samkomulagi þar um við stofnanirnar sjálfar.

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu 2002 námu alls 1.145,0 m. kr., sem er 13,9% hækkun frá fyrra ári. Fjöldi lífeyrisþega á árinu 2002 var að meðaltali 1.860 samanborið við 1.645 árið 2001.

Lánveitingar og verðbréfaviðskipti

Ný skuldabréfalán voru veitt til 110 sjóðfélaga að fjárhæð 224,8 m. kr. Aðrar fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum námu 305,8 m.kr. og skiptast þannig að 295,5 m. kr fóru til fjárfestinga í verðbréfum með breytilegum tekjum og 10,3 m. kr. í öðrum verðbréfum með föstum tekjum.

Hrein eign til greiðslu lífeyris og ávöxtun

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 3.549,9 m. kr. í árslok 2002, en hækkun hreinnar eignar frá fyrra ári nemur rúmum 357,8 m. kr. sem er 11,21% aukning á milli ára.

Raunávöxtun eigna sjóðsins á árinu 2002 er 4,26% en að frádregnum rekstrarkostnaði o.fl. nemur ávöxtunin 3,28%.

Tryggingafræðileg athugun

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu lífeyrissjóðsins í árslok 2002 nam áfallin skuldbinding lífeyrissjóðsins 31.292,1 m. kr. Í töflu sem er hluti skýringa með ársreikningi sjóðsins er að finna frekari upplýsingar um hina tryggingafræðilegu 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.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2002 með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. apríl 2003

Í stjórn sjóðsins

Framkvæmdastjóri

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2002	2001
Iðgjöld			
Framlag sjóðfélaga		143.015.318	147.297.258
Framlag launagreiðenda		400.963.093	294.821.962
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.032.149)	(2.275.420)
Viðbótariðgjöld borgarsjóðs og stofnana		403.309.619	449.286.849
Uppgjör áfallinna lífeyrisréttinda		381.786.336	0
		1.328.042.218	889.130.650
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	1.144.975.825	1.005.330.816
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		698.000	0
		1.145.673.825	1.005.330.816
Fjárfestingatekjur og (fjárfestingagjöld)			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	4	(5.951.833)	(15.888.250)
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	5	233.902.354	348.736.741
Breytingar á niðurfærslu		(8.364.529)	(1.158.480)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	2	0	(255.968.179)
		219.585.992	75.721.832
Vaxtagjöld	6	(12.103.760)	0
		207.482.232	75.721.832
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofukostnaður	6	32.075.921	30.040.248
		32.075.921	30.040.248
(Lækkun) hækkun á hreinni eign án matsbreytinga		357.774.703	(70.518.583)
Matsbreytingar			
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	2	0	255.968.179
		0	255.968.179
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu		357.774.703	185.449.596
Hrein eign frá fyrra ári		3.192.140.835	3.006.691.239
Hrein eign til greiðslu lífeyris		3.549.915.538	3.192.140.835

Efnahagsreikningur 31. desember 2002

Eignir

	Skýr.	31.12.2002	31.12.2001
Fjárfestingar			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	7-10	277.582.690	333.043.537
Verðbréf með föstum tekjum	11	574.210.627	665.622.420
Veðlán	12,13	2.149.380.390	2.102.482.274
		3.001.173.707	3.101.148.231
Aðrar eignir			
Óinnheimt iðgjöld og viðbótarframlög	15	449.749.296	80.486.871
Viðskiptakröfur		7.804.266	7.789.266
Bankainnstæður		133.369.231	88.553.648
		590.922.792	176.829.784
Eignir		3.592.096.499	3.277.978.015

Skuldir

		31.12.2002	31.12.2001
Skammtímaskuldir			
Ýmsar skuldir		42.180.961	85.837.180
		42.180.961	85.837.180
Skuldir		42.180.961	85.837.180
Hrein eign til greiðslu lífeyris		3.549.915.538	3.192.140.835

Yfirlit um sjóðstreymi 2002

	Skýr.	2002	2001
Inngreiðslur			
Iðgjöld		958.779.793	907.932.087
Vaxtatekjur		175.404.325	196.665.626
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		345.607.463	408.441.800
Seld verðbréf með föstum tekjum		33.004.347	25.328.225
Aðrar inngreiðslur		(15.000)	10.828.175
Afborganir útlána		284.039.563	246.936.500
		1.796.820.491	1.796.132.413
Útgreiðslur			
Lífeyrir	3	1.145.673.825	1.005.330.816
Rekstrarkostnaður	6	32.075.921	30.014.155
Aðrar útgreiðslur		43.656.219	0
		1.221.405.965	1.035.344.971
Ráðstöfunarfé til fjárfestingar í verðbréfum		575.414.525	760.787.442
Keypt verðbréf með breytilegum tekjum		295.473.102	356.226.802
Keypt verðbréf með föstum tekjum		10.310.840	47.089.800
Ný veðlán og útlán		224.815.000	373.401.000
		530.598.942	776.717.602
Hækkun (lækkun) handbærs fjár		44.815.583	(15.930.160)
Handbært fé í upphafi árs		88.553.648	104.483.808
Handbært fé í lok árs		133.369.231	88.553.648

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Starfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs.

Reikningsskilaaðferðir

2. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða og góða reikningsskilavenju. Í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og við gerð ársreiknings 2001 að öðru leyti en því að sjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum.

   Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán, önnur útlán og aðrar fjárfestingar. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

   Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

   Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

   Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt voru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum m.v. vaxtakjör þeirra. Önnur veðlán eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

   Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.

   Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Lífeyrir

3. Fjöldi lífeyrisþega á árinu 2002 voru 1.860 talsins. Skipting lífeyris á árinu er með eftirfarandi hætti:

	2002	**2001**
Ellilífeyrir	773.913.915	678.658.546
Örorkulífeyrir	73.595.788	56.384.000
Makalífeyrir	292.502.000	267.063.209
Barnalífeyrir	4.964.122	3.225.061
Samtals	1.144.975.825	1.005.330.816

Skýringar

Fjárfestingartekjur

4. Fjárfestingartekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2002	2001
Af innlendum hlutabréfum	(102.576)	(15.413.712)
Af erlendum hlutabréfum	(5.849.257)	(474.538)
	(5.951.833)	(15.888.250)

5. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2002	2001
Af veðlánum	166.962.260	239.977.327
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum	42.785.090	91.719.638
Af bankainnstæðum	2.997.649	16.830.626
Af innlendum hlutdeildarskírteinum	26.272.814	1.745.428
Af erlendum hlutdeildarskírteinum	(21.587.544)	(11.102.898)
Vextir af iðgjöldum og fleiru	9.492.200	
Dráttarvextir	4.731.735	5.833.300
Lántökugjöld	2.248.150	3.733.320
	233.902.354	348.736.741

Rekstur sjóðsins

6. Enginn starfsmaður var á launaskrá hjá sjóðnum, þar sem Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga sér um rekstur hans samkvæmt samningi þar um. Í stjórn sjóðsins eru 5 manns.

Vaxtagjöld upp á 3,3 m. kr. eru reiknuð af viðskiptaskuld við LSS vegna fjármuna sem sjóðurinn hefur lagt LsRb til í tengslum við reksturinn. Vaxtaprósenta er miðuð við gildandi vexti sjóðfélagalána á hverjum tíma. Til viðbótar eru gjaldfærðir vextir á skuld við Borgarsjóð Reykjavíkur að fjárhæð 8,8 m. kr.

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2002	2001
Hlutdeild í rekstrarkostnaði LSS	25.906.414	23.905.661
Laun stjórnar og tengd gjöld	402.499	246.200
Aðkeypt vinna	600.713	1.149.097
Endurskoðun og reikningsleg aðstoð	1.147.431	1.745.061
Hugbúnaðargerð og tölvuvinnsla	1.220.638	1.229.566
Árgjöld	743.177	759.531
Dagblöð, skrár og rit um lífeyrismál	6.300	14.021
Pappír, prentun og ritföng	383.543	89.086
Annar kostnaður	1.285.373	902.025
Þóknun til verðbréfafyrirtækja	118.409	0
Önnur vaxtagjöld	261.424	0
	32.075.921	30.040.248

Verðbréf með breytilegar tekjur

7. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Bókfært verð
Eignarhlutar í innlendum félögum	34.758
Eignarhlutar í erlendum félögum	33.121.586
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	224.389.489
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	20.036.857
	277.582.690

Skýringar

8. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfél. lífeyrissjóða um verðbr.þing	Óveruleg	34.758	34.758
Eignarhlutar í innlendum félögum alls			34.758

9. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Félög skráð á erlendum mörkuðum, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
SPDR Trust Series 1	Óveruleg		135.082
ALPHA I (Venture Capital)	Óveruleg		10.151.757
			10.286.839
Óskráð félög, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
GIR (Hedge Fund), óskráður	Óveruleg		12.548.160
Health Holding S.A. (Healthhold), óskráður	Óveruleg		10.286.588
			22.834.748
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			33.121.586
Hlutabréfaeign alls			33.156.344

10. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	Bókfært verð
Húsbréfadeild	65.784.146
Skuldabréfadeild	17.010.756
Íslensk langtímaskuldabréf	13.086.127
Einingabréf 11 - markaðsskuldabréf	31.108.259
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf	20.901.665
Einingabréf 8 - langtímaskuldabréf	76.498.536
	224.389.489

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

	Bókfært verð
ACM Global Growth Trends Fund	2.022.954
CIF-Global Equity Fund	1.715.480
Fidelity American Growth Fund	463.735
Fidelity Industrial Fund	75.542
Fidelity European Growth Fund	799.062
Fidelity International Fund	3.369.930
Inshares S&P Smallcap 600	235.576
Inshares DJ US Healthcare SEC	70.390
LUX-Global Growth Class	3.904.581
LUX-Global Value Class	3.984.990
Kaupthing SICAV Asia	533.089
Kaupthing SICAV Intl Equity	2.574.380
Kaupthing SICAV New Opportunity	287.150
	20.036.857
Hlutdeildarskírteini alls	244.426.346

Verðbréf með föstum tekjum

11. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð	Bókfært verð
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	505.788.064
Húsbréf	32.082.564
	537.870.628
Skuldabréf fyrirtækja og önnur skuldabréf	36.339.999
Verðbréf með föstum tekjum alls	574.210.627

Markaðsverð ofangreindra verðbréfa nemur 573,0 m. kr.

Veðlán

12. Veðlán sjóðsins sundurliðast þannig:

	Bókfært verð
Veðskuldabréf sjóðfélaga	1.973.185.576
Önnur veðbréf	203.719.814
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(27.525.000)
	2.149.380.390

13. Veðlán sjóðsins eru færð niður í efnahagsreikningi um 27,5 m. kr. til að mæta þekktri eða áætlaðri hættu á töpum. Ekki er hér um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur sem mæta á þeim kröfum sem kunna að tapast.

Skipting fjárfestinga eftir myntum

14. Skipting fjárfestinga eftir myntum er eftirfarandi:

	ÍKR	EUR	USD	SEK	Samtals
Verðbréf með brl. tekjum	247.258.993	18.915.932	11.407.765	10.286.588	287.869.278
Verðbréf með föstum tekjum	565.206.607	9.004.020			574.210.627
Veðlán	2.149.380.390				2.149.380.390
	2.961.845.990	27.919.952	11.407.765	10.286.588	3.011.460.295
Hlutfallsleg skipting	98,4%	0,9%	0,4%	0,3%	100,0%

15. Óinnheimt iðgjöld og viðbótarframlög í árlok nema 449,7 m. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Þar af nema ógreidd iðgjöld vegna uppgjörs lífeyrisskuldbindinga stofnana alls 408,2 og verða greidd á árinu 2003. Mat annarra óinnheimtra iðgjalda byggist að mestu á reynslu undangenginna ára.

Tryggingafræðileg athugun:

16. Mat á lífeyrisskuldbindingum:

Í apríl árið 2003 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun á stöðu sjóðsins sem miðaðist við árslok 2002. Helstu niðurstöður athugunarinnar, miðað við að 2% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun launa næstu áratugina voru að heildarskuldbinding sjóðsins væri 38.884,2 m. kr. umfram endurmetna hreina eign hans í árslok 2002. Borgarsjóður ábyrgist skuldbindingar sjóðsins. Niðurstöður hinnar tryggingafræðilegu athugunar voru eftirfarandi í m. kr.:

Skýringar

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	3.592,1	0,0	3.592,1
Núvirði verðbréfa	742,1	0,0	742,1
Núvirði framtíðariðgjalda	0,0	4.576,9	4.576,9
Eignir samtals	4.334,2	4.576,9	8.911,1
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	25.030,9	9.028,3	34.059,2
Örorkulífeyrir	1.752,1	646,0	2.398,1
Makalífeyrir	8.229,7	2.255,4	10.485,1
Barnalífeyrir	104,4	0,0	104,4
Rekstrarkostnaður	509,2	239,3	748,5
Skuldbindingar samtals	35.626,3	12.169,0	47.795,3
Eignir - skuldbindingar	(31.292,1)	(7.592,1)	(38.884,2)
Hlutfall	-87,8%	-62,4%	-81,4%

Lykiltölur

Ýmsar lykiltölur

		2002	2001	2000	1999	1998
Ávöxtun:						
Nafnverðsávöxtun		6,38%	10,23%	3,85%	9,67%	6,53%
Raunávöxtun eigna að frádregnum kostnaði		3,28%	1,49%	-0,32%	3,86%	4,92%
Meðaltal hreinnar raunávxt. síðustu fimm ár		2,63%	2,86%	3,49%	4,49%	4,60%
Kostnaðarhlutfall:						
Rekstrarkostn., sem hlutfall af hreinni eign		0,90%	0,94%	0,88%	0,54%	0,27%
Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:						
Verðbréf með breytilegum tekjum		9,2%	10,7%	14,9%	8,2%	0,0%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum		8,4%	10,3%	14,7%	8,2%	Ekki til
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum		0,8%	0,4%	0,2%	0,0%	Ekki til
Verðbréf með föstum tekjum		19,1%	21,5%	23,6%	25,7%	36,4%
Skráð verðbréf með föstum tekjum		19,1%	21,0%	23,6%	25,7%	Ekki til
Óskráð verðbréf með föstum tekjum		0,0%	0,5%	0,0%	0,0%	Ekki til
Veðlán		71,7%	67,8%	61,5%	66,1%	63,6%
Samtals		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Skipting verðbréfaeignar eftir gjaldmiðlum:						
Eignir í íslenskum krónum		98,4%	95,6%	92,5%	98,5%	99,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum		1,6%	4,4%	7,5%	1,5%	0,7%
Samtals		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi sjóðfélaga og lífeyrisþega:	1)					
Fjöldi virkra sjóðfélaga að meðaltali		1.904	2.155	2.314	2.820	3.581
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali	2)	2.359	1.645	1.517	1.486	1.363
Hlutfallsleg skipting lífeyris:						
Ellilífeyrir		67,6%	66,7%	66,8%	65,8%	65,8%
Örorkulífeyrir		6,4%	5,7%	5,7%	6,4%	6,6%
Makalífeyrir		25,6%	27,3%	27,4%	27,6%	27,5%
Barnalífeyrir		0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Samtals		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1) Tala frá 1998 er meðaltal mars og október

2) Breytt aðferðafræði við talningu lífeyrisþega tekin upp á árinu 2002