

Lífeyrissjóður Suðurlands

Ársreikningur

2005

Lífeyrissjóður Suðurlands
Tjarnargötu 12
230 Reykjanesbær

Kt. 571171-0239

Lífeyrissjóður Suðurlands

Ársreikningur

2005

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3-4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Skýringar	8-18

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Suðurlands.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs Suðurlands fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér athuganir á gögnum með úrtakskönnunum til að sannreyna fjárhæðir og 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 2005, efnahag hans 31. desember 2005, og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 12. apríl 2006

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Anna Birgitta Geirfinnsdóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar Lífeyrissjóðs Suðurlands

Lífeyrissjóður Suðurlands varð til við sameiningu Lífeyrissjóðs Suðurnesja og Lífeyrissjóðs Suðurlands. Sameiningin tók gildi þann 1. júlí 2005.

Við gerð þessa ársreiknings var í meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og undanfarin ár.

Iðgjaldatekjur á árinu 2005 námu kr. 1.636 milljónir samanborið við 1.290 milljónir árið áður. 892 launagreiðendur skiluðu iðgjöldum vegna ársins fyrir 5.656 sjóðfélaga.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls kr. 777 milljón til 3.036 lífeyrisþega sem svarar til 2,6% hækkunar frá fyrra ári. 1.462 fengu greiddan ellilífeyrir, 938 örorkulífeyrir, 380 makalífeyrir og 256 barnalífeyrir. Sumir lífeyrisþegar njóta fleiri en einnar tegundar lífeyris.

Á árinu ráðstafaði sjóðurinn kr. 16.613 milljónum til verðbréfakaupa og útlána. Verðbréfakaup á árinu skiptust þannig að kaup verðbréfa með breytilegum tekjum námu 69,9%, verðbréfa með föstum tekjum 29,4% og veðlán 0,7%.

Hrein raunávöxtun á eignum sjóðsins umfram neysluserðsvísitölu var jákvæð um 6,37% á árinu og meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára var 2,43% miðað við sömu vísitölu og meðaltal síðustu 10 ára var 4,05%.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam kr. 26.117 milljónum í árslok. Á árinu hækkaði hún um kr. 3.358 milljónir eða um 14,7%. Af fjárfestingum sjóðsins voru 33,1% í erlendum gjaldmiðlum og verðbréf með breytilegum tekjum voru 65,2%.

Stöðugildi hjá sjóðnum eru óbreytt frá fyrri árum. Sjóðurinn sendir virkum sjóðfélögum misserislega yfirlit um iðgjöld og lífeyrisréttindi.

Lífeyrissjóður Suðurnlands starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 með starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu frá 16. júlí 1999.

Bjarni Þórðarson tryggingastærðfræðingur hefur gert tryggingafræðilegt uppgjör á fjárhagsstöðu sjóðsins miðað við árslok 2005.

Hrein eign sjóðsins í árslok miðað við 3,5% núvirði verðbréfaeignar var kr. 1.702 millj. hærri en skuldbindingar vegna áfallinna réttinda, sem nemur 6,9% af áföllnum skuldbindingum. Til að framtíðariðgjöld geti staðið undir framtíðarskuldbindingum vantar kr. 2.174 milljónir, eða 7,4%.

Heildarskuldbindingar lífeyrissjóðsins umfram hreina eign voru því kr. 472 milljónir eða 0,9% af skuldbindingum í árslok.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn Lífeyrissjóðs Suðurlands og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2005 með undirskrift sinni.

Reykjanesbær, 12. apríl 2006

Stjórn:

Eðvarð Júlíusson, formaður

Kristján Gunnarsson, meðstjórnandi

Ragna Larsen, meðstjórnandi

Einar F. Sigurðsson, meðstjórnandi

Sigfús Eysteinnsson, meðstjórnandi

Bergþór Baldvinsson, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri:

Friðjón Einarsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2005

	Skýr.	2005	2004
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		597.294.104	518.944.491
Iðgjöld launagreiðenda		1.046.617.970	778.416.736
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(7.757.753)	(7.119.279)
		<u>1.636.154.321</u>	<u>1.290.241.948</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	782.900.214	763.946.911
Umsjónarnefnd eftirlauna		(7.469.306)	(8.285.490)
Annar beinn kostnaður vegna örorku		1.415.797	1.144.912
		<u>776.846.705</u>	<u>756.806.333</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		827.923.049	267.361.106
Vaxtatekjur og gengismunur	4	1.804.006.123	1.930.793.362
Breytingar á niðurfærslu eigna	13	(43.401.517)	(10.306.440)
		<u>2.588.527.655</u>	<u>2.187.848.028</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		36.993.468	38.213.479
Vaxtagjöld		49.539	118.797
Önnur fjárfestingargjöld		530.297	660.861
		<u>37.573.303</u>	<u>38.993.137</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		57.861.578	54.788.257
		<u>57.861.578</u>	<u>54.788.257</u>
Aðrar tekjur	25	<u>5.549.063</u>	<u>4.952.269</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		3.357.949.452	2.632.454.518
Hrein eign frá fyrra ári		<u>22.759.343.080</u>	<u>20.126.888.562</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>26.117.292.532</u></u>	<u><u>22.759.343.080</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Eignir			
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir	2,5,6	11.137.109	11.409.449
		<u>11.137.109</u>	<u>11.409.449</u>
Aðrar fjárfestingar:			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2, 7-10	16.277.735.759	10.288.860.795
Verðbréf með föstum tekjum	2,7,11	7.152.511.703	9.447.836.908
Veðlán	2,12-13	1.374.047.004	1.826.523.654
Önnur útlán		0	34.400.864
Bundin innlán hjá lánastofnunum	2,14	150.478.556	606.848.501
Aðrar fjárfestingar	2,15	400.000	4.936.000
		<u>24.955.173.022</u>	<u>22.209.406.722</u>
Fjárfestingar	17	<u>24.966.310.131</u>	<u>22.220.816.171</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	18	258.375.982	228.525.071
Aðrar kröfur		6.703.894	6.867.927
Kröfur		<u>265.079.876</u>	<u>235.392.998</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjárm. og aðrar efnisl. eignir	2,5,6	2.015.529	2.944.580
Sjóður og veltuinnlán		994.409.613	182.232.911
Aðrar eignir		0	123.506.683
Aðrar eignir		<u>996.425.142</u>	<u>308.684.174</u>
Eignir		<u>26.227.815.149</u>	<u>22.764.893.343</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	20	110.522.616	5.550.263
		<u>110.522.616</u>	<u>5.550.263</u>
Skuldir		<u>110.522.616</u>	<u>5.550.263</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>26.117.292.532</u>	<u>22.759.343.080</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2005

	2005	2004
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.606.303.410	1.291.775.655
Fjárfestingartekjur	88.469.002	340.845.377
Aðrar tekjur	5.549.063	4.952.269
Afborganir verðbréfa	1.103.444.984	964.609.468
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	7.364.921.761	14.709.891.910
Seld verðbréf með föstum tekjum	7.651.281.009	2.283.576.317
Lækkun á bundnum innistæðum	470.126.244	94.761.226
Seldar aðrar fjárfestingar	4.536.000	11.891.326
Inngreiðslur	18.294.631.473	19.702.303.548
Útgreiðslur		
Lífeyrir	777.082.672	757.417.311
Fjárfestingargjöld	579.837	779.660
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður án afskrifta	91.743.634	76.847.325
Útgreiðslur	869.406.142	835.044.296
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	17.425.225.330	18.867.259.252
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	11.613.428.070	10.997.337.729
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	4.880.436.029	7.613.514.503
Ný veðlán og útlán	119.184.530	206.550.000
Aðrar fjárfestingar	0	25.518.882
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir	0	378.164
Ráðstöfun alls	16.613.048.629	18.843.299.278
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	812.176.702	23.959.974
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	182.232.911	158.272.937
Sjóður og veltiinnlán í árslok	994.409.613	182.232.911

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður Suðurlands varð til við sameiningu Lífeyrissjóðs Suðurnesja og Lífeyrissjóðs Suðurlands. Sameiningin tók gildi þann 1. júlí 2005. Samanburðartölur ársins 2004 eru samanlagðar samanburðartölur beggja sjóðanna.

Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs.

Lífeyrisréttindi

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í sameign ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 62-70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er óháð aldri. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi sjóðfélaga því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts skv. nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum aðila vinnumarkaðarins. Stéttarfélagin sem aðild eiga að þessum sjóði eru Verkalýðs- og sjómannafélag Keflavíkur og nágrennis, Verkalýðs- og sjómannafélag Sandgerðis, Iðnsveinafélag Suðurnesja, Vélstjórafélag Suðurnesja, Verkalýðsfélag Grindavíkur, Verslunarmannafélag Suðurnesja, Bárán-stéttarfélag á Selfossi, Verkalýðsfélagið Boðinn í Hveragerði og Verkalýðsfélag Suðurlands, Hellu. Launamönnum þessara félaga ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 7% framlagi atvinnurekenda eða samtals 11% sem kallast lágmarksiðgjöld og skulu þau renna til sjóðsins. Öðrum launamönnum sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjöld til annars lífeyrissjóðs er einnig heimilt að greiða iðgjöld til Lífeyrissjóðs Suðurlands.

2. Reikningsskilaaðferðir

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

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

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

Skýringar

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

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt voru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum m.v. vaxtakjör þeirra.

Aðrar fjárfestingar eru fullnustueignir sem metnar eru á kaupverði.

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

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

Lífeyrir

3. Lífeyrir greinist þannig:

	Eftirlaun skv. samþykktum sjóðsins	Eftirlaun samkvæmt lögum	Samtals	2004
Ellilífeyrir	386.073.246	2.270.413	388.343.659	381.560.566
Örorkulífeyrir	310.329.337	0	310.329.337	295.891.418
Makalífeyrir	55.946.401	5.198.893	61.145.294	62.910.645
Barnalífeyrir	23.081.924	0	23.081.924	23.584.282
	<u>775.430.908</u>	<u>7.469.306</u>	<u>782.900.214</u>	<u>763.946.911</u>

Vaxtatekjur og gengismunur

4. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnist. og skammt.kröfum	35.923.338	21.240.530
Dráttarvextir af iðgjöldum	23.446.401	30.350.215
Vextir, verðbætur og gengismunur af verðbréfaeign	1.815.255.329	1.686.083.161
Tekjur (gjöld) vegna gengisvarناسamninga	(71.641.641)	209.090.594
Innheimtuþóknarir og lántökugjöld	<u>1.022.696</u>	<u>1.629.940</u>
Vaxtatekjur og gengismunur alls	<u>1.804.006.122</u>	<u>1.948.394.439</u>

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir

5. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Stofnverð í ársbyrjun.....	13.617.001	12.571.820	26.188.821
Afskrifað áður	(2.207.552)	(9.627.240)	(11.834.792)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	11.409.449	2.944.580	14.354.029
Afskrifað á árinu	(272.340)	(929.051)	(1.201.391)
Bókfært verð í árslok.....	11.137.109	2.015.529	13.152.638
Afskriftarhlutföll	2%	20%-30%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu.

6. Vátryggingamat eigna lífeyrissjóðsins í árslok greinist þannig:

	Fasteigna- mat	Vátrygginga- mat	Bókfært verð
Fasteign	11.366.000	21.614.020	11.137.109
Innréttingar, áhöld og tæki		11.441.667	2.015.529
	11.366.000	33.055.687	13.152.638

Verðbréf með breytilegum tekjum

7. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	1.986.838.226
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	1.814.080.383
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	6.710.212.174
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	5.766.604.976
	16.277.735.759

8. Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Kaupþing Banki hf.	0,16%	1.067.500	796.355.000
Bakkavör Group hf.	0,39%	6.267.000	318.990.300
Sölusamband íslenskra fiskframleiðenda hf.....	0,77%	44.769.565	182.659.825
Kögun hf.	óverulegt	87.023	5.343.212
			1.303.348.337

Skýringar

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög og stofnfé:			
Stofnfjárbréf Sparisjóðsins í Keflavík	15,00%	90.000.000	510.000.000
Eignarhaldsfélag Suðurnesja	10,51%	46.700.000	46.700.000
Eignarhaldsfélag Suðurlands	14,00%	35.000.000	35.000.000
Fiskmarkaður Suðurnesja hf.....	9,03%	5.062.614	28.867.146
Bláa lónið hf	3,42%	17.500.000	35.000.000
DMM Solutions Ltd.	7,84%	625.000	12.500.000
Sláturfélag Suðurlands svf.	6,13%	12.264.906	12.387.555
Reiknistofa lífeyrissjóða ehf.	2,02%	1.630.100	1.630.100
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða	Óverulegt	832.765	832.765
Tjarnargata 12 ehf.	5,00%	350.000	350.000
Greiðslustofa lífeyrissjóða	12,00%	97.200	97.200
EJS hf.....	Óverulegt	50.639	75.959
Icotech á Íslandi hf. (Kæliverksmiðan Frost)	Óverulegt	32.776	49.164
			<u>683.489.889</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum og stofnfé alls.....			<u>1.986.838.226</u>

9. Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Félög skráð á erlendum mörkuðum, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
Nokia Oyj-Swedish Depositary Receipt.....	Óveruleg	121.029	138.985.439
Kingfisher Plc.....	"	432.810	111.340.687
Alm Brand A/S.....	"	40.972	108.773.370
Lloyds TSB Group Plc.....	"	199.307	105.569.268
Tele2 AB -B shs.....	"	152.320	103.196.110
Novo Nordisk A/S-B.....	"	24.109	85.460.677
Trygvesta AS.....	"	26.136	83.237.581
Amvescap Plc.....	"	160.521	76.931.556
Aktiv Kapital ASA.....	"	78.713	75.805.596
HENNES & MAURITZ AB-B SHS.....	"	34.981	75.059.902
French Connection Group plc.....	"	251.680	73.818.695
Wetherspoon (J.D.) Plc.....	"	201.908	72.575.068
Carlsberg AS-B.....	"	20.508	69.312.394
Getinge AB.....	"	79.448	69.136.772
Henderson Horizon-Japan Eq A2.....	"	86.477	69.129.140
IC Companys A/S.....	"	11.640	38.525.818
Bear Stearns Companies Inc.....	"	500.000	31.490.000
Uppspretta Icelandic Capital Venture S.A.....	"	1.068.474	25.750.223
Decode Genetics.....	"	1.383	719.457
			<u>1.414.817.753</u>

Skýringar

	<u>Hlutdeild</u>	<u>Nafnverð</u>	<u>Bókfært verð</u>
Óskráð félög:			
Health Holding SA.....	Óveruleg	192.400	122.322.702
Lokaðir skráðir hlutabréfasjóðir:			
Artemis Holdings, Hedge Class: EUR.....			170.569.170
Artemis Holdings, Hedge Class: ISK.....			98.495.481
Kaupþing, Alpha I (Venture Capital Fund) - vogunar- og sprotasjóður.....			7.875.277
			<u>276.939.928</u>
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			<u>1.814.080.383</u>
Hlutabréfaeign alls			<u><u>3.800.918.609</u></u>
10. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:			<u>Bókfært verð</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:			
Sjóður 7 - löng ríkisbréf			2.349.824.958
Sjóður 1 - innlend skuldabréf.....			972.672.841
Fyrirtækjabréf LAIS.....			689.838.306
Hávaxtasjóður.....			684.333.436
Sjóður 11 - löng skuldabréf			387.708.327
Peningabréf Landsbankans.....			359.587.714
Einingabréf 7, Pen.markaðssj.....			203.289.630
Ríkisverðbréfasjóður-langur.....			197.682.594
Alþjóðlegur skuldabréfasjóður ÍV.....			102.210.000
Sjóður 5 - innlend ríkisbréf			100.416.181
Ríkisverðbréfasjóður langur.....			85.876.860
Sjóður 9 - peningamarkaðsreikningur			2.080.783
			<u>6.135.521.629</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:			
Sjóður 6 - innlend hlutabréf			337.243.998
Sjóður 10 - úrval hlutabréfa.....			99.205.346
			<u>436.449.344</u>

Skýringar

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Landsbanki Global Equity Fund (sjóðasjóður)	82.572.556
Landsbanki Mezzanine Fund	55.668.646
	<u>138.241.202</u>

Innlendir sjóðir alls

6.710.212.175

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum

ISB, Vanguard: Global Stock Index.....	1.787.293.730
Kaupthing Manager Selection -North America.....	829.297.392
ISB, Global Equity.....	626.425.677
Kaupthing Manager Selection - Europe.....	386.914.862
Wellington Global Equity.....	373.243.088
ISB, Vanguard: European Stock Index.....	346.072.734
ACM Global Growth Trends Portfolio	296.887.080
ACM Global Value Portfolio	240.788.498
BGI, Barkleys Heimssjóður.....	223.855.610
ISB, Vanguard: US Futures Fund E-shares	144.877.549
ISB, Vanguard: US500 Stock Index.....	144.234.662
Sparinvest Lux Gl. Value EUR.....	78.006.639
Sparinvest Lux Gl. Value USD.....	70.893.847
JPMorgan Fleming Funds - Japan Equity Fund.....	68.548.699
JP Morgan FF East Europe.....	52.194.994
Aberdeen Global - Asia Pacific - A2.....	42.251.353
DCF Fund II - Baltic States - C.....	28.808.209
Carnegie Worldwide Long/Short Fund.....	10.741.035
Morgan Stanley 09/12/29.....	9.723.000
Nilsen Global Value Fund.....	5.546.318

5.766.604.976

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum.....

5.766.604.976

Hlutdeildarskírteini alls

12.476.817.151

Verðbréf með föstum tekjum

11. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð:

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	233.467.472
Ríkisbréf	697.970.063
Húsnæðisbréf	90.248.226
Íbúðabréf	1.935.834.278
Spariskírteini ríkissjóðs	51.039.742
Fjárfestingalánasjóðir með ábyrgð ríkisins	163.885.403

3.172.445.184

Skýringar

Önnur skuldabréf

Skuldabréf sveitarfélaga	340.551.992
Skuldabréf lánastofnana	2.043.240.781
Skuldabréf eignarleigufyrirtækja	15.599.170
Skuldabréf fyrirtækja og önnur skuldabréf.....	754.543.606
Valréttarbréf	826.130.970
	<u>3.980.066.519</u>
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>7.152.511.703</u>

Veðlán

12. Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	857.454.897
Skuldabréf annarra einstaklinga	19.754.433
Skuldabréf atvinnufyrirtækja	503.185.527
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.347.853)
	<u>1.374.047.004</u>

Afskriftarreikningur útlána

13. Veðlán eru færð niður með hliðsjón af almennri útlánaáhættu sem tengist starfseminni. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreykingur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	(6.564.027)
Afskrifað beint á árinu	43.617.691
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	(43.401.517)
	<u>(6.347.853)</u>

Bundin innlán hjá lánastofnunum

14. Bundin innlán greinast þannig:

Sparisjóður Vestmannaeyja, Selfossi	93.123.325
Íslandsbanki hf.	57.355.231
	<u>150.478.556</u>

Aðrar fjárfestingar

15. Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

Fullnustueignir.....	400.000
	<u>400.000</u>

Skýringar

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

16. Markaðsverð skráðra skuldabréfa sjóðsins í árslok 2005 er áætlað kr. 6.166 milljónir en bókfært verð þeirra er 5.975 milljónir króna eða um 191 milljón kr. lægra en markaðsverðið.

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

17. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	8.697.050.401	7.580.685.359	16.277.735.760
Verðbréf með föstum tekjum	6.469.503.733	683.007.970	7.152.511.703
Veðlán	1.374.047.004		1.374.047.004
Bundin innlán hjá innlánastofnunum	150.478.556		150.478.556
Aðrar fjárfestingar	400.000		400.000
	<u>16.691.479.694</u>	<u>8.263.693.329</u>	<u>24.955.173.023</u>
Hlutfallsleg skipting	67%	33%	100%

Kröfur

18. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar kr. 258,4 milljónir. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Lífeyrisskuldbindingar

19. Tryggingafærðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu lífeyrissjóðsins í árslok 2005 miðað við 3,5% ársvexti þá á sjóðurinn kr. 1.702 millj. til að mæta áföllnum skuldbindingum eða 6,9% af skuldbindingum en sjóðinn vantar kr. 472 millj. til að mæta heildarskuldbindingum eða 0,9% af skuldbindingum.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	26.117		26.117
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	960		960
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(866)		(866)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		27.041	27.041
	<u>26.211</u>	<u>27.041</u>	<u>53.252</u>

Skýringar

Skuldbindingar

Ellilífeyrir	18.203	21.428	39.631
Örorkulífeyrir	4.659	5.866	10.525
Makalífeyrir	1.548	1.619	3.167
Barnalífeyrir	99	302	401
	<u>24.509</u>	<u>29.215</u>	<u>53.724</u>
Eignir umfram skuldbindingar	1.702	(2.174)	(472)
Í hlutfalli af skuldbindingum	6,9%	-7,4%	-0,9%

Viðskiptaskuldir

20. Aðrar skuldir greinast þannig:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Launatengd gjöld	0	1.347.840
Verkalýðs- og sjómannafélag Keflavíkur	4.971.607	1.031.776
Verkalýðs- og sjómannafélag Sandgerðis	196.192	203.347
Verkalýðsfélag Grindavíkur	1.757.485	1.782.372
Gengisvarناسamningar	103.462.332	0
Aðrar skammtímaskuldir	135.000	1.184.928
	<u>110.522.616</u>	<u>5.550.263</u>

Ábyrgðir

21. Lífeyrissjóðurinn er með samning við Landsbanka Íslands hf. um ráðgjöf tengda gjaldmiðlaáhættu. Markmið ráðgjafar er að draga úr gengisáhættu sjóðsins m.a. með gerð afleiðusamninga. Ráðgjöf og samningar eru unnir í samræmi við lög um rekstur lífeyrissjóða. Í lok árs var heildarfjárhæð framvirkra gjaldmiðlasamninga kr. 725 milljónir og raunstaða opinna samninga neikvæð um kr. 103,5 milljónir. Áhrif samninganna verið færð inn í ársuppgjör sjóðsins til lækkunar á vaxtatekjum og verðbótum og til skuldar meðal annarra skulda.

Önnur mál

22. Laun og tengd gjöld greinast þannig:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Laun	47.805.221	45.549.220
Launatengd gjöld	8.579.358	8.996.497
	<u>56.384.579</u>	<u>54.545.717</u>
Meðalfjöldi starfa	7,0	7,0

Skýringar

23. Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og stjórnenda sjóðsins greinast þannig:

	2005	2004
Friðjón Einarsson, framkvæmdastjóri	10.639.392	10.074.370
Þorfinnur Valdimarsson, framkvæmdastjóri	9.932.081	8.971.200
Eðvarð Júlíusson, formaður stjórnar	587.628	574.238
Krisján Gunnarsson, varaformaður stjórnar.....	562.628	549.133
Sigfús R. Eysteinnsson, stjórnarmaður	398.100	389.605
Bergþór Baldvinsson, stjórnarmaður	398.100	421.081
Stefán Friðfinnsson, stjórnarmaður	229.050	449.605
Ragna Larsen, stjórnarmaður	259.050	0
Einar F. Sigurðsson, stjórnarmaður	259.050	250.000
Benóný Benediktsson, stjórnarmaður	229.050	449.605
Ingibjörg Sigtryggisdóttir, stjórnarmaður	125.000	250.000
Örn Grétarsson, stjórnarmaður	125.000	250.000
Þórður Ólafsson, stjórnarmaður	125.000	250.000

24. Þóknanir til Deloitte hf, endurskoðenda lífeyrissjóðsins námu á árinu 2005 kr. 3.854.781 að meðtöldum virðisaukaskatti og greinast þannig:

	2005	2004
Endurskoðun og ársuppgjör	2.698.727	2.228.506
Önnur þjónusta	1.156.054	934.556

25. Aðrar tekjur greinast þannig

	2005	2004
Útseld þjónusta.....	5.549.063	4.952.269
	<u>5.549.063</u>	<u>4.952.269</u>

Skýringar

Kennitölur

26. Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2005	2004	2003	2002	2001
Nafnávöxtun	10,78%	10,29%	13,56%	-2,84%	-2,74%
Raunávöxtun	6,60%	6,39%	10,85%	-4,51%	-5,11%
(án kostnaðar og annara tekna)					
Hrein raunávöxtun	6,37%	6,14%	10,56%	-4,74%	-5,33%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	2,39%	0,50%	1,30%	0,88%	3,23%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 10 ár	4,14%	4,16%	4,27%	3,89%	5,08%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum.....	62,00%	43,22%	62,82%	57,71%	64,82%
Skráð verðbr. með föstum tekjum.....	23,95%	39,94%	15,36%	18,55%	14,43%
Óskráð verðbr. með breytil. tekjum	3,23%	3,19%	2,97%	2,67%	2,97%
Óskráð verðbr. með föstum tekjum	4,71%	2,67%	5,19%	7,22%	7,98%
Veðlán	5,51%	8,23%	10,29%	8,81%	6,66%
Önnur útlán	0,00%	0,00%	0,01%	0,16%	0,15%
Bundin innlán	0,60%	2,73%	3,34%	4,82%	2,94%
Áðrar fjárfestingar	0,00%	0,03%	0,01%	0,05%	0,06%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	66,89%	78,12%	71,71%	78,51%	70,78%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	33,11%	21,88%	28,29%	21,49%	29,22%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	5.656	5551	5855	5955	5663
Fjöldi lífeyrisþega.....	3.036	2981	2796	2610	2403
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	49,6%	49,89%	49,45%	48,85%	49,18%
Örorkulífeyrir	39,6%	39,05%	39,25%	39,60%	39,47%
Makalífeyrir	7,8%	7,90%	8,10%	8,42%	8,03%
Barnalífeyrir	2,9%	3,16%	3,20%	3,06%	3,32%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-0,9%	-15,62%	-6,35%	-8,41%	-2,43%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	6,9%	-9,95%	-2,53%	-7,71%	-0,67%

Við útreikning á kennitölum árunna 2001 - 2004 eru kennitölur úr ársreikningum Lífeyrissjóðs Suðurnesja og Lífeyrissjóðs Suðurlands hlutfallaðar miðað við hreina eign sjóðanna í árslok hvers árs.

Sundurliðanir

	2005	2004
Iðgjöld		
Skráð tekjufærð iðgjöld	1.589.365.819	1.307.442.506
Iðgjaldatekjur v/hámarks- og lágmarksaldurs	3.615.246	2.888.808
	<u>1.592.981.065</u>	<u>1.310.331.314</u>
(Lækkun)/hækkun útistandandi iðgjalda	50.931.009	(12.970.087)
	<u>1.643.912.074</u>	<u>1.297.361.227</u>
Iðgjöldin skiptast þannig:		
Iðgjöld sjóðfélaga	597.294.104	518.944.491
Iðgjöld launagreiðenda	1.046.617.970	778.416.736
	<u>1.643.912.074</u>	<u>1.297.361.227</u>
Réttindaflutningur		
Réttindaflutningur til sjóðsins	2.884.218	1.967.528
Réttindaflutningur frá sjóðnum	(3.591.196)	(3.859.428)
Verðbætur vegna réttindaflutnings	(2.966.124)	(2.535.655)
Endurgreidd iðgjöld	(4.004.132)	(2.758.100)
Tekjur/gjöld af endurgreiddum iðgjöldum	(80.519)	66.376
	<u>(7.757.753)</u>	<u>(7.119.279)</u>
Iðgjöld og réttindaflutningur alls	<u>1.636.154.321</u>	<u>1.290.241.948</u>
Tekjur af eignarhlutum		
Arður af innlendum hlutabréfum	13.165.162	15.330.582
Arður af erlendum hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum	0	883.863
Hækkun/(lækkun) á markaðsverði hlutabréfa	814.757.887	251.146.661
	<u>827.923.049</u>	<u>267.361.106</u>
Vaxtatekjur og gengismunur		
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnist. og skammt.kröfum	35.923.338	21.240.530
Dráttarvextir af iðgjöldum	23.446.401	30.350.215
Vextir, verðbætur og gengismunur af verðbréfaeign	1.815.255.329	1.668.426.207
Innheimtuþóknarir og lántökugjöld	1.022.696	2.023.690
Tekjur/(gjöld) vegna gjaldmiðlasamninga	(71.641.641)	209.090.594
Endurgreiddar sölubóknarir vegna verðbréfa	0	(337.873)
	<u>1.744.636.384</u>	<u>1.879.202.618</u>
Vaxtatekjur og gengismunur alls	<u>1.804.006.123</u>	<u>1.930.793.362</u>

Sundurliðanir

	2005	2004
Vaxtagjöld		
Önnur vaxtagjöld	49.539	118.797
	<u>49.539</u>	<u>118.797</u>
Önnur fjárfestingargjöld		
Innheimtukostnaður / söluþóknarir verðbréfa	530.297	660.861
	<u>530.297</u>	<u>660.861</u>
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		
Laun og launatengd gjöld		
Laun starfsfólks, stjórnarlaun	47.805.221	45.549.220
Launatengd gjöld	8.579.358	8.996.497
	<u>56.384.579</u>	<u>54.545.717</u>
Aðkeypt þjónusta		
Endurskoðun og reikningsskil	3.854.781	3.163.062
Innra eftirlit	2.758.180	2.462.635
Tryggingafræðileg aðstoð	1.427.122	1.057.964
Lögfræðiaðstoð	985.202	1.276.494
Lífeyrisúrskurðir	798.643	1.109.047
Aðkeypt þjónusta af Streng	7.577.142	7.545.831
Önnur tölvuþjónusta	2.420.974	2.210.793
Önnur aðkeypt þjónusta	526.055	116.046
	<u>20.348.099</u>	<u>18.941.872</u>
Húsnæðiskostnaður		
Húsaleiga	2.336.565	2.427.185
Fasteignagjöld	206.957	178.428
Hiti og rafmagn	135.046	161.303
Ræsting og hreinlætisvörur	246.736	190.836
Viðhald fasteignar	78.904	26.122
Vátryggingar	32.511	276.123
Afskriftir fastafjármuna	272.340	272.340
Annar húsnæðiskostnaður	358.815	353.040
	<u>3.667.874</u>	<u>3.885.377</u>

Sundurliðanir

	2005	2004
Annar kostnaður		
Pappír, prentun, fjölrítun	623.942	816.681
Ritföng	182.744	373.239
Símakostnaður	830.052	471.845
Póstburðargjöld	2.537.772	2.678.163
Bækur, blöð og tímarit	255.032	294.963
Viðhald skrifstofubúnaðar	119.689	258.743
Vátryggingar skrifstofubúnaðar	29.355	28.500
Bifreiðastyrkir	2.490.933	1.832.300
Bifreiðakostnaður	859.320	1.067.100
Auglýsingar	401.407	1.166.863
Kaffikostnaður	342.654	431.949
Kostnaður vegna þjónustuaðila	174.308	23.916
Fundir, ráðstefnur og námskeið	188.270	484.012
Ferðakostnaður	3.750	62.159
Árgjald til Fjármálaeftirlitsins	1.918.000	1.864.000
Árgjald til LL	1.032.886	851.616
Starfsábyrgðartrygging	523.290	880.619
Styrkir, gjafir og risna	51.661	162.245
Ýmislegt	960.378	728.275
	<u>13.525.443</u>	<u>14.477.188</u>
Afskriftir áhalda og tækja	<u>929.051</u>	<u>1.151.582</u>
	<u>14.454.494</u>	<u>15.628.770</u>
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	<u>94.855.046</u>	<u>93.001.736</u>
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Umsýsla og stjórnun vegna fjárfestinga sjóðsins	36.993.468	38.213.479
Kostnaður vegna rekstrar sjóðsins	<u>57.861.578</u>	<u>54.788.257</u>
	<u>94.855.046</u>	<u>93.001.736</u>
Aðrar kröfur		
Strengur vegna Reikningsstofu Lífeyrissjóða	4.800.000	4.800.000
Fyrirframgreidd laun	317.000	717.000
Kröfur vegna lokaðra gjaldeyrissamninga	0	123.506.683
Aðrar skammtímakröfur	<u>1.586.894</u>	<u>1.350.927</u>
	<u>6.703.894</u>	<u>130.374.610</u>