

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2000

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Vegmúla 2
108 Reykjavík

kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2000

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla um starfsemi Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga árið 2000.....	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	4
Efnahagsreikningur 31. desember 2000.....	5
Sjóðstreymi ársins 2000.....	6
Skýringar.....	7-11
Kennitölur	12
Ársreikningur A-deildar.....	13-20
Ársreikningur V-deildar.....	21-28
Ársreikningur S-deildar	29-33

Áritun endurskoðenda

Stjórn og sjóðfélagar Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2000. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu um starfsemi sjóðsins, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar nr. 1-9, ásamt kenitölum. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum lífeyrissjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og samþykktir. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án annmarka sem máli skipta. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2000, efnahag hans 31. desember 2000, og breytingu á handbæru fé á árinu 2000, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 8. maí 2001

Deloitte & Touche hf.

Guðmundur Frímansson
löggiltur endurskoðandi

Skýrsla um starfsemi Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga árið 2000

Fjöldi sjóðfélaga og fjárhæð móttækinnna iðgjalda

Árið 2000 var annað heila rekstrarárið í starfsemi sjóðsins. Sjóðurinn tekur við allri nýliðun starfsmanna í aðildarfélögum BSRB og BHM hjá lang flestum sveitarfélögum landsins. Sjóðfélögum fjölga því ört frá mánuði til mánaðar og því má ætla að sjóðurinn komi til með að vaxa mikið á komandi árum. Fjárhæð móttækinnna iðgjalda á árinu 2000 nam 970,6 m. kr., sem er aukning um 94,6% milli ára. Alls greiddi 10.761 aðili til sjóðsins á árinu 2000 frá 173 vinnuveitendum af öllum stærðum og gerðum. Til samanburðar greiddu 8.925 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins á árinu 1999.

Samkvæmt fyrimælum Fjármálaeftirlitsins er ávöxtun sjóðsins reiknuð skv. ákveðnum aðferðum, en þær aðferðir þykja ekki gefa marktæka niðurstöðu þegar um er að ræða lífeyrissjóð með verulegan vöxt á árinu. Niðurstaðan af þessum útreikningi gefur -5,97% nafnávöxtun en -9,74% raunávöxtun fyrir sjóðinn í heild. Varðandi nánari sundurliðun milli deilda sjóðsins vísast til ársreikninga einstakra deilda. Helstu ástæður lakari ávöxtunar á árinu 2000 en á fyrra ári má að mestu rekja til erfiðra aðstæðna á verðbréfamarkaði.

Á árinu greiddu að meðaltali 6.919 í A-deild sjóðsins, 3.842 í V-deild og 125 í S-deild.

Lánveitingar og verðbréfavíðskipti

Á liðnu ári ráðstafaði sjóðurinn til lánveitinga og verðbréfakaupa alls 1.430 m. kr. Til sjóðfélaga voru veitt 78 lán samtals að fjárhæð 163,5 m. kr. Keypt voru skuldabréf og víxlar fyrir 58,7 m. kr., hlutabréf fyrir 51,9, hlutdeildarskírteini hlutabréfasjóða fyrir 226,9 m. kr. og hlutdeildarskírteini skuldabréfasjóða fyrir 929 m. kr.

Lífeyrisgreiðslur, ráðstöfunarfé og hrein eign til greiðslu lífeyris

Á árinu 2000 námu lífeyrisgreiðslur 355 þús. króna. Ráðstöfunarfé á árinu nam 1.432,4 m. kr. Hrein eign til greiðslu lífeyris í sameignardeildum nam 1.463,7 milljónum króna og inneignir í séreignardeild námu 19,6 m. kr. í árslok.

Rekstur

Á árinu nam rekstrarkostnaður sjóðsins 23,2 milljón króna sem er um 2,4% af iðgjöldum. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum í árslok er um 1,6%. Árið 2000 var fyrsta heila árið sem sjóðurinn hafði rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar með höndum. Frá 1. janúar 2000 tók sjóðurinn ennfremur að sér rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar og á miðju ári rekstur Lífeyrissjóðs Neskaupstaðar. Þá var gerður samningur við Eftirlaunasjóð slökkviliðsmanna á Keflavíkurlflugvelli, sem hefur verið lokað, um að sjóðurinn taki við iðgjöldum og skuldbindingum vegna árána 1999 og 2000. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 5 talsins.

Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt úttekt tryggingafræðings sjóðsins á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga miðað við árslok 2000 nam áfallin skuldbinding lífeyrissjóðsins 1.192,3 samtals milljónum króna. Mismunur á hreinni eign og áföllnum skuldbindingum nemur fyrir A-deild samtals 311,1 milljónum króna eða 29,5% sem hlutfall skuldbindinga og fyrir V-deild 21,9 milljónum króna eða sem 16,1% hlutfall skuldbindinga. Í skýringum með ársreikningi er að finna frekari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri LSS staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2000 með undirritun sinni.

Reykjavík, 8. maí 2001

stjórn

Karl Björnsson, stjórnarform

Björk Vilhelmsdóttir

Elín Björg Jónsdóttir

Gunnar Rafn Sigurbjörnsson

Helga Jónsdóttir

Sjöfn Ingólfssdóttir

framkvæmdastjóri

Jón G. Kristjánsson

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2000	1999
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		267.729.144	139.997.149
Launagreiðendur		703.002.962	358.707.414
Réttindaflutningur		(125.433)	0
	Iðgjöld	<u>970.606.673</u>	<u>498.704.563</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	<u>354.959</u>	<u>49.267</u>
	Lífeyrir	<u>354.959</u>	<u>49.267</u>
Fjárfestingatekjur			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	3	(37.931.696)	40.321.561
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	(39.196.158)	(16.959.521)
	Fjárfestingatekjur	<u>(77.127.854)</u>	<u>23.362.040</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		2.158.194	1.653.184
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>23.232.320</u>	<u>18.291.979</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir óreglulega liði og matsbreytingu		867.733.347	502.072.173
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	7	491.272	364.086
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	<u>39.196.158</u>	<u>16.959.521</u>
	Matsbreytingar	<u>39.687.430</u>	<u>17.323.607</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		907.420.777	519.395.780
Hrein eign í upphafi árs		<u>575.842.626</u>	<u>56.446.846</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>1.483.263.403</u></u>	<u><u>575.842.626</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2000

	Skýr.	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5,6	844.936.397	358.940.342
Verðbréf með föstum tekjum	4	111.673.763	38.300.600
Veðlán	4	202.711.490	42.232.196
Fjárfestingar		<u>1.159.321.650</u>	<u>439.473.138</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	1	64.852.915	51.517.206
Aðrar kröfur	1	199.757.299	38.903.031
Kröfur		<u>264.610.214</u>	<u>90.420.237</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	7	13.399.376	11.118.722
Sjóður og bankainnstæður		49.429.482	30.077.482
Aðrar eignir		<u>62.828.858</u>	<u>41.196.204</u>
Eignir		<u>1.486.760.722</u>	<u>571.089.579</u>
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		23.064.335	2.263.721
Skuldir		<u>23.064.335</u>	<u>2.263.721</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris, sameignardeildir.....		1.463.696.387	568.825.858
Hrein eign til greiðslu lífeyris, séreignardeild.....		<u>19.567.016</u>	<u>7.016.768</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>1.483.263.403</u>	<u>575.842.626</u>

Sjóðstreymi ársins 2000

	Skýr.	2000	1999
Inngreiðslur			
Iðgjöld		744.168.048	472.944.061
Iðgjöld séreignadeild		13.600.097	6.189.650
Fjárfestingatekjur.....	3	8.367.552	530.011
Afborganir verðbréfa.....		5.914.358	402.985
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		615.436.204	0
Aðrar inngreiðslur.....		67.914.411	0
		<u>1.455.400.670</u>	<u>480.066.707</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	354.959	49.267
Fjárfestingargjöld.....		2.158.194	1.653.184
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		20.536.768	17.244.435
Aðrar útgreiðslur.....		0	37.812.467
		<u>23.049.921</u>	<u>56.759.353</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>1.432.350.750</u>	<u>423.307.354</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		(1.186.371.816)	(321.122.317)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		(58.678.500)	(26.809.000)
Ný veðlán og útlán	4	(163.463.500)	(41.372.000)
Aðrar fjárfestingar	7	(4.484.934)	(10.670.445)
		<u>(1.412.998.750)</u>	<u>(399.973.762)</u>
Hækkun á handbæru fé		19.352.000	23.333.592
Handbært fé í upphafi árs		<u>30.077.482</u>	<u>6.743.890</u>
Handbært fé í lok árs		<u>49.429.482</u>	<u>30.077.482</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga.

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingu þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbættri breytingu á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 39.196.158 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjárfestingartekjum.

Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspeglja þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum. Vísitala ársins hækkaði um 4,18% á árinu.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með vísitölu neysluverðs frá byrjun reikningsársins til byrjunar næsta árs.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af endurmetnu stofnverði.

Verðtryggðar langtímakröfur eru færðar til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölu sem tók gildi 1.1. 2001. Kröfur í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á síðasta skráða kaupgengi þeirra á árinu. Óverðtryggðar langtímakröfur eru eignfærðar á nafnverði. Verðbréf skráð á markaði eru metin á markaðsvirði uppgjörsdags.

Óinnheimt iðgjöld í árslok nema 64,8 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á gögnum sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Á árinu tók sjóðurinn við iðgjöldum frá Eftirlaunasjóði slökkviliðsmanna á Keflavíkurlflugvelli. Iðgjöld vegna áranna 1999 og 2000 eru færð sem iðgjöld í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, samtals að fjárhæð 146,3 m. kr. og vextir og verðbætur ásamt viðbót frá sjóðnum til að mæta reiknuðum skuldbindingum hans, samtals að fjárhæð 23,8 m. kr. Heildarkrafan, kr. 170,1 m. kr. er færð meðal annarra krafna.

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

Lífeyrir

2. Lífeyrisþegar sjóðsins á árinu voru að meðaltali 1,2 talsins og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2000	1999
Ellilífeyrir.....	109.887	49.267
Örorkulífeyrir.....	100.814	0
Makalífeyrir.....	32.314	0
Barnalífeyrir.....	111.944	0
<i>Samtals</i>	<u>354.959</u>	<u>49.267</u>

Skýringar

Fjárfestingatekjur

3. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af sjóðfélagalánum.....	11.155.362	1.964.533
Niðurfærsla sjóðfélagalána.....	(3.914.316)	0
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	4.717.373	8.999.229
Matsbreyting á innlendum hlutabréfum.....	(80.930)	294.204
Matsbreyting á erlendum verðbréfum og hlutdeildarskírteinum.....	(76.420.353)	25.620.941
Matsbreyting á erlendum hlutabréfum.....	(2.752.995)	0
Söluhagnaður fjárfestinga í verðbréfum.....	5.749.578	0
Af bankainnstæðum.....	887.116	524.821
Vaxtatekjur af iðgjöldum.....	20.890.677	0
Dráttarvextir.....	202.157	2.504.113
Lántökugjöld.....	1.634.635	413.720
<i>Samtals</i>	<u>(37.931.696)</u>	<u>40.321.561</u>

Fjárfestingar

4. Innlend skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok og breyting þeirra á árinu greinast þannig:

	Bókfært verð 1.1. 2000	Keypt og áfallnir vextir og verðbætur	Afborganir	Bókfært verð 31.12. 2000
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	42.232.196	168.847.758	4.454.148	206.625.806
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....		(3.914.316)		(3.914.316)
Húsbréf.....	27.264.500	(1.643.754)	1.487.210	24.133.536
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	11.036.100	59.723.505		70.759.605
Önnur markaðsbréf.....	23.924.800	(7.144.178)		16.780.622
<i>Samtals</i>	<u>104.457.596</u>	<u>215.869.015</u>	<u>5.941.358</u>	<u>314.385.253</u>

Hlutabréf

5. Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2000
Hlutabréf skráð:		
Opin kerfi hf.....	185.000	7.915.225
Baugur hf.....	574.000	7.139.125
Kaupþing hf.....	430.000	6.717.245
Össur hf.....	75.000	4.925.250
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	550.000	4.378.000
Pharmaco hf.....	100.000	3.711.350
Kögun hf.....	100.000	3.333.250
	<u>2.014.000</u>	<u>38.119.445</u>
Hlutabréf óskráð:		
EJS hf.....	355.000	6.358.050
<i>Samtals</i>	<u>2.369.000</u>	<u>44.477.495</u>

Skýringar

Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:

Health Holding S.A.....	EUR 30.000	2.343.554
Microsoft Corporation	USD 700	2.549.332
	<i>Samtals</i>	<u>4.892.886</u>
	<i>Hlutabréf samtals</i>	<u>49.370.381</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini

6. Skipting erlendra verðbréfa og innlendra hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:

Uppspretta SA.....	7.142.387
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf.....	32.077.461
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	61.363.854
Lux - Global Equity Class.....	103.511.819
Lux - Global Technology Class.....	57.675.643
Nordic Growth Class.....	47.628.499
	<i>Samtals</i>
	<u>309.399.663</u>

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:

ALPHA I Venture Capital Fund.....	23.826.912
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	5.230.947
Einingabréf 7 - innlend skammtímaskuldabréf.....	8.192.512
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	299.575.253
Einingabréf 10 - innlend skuldabréf.....	5.351.899
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	143.988.830
	<i>Samtals</i>
	<u>486.166.353</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals 795.566.016

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

7. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	12.292.196	270.669	12.562.865
Afskrifað áður	(1.390.009)	(54.134)	(1.444.143)
<i>Bókfært verð 1/1</i>	10.902.187	216.535	11.118.722
Endurmat á árinu.....	483.230	8.042	491.272
Viðbót á árinu.....	4.484.934	0	4.484.934
Afskrifað á árinu	(2.640.157)	(55.395)	(2.695.552)
<i>Bókfært verð 31/12</i>	13.230.194	169.182	13.399.376
<i>Afskriftarhlutföll</i>	15-20%	20%	

Skýringar

Meðalfjöldi starfsmanna og starfsmannakostnaður

8. Fjöldi stöðugilda á árinu 2000 var 5,5. Stjórnarmenn sjóðsins eru 6 talsins. Heildarfjárhæð launa nam 22,3 m. kr., þar af nam heildarfjárhæð launa til stjórnar og framkvæmdastjóra 8,7 m. kr. Launatengd gjöld ársins námu 3,8 milljónum.

Skýringar

Tryggingafræðileg úttekt

9. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum.

Í maí 2001 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt sem miðaðist við árslok 2000. Sú úttekt greinist þannig í milljónum króna:

A-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	1.253,2		1.253,2
Núvirðing.....	160,8		160,8
Fjárfestingarkostnaður.....	(46,9)		(46,9)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	14.461,7	14.461,7
<i>Eignir samtals</i>	<u>1.367,1</u>	<u>14.461,7</u>	<u>15.828,8</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	899,7	12.651,8	13.551,5
Örorkulífeyrir.....	93,4	1.622,4	1.715,8
Makalífeyrir.....	50,6	664,9	715,5
Barnalífeyrir.....	0,8	304,2	305,0
Kostnaður.....	11,5	328,4	339,9
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>1.056,0</u>	<u>15.571,7</u>	<u>16.627,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	311,1	(1.110,0)	(798,9)
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>29,46%</u>	<u>-7,13%</u>	<u>-4,80%</u>

V-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	145,7		145,7
Núvirðing.....	19,0		19,0
Fjárfestingarkostnaður.....	(6,5)		(6,5)
Framtíðariðgjöld.....		2.491,8	2.491,8
<i>Eignir samtals</i>	<u>158,2</u>	<u>2.491,8</u>	<u>2.650,0</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	117,6	1.961,9	2.079,5
Örorkulífeyrir.....	13,3	237,6	250,9
Makalífeyrir.....	4,1	71,6	75,7
Barnalífeyrir.....	0,0	79,5	79,5
Kostnaður.....	1,3	45,6	46,9
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>136,3</u>	<u>2.396,2</u>	<u>2.532,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	21,9	95,6	117,5
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>16,07%</u>	<u>3,99%</u>	<u>4,64%</u>

Kennitölur

	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-5,97%	6,66%
Hrein raunávöxtun.....	-9,74%	1,00%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	72,9%	81,68%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	9,6%	8,72%
Veðlán.....	17,5%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	80,26%	67,58%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	19,74%	32,42%
Fjöldi sjóðfélaga sem áunnu sér réttindi á árinu.....	10.761	8.925
Fjöldi lífeyrisþega.....	1,2	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>		
Ellilífeyrir.....	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	31,5%	0%
	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</i>		
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar A-deild.....	-4,80%	-3,11%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar A-deild.....	29,46%	35,89%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar V-deild.....	4,64%	3,67%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar V-deild.....	16,07%	29,15%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,39%	3,67%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,56%	3,16%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris A-deild

	Skýr.	2000	1999
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		227.197.668	111.397.477
Launagreiðendur		653.022.344	320.280.417
Réttindaflutningur		(125.433)	0
Iðgjöld		<u>880.094.579</u>	<u>431.677.894</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	<u>354.959</u>	<u>49.267</u>
Lífeyrir		<u>354.959</u>	<u>49.267</u>
Fjárfestingatekjur			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	3	(32.798.109)	25.559.102
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	<u>(34.068.229)</u>	<u>(14.183.274)</u>
Fjárfestingatekjur		<u>(66.866.338)</u>	<u>11.375.828</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		1.896.232	1.449.016
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>20.350.867</u>	<u>16.032.920</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir óreglulega liði og matsbreytingu		790.626.183	425.522.519
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	7	420.579	308.381
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	<u>34.068.229</u>	<u>14.183.274</u>
Matsbreytingar		<u>34.488.808</u>	<u>14.491.655</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		825.114.991	440.014.174
Hrein eign í upphafi árs		<u>484.151.580</u>	<u>44.137.406</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>1.309.266.571</u></u>	<u><u>484.151.580</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2000 A-deild

	Skýr.	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5,6	742.378.017	304.022.470
Verðbréf með föstum tekjum	4	98.118.802	32.440.608
Veðlán	4	178.106.369	35.770.670
Fjárfestingar		1.018.603.188	372.233.748
 Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	1	56.110.742	44.979.673
Aðrar kröfur	1	199.757.299	33.962.346
Kröfur		255.868.041	78.942.019
 Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efninslegar eignir	7	11.630.397	9.417.558
Sjóður og bankainnstæður		43.429.731	25.475.627
Aðrar eignir		55.060.128	34.893.185
Eignir		1.329.531.357	486.068.952
 Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		20.264.786	1.917.372
Skuldir		20.264.786	1.917.372
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		1.309.266.571	484.151.580

Sjóðstreymi ársins 2000 A-deild

	Skýr.	2000	1999
Inngreiðslur			
Iðgjöld		669.206.211	411.693.392
Fjárfestingatekjur.....	3	5.815.934	333.534
Afborganir verðbréfa.....	4	5.129.094	341.328
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		535.429.497	0
Aðrar inngreiðslur.....		57.079.726	0
		<u>1.272.660.462</u>	<u>412.368.254</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	354.959	49.267
Fjárfestingargjöld.....		1.896.232	1.449.016
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		18.044.015	14.374.203
Aðrar útgreiðslur.....		0	32.027.160
		<u>20.295.206</u>	<u>47.899.646</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>1.252.365.256</u>	<u>364.468.608</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		(1.032.143.480)	(277.639.872)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		(51.050.295)	(22.400.000)
Ný veðlán og útlán	4	(147.118.264)	(35.045.000)
Aðrar fjárfestingar	7	(4.099.113)	(9.177.110)
		<u>(1.234.411.152)</u>	<u>(344.261.982)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		17.954.104	20.206.626
Handbært fé í upphafi árs		<u>25.475.627</u>	<u>5.269.001</u>
Handbært fé í lok árs		<u>43.429.731</u>	<u>25.475.627</u>

Skýringar A-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningur A-deildar er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga.

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingu þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbættri breytingu á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 34.068.229 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjárfestingartekjum.

Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum. Vísitala ársins hækkaði um 4,18% á árinu.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með vísitölu neysluverðs frá byrjun reikningsársins til byrjunar næsta árs.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af endurmetnu stofnverði.

Verðtryggðar langtímakröfur eru færðar til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölu sem tók gildi 1.1. 2001. Kröfur í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á síðasta skráða kaupgengi þeirra á árinu. Óverðtryggðar langtímakröfur eru eignfærðar á nafnverði. Verðbréf skráð á markaði eru metin á markaðsvirði uppgjörsdags.

Önnheimt iðgjöld í árslok nema 56 m. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Á árinu tók deildin við iðgjöldum frá Eftirlaunasjóði slökkviliðsmanna á Keflavíkurflugvelli. Iðgjöld vegna áranna 1999 og 2000 eru færð sem iðgjöld í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, samtals að fjárhæð 146,3 m. kr. og vextir og verðbætur ásamt viðbót frá sjóðnum til að mæta reiknuðum skuldbindingum hans, samtals að fjárhæð 23,8 m. kr. Heildarkrafan, kr. 170,1 m. kr. er færð meðal annarra krafna.

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

Lífeyrir

2. Lífeyrisþegar deildarinnar á árinu voru að meðaltali 1,2 talsins og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2000	1999
Ellilífeyrir.....	109.887	49.267
Örorkulífeyrir.....	100.814	0
Makalífeyrir.....	32.314	0
Barnalífeyrir.....	111.944	0
Samtals.....	<u>354.959</u>	<u>49.267</u>

Skýringar A-deild

Fjárfestingatekjur

3. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af sjóðfélagalánum.....	9.740.862	1.271.812
Niðurfærsla sjóðfélagalána.....	(3.439.118)	0
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	4.133.975	5.658.958
Matsbreyting á innlendum hlutabréfum.....	(70.921)	6.992
Matsbreyting á erlendum verðbréfum og hlutdeildarskírteinum.....	(69.060.872)	16.398.840
Matsbreyting á erlendum hlutabréfum.....	(2.412.532)	0
Söluhagnaður fjárfestinga í verðbréfum.....	5.038.528	0
Af bankainnstæðum.....	777.406	333.534
Vaxtatekjur af iðgjöldum.....	20.890.677	0
Dráttarvextir.....	176.523	1.621.129
Lántökugjöld.....	1.427.363	267.837
Samtals.....	(32.798.109)	25.559.102

Fjárfestingar

4. Innlend skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok og breyting þeirra á árinu greinast þannig:

	Bókfært verð 1.1. 2000	Keypt og áfallnir vextir og verðbætur	Afborganir	Bókfært verð 31.12. 2000
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	35.770.670	149.664.179	3.889.362	181.545.487
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	0	(3.439.118)		(3.439.118)
Húsbréf.....	23.765.552	(1.376.916)	1.239.732	21.148.904
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	8.675.056	53.333.677		62.008.733
Önnur markaðsbréf.....	20.264.306	(5.303.141)		14.961.165
Samtals.....	88.475.584	192.878.681	5.129.094	276.225.171

Hlutabréf

5. A-deildin á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2000
Hlutabréf skráð:		
Opin kerfi hf.....	162.545	6.954.475
Baugur hf.....	504.328	6.272.578
Kaupþing hf.....	377.807	5.901.906
Össur hf.....	65.896	4.327.423
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	483.241	3.846.598
Pharmaco hf.....	87.862	3.260.866
Kögun hf.....	87.862	2.928.660
	1.769.541	33.492.506

Skýringar A-deild

Hlutabréf óskráð:

EJS hf.....	311.910	5.586.310
	<i>Samtals</i>	<u>2.081.451</u>

A-deildin á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:

Health Holding S.A.....	EUR 26.359	2.059.093
Microsoft Corporation	USD 615	2.239.894
	<i>Samtals</i>	<u>4.298.987</u>
	<i>Hlutabréf samtals</i>	<u>43.377.803</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini

6. Skipting erlendra verðbréfa og innlendra hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:

Uppspretta SA.....	6.275.444
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf.....	28.183.899
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	53.915.509
Lux - Global Equity Class.....	90.947.554
Lux - Global Technology Class.....	50.674.973
Nordic Growth Class.....	41.847.352
	<i>Samtals</i>
	<u>271.844.731</u>

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:

ALPHA I Venture Capital Fund.....	20.934.801
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	4.596.015
Einingabréf 7 - innlend skammtímaskuldabréf.....	7.198.105
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	263.212.809
Einingabréf 10 - innlend skuldabréf.....	4.702.285
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	126.511.468
	<i>Samtals</i>
	<u>427.155.483</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals 699.000.214

Skýringar A-deild

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

7. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	10.411.490	229.257	10.640.747
Afskrifað áður	(1.177.338)	(45.851)	(1.223.189)
Bókfært verð 1/1.....	9.234.152	183.406	9.417.558
Endurmat á árinu.....	413.767	6.811	420.578
Viðbót á árinu.....	4.099.113	0	4.099.113
Afskrifað á árinu	(2.259.932)	(46.920)	(2.306.852)
Bókfært verð 31.12.	11.487.100	143.297	11.630.397
Afskriftarhlutföll	15-20%	20%	

Tryggingafræðileg úttekt

8. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í A-deild.

Í maí 2001 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á A-deild sjóðsins sem miðaðist við árslok 2000.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

A-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	1.253,2		1.253,2
Núvirðing.....	160,8		160,8
Fjárfestingarkostnaður.....	(46,9)		(46,9)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	14.461,7	14.461,7
Eignir samtals.....	1.367,1	14.461,7	15.828,8
Skuldbindingar	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Ellilífeyrir.....	899,7	12.651,8	13.551,5
Örorkulífeyrir.....	93,4	1.622,4	1.715,8
Makalífeyrir.....	50,6	664,9	715,5
Barnalífeyrir.....	0,8	304,2	305,0
Kostnaður.....	11,5	328,4	339,9
Skuldbindingar samtals.....	1.056,0	15.571,7	16.627,7
Eignir umfram skuldbindingar.....	311,1	(1.110,0)	(798,9)
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	29,5%	-7,1%	-4,8%

Skýringar A-deild

Kennitölur

	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-5,96%	3,11%
Hrein raunávöxtun.....	-9,73%	-2,37%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	9,63%	8,71%
Veðlán.....	17,49%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	80,59%	75,17%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	19,41%	24,83%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu.....	6.919	5.284
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali yfir árið.....	1,2	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>		
Ellilífeyrir.....	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	31,5%	0%
	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</i>		
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-4,8%	-3,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	29,5%	36,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,3%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,5%	3,3%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris V-deild

	Skýr.	2000	1999
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		28.942.158	23.400.228
Launagreiðendur		48.224.319	37.450.806
Iðgjöld		<u>77.166.477</u>	<u>60.851.034</u>
Fjárfestingatekjur			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	2	(4.338.218)	13.921.326
Reiknaðar hækkunir vegna verðlagsbreytinga	1	(4.617.886)	(2.583.798)
Fjárfestingatekjur		<u>(8.956.104)</u>	<u>11.337.528</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		261.961	204.168
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>2.881.453</u>	<u>2.259.059</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir óreglulega liði og matsbreytingu		65.066.959	69.725.335
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	7	70.693	55.705
Reiknaðar hækkunir vegna verðlagsbreytinga	1	4.617.886	2.583.798
Matsbreytingar		<u>4.688.579</u>	<u>2.639.503</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		69.755.538	72.364.838
Hrein eign í upphafi árs		<u>84.674.278</u>	<u>12.309.440</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>154.429.816</u>	<u>84.674.278</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2000 V-deild

	Skýr.	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	4,5	102.558.380	54.917.872
Verðbréf með föstum tekjum	3	13.554.961	5.859.992
Veðlán	3	<u>24.605.121</u>	<u>6.461.526</u>
Fjárfestingar		<u>140.718.462</u>	<u>67.239.390</u>
 Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	1	8.742.173	6.537.533
Aðrar kröfur		<u>0</u>	<u>4.940.685</u>
Kröfur		<u>8.742.173</u>	<u>11.478.218</u>
 Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efninslegar eignir	6	1.768.979	1.701.164
Sjóður og bankainnstæður		<u>5.999.751</u>	<u>4.601.855</u>
Aðrar eignir		<u>7.768.730</u>	<u>6.303.019</u>
Eignir		<u>157.229.365</u>	<u>85.020.627</u>
 Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		<u>2.799.549</u>	<u>346.349</u>
Skuldir		<u>2.799.549</u>	<u>346.349</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>154.429.816</u>	<u>84.674.278</u>

Sjóðstreymi ársins 2000 V-deild

	Skýr.	2000	1999
Inngreiðslur			
Iðgjöld		78.038.310	61.250.669
Fjárfestingatekjur.....	2	820.760	196.477
Afborganir verðbréfa.....		785.264	61.657
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		85.006.707	0
Aðrar inngreiðslur.....		11.089.165	0
		<u>175.740.206</u>	<u>61.508.803</u>
Útgreiðslur			
Fjárfestingargjöld.....		261.961	204.168
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		2.492.751	2.870.232
Aðrar útgreiðslur.....		0	5.785.307
		<u>2.754.712</u>	<u>8.859.707</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>172.985.494</u>	<u>52.649.096</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		(149.228.336)	(37.292.795)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		(7.128.205)	(4.409.000)
Ný veðlán og útlán	3	(14.845.236)	(6.327.000)
Aðrar fjárfestingar	6	(385.821)	(1.493.335)
		<u>(171.587.598)</u>	<u>(49.522.130)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		1.397.896	3.126.966
Handbært fé í upphafi árs		<u>4.601.855</u>	<u>1.474.889</u>
Handbært fé í lok árs		<u>5.999.751</u>	<u>4.601.855</u>

Skýringar V-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn V-deildar er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga.

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingu þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysliverðs innan ársins. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbætti breytingu á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 4.617.886 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjárfestingartekjum.

Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýmun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum. Vísitala ársins hækkaði um 4,18% á árinu.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með vísitölu neysliverðs frá byrjun reikningsársins til byrjunar næsta árs.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af endurmetnu stofnverði.

Verðtryggðar langtímakröfur eru færðar til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölu sem tók gildi 1.1. 2001. Kröfur í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á síðasta skráða kaupgengi þeirra á árinu. Óverðtryggðar langtímakröfur eru eignfærðar á nafnverði. Verðbréf skráð á markaði eru metin á markaðsvirði uppgjörsdags.

Óinnheimt iðgjöld í árslok nema 8,7 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

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

Fjárfestingatekjur

2. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af sjóðfélagalánum.....	1.414.500	692.721
Niðurfærsla sjóðfélagalána.....	(475.198)	0
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	583.398	3.082.276
Matsbreyting á innlendum hlutabréfum.....	(10.009)	3.808
Matsbreyting á erlendum verðbréfum og hlutdeildarskírteinum.....	(6.564.111)	8.931.988
Matsbreyting á erlendum hlutabréfum.....	(340.463)	0
Söluhagnaður fjárfestinga í verðbréfum.....	711.050	0
Af bankainnstæðum.....	109.710	181.666
Dráttarvextir.....	25.634	882.984
Lántökugjöld.....	207.272	145.883
<i>Samtals</i>	<u>(4.338.218)</u>	<u>13.921.326</u>

Skýringar V-deild

Fjárfestingar

3. Innlend skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok og breyting þeirra á árinu greinast þannig:

	Bókfært verð 1.1. 2000	Keypt og áfallnir vextir og verðbætur	Afborganir	Bókfært verð 31.12. 2000
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	6.461.526	19.183.579	564.786	25.080.319
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	0	(475.198)		(475.198)
Húsbréf.....	3.498.948	(266.838)	247.478	2.984.632
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	2.361.044	6.389.828		8.750.872
Önnur markaðsbréf.....	3.660.494	(1.841.037)		1.819.457
Samtals.....	15.982.012	22.990.334	812.264	38.160.082

Hlutabréf

4. V-deildin á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2000
Hlutabréf skráð:		
Opin kerfi hf.....	22.455	960.750
Baugur hf.....	69.672	866.547
Kaupþing hf.....	52.193	815.339
Össur hf.....	9.104	597.827
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	66.759	531.402
Pharmaco hf.....	12.138	450.484
Kögun hf.....	12.138	404.590
	244.459	4.626.938
Hlutabréf óskráð:		
EJS hf.....	43.090	771.740
	Samtals	287.549

Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:

Health Holding S.A.....	EUR 3.641	284.461
Microsoft Corporation	USD 85	309.438
	Samtals	593.899
	Hlutabréf samtals	5.992.577

Skýringar V-deild

Verðbréf og hlutdeildarskírteini

5. Skipting erlendra verðbréfa og innlendra hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:

Uppspretta SA.....	866.943
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf.....	3.893.562
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	7.448.345
Lux - Global Equity Class.....	12.564.265
Lux - Global Technology Class.....	7.000.670
Nordic Growth Class.....	5.781.147
<i>Samtals</i>	<u>37.554.931</u>

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:

ALPHA I Venture Capital Fund.....	2.892.111
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	634.932
Einingabréf 7 - innlend skammtímaskuldabréf.....	994.407
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	36.362.444
Einingabréf 10 - innlend skuldabréf.....	649.614
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	17.477.364
<i>Samtals</i>	<u>59.010.872</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals 96.565.803

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

6. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	1.880.706	41.412	1.922.118
Afskrifað áður	(212.671)	(8.283)	(220.954)
Bókfært verð 1/1.....	1.668.035	33.129	1.701.164
Endurmat á árinu.....	69.465	1.231	70.696
Viðbót á árinu.....	385.821	0	385.821
Afskrifað á árinu	(380.227)	(8.475)	(388.702)
Bókfært verð 31.12.	<u>1.743.094</u>	<u>25.885</u>	<u>1.768.979</u>
Afskriftarhlutföll	15-20%	20%	

Skýringar V-deild

Tryggingafræðileg úttekt

7. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í V-deild.

Í maí 2001 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt sem miðaðist við árslok 2000.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

V-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	145,7		145,7
Núvirðing.....	19,0		19,0
Fjárfestingarkostnaður.....	(6,5)		(6,5)
Framtíðariðgjöld.....		2.491,8	2.491,8
Eignir samtals.....	<u>158,2</u>	<u>2.491,8</u>	<u>2.650,0</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	117,6	1.961,9	2.079,5
Örorkulífeyrir.....	13,3	237,6	250,9
Makalífeyrir.....	4,1	71,6	75,7
Barnalífeyrir.....	0,0	79,5	79,5
Kostnaður.....	1,3	45,6	46,9
Skuldbindingar samtals.....	<u>136,3</u>	<u>2.396,2</u>	<u>2.532,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>21,9</u>	<u>95,6</u>	<u>117,5</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>16,1%</u>	<u>4,0%</u>	<u>4,6%</u>

Skýringar V-deild

Kennitölur

	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-6,07%	26,79%
Hrein raunávöxtun.....	-8,94%	20,06%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	9,63%	8,71%
Veðlán.....	17,49%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	77,48%	74,36%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	22,52%	25,64%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu.....	3.842	3.641
Fjöldi lífeyrisþega.....	0	0
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</i>		
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	4,6%	3,5%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	16,1%	27,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	3,7%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,8%	3,3%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris S-deild

	Skýr.	2000	1999
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		11.589.318	5.199.444
Launagreiðendur		<u>1.756.299</u>	<u>976.191</u>
Iðgjöld		<u>13.345.617</u>	<u>6.175.635</u>
Fjárfestingatekjur			
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	2	(795.369)	841.133
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	<u>(510.043)</u>	<u>(192.449)</u>
Fjárfestingatekjur		<u>(1.305.412)</u>	<u>648.684</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir óreglulega liði og matsbreytingu		12.040.205	6.824.319
Matsbreytingar			
Reiknaðar hækkunar vegna verðlagsbreytinga	1	<u>510.043</u>	<u>192.449</u>
Matsbreytingar		<u>510.043</u>	<u>192.449</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		12.550.248	7.016.768
Hrein eign í upphafi árs		<u>7.016.768</u>	<u>0</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>19.567.016</u></u>	<u><u>7.016.768</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2000 S-deild

	Skýr.	31. 12. 2000	31. 12. 1999
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	3,4	17.176.202	6.494.242
Fjárfestingar		<u>17.176.202</u>	<u>6.494.242</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og bankainnstæður		2.390.814	557.829
Aðrar eignir		<u>2.390.814</u>	<u>557.829</u>
Eignir		<u>19.567.016</u>	<u>7.052.071</u>
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		0	35.303
Skuldir		<u>0</u>	<u>35.303</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>19.567.016</u>	<u>7.016.768</u>

Sjóðstreymi ársins 2000 S-deild

	Skýr.	2000	1999
Inngreiðslur			
Iðgjöld		13.600.097	6.189.650
Fjárfestingatekjur.....	2	52.490	9.621
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		10.112.650	0
Aðrar inngreiðslur.....		126.294	0
		<u>23.891.531</u>	<u>6.199.271</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu			
		<u>23.891.531</u>	<u>6.199.271</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	3,4	(22.058.546)	(5.641.442)
		<u>(22.058.546)</u>	<u>(5.641.442)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		1.832.985	557.829
Handbært fé í upphafi árs		<u>557.829</u>	<u>0</u>
Handbært fé í lok árs		<u>2.390.814</u>	<u>557.829</u>

Skýringar S-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga.

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingu þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbættri breytingu á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga myndar hækkanir vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 510.043 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjárfestingartekjum.

Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótnægi í vaxtatekjum og verðbótum. Vísitala ársins hækkaði um 4,18% á árinu.

Verðtryggðar langtímakröfur eru færðar til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölu sem tók gildi 1.1. 2001. Kröfur í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á síðasta skráða kaupgengi þeirra á árinu. Óverðtryggðar langtímakröfur eru eignfærðar á nafnverði. Verðbréf skráð á markaði eru metin á markaðsvirði uppgjörsdags.

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

Fjárfestingatekjur

2. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	(420.715)	257.995
Af innlendum hlutabréfum.....	83.351	283.404
Af erlendum verðbréfum og hlutdeildarskírteimum.....	(510.495)	290.113
Af bankainnstæðum.....	52.490	9.621
<i>Samtals</i>	<u>(795.369)</u>	<u>841.133</u>

Hlutabréf

3. S-deildin á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2000
Kaupþing hf.....	30.000	471.000
Kögun hf.....	10.000	335.000
<i>Samtals</i>	<u>40.000</u>	<u>806.000</u>

Skýringar S-deild

Verðbréf og hlutdeildarskírteini

4. Skipting erlendra verðbréfa og hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:

Einingabréf 6 - erlend hlutabréf.....	1.478.029
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	1.198.456
Lux - Global Equity Class.....	1.595.114
Lux - Global Technology Class.....	1.168.642
Nordic Growth Fund.....	1.241.704
<i>Samtals</i>	<u>6.681.945</u>

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:

Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	511.823
Einingabréf 7 - innlend skammtímaabréf.....	1.643.697
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	4.915.253
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	1.746.168
Lux - Global Bond Class.....	871.316
<i>Samtals</i>	<u>9.688.257</u>

Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals 16.370.202

Önnur mál

Rekstur deildarinnar var í höndum starfsmanna Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga. Vegna lítilla umsvifa deildarinnar þykir rétt að færa ekki rekstarkostnað á hana á þessu starfsári.

Raunávöxtun ársins nam -5,20% samkvæmt útreikningum fjárvörsluaðila, sem er Kaupþing hf. Ávöxtun samkvæmt kennitölum Seðlabankans er nafnávöxtun S-deildar -5,81% en raunávöxtun -9,59%.

