

# Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

---

Ársreikningur

---

2010

---

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga  
Sigtúni 42  
105 Reykjavík  
Kt. 491098-2529

# Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

---

Ársreikningur

---

2010

## Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar	2-4
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstreymi	8
Skýringar	9-19
Kennitölur	20-25

---

# Skýrsla stjórnar

---

## Iðgjöld

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í samtryggingardeildum sjóðsins (A og V deildir) á árinu 2010 voru 14.127 í A-deild og 8.248 í V-deild, samanborið við 13.761 og 7.450 árið áður. Að meðaltali greiddu á mánuði 9.510 einstaklingar iðgjöld til A-deildar og 3.498 til V-deildar, samanborið við 8.968 og 3.070 árið áður. Iðgjöld í A-deild námu 4.595 m.kr. og jukust um 3%. Iðgjöld í V deild námu 987 m.kr. og jukust um 11%.

Óvirkir sjóðfélagar í árslok voru 23.717 í A-deild og 15.968 í V-deild.

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í séreignadeildum sjóðsins (S deildir) á árinu 2010 voru 1.120, samanborið við 1.483 árið áður. Iðgjöld í S-deild námu 95 m.kr. og jukust um 20%.

## Lífeyrir

Lífeyrir í A og V-deildum nam 627 m.kr. á árinu og hækkaði um 23% frá fyrra ári. Að meðaltali fengu 1.385 einstaklingar lífeyri á mánuði í A-deild og 260 í V-deild, samanborið við 1.166 og 182 árið áður. Fjölgun einstaklinga sem fá lífeyri er þannig 297.

## Ráðstöfunarfé, fjárfestingar og ávöxtun

Sjóðurinn ráðstafaði 24.959 m.kr. til fjárfestinga á árinu. Greinist þannig að keypt voru verðbréf með breytilegum tekjum fyrir 7.992 m.kr. (32%), verðbréf með föstum tekjum fyrir 16.549 m.kr. (66%), veitt veðlán til sjóðfélaga 305 m.kr. (1%), lækkun bankainnistæðna 314 m.kr. (-1%) og aðrar fjárfestingar 427 m.kr. (2%). Veitt veðlán til sjóðfélaga á árinu voru 44 talsins.

Samsetning fjárfestinga er með þeim hætti að 83% er í íslenskum krónum og 17% í öðrum gjaldmiðlum og hefur þá ekki verið tekið tillit til gjaldmiðlasamninga.

Á árinu var varúðarniðurfærsla óskráðra verðbréfa aukin um 149 m.kr. Greinist þannig að 284 m.kr. voru vegna skuldabréfa lánastofnana og 14 m.kr. vegna skuldabréfa fyrirtækja, en á móti kemur lækkun 89 m.kr. vegna veðlána og 60 m.kr. vegna hlutabréfatengdra skuldabréfa.

Staða gjaldmiðlaskiptasamninga er óbreytt frá fyrra ári. Sjóðurinn hefur ekki gert nýja samninga og þeir sem fyrir voru eru enn í úrvinnslu skilanefnda hinna föllnu banka. Sjóðurinn hefur ekki átt í beinum viðræðum við skilanefndirnar, en Landssamtök lífeyrissjóða annast það almennt fyrir hönd lífeyrissjóða.

Nafnávöxtun sjóðsins í heild var 3,9% og hrein raunávöxtun 1,3%. Sambærilegar tölur fyrir árið 2009 eru 10,1% nafnávöxtun og 1,40% raunávöxtun. Í kennitölum meðfylgjandi ársreiknings er að finna nánari upplýsingar um ávöxtun einstakra deilda og ára.

Þeir þættir sem einna helst höfðu áhrif á ávöxtun sjóðsins samanborið við fyrra ár, voru lægri verðbólga og léleg ávöxtun erlendra verðbréfa sem skýrist að hluta af styrkingu íslensku krónunnar. Á móti kemur ágæt ávöxtun á innlendum skuldabréfum

## Ávöxtun á markaði

Úrvalsvísitala innlendra hlutabréfa hækkaði um 15% á árinu. Vísitala innlendra skuldabréfa hækkaði um 12% fyrir verðtryggð og 19% fyrir óverðtryggð. Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði um 2,6%. Heimsvísitala hlutabréfa hækkaði um 5% mælt í evrum og 4% mælt í bandaríkjadal.

# Skýrsla stjórnar

---

## Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam í árslok 47.627 m.kr. í sameignardeildum og 1.062 m.kr. í þremur leiðum séreignardeildar eða samtals 48.689 m.kr. Nánari sundurliðun er að finna í ársreikningnum sjálfum.

## Rekstur

Á árinu 2010 nam rekstrarkostnaður sem hlutfall af hreinni eign í árslok 0,20% eins og árið á undan. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 10 talsins í 10 stöðugildum og er það óbreytt frá ársbyrjun, en hafði fjölgað um tvo árið áður. Sjóðurinn hefur með höndum rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar, Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar, Lífeyrissjóðs Neskaupstaðar, Lífeyrissjóðs Akraneskaupstaðar og Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogsbæjar. Heildarfjárhæð launa, þóknana og annarra greiðslna til starfsmanna og stjórnar sjóðsins nam 90 m.kr. og hefur hækkað um 23% frá fyrra ári.

## Tryggingafræðileg athugun

Að mati Bjarna Guðmundssonar, tryggingastærðfræðings sjóðsins, voru heildarskuldbindingar A-deildar 113.870 m.kr. í árslok 2010 og endurmetnar heildar eignir 100.943 m.kr., samanborið við 106.390 m.kr og 96.061 m.kr. árið áður. Heildarskuldbindingar V-deildar voru 23.339 m.kr. í árslok 2010 og endurmetnar heildar eignir 22.179 m.kr., samanborið við 20.986 m.kr. og 20.243 m.kr. árið áður. Hlutfall heildar skuldbindinga umfram heildar eignir í árslok 2010 var þannig 11,4% fyrir A-deild og 5% fyrir V-deild, samaborið við 9,7% og 3,5% árið áður.

Í töflu sem er hluti skýringa með ársreikningi er að finna frekari sundurliðun á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingadeilda.

## Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Það hafa engir atburðir orðið eftir uppgjörsdag sem hafa verulega þýðingu fyrir ársreikninginn umfram það sem greint hefur verið frá í skýringum með ársreikningi sjóðsins.

# Skýrsla stjórnar

---

## Álit

Að álit stjórnar og framkvæmdastjóra Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2010, efnahag hans í árslok 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2010 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2011.

## Í stjórn



Karl Björnsson  
stjórnarformaður



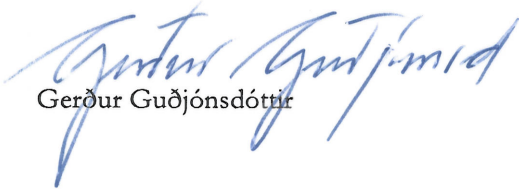
Garðar Hilmarsson




Kristbjörg Stephensen



Elín Björg Jónsdóttir



Gerður Guðjónsdóttir



Salóme A. Þórisdóttir

## Framkvæmdastjóri



Jón G. Kristjánsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, skýringar og kennitölur.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. 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 álit 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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast 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 sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. 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 2010, efnahag hans 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 28. apríl 2011.

Deloitte hf.



Sigurður Páll Hauksson  
endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2010

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 2010	Samtals 2009
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals		
<b>Iðgjöld</b>	8								
Iðgjöld sjóðfélaga .....	1.142.668.293	315.734.222	1.458.402.515	37.026.419	10.954.837	13.343.477	61.324.733	1.519.727.248	1.464.873.521
Iðgjöld launagreiðenda .....	3.427.838.863	843.099.594	4.270.938.457	25.086.187	6.584.917	7.692.800	39.363.904	4.310.302.361	4.147.354.650
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....	(686.066)	(184.268.766)	(184.954.832)	(19.991.955)	4.634.214	9.387.179	(5.970.562)	(190.925.394)	(196.583.893)
Sérstök aukaframlög .....	20 24.941.827	12.522.234	37.464.061	0	0	0	0	37.464.061	0
	<u>4.594.762.917</u>	<u>987.087.284</u>	<u>5.581.850.201</u>	<u>42.120.651</u>	<u>22.173.968</u>	<u>30.423.456</u>	<u>94.718.075</u>	<u>5.676.568.276</u>	<u>5.415.644.278</u>
<b>Lífeyrir</b>									
Lífeyrir .....	21 (594.899.529)	(32.231.692)	(627.131.221)	(46.917.945)	(6.751.830)	(22.160.122)	(75.829.897)	(702.961.118)	(686.334.398)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	(326.674)	0	(326.674)	0	0	0	0	(326.674)	(1.065.779)
	<u>(595.226.203)</u>	<u>(32.231.692)</u>	<u>(627.457.895)</u>	<u>(46.917.945)</u>	<u>(6.751.830)</u>	<u>(22.160.122)</u>	<u>(75.829.897)</u>	<u>(703.287.792)</u>	<u>(687.400.177)</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>	9								
Tekjur af eignarhlutum .....	22 14.856.495	2.015.595	16.872.090	(1.120.601)	(138.588)	0	(1.259.189)	15.612.901	(6.448.885)
Vaxtatekjur og gengismunur .....	23 2.273.297.156	308.420.440	2.581.717.596	50.308.395	14.808.867	11.959.958	77.077.220	2.658.794.816	4.758.712.955
Breytingar á niðurfærslu .....	28 (659.253.234)	(89.441.529)	(748.694.763)	0	0	0	0	(748.694.763)	(966.860.226)
	<u>1.628.900.417</u>	<u>220.994.506</u>	<u>1.849.894.923</u>	<u>49.187.794</u>	<u>14.670.279</u>	<u>11.959.958</u>	<u>75.818.031</u>	<u>1.925.712.954</u>	<u>3.785.403.844</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>	10								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	(22.088.981)	(2.883.751)	(24.972.732)	0	0	0	0	(24.972.732)	(20.237.988)
Önnur fjárfestingargjöld .....	(43.697.559)	(5.704.785)	(49.402.344)	(4.432.505)	(272.376)	0	(4.704.881)	(54.107.225)	(39.455.212)
	<u>(65.786.540)</u>	<u>(8.588.536)</u>	<u>(74.375.076)</u>	<u>(4.432.505)</u>	<u>(272.376)</u>	<u>0</u>	<u>(4.704.881)</u>	<u>(79.079.957)</u>	<u>(59.693.200)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	10								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	(88.355.922)	(11.535.004)	(99.890.926)	(100.000)	(100.000)	(100.000)	(300.000)	(100.190.926)	(81.251.953)
Hækkun á hreinni eign á árinu .....	5.474.294.669	1.155.726.558	6.630.021.227	39.857.995	29.720.041	20.123.292	89.701.328	6.719.722.555	8.372.702.792
Hrein eign frá fyrra ári .....	36.262.723.144	4.734.155.313	40.996.878.456	675.115.733	127.769.245	169.904.808	972.789.786	41.969.668.242	33.596.965.450
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....	<u>41.737.017.813</u>	<u>5.889.881.871</u>	<u>47.626.899.683</u>	<u>714.973.728</u>	<u>157.489.286</u>	<u>190.028.100</u>	<u>1.062.491.114</u>	<u>48.689.390.797</u>	<u>41.969.668.242</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2010

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009	
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals			
<b>Fjárfestingar</b>	10 - 15									
Húseignir og lóðir .....	24	112.841.336	15.924.045	128.765.381	0	0	0	0	128.765.381	132.985.439
<i>Aðrar fjárfestingar</i>										
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	25	10.328.521.071	1.457.549.490	11.786.070.560	295.622.071	50.828.179	0	346.450.250	12.132.520.810	12.789.636.280
Verðbréf með föstum tekjum .....	27	23.768.518.608	3.354.187.103	27.122.705.710	414.319.199	104.609.591	0	518.928.790	27.641.634.500	20.512.286.288
Veðlán .....	29	5.305.667.424	748.729.929	6.054.397.353	0	0	0	0	6.054.397.353	5.964.939.781
Bankainnistæður .....		1.130.000.192	159.464.379	1.289.464.571	0	0	191.963.431	191.963.431	1.481.428.002	1.775.161.417
Aðrar fjárfestingar .....	30	369.802.860	52.186.171	421.989.031	0	0	0	0	421.989.031	18.845.132
		40.902.510.154	5.772.117.072	46.674.627.225	709.941.270	155.437.770	191.963.431	1.057.342.471	47.731.969.696	41.060.868.898
		41.015.351.490	5.788.041.117	46.803.392.606	709.941.270	155.437.770	191.963.431	1.057.342.471	47.860.735.077	41.193.854.337
<b>Kröfur</b>	18									
Kröfur á launagreiðendur .....	32	419.687.728	59.225.869	478.913.597	79.687	45.889	196.025	321.601	479.235.198	343.481.932
Aðrar kröfur .....		37.592.234	5.304.975	42.897.209	0	0	0	0	42.897.209	4.673.913
		457.279.963	64.530.843	521.810.806	79.687	45.889	196.025	321.601	522.132.407	348.155.845
<b>Aðrar eignir</b>										
Sjóður og veltiinnlán .....		320.133.078	45.176.826	365.309.904	9.111.912	2.682.611	0	11.794.523	377.104.427	472.650.450
<b>Eignir samtals</b>		41.792.764.530	5.897.748.787	47.690.513.316	719.132.869	158.166.270	192.159.456	1.069.458.595	48.759.971.911	42.014.660.632
<b>Viðskiptaskuldir</b>	19									
Aðrar skuldir .....		55.746.718	7.866.915	63.613.633	4.159.141	676.984	2.131.356	6.967.481	70.581.114	44.992.390
<b>Skuldir samtals</b>		55.746.718	7.866.915	63.613.633	4.159.141	676.984	2.131.356	6.967.481	70.581.114	44.992.390
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		41.737.017.813	5.889.881.871	47.626.899.683	714.973.728	157.489.286	190.028.100	1.062.491.114	48.689.390.797	41.969.668.242



# Sjóðstreymi ársins 2010

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 2010	Samtals 2009
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals		
<b>Inngreiðslur</b>									
Töggjöld .....	4.816.696.867	628.827.321	5.445.524.188	42.030.205	22.158.505	30.428.426	94.617.136	5.540.141.324	5.448.322.804
Fjárfestingartekjur.....	736.638.349	96.169.290	832.807.639	5.954.855	1.037.671	11.954.988	18.947.514	851.755.153	1.620.517.227
Afborganir verðbréfa.....	1.438.535.051	187.803.004	1.626.338.055	26.525.587	5.940.480	0	32.466.067	1.658.804.122	1.021.896.796
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	6.943.772.055	906.520.319	7.850.292.374	104.454.062	11.325.847	0	115.779.909	7.966.072.283	4.845.171.119
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	8.755.587.792	1.143.055.702	9.898.643.494	47.662.821	13.615.982	0	61.278.803	9.959.922.297	3.409.811.489
Seldar aðrar fjárfestingar.....	14.270.052	1.862.978	16.133.030	0	0	0	0	16.133.030	0
Aðrar inngreiðslur.....	27.909.804	3.643.669	31.553.473	3.759.141	276.984	1.731.356	5.767.481	37.320.954	29.674.530
	<u>22.733.409.970</u>	<u>2.967.882.284</u>	<u>25.701.292.253</u>	<u>230.386.671</u>	<u>54.355.469</u>	<u>44.114.770</u>	<u>328.856.910</u>	<u>26.030.149.163</u>	<u>16.375.393.965</u>
<b>Útgreiðslur</b>									
Lífeyrir.....	(555.001.571)	(72.456.324)	(627.457.895)	(46.917.945)	(6.751.830)	(22.160.122)	(75.829.897)	(703.287.792)	(687.400.177)
Fjárfestingargjöld.....	(59.030.141)	(7.706.477)	(66.736.618)	(93.118)	(46.894)	0	(140.012)	(66.876.630)	(58.372.691)
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	(84.623.179)	(11.047.689)	(95.670.868)	(4.339.387)	(225.482)	0	(4.564.869)	(100.235.737)	(79.668.114)
Aðrar útgreiðslur.....	(33.809.423)	(4.413.873)	(38.223.296)	(7.819.684)	(1.657.416)	(1.982.383)	(11.459.483)	(49.682.779)	(3.749.239)
	<u>(732.464.313)</u>	<u>(95.624.364)</u>	<u>(828.088.677)</u>	<u>(59.170.134)</u>	<u>(8.681.622)</u>	<u>(24.142.505)</u>	<u>(91.994.261)</u>	<u>(920.082.938)</u>	<u>(829.190.221)</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....	22.000.945.656	2.872.257.920	24.873.203.576	171.216.537	45.673.847	19.972.265	236.862.649	25.110.066.225	15.546.203.744
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>									
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....	(7.072.293.006)	(919.915.980)	(7.992.208.986)	(128.367.832)	(19.469.560)	0	(147.837.392)	(8.140.046.378)	(5.168.096.141)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....	(14.638.337.880)	(1.911.057.942)	(16.549.395.821)	(51.400.650)	(27.037.427)	0	(78.438.077)	(16.627.833.898)	(10.858.809.190)
Ný veðlán og útlán .....	(269.381.786)	(35.168.214)	(304.550.000)	0	0	0	0	(304.550.000)	(257.322.000)
Lækkun (hækkun) á bankainnistæðum .....	277.480.205	36.225.475	313.705.680	0	0	(19.972.265)	(19.972.265)	293.733.415	712.441.208
Aðrar fjárfestingar, (hækkun) .....	(377.616.908)	(49.298.479)	(426.915.387)	0	0	0	0	(426.915.387)	(18.845.132)
Húseignir og lóðir, (hækkun) .....	0	0	0	0	0	0	0	0	(135.095.468)
	<u>(22.080.149.375)</u>	<u>(2.879.215.139)</u>	<u>(24.959.364.514)</u>	<u>(179.768.482)</u>	<u>(46.506.987)</u>	<u>(19.972.265)</u>	<u>(246.247.734)</u>	<u>(25.205.612.248)</u>	<u>(15.725.726.723)</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum .....	(79.203.719)	(6.957.219)	(86.160.938)	(8.551.945)	(833.140)	0	(9.385.085)	(95.546.023)	(179.522.979)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun .....	399.336.797	52.134.045	451.470.842	17.663.857	3.515.751	0	21.179.608	472.650.450	652.173.429
Sjóður og veltiinnlán í árslok .....	<u>320.133.078</u>	<u>45.176.826</u>	<u>365.309.904</u>	<u>9.111.912</u>	<u>2.682.611</u>	<u>0</u>	<u>11.794.523</u>	<u>377.104.427</u>	<u>472.650.450</u>

# Skýringar

---

## I) Starfsemi

### 1. Almenn

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga (LSS) var stofnaður með samningi BHM, BSRB og Sambands íslenskra sveitarfélaga. 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 samtryggingadeildir (A og V) og eina séreignardeild (S).

### 2. A deild

Almenn deild sem veitir föst réttindi óháð aldri (L 680). Nýir starfsmenn sveitarfélaga sem aðild eiga að LSS og eru félagsmenn í einhverju aðildarfélagi BHM eða BSRB gerast sjálfkrafa sjóðfélagar í A deild. Réttindi eru fyrirfram ákveðin og iðgjald 4% af heildarlaunum. Iðgjald launagreiðanda er hins vegar breytilegt (nú 12%) og aðlagð að því að standa á hverjum tíma undir réttindum sjóðfélaga. Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 65 ára aldur, en getur hafist við 60 ára aldur gegn skerðingu.

### 3. V deild

Valdeild sem veitir aldurstengd réttindi. Deildin er opin þeim sem fá laun eða þóknunir frá sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og þeim sem ekki hafa skylduáðild að lífeyrissjóð. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi. Lágmarksidgjald er 12% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi 8% (L 685). Mótframlag launagreiðanda starfsmanna aðildarfélaga BHM og BSRB er hins vegar 11,5% (L 683). Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri við innborgun. Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 65 ára aldur, en getur hafist við 60 ára aldur gegn skerðingu.

### 4. S deild

Séreignardeild sem tekur við viðbótarsparnaði. Deildin er öllum opin. Fjárhæð iðgjalda er frjálst og mynda þau séreign sjóðfélaga ásamt ávöxtun, en að frádregnum rekstrarkostnaði. Inneign erfist við andlát. Almenna reglan er að heimilt er að hefja útborgun við 60 ára aldur. Frá árinu 2009 hefur hins vegar verið heimilt að fá greiddan hluta séreignarsparnaðar, samkvæmt sérlögum þar um.

## II) Reikningsskilaaðferðir

### 5. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2010 er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármaálefirlitsins nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

### 6. Skipting á milli A og V deilda

Sjóðurinn rekur tvær samtryggingadeildir, A og V deild. Deildunum er stýrt eins og ef um eina deild væri að ræða og hafa þær sameiginlega fjárfestingarstefnu og eignastýringu. Við gerð ársreiknings er yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris skipt miðað við innborguð iðgjöld og greiddan lífeyri. Þannig fengin hrein eign til greiðslu lífeyris er síðan notuð við skiptingu efnahagsreiknings.

Skiptihlutföll A og V deilda eru 87,6% og 12,4% í árslok 2010, samanborið við 88,5% og 11,5% í ársbyrjun.

### 7. 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

---

## 8. Iðgjöld

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

Iðgjöld í séreign eru færð til tekna þegar þau hafa verið greidd til sjóðsins. Óinnheimt iðgjöld í árslok eru færð til eignar og skuldar.

## 9. 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.

Breytingar á niðurfærslu samanstanda af breytingu á varúðarniðurfærslu óskráðra verðbréfa á árinu.

## 10. 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. Þannig er áætlað að 20% af skrifstofu- og stjórnunarkostnaði sjóðsins sé vegna fjárfestinga og er hlutfallið óbreytt frá fyrra ári.

Önnur fjárfestingargjöld samanstanda af beinum kostnaði við fjárfestingar sjóðsins og gjöldum af eignaliðnum aðrar fjárfestingar.

## 11. Húseignir og lóðir

Fasteign og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að teknu tilliti til uppsafnaðra afskrifta. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði. Afskriftarhlutföll greinast þannig:

Fasteign.....	2%
Tölvubúnaður.....	25%

## 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 verðbréf 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 tiltekinni 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. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar samanstanda af fullnustueignum, þ.e. fasteignum, lóðum og landsvæðum sem sjóðurinn hefur leyst til sín til fullnustu á kröfum. Eignirnar eru færðar á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í árslok. Afkoma þeirra er færð meðal annarra fjárfestingartekna eða -gjalda, eftir því sem við á.

# Skýringar

## 16. Skiptasamningar

Skiptasamningar samstanda af gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningum. Almennt eru samningarnir færðir til eignar eða skuldar miðað við nettó stöðu samkvæmt árslokayfirlitum mótaðila. Samningunum er ætlað að draga úr gjaldeyrisáhættu vegna erlendra verðbréfa og eru þeir því færðir meðal verðbréfa með breytilegum tekjum.

Í árslok samstanda skiptasamningar einungis 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, þar sem sjóðurinn hefur óskað skuldajöfnunar.

## 17. 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	
		2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Evra.....	EUR	161,89	172,67	153,80	179,88
Bandaríkjadollar.....	USD	122,04	123,59	115,05	124,90
Japanskt jen.....	JPY	1,39	1,32	1,41	1,35
Svissneskur franki.....	CHF	117,24	114,32	122,91	121,26
Sterlingspund.....	GBP	188,55	193,89	178,47	201,60
Sænsk króna.....	SEK	16,96	16,30	17,16	17,52
Dönsk króna.....	DKK	21,74	23,19	20,64	24,17

## 18. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur og aðrar kröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu.

## 19. Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

## III) Sundurliðanir

### 20. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals	Samtals
					2010	2009
Framlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði.....	37.464.061	0	37.464.061	0		

# Skýringar

## 21. Lífeýrir

Lífeýrir greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2010	Samtals 2009
Ellilífeýrir.....	336.727.791	14.765.583	351.493.374	377.114.808
Örorkulífeýrir.....	228.343.464	491.968	228.835.432	193.393.460
Barnalífeýrir.....	32.509.441	0	32.509.441	26.053.473
Makalífeýrir.....	29.550.525	0	29.550.525	23.622.818
Erfðagreiðslur.....	0	1.773.779	1.773.779	3.518.587
Fyrirframgreiddur lífeýrir.....	0	58.798.567	58.798.567	62.631.252
	<u>627.131.221</u>	<u>75.829.897</u>	<u>702.961.118</u>	<u>686.334.398</u>

## 22. Tekjur (gjöld) af eignarhlutum

Tekjur (gjöld) af eignarhlutum greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2010	Samtals 2009
Af innlendum hlutabréfum.....	18.709.530	0	18.709.530	(4.716.753)
Af erlendum hlutabréfum.....	(1.837.440)	(1.259.189)	(3.096.629)	(1.732.132)
	<u>16.872.090</u>	<u>(1.259.189)</u>	<u>15.612.901</u>	<u>(6.448.885)</u>

## 23. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Af verðb. með breyt. tekjur	211.655.608	(291.338.968)	12.872.904	(3.296.520)	(70.106.976)
Af verðb. með fast. tekjur...	2.179.166.466	0	55.236.865	0	2.234.403.331
Af veðlánnum.....	417.159.769	0	0	0	417.159.769
Af bankainnistæðum.....	55.964.455	0	12.571.529	0	68.535.984
Af kröfum.....	9.110.266	0	(307.558)	0	8.802.708
	<u>2.873.056.564</u>	<u>(291.338.968)</u>	<u>80.373.740</u>	<u>(3.296.520)</u>	<u>2.658.794.816</u>

Samanburðafjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2009
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Af verðb. með breyt. tekjur	(157.258.010)	999.466.452	(5.214.779)	49.328.954	886.322.617
Af verðb. með fast. tekjur...	2.465.180.399	0	70.604.834	0	2.535.785.233
Af veðlánnum.....	811.488.335	0	0	0	811.488.335
Af bankainnistæðum.....	480.514.911	0	27.244.898	0	507.759.809
Af kröfum.....	6.264.269	0	(947.648)	0	5.316.621
Af skiptasamningum.....	0	12.040.400	(60)	0	12.040.340
	<u>3.606.189.904</u>	<u>1.011.506.852</u>	<u>91.687.245</u>	<u>49.328.954</u>	<u>4.758.712.955</u>

# Skýringar

## 24. Húseignir og lóðir

Húseignir og lóðir greinast þannig:

	Fasteign til eigin nota	Tölvu- búnaður	Samtals 2010	Samtals 2009
Uppsafnað kaupverð.....	134.335.489	759.979	135.095.468	42.086.523
Uppsafnaðar afskriftir.....	(2.015.032)	(94.997)	(2.110.029)	(41.592.204)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	132.320.457	664.982	132.985.439	494.319
Kaup.....	0	0	0	135.095.468
Afskrift.....	(4.030.063)	(189.995)	(4.220.058)	(2.604.348)
Bókfært verð í árslok.....	<u>128.290.394</u>	<u>474.987</u>	<u>128.765.381</u>	<u>132.985.439</u>
Afskriftarhlutföll.....	3%	25%		3-25%

Fasteigna- og váttryggingamat greinist þannig:

	Fasteignamat		Váttryggingamat	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Fasteign til eigin nota.....	102.750.000	126.750.000	152.409.493	150.783.412
Innréttingar og tölvubúnaður.....	0	0	16.379.310	15.000.000
	<u>102.750.000</u>	<u>126.750.000</u>	<u>168.788.803</u>	<u>165.783.412</u>

## 25. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréfasjóðir.....	2.746.674.972	162.721.736	82.164.831	0	2.991.561.539
Peningamarkaðssjóðir.....	12.954.035	0	0	39.510.377	52.464.412
Hlutabréf 1).....	1.132.534.350	100.607.672	0	8.533.085	1.241.675.107
Hlutabréfasjóðir.....	121.178.470	3.073.084.305	23.340.003	210.467.905	3.428.070.683
Hlutabréfatengd skuldabr...	98.289.677	0	0	0	98.289.677
Framtakssjóðir.....	242.956.004	4.437.500.621	0	0	4.680.456.625
Vogunarsjóðir.....	127.730.678	27.020.568	0	0	154.751.246
Áhættusjóðir.....	2.039.650	0	0	0	2.039.650
Skiptasamningar.....	0	(499.222.178)	0	(17.565.951)	(516.788.129)
	<u>4.484.357.836</u>	<u>7.301.712.724</u>	<u>105.504.834</u>	<u>240.945.416</u>	<u>12.132.520.810</u>

# Skýringar

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2009
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréfasjóðir.....	2.587.567.921	645.541.954	54.919.651	0	3.288.029.526
Peningamarkaðssjóðir.....	532.952.330	0	0	14.579.821	547.532.151
Hlutabréf 1).....	721.230.237	4.674.369	0	18.550	725.923.156
Hlutabréfasjóðir.....	82.170.948	4.305.343.124	10.288.316	241.960.539	4.639.762.927
Hlutabréfatengd skuldabr...	115.311.964	0	0	0	115.311.964
Gjaldmiðlasjóðir.....	26.873.386	191.483.298	0	7.989.584	226.346.268
Framtakssjóðir.....	1.957.488	3.421.469.708	0	0	3.423.427.196
Vogunarsjóðir.....	164.460.204	174.245.886	0	0	338.706.090
Áhættusjóðir.....	281.331	0	0	0	281.331
Skiptasamningar.....	0	(499.222.178)	0	(17.565.951)	(516.788.129)
Valréttarbréf.....	0	0	0	1.103.800	1.103.800
	<u>4.232.805.809</u>	<u>8.243.536.161</u>	<u>65.207.967</u>	<u>248.086.343</u>	<u>12.789.636.280</u>

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

	Eignarhlutdeild	Markaðsverð	31.12.2010	31.12.2009
Íslensk verðbréf hf.....	14,9%	Óskráð	<u>521.534.838</u>	<u>521.534.838</u>

## 26. Skiptasamningar

Eins og fram kemur í skýringu nr. 16 er bókfærð staða skiptasamninga óbreytt frá ársbyrjun. Það hefur lítið þokast á árinu í viðræðum við skilanefndir hinna föllnu íslensku banka. Bókfært verð er því að verulegu leiti háð mati stjórnenda sjóðsins á því hvert virði samninganna er.

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 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
	Eign	Skuld		
Sameign.....	610.641.887	(1.109.864.065)	(499.222.178)	(499.222.178)
Séreign.....	186.708.877	(204.274.828)	(17.565.951)	(17.565.951)
Áætlud staða skiptasamninga.....	<u>797.350.764</u>	<u>(1.314.138.893)</u>	(516.788.129)	(516.788.129)
Krafa um skuldajöfnun.....			<u>223.044.883</u>	<u>223.044.883</u>
Nettó bókfærð staða skiptasamninga.....			<u>(293.743.246)</u>	<u>(293.743.246)</u>

# Skýringar

## 27. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	17.730.917.094	0	518.928.790	0	18.249.845.884
Skuldabréf sveitarfélaga.....	4.756.189.561	0	0	0	4.756.189.561
Skuldabréf lánastofnana.....	302.254.753	0	0	0	302.254.753
Skuldabréf fyrirtækja.....	4.268.162.052	65.182.250	0	0	4.333.344.302
	<u>27.057.523.460</u>	<u>65.182.250</u>	<u>518.928.790</u>	<u>0</u>	<u>27.641.634.500</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>30.006.209.064</u>	<u>50.407.811</u>	<u>518.928.790</u>	<u>0</u>	<u>30.575.545.665</u>

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2009
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	12.646.839.896	0	460.878.648	0	13.107.718.544
Skuldabréf sveitarfélaga.....	2.937.725.671	0	0	0	2.937.725.671
Skuldabréf lánastofnana.....	656.781.405	0	68.355	0	656.849.760
Skuldabréf fyrirtækja.....	3.716.340.232	76.236.500	12.834.281	4.581.300	3.809.992.313
	<u>19.957.687.204</u>	<u>76.236.500</u>	<u>473.781.284</u>	<u>4.581.300</u>	<u>20.512.286.288</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>21.652.331.397</u>	<u>53.932.470</u>	<u>473.781.284</u>	<u>4.581.300</u>	<u>22.184.626.451</u>

## 28. Niðurfærsla verðbréfa

Í ljósi efnahagsástands á Íslandi og víða erlendis er veruleg óvissa um verðmat tiltekinna fjárfestinga sjóðsins. Á það einkum við um verðmat óskráðra innlendra skuldabréfa. 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.

Sjóðurinn kann í fyllingu tímans að þurfa 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 eru. 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:

	Sameign	Séreign	Samtals 2010	Samtals 2009
Staða í ársbyrjun.....	2.002.949.680	0	2.002.949.680	2.011.428.035
Skuldabréf færð í kröfusjóð.....	0	0	0	(940.226.735)
Gjaldfært á árinu.....	748.694.763	0	748.694.763	966.860.226
Tapað á árinu.....	(599.320.576)	0	(599.320.576)	(35.111.846)
Staða í árslok.....	<u>2.152.323.867</u>	<u>0</u>	<u>2.152.323.867</u>	<u>2.002.949.680</u>



# Skýringar

Niðurfærsla í árslok greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Skuldabréf lánastofnana.....	1.475.755.552	0	1.475.755.552	1.397.117.548
Skuldabréf fyrirtækja.....	249.977.022	0	249.977.022	236.272.554
Veðlán til annarra.....	13.824.587	0	13.824.587	102.127.788
Hlutabréfatengd skuldabréf.....	412.766.706	0	412.766.706	267.431.790
	<u>2.152.323.867</u>	<u>0</u>	<u>2.152.323.867</u>	<u>2.002.949.680</u>

Aðrar eignir í ársreikningi þessum hafa ekki verið færðar niður um varúðarniðurfærslu.

## 29. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Veðlán til sjóðfélaga.....	5.870.796.351	0	5.870.796.351	5.651.218.941
Veðlán til annarra.....	183.601.002	0	183.601.002	313.720.840
	<u>6.054.397.353</u>	<u>0</u>	<u>6.054.397.353</u>	<u>5.964.939.781</u>

## 30. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar samanstanda af fullnustueignum og greinist breyting þeirra á árinu þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2010	Samtals 2009
Staða í ársbyrjun.....	18.845.132	0	18.845.132	0
Kaup.....	426.915.387	0	426.915.387	18.845.132
Sala.....	(22.230.565)	0	(22.230.565)	0
Virðisrýrnun.....	(1.540.923)	0	(1.540.923)	0
Staða í árslok.....	<u>421.989.031</u>	<u>0</u>	<u>421.989.031</u>	<u>18.845.132</u>

Fullnustueignir í árslok greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Fasteignir.....	131.317.639	0	131.317.639	18.845.132
Lóðir og landsvæði.....	290.671.392	0	290.671.392	0
	<u>421.989.031</u>	<u>0</u>	<u>421.989.031</u>	<u>18.845.132</u>

Fasteignamat í árslok greinist þannig:

Fasteignir.....	<u>258.956.000</u>	<u>0</u>	<u>258.956.000</u>	<u>14.805.000</u>
-----------------	--------------------	----------	--------------------	-------------------

# Skýringar

## 31. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Aðrar fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum, án áhrifa gjaldmiðlasamninga:

	Mynt	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Íslensk króna.....	ISK	38.177.655.461	800.290.882	38.977.946.343	32.171.616.083
Evra.....	EUR	4.972.857.173	211.244.971	5.184.102.144	5.119.974.004
Bandaríkjadollar.....	USD	3.069.726.419	39.510.615	3.109.237.034	3.303.546.269
Japanskt jen.....	JPY	159.904.501	0	159.904.501	247.021.948
Svissneskur franki.....	CHF	165.095.987	0	165.095.987	167.608.820
Sterlingspund.....	GBP	712.060	0	712.060	36.986.178
Sænsk króna.....	SEK	13.327.704	0	13.327.704	13.475.775
Dönsk króna.....	DKK	115.347.920	6.296.003	121.643.923	639.821
		<u>46.674.627.225</u>	<u>1.057.342.471</u>	<u>47.731.969.696</u>	<u>41.060.868.898</u>

## 32. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda.

## 33. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:

	2010	2009
Elín Björg Jónsdóttir .....	782.805	673.524
Garðar Hilmarsson .....	710.040	673.524
Gerður Guðjónsdóttir .....	180.411	0
Gunnar Rafn Sigurbjörnsson .....	529.629	673.524
Halldóra Friðjónsdóttir .....	882.717	1.122.534
Jón G. Kristjánsson, framkvæmdastjóri .....	10.697.636	10.697.636
Karl Björnsson .....	890.454	673.524
Kristbjörg Stephensen .....	710.040	673.524
Salóme A. Þórisdóttir .....	180.411	0
	<u>15.564.143</u>	<u>15.187.790</u>

Laun til endurskoðunarnefndar greinast þannig:

	2010	2009
Garðar Hilmarsson .....	160.000	0
Gerður Guðjónsdóttir .....	440.000	0
Stefán Aðalsteinsson .....	160.000	0
	<u>760.000</u>	<u>0</u>

# Skýringar

## 34. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:

	2010	2009
Endurskoðun ársreiknings .....	4.925.053	3.101.060
Könnun árshlutareiknings .....	700.358	1.072.865
Innri endurskoðun .....	3.135.294	1.039.204
Önnur sérfrædiadstoð .....	3.908.355	453.886
	<u>12.669.060</u>	<u>5.667.015</u>

## 35. Skuldbindingar

Framtakssjóður Íslands slhf. (FSÍ) var stofnaður 8. desember 2009. Hlutverk FSÍ er að taka þátt í og móta fjárhagslega og rekstrarlega endurreisn íslensk atvinnulífs í kjölfar falls fjármálakerfisins. Markmið FSÍ er að ávaxta innborgað fé með fjárfestingum í íslenskum fyrirtækjum í öllum atvinnugreinum sem eiga sér vænlegan rekstrargrundvöll. Ábyrgðaraðili FSÍ er FSÍ GP ehf., en eigandi þess er Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða ehf. FSÍ hefur safnað fjárfestingarloforðum að fjárhæð 30 milljarða kr. og hefur sjóðurinn (LSS) skráð sig fyrir 5% eða 1.500 m.kr. Óinnkölluð fjárfestingarloforð í árslok 2010 námu 1.288 m.kr. Fjárfestingarloforðin verða innkölluð á þriggja ára tímabili, þ.e. árin 2010 til 2013.

Sjóðurinn (LSS) hefur enn fremur skuldbundið sig til þátttöku í öðrum framtakssjóðum (private equity). Það er óvíst hvenær þessi loforð verða innkölluð og hvort þau verði innkölluð að fullu. Óinnkölluð fjárfestingarloforð vegna þessara sjóða greinast þannig:

	Mynt	31.12.2010		31.12.2009	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Íslenskar krónur.....	ISK		11.329.083		44.289.376
Evrur.....	EUR	12.354.978	1.894.882.976	18.568.101	3.330.745.957
Bandaríkjadóllarar.....	USD	10.068.503	1.155.662.774	12.950.084	1.621.350.474
Sterlingspund.....	GBP		0	1.773.200	358.345.988
			<u>3.061.874.833</u>		<u>5.354.731.795</u>

# Skýringar

## IV) Tryggingafræðileg athugun

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

<i>A deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	41.737	0	41.737	36.263
Endurmat verðbréfa.....	3.239	0	3.239	3.744
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(470)	0	(470)	(420)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	56.438	56.438	56.474
<i>Eignir samtals</i>	<u>44.505</u>	<u>56.438</u>	<u>100.943</u>	<u>96.061</u>
Ellilífeyrir.....	40.124	57.023	97.147	90.422
Örorkulífeyrir.....	4.094	5.853	9.948	9.518
Makalífeyrir.....	1.751	2.191	3.943	3.845
Barnalífeyrir.....	164	801	965	938
Rekstrarkostnaður.....	511	1.356	1.867	1.667
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>46.645</u>	<u>67.224</u>	<u>113.870</u>	<u>106.390</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....	<u>(2.140)</u>	<u>(10.787)</u>	<u>(12.927)</u>	<u>(10.329)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>(4,6%)</u>	<u>(16,0%)</u>	<u>(11,4%)</u>	<u>(9,7%)</u>
<i>V deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2010	Samtals 31.12.2009
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	5.890	0	5.890	4.734
Endurmat verðbréfa.....	456	0	456	489
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(56)	0	(56)	(45)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	15.889	15.889	15.065
<i>Eignir samtals</i>	<u>6.290</u>	<u>15.889</u>	<u>22.179</u>	<u>20.243</u>
Ellilífeyrir.....	5.608	13.934	19.542	17.574
Örorkulífeyrir.....	797	2.005	2.802	2.551
Makalífeyrir.....	138	356	494	468
Barnalífeyrir.....	15	263	278	215
Rekstrarkostnaður.....	38	186	223	179
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>6.596</u>	<u>16.743</u>	<u>23.339</u>	<u>20.986</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....	<u>(306)</u>	<u>(854)</u>	<u>(1.160)</u>	<u>(743)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>(4,6%)</u>	<u>(5,1%)</u>	<u>(5,0%)</u>	<u>(3,5%)</u>

# Kennitölur LSS

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	3,9%	10,1%	2,4%	6,8%	15,1%
Hrein raunávöxtun.....	1,3%	1,4%	(12,0%)	0,9%	7,6%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	(0,2%)	1,0%	1,7%	6,2%	6,9%

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	13,2%	18,4%	27,7%	40,1%	43,7%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	12,3%	12,0%	6,0%	6,4%	1,3%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,4%	48,6%	38,5%	32,1%	28,8%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,5%	2,1%	1,8%	1,7%	6,6%
Veðlán.....	12,7%	14,5%	18,5%	16,7%	15,2%
Bankainnistaður.....	3,1%	4,4%	7,5%	3,0%	4,4%
Aðrar fjárfestingar.....	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	81,7%	78,3%	76,3%	73,8%	74,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,3%	21,7%	23,7%	26,2%	25,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	23.495	22.694	21.186	20.717	20.286
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	13.380	12.490	12.458	11.745	10.826
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	1.702	1.487	1.119	906	719

## Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	50,0%	54,9%	55,8%	52,3%	51,4%
Örorkulífeyrir.....	32,6%	28,2%	33,6%	37,2%	37,7%
Barnalífeyrir.....	4,6%	3,8%	5,5%	3,9%	6,8%
Makalífeyrir.....	4,2%	3,4%	4,4%	6,3%	4,0%
Erfðagreiðslur.....	0,3%	0,5%	0,7%	0,3%	0,1%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	8,4%	9,2%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði samtryggingadeilda (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	11,2%	9,5%	8,3%	7,1%	6,5%

# Kennitölur A deildar

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	3,9%	10,0%	2,5%	6,9%	15,0%
Hrein raunávöxtun.....	1,2%	1,3%	(11,9%)	1,0%	7,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	(0,2%)	1,0%	1,7%	6,1%	6,8%

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	12,7%	18,0%	26,6%	38,9%	42,5%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	12,5%	12,3%	6,1%	6,6%	1,3%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,6%	48,6%	39,0%	32,7%	29,3%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,6%	2,2%	1,8%	1,7%	6,8%
Veðlán.....	13,0%	14,9%	19,0%	17,2%	15,7%
Bankainnistæður.....	2,8%	4,0%	7,5%	2,9%	4,4%
Aðrar fjárfestingar.....	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	81,8%	78,5%	71,9%	73,8%	74,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,2%	21,5%	28,1%	26,2%	25,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	14.127	13.761	13.989	13.501	13.252
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	9.510	8.968	9.150	8.407	8.061
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	1.385	1.166	966	794	646

## Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	54,1%	52,4%	54,0%	50,1%	49,1%
Örorkulífeyrir.....	35,9%	37,6%	35,4%	39,0%	39,5%
Barnalífeyrir.....	5,1%	5,2%	5,8%	6,6%	7,1%
Makalífeyrir.....	4,9%	4,8%	4,8%	4,3%	4,3%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Eignir umfram heildarskuldbindingar.....	(11,4%)	(9,7%)	(9,8%)	(6,9%)	(7,6%)
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar.....	(4,6%)	(1,1%)	(2,2%)	15,1%	15,1%

## Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	13,0%	11,0%	9,0%	7,7%	7,0%

# Kennitölur V deildar

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	3,9%	10,0%	2,5%	6,9%	15,9%
Hrein raunávöxtun.....	1,2%	1,3%	(11,9%)	1,0%	8,4%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	0,0%	1,2%	1,9%	6,5%	7,3%

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	12,7%	18,0%	26,6%	38,9%	42,5%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	12,5%	12,3%	6,1%	6,6%	1,3%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,6%	48,6%	39,0%	32,7%	29,3%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,6%	2,2%	1,8%	1,7%	6,8%
Veðlán.....	13,0%	14,9%	19,0%	17,2%	15,7%
Bankainnistöður.....	2,8%	4,0%	7,5%	2,9%	4,4%
Aðrar fjárfestingar.....	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	81,8%	78,5%	71,9%	73,8%	74,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,2%	21,5%	28,1%	26,2%	25,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	8.248	7.450	5.802	6.407	6.370
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	3.498	3.070	2.781	2.543	2.215
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	260	182	144	107	73

## Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	46,8%	50,8%	41,3%	25,1%	24,4%
Örorkulífeyrir.....	45,2%	44,4%	49,0%	62,2%	59,6%
Barnalífeyrir.....	6,2%	4,1%	7,6%	11,2%	15,4%
Makalífeyrir.....	1,9%	0,7%	2,1%	1,5%	0,6%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Eignir umfram heildarskuldbindingar.....	(5,0%)	(3,5%)	(3,6%)	(0,4%)	(0,9%)
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar.....	(4,6%)	(1,4%)	(2,1%)	13,1%	11,3%

## Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	3,3%	2,2%	1,9%	1,3%	1,2%

# Kennitölur S deildar - Leið 1

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	6,3%	17,0%	(0,8%)	2,6%	13,7%
Hrein raunávöxtun.....	3,6%	7,7%	(14,8%)	(3,0%)	7,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	0,2%	2,0%	2,7%	8,3%	7,3%

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	43,3%	40,6%	74,3%	83,3%	80,4%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,7%	0,5%	0,5%	0,3%	2,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,0%	58,6%	25,2%	16,4%	17,6%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	65,9%	62,5%	68,1%	67,5%	65,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	34,1%	37,5%	31,9%	32,5%	35,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	842	1.124	1.114	717	501
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	238	299	392	703	411
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	38	92	6	5	0

## Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	8,3%	43,8%	80,0%	72,3%	97,2%
Örorkulífeyrir.....	1,0%	1,5%	2,7%	14,2%	2,5%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erfðagreiðslur.....	3,4%	3,5%	17,3%	13,5%	0,3%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	87,2%	51,2%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
--	------	------	------	------	------



## Kennitölur S deildar - Leið 2

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	10,4%	16,5%	13,0%	4,2%	8,6%
Hrein raunávöxtun.....	7,6%	7,2%	(2,9%)	(1,5%)	3,2%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,7%	2,0%	2,5%	5,1%	7,1%

### Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	33,1%	31,2%	85,1%	90,0%	99,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,7%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	66,7%	67,7%	14,6%	9,7%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

### Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	89,5%	88,1%	90,5%	89,3%	87,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	10,5%	11,9%	9,5%	10,7%	12,7%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

### Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	149	189	163	47	103
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	69	78	90	47	89
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	4	17	1	0	0

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	63,3%	87,2%	100,0%	100,0%	100,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	36,7%	12,8%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

### Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
--	------	------	------	------	------

## Kennitölur S deildar - Leið 3

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	6,6%	15,0%	23,7%	13,0%	7,5%
Hrein raunávöxtun.....	3,8%	5,9%	6,3%	6,7%	2,2%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	5,0%	5,1%	5,2%	5,3%	5,1%
<b>Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga</b>					
Bankainnistæður.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	129	170	118	45	60
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra) .....	65	75	45	45	50
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) .....	15	30	2	0	0
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir.....	29,9%	85,2%	100,0%	100,0%	87,8%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,2%
Erfðagreiðslur.....	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	69,4%	14,8%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<b>Rekstur</b>					
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%