

**Lífeyrissjóður starfsmanna  
Akureyrarbæjar  
Ársreikningur  
2004**

Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar  
Strandgötu 3  
600 Akureyri

kt. 510169-3799

## Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2
Áritun endurskoðenda .....	3
Áritun tryggingastærðfræðings .....	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Yfirlit um sjóðstreymi .....	7
Reikningsskilaaðferðir .....	8
Skýringar .....	9-12
Kennitölur .....	13

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar er tryggingasjóður sem skiptist í tvær deildir, A-deild og B-deild. Sjóðurinn er með ábyrgð Akureyrarbæjar.

Alls greiddu 258 sjóðfélagi hjá 4 launagreiðendum iðgjöld til sjóðsins á árinu. Greiðandi sjóðfélögum fækkaði um 13 á árinu. Iðgjöldin námu samtals 131,3 millj.króna sem er hækkun um 2,7% frá fyrra ári

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 181 milljón króna og hækkuðu um 6% frá fyrra ári. Fjöldi lífeyrisþega í desember var 281 og hafði þeim fjölgað um 14 frá sama tíma á árinu áður.

Rástöfunarfé sjóðsins til nýrra fjárfestinga á árinu að frátöldu innstreymi vegna seldra verðbréfa nam 281,2 millj. króna. Nýjar fjárfestingar umfram sölu verðbréfa námu samtals 111,2 milljónum króna og lækkaði handbært fé um 16,6 milljón kr. Um 60% fjárfestinga sjóðsins voru í verðbréfum með föstum tekjum og 40% í verðbréfum með breytilegum tekjum. Eign sjóðsins í verðbréfum með breytilegum tekjum nam í árslok kr. 619,7 milljónum og í verðbréfum með föstum tekjum 680,9 millj. króna.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 1.306 milljónum króna og hækkaði um 123,3 milljónir kr. frá fyrra ári eða um 10,4%.

Nafnávöxtun sjóðsins á árinu var 14,93% og hrein raunávöxtun var 10,61%. Afkoma sjóðsins batnar því milli ára og er þessi raunávöxtun sú besta í sögu sjóðsins. Sambærilegar tölur fyrir árið í fyrra voru 11,36% og 8,41%. Meðalraunávöxtun sl. 5 ár er 3,94% og 5,44% sl. 10 ár.

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið framkvæmd á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2004. Samkvæmt matinu nema áfallnar skuldbindingar sjóðsins kr. 7.121,7 millj. kr. og eignir til tryggingafræðilegs uppgjors kr. 1.337,2 millj. Áfallnar skuldbindingar nema því kr. 5.784,5 millj. umfram eignir. Eignir sjóðsins duga því fyrir 18,8% af áföllnum skuldbindingum miðað við 2,0% ársvexti. Heildarskuldbindingar sjóðsins, þegar tekið hefur verið tillit til þeirra iðgjalda sem sjóðfélagar greiða í framtíðinni og þeirra eigna og réttinda sem þær iðgjaldagreiðslur skapa, eru neikvæðar um 6.929,1 milljón króna eða sem nemur 77,4% af skuldbindingum.

Tryggingafræðileg staða sjóðsins versnaði um 697,6 milljónir á árinu. Bæjarsjóður Akureyrar er ábyrgur fyrir skuldbindingum sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirskrift sinni.

Akureyri, 29. mars 2005.

# Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar:

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1-12. 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. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem fram koma 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 2004, efnahag hans 31. desember 2004 og breytingu á handbæru fé á árinu 2004 í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju.

Akureyri, 29. mars 2005.

**KPMG** Endurskoðun Akureyri hf.

# Áritun tryggingastærðfræðings

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar:

Undirritaður hefur metið lífeyrisskuldbindingar Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjari árslok 2004. Matið er framkvæmt í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um tryggingafræðilegar athuganir á lífeyrissjóðum og forsendur fyrir þeim. Meðal annars er miðað við lífslíkur áráanna 1999-2003 og 2,0% vexti p.a. umfram laun. Hef ég ekki talið ástæðu til að víkja frá staðalforsendum útreikninga sem gefnir eru í reglugerð 391/1998

Forsendum staðalsins um lífslíkur hefur verið breytt frá því sem miðað var við á síðasta ári, og er nú miðað við reynslu áráanna 1999-2003 í stað áráanna 1996-2000. Þessar breyttu forsendur hækka mat skuldbindinga sjóðsins frá því sem verið hefði miðað við fyrri forsendur og eru helsta ástæða þess að staða sjóðsins versnar á árinu 2004

Yfirlit yfir helstu niðurstöður matsins er að finna í skýringu nr. 12.

Skuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar á grundvelli upplýsinga úr iðgjalda- og lífeyrisbókhalda sjóðsins un áunnin réttindi virkra og óvirkra sjóðfélaga skipt eftir aldri þeirra og lífeyrisgreiðslur til einstakra sjóðfélaga árslok 2004. Miðað er við réttindaákvæði í samþykktum sjóðsins

Í matinu eru reiknaðar út áfallnar skuldbindingar vegna þeirra sjóðfélaga, sem þegar eiga réttindi í sjóðnun og áætlaðar framtíðarskuldbindingar vegna þeirra iðgjalda, sem ætla má að virkir sjóðfélagar greiði ti sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Þessi áætluðu framtíðariðgjöld svo og áætlaður rekstarkostnaður og fjármagnsgjöld í framtíðinni eru núvirt miðað við árslok 2004. Þá er í matinu tekið tillit til endurmats á skulda-bréfaeign sjóðsins, en hún hefur verið núvirt miðað við sömu ávöxtunarkröfu og skuldbindingarnar eða 2,0% ársvexti umfram breytingar launa.

Niðurstaða mín er sú að verulega skorti á að Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar geti staðið við þessar skuldbindingar, bæði þær sem þegar eru áfallnar og þær sem til stofnast í framtíðinni, miðað við viðurkennda forsendur um tryggingafræðilegar athuganir á fjárhagsstöðu lífeyrissjóða.

Það mun því lenda á ábyrgðaraðila sjóðsins að greiða mjög stóran hluta af skuldbindingum sjóðsins með framlögum til viðbótar við venjubundnar iðgjaldagreiðslur.

Reykjavík 28. febrúar 2005

Bjarni Guðmundsson, tryggingastærðfræðingur

# Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir 2004

	Skýringar	2004	2003
<b>Iðgjöld</b>	1		
Iðgjöld, sjóðfélagar .....		21.359.189	21.509.020
Iðgjöld, launagreiðendur .....		110.163.158	106.544.031
Réttindaflutningar og endurgreiðslur .....		(214.104)	(242.622)
		<u>131.308.243</u>	<u>127.810.429</u>
<b>Lífeyrir</b>	2		
Lífeyrir .....		180.957.248	170.771.690
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		0	12.982
		<u>180.957.248</u>	<u>170.784.672</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>	3, 10		
Tekjur af eignarhlutum .....		0	22.447
Vaxtatekjur og gengismunur .....		160.182.013	127.044.188
Breytingar á niðurfærslu skuldabréfa .....		1.401.466	657.374
Aðrar fjárfestingartekjur .....		16.965.266	0
		<u>178.548.745</u>	<u>127.724.009</u>
<b>Fjárfestingagjöld</b>	4		
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður .....		1.276.936	1.149.381
<b>Rekstrarkostnaður</b>	5		
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður .....		4.370.972	3.705.760
<b>Hækkun á hreinni eign án matsbreytinga</b>		123.251.832	79.894.625
Hrein eign frá fyrra ári .....		<u>1.182.749.758</u>	<u>1.102.855.133</u>
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris</b>		<u><u>1.306.001.590</u></u>	<u><u>1.182.749.758</u></u>

# Efnahagsreikningur 31.12.2004

Eignir	Skýringar	2004	2003
<b>Aðrar fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	6	619.661.481	479.134.807
Verðbréf með föstum tekjum .....	7	581.960.589	549.209.164
Veðlán.....	7	100.177.765	133.075.650
Niðurfærslusjóður útlána .....	7	(1.232.834)	(2.634.300)
<b>Fjárfestingar alls</b>		<u>1.300.567.001</u>	<u>1.158.785.321</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		11.148.417	9.424.725
		<u>11.148.417</u>	<u>9.424.725</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Veltiinnlán .....		10.417	16.574.946
<b>Eignir alls</b>		<u>1.311.725.835</u>	<u>1.184.784.992</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við lánastofnanir .....	8	3.701.917	
Aðrar skammtímaskuldir .....		2.022.328	2.035.234
<b>Skuldir alls</b>		<u>5.724.245</u>	<u>2.035.234</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<u>1.306.001.590</u>	<u>1.182.749.758</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2004

	Skýringar	2004	2003
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....	1	131.308.243	127.810.429
Fjárfestingatekjur .....		75.448.929	67.679.856
Afborganir verðbréfa .....		72.486.362	67.497.212
Seld bréf með breytilegum tekjum .....		86.596.302	196.430.390
Seld bréf með föstum tekjum .....		178.733.221	92.810.880
Aðrar inngreiðslur .....		1.965.319	0
		<u>546.538.376</u>	<u>552.228.767</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....	2	180.957.248	170.784.672
Fjárfestingargjöld .....	4	1.276.936	1.149.381
Rekstrarkostnaður .....	5	4.370.972	3.705.760
		<u>186.605.156</u>	<u>175.639.813</u>
		359.933.220	376.588.954
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu</b>			
		359.933.220	376.588.954
<b>Kaup á verðbréfum</b>			
	11		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		152.150.528	319.981.569
Keypt verðbréf með föstum tekjum .....		218.747.221	30.508.650
Ný veðlán og útlán .....		5.600.000	10.800.000
		<u>376.497.749</u>	<u>361.290.219</u>
<b>Verðbréfakaup samtals</b>			
		<u>376.497.749</u>	<u>361.290.219</u>
Aðrar útgreiðslur .....		0	145.592
		0	145.592
Ráðstöfun ársins		376.497.749	361.435.811
<b>(Lækkun)/hækkun á veltiinnlánum á árinu</b>		(16.564.529)	15.153.143
Veltiinnlán í ársbyrjun .....		<u>16.574.946</u>	<u>1.421.803</u>
		<u>10.417</u>	<u>16.574.946</u>
<b>Sjóður og veltiinnlán í árslok</b>			
		<u>10.417</u>	<u>16.574.946</u>



# Reikningsskilaaðferðir

## Framsetning ársreiknings

Ársreikningurinn er saminn í samræmi við reglur nr. 55/2000 ársreikninga lífeyrissjóða. Reglurnar eru settar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

## Verðbréfaeign, verðtryggðar eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á árinu. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2005.

Skuldabréf eru eignfærð í árslok, miðað við virka vexti og ávöxtunarkröfu þegar kaupin fóru fram.

Eignarhlutir í verðbréfasjóðum eru eignfærðir á markaðsverði. Eignarhlutir í erlendum verðbréfasjóðum eru færðir á skráðu markaðsgengi, eins og það var síðasta virka dag ársins.

# Skýringar

## 1. Iðgjöld

Iðgjöld sundurliðast þannig:	2004	2003
A-deild:		
Iðgjöld sjóðfélagar .....	21.357.887	21.258.755
Iðgjöld, launagreiðendur .....	32.036.830	31.888.132
Viðbótarframlög stofnana, launagreiðendur .....	78.124.374	74.280.501
	<u>131.519.091</u>	<u>127.427.388</u>
B-deild:		
Iðgjöld, sjóðfélagar .....	1.302	250.265
Iðgjöld, launagreiðendur .....	1.954	375.398
	<u>3.256</u>	<u>625.663</u>
Iðgjöld ársins .....	<u>131.522.347</u>	<u>128.053.051</u>
Réttindaflutningur til sjóðsins .....	46.572	1.861
Réttindaflutningur frá sjóðnum .....	(260.676)	(244.483)
	<u>(214.104)</u>	<u>(242.622)</u>
Iðgjöld ársins .....	<u>131.308.243</u>	<u>127.810.429</u>

## 2. Lífeyrir

Sundurliðun eftir tegundum:	2004	2003
Ellilífeyrir .....	129.247.511	120.968.734
Órorkulífeyrir .....	13.113.621	12.921.651
Makalífeyrir .....	37.678.774	35.785.776
Barnalífeyrir .....	917.342	1.095.529
	<u>180.957.248</u>	<u>170.771.690</u>
Kostnaður við úrskurði .....	0	12.982
Lífeyrisútgjöld ársins .....	<u>180.957.248</u>	<u>170.784.672</u>

## 3. Fjárfestingartekjur

Fjárfestingartekjur sundurliðast þannig:

	2004	2003
Tekjur af hlutabréfum og eignarhlutum:		
Tekjur af innlendum hlutabréfum .....	0	22.447
	<u>0</u>	<u>22.447</u>
Vaxtatekjur og gengismunur:		
Tekjur af innlendum hlutabréfasjóðum .....	54.446.596	30.560.523
Tekjur af erlendum hlutabréfasjóðum .....	(2.410.685)	23.131.745
Samtals tekjur af hlutabréfaverðbréfasjóðum .....	<u>52.035.911</u>	<u>53.692.268</u>
Tekjur af skuldabréfasjóðum .....	20.951.549	11.520.897
Tekjur af peningamarkaðssjóðum .....	1.984.988	2.800.745
Tekjur af markaðsbrefum .....	76.323.348	46.181.720
Tekjur af veðskuldabréfum .....	10.375.744	11.982.957
Tekjur af öðrum útlánam .....	(2.127.601)	224.629
Tekjur af bankainnistæðum .....	638.074	640.972
	<u>108.146.102</u>	<u>73.351.920</u>
Vaxtatekjur og gengismunur samtals .....	160.182.013	127.044.188
Breyting á niðurfærslu skuldabréfaeignar .....	1.401.466	657.374
Fjárfestingartekjur samtals .....	<u>161.583.479</u>	<u>127.724.009</u>

# Skýringar

## 4. Fjárfestingargjöld

Fjárfestingargjöld, sundurliðast þannig:

	2004	2003
Hlutdeild í rekstrarþóknun.....	1.276.936	1.149.381
	<u>1.276.936</u>	<u>1.149.381</u>

## 5. Rekstrarkostnaður:

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

	2004	2003
Stjórnarlaun og launatengd gjöld .....	369.216	377.470
Rekstrarþóknun .....	3.830.808	3.448.144
Annar rekstrarkostnaður .....	1.447.884	1.029.527
	<u>5.647.908</u>	<u>4.855.141</u>
Fært á fjárfestingargjöld .....	(1.276.936)	(1.149.381)
	<u>4.370.972</u>	<u>3.705.760</u>

## 6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Sundurliðun á hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum er sem hér segir:

### Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

	2004	2003
<i>Hlutabréfasjóðir:</i>		
ÍV - Verðbréf 4 .....	153.633.145	94.186.548
Innlendir hlutabréfasjóðir alls.....	<u>153.633.145</u>	<u>94.186.548</u>

### Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

<i>Hlutabréfasjóðir:</i>		
BGI - heimssjóður.....	166.569.686	168.077.309
ÍV - Verðbréf 5 .....	35.545.576	19.448.639
	<u>202.115.262</u>	<u>187.525.948</u>
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir alls	355.748.407	281.712.496

### Innlendir skuldabréfasjóðir:

ÍV - Verðbréf 1 .....	101.208.813	34.369.733
ÍV - Verðbréf 2 .....	144.694.181	125.591.792
ÍV - Verðbréf 3 .....	18.010.080	0
	<u>263.913.074</u>	<u>159.961.525</u>

### Innlendir peningamarkaðssjóðir:

Peningabréf Landsbankans .....	0	15.001.309
Sparibréf Landsbankans .....	0	22.459.477
	<u>0</u>	<u>37.460.786</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum alls .....	619.661.481	479.134.807
--	-------------	-------------

Öll hlutabréf og hlutdeildarskírteini sjóðsins eru skráð.

# Skýringar

## 7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinist þannig í einstaka flokka:

	2004	2003
<b>Markaðsbréf:</b>		
Ríkisskuldabréf .....	436.188.840	402.465.479
Skuldabréf banka og fjármálafyrirtækja .....	69.301.034	68.373.017
Skuldabréf sveitarfélaga .....	76.470.715	76.783.911
Önnur markaðsskuldabréf .....	0	1.586.757
	<u>581.960.589</u>	<u>549.209.164</u>
<b>Veðskuldabréf:</b>		
Veðskuldabréf sjóðfélaga .....	100.177.765	133.075.650
Afskriftarsjóður skuldabréfaeignar .....	(1.232.834)	(2.634.300)
Verðbréf með föstum tekjum samtals .....	<u>680.905.520</u>	<u>679.650.514</u>

Markaðsverð skuldabréfaeignar sjóðsins er áætlað um 40,6 millj. kr. hærra en bókfært verð.

## 8. Skuldir

	2004	2003
<b>Aðrar skammtímaskuldir:</b>		
Ógreidd rekstrarþóknun .....	1.958.998	1.759.686
Staða gjaldmiðlaskiptasamninga .....	0	21.286
Ógreiddur kostnaður .....	63.330	254.262
	<u>2.022.328</u>	<u>2.035.234</u>

## 9. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn er með rekstrarsamning við Lífeyrissjóð Norðurlands og hefur enga starfsmenn á launaskrá og hefur ekki veitt framkvæmdastjóra eða stjórnarmönnum lán eða ábyrgðir

Sjóðurinn hefur ekki tekist á hendur neinar fjárskuldbindingar aðrar en greint er frá í skýringu 12.

Greiðslur til stjórnarmanna voru sem hér segir:

Kristján Þór Júlíusson	110.000
Jakob Björnsson	55.000
Oddur Helgi Halldórsson	55.000
Arna Jakobína Björnsdóttir	55.000
Hanna Rósa Sveinsdóttir	55.000

Greiðslur til endurskoðanda á árinu 2004 voru kr. 333.255

Greiðslur til Fjármálaeftirlistins á árinu voru kr. 346.000

## 10. Afleiðusamningar til að draga úr áhættu

Sjóðurinn hefur gert samninga til að til að draga úr gjaldmiðlaáhættu í verðbréfasafni sjóðsins.

Samningarnir eiga að vega upp á móti gjaldeyrisáhættu vegna erlendra eigna. Um áramótin voru engir samningar í gildi. Afkoma af samningum ársins 2004 var jákvæð um kr. 16.965.266.

Tekjur og gjöld af samningunum hafa verið færð í ársreikning sjóðsins og er staða þeirra jafnan sýnd meðal efnahagsliða. Raunveruleg áhættudreifing eftir myntum var mikil.

## 11. Ráðstöfun

Kaup og sala verðbréfa á árinu greinist þannig:

Bréfaflokkur:	Kaup	Sala	Ráðstöfun
Innlend hlutdeildarkirteini, hlutabréfasjóðir .....	5.000.000	0	5.000.000
Innlend hlutdeildarskirteini, skuldabréfasjóðir .....	113.000.000	(30.000.000)	83.000.000
Innlend hlutdeildarskirteini, peningam. sjóðir .....	17.150.528	(56.596.302)	(39.445.774)
Erlend hlutdeildarskirteini, hlutabréfasjóðir .....	17.000.000	0	17.000.000
Samtals verðbréf með breytilegum tekjum	152.150.528	(86.596.302)	65.554.226
Ríkistryggð skuldabréf .....	178.733.221	(178.733.221)	0
Skuldabréf banka og fjármálafyrirtækja .....	40.014.000	0	40.014.000
Veðskuldabréf .....	5.600.000	0	5.600.000
Samtals verðbréf með föstum tekjum	224.347.221	(178.733.221)	45.614.000
Ráðstöfun í verðbréfa kaup, samtals	376.497.749	(265.329.523)	111.168.226

## 12. Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt sem gerð hefur verið á stöðu sjóðsins í árslok 2004 námu áfallnar skuldbindingar 5.784,5 millj. króna hærri fjárhæð en eignir og heildarskuldbindingar námu 6.929,1 millj. kr. hærri fjárhæð en eignir. Matið var framkvæmt í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 og er miðað við 2,0% ársvexti umfram laun. Auk greiðslu iðgjalda ber þeim stofnunum sem greitt hafa til sjóðsins að endurgreiða honum allar hækkanir sem verða á lífeyri eftir að hann hefur verið úrskurðaður.

Tryggingafræðileg staða sjóðsins versnaði um 697,6 milljónir króna á árinu. Má það einkum rekja til hækkunar á ævilikum en áfallin skuldbinding vegna ellilífeyris hækkaði um 637,5 millj.kr. milli ára.

Niðurstaða matsins, sbr. áritun tryggingastærðfræðings, er sú að skuldbindingar sjóðsins eru verulega hærri en eignir og því allar líkur á að Akureyrarbær, sem ábyrgðaraðili sjóðsins, muni þurfa að greiða stóran hluta þessara skuldbindinga með framlögum umfram hefðbundnar iðgjaldagreiðslur.

Niðurstaða framreiknaðs mats bendir einnig til þess að framtíðariðgjöld sjóðsins leiði til skuldbindinga sem eru mun hærri en það sem iðgjöldin og ávöxtun þeirra getur staðið undir miðað við núverandi samþykktir sjóðsins.

Sjóðnum hefur verið lokað fyrir nýjum félögum.

Niðurstaða matsins er sem hér segir (í millj. króna):

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<u>Eignir:</u>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	1.306,0	0,0	1.306,0
Núvriði verðbréfa .....	60,7	0,0	60,7
Fjárfestingarkostnaður .....	(29,5)	0,0	(29,5)
Núvirði framtíðariðgjalda .....	0,0	691,1	691,1
Eignir samtals .....	1.337,2	691,1	2.028,3
<u>Skuldbindingar:</u>			
Ellilífeyrir .....	5.241,5	1.397,5	6.639,0
Örorkulífeyrir .....	326,5	97,5	424,0
Makalífeyrir .....	1.476,2	315,6	1.791,8
Barnalífeyrir .....	6,8	0,0	6,8
Rekstrarkostnaður .....	70,7	25,1	95,8
Skuldbindingar samtals .....	7.121,7	1.835,7	8.957,4
Skuldbindingar umfram eignir .....	(5.784,5)	(1.144,6)	(6.929,1)
Eignir sem hlutfall af skuldbindingum .....	18,8%	37,6%	22,6%
Hrein eign umfram skuldbindingar .....	-81,2%	-62,4%	-77,4%
Skuldbindingar umfram eignir 01.01.2004 .....	(5.149,6)	(1.081,9)	(6.231,5)
Skuldbindingar umfram eignir 31.12.2004 .....	(5.784,5)	(1.144,6)	(6.929,1)
Breyting á árinu .....	(634,9)	(62,7)	(697,6)

# Kennitölur

Skýring:	2004	2003	2002	2001	2000
Nafnávöxtun .....	14,93%	11,36%	-0,15%	8,65%	7,61%
Nafnávöxtun - 5 ára meðaltal .....	8,36%	8,44%	8,70%	10,19%	10,15%
Raunávöxtun ..... 1	10,61%	8,41%	-2,11%	0,04%	3,30%
Raunávöxtun - 5 ára meðaltal .....	3,94%	3,73%	3,40%	4,97%	6,26%
Raunávöxtun - 10 ára meðaltal .....	5,44%	5,04%	4,86%	5,84%	e.t.
Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum ..... 2	0,35%	0,32%	0,30%	0,26%	0,34%
Fjárfestingargjöld sem hlutfall af eignum ..... 2	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Heildarkostnaður sem hlutfall af eignum ..... 2	0,45%	0,42%	0,40%	0,37%	0,44%
Samsetning fjárfestinga: ..... 3					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum ....	48%	41%	17%	18%	21%
Skráð verðbréf með föstum tekjum .....	43%	45%	58%	54%	48%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum .....	2%	2%	12%	15%	18%
Veðlán .....	8%	11%	13%	14%	13%
Skipting eigna eftir gjaldmiðlum: ..... 4					
Eignir í íslenskum krónum .....	82%	84%	88%	82%	81%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum .....	18%	16%	12%	18%	19%
Hlutfallsleg skipting lífeyris: ..... 5					
Ellilífeyrir .....	71,4%	70,8%	68,2%	67,0%	67,0%
Órorkulífeyrir .....	7,2%	7,6%	8,5%	5,8%	2,8%
Makalífeyrir .....	20,8%	21,0%	22,5%	26,6%	29,5%
Barnalífeyrir .....	0,5%	0,6%	0,8%	0,6%	0,7%
Lífeyrisbyrði ..... 6	138%	134%	122%	115%	104%
Heildarfjöldi launagreiðenda á árinu .....	4	4	4	3	3
Virkir sjóðfélagar ..... 7	252	262	283	316	353
Heildarfjöldi greiðandi sjóðfélaga ..... 8	258	271	295	341	369
Fjöldi lífeyrisþega í lok tímabils .....	281	267	254	234	225
Hækkun iðgjalda frá fyrra ári .....	2,7%	2,0%	2,4%	10,4%	1,3%
Hækkun lífeyrisútgjalda .....	6,0%	11,8%	21,3%	22,30%	4,4%
Hækkun á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....	10,4%	7,2%	-2,6%	7,05%	7,2%
Hækkun á áföllnum lífeyriskuldbindingum .....	11%	-1%	7%	24%	2%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar..... 9	-77%	-76%	-77%	-74%	-71%
Hrein eign umfram áfallanar skuldbindingar..... 10	-81%	-80%	-81%	-79%	-76%
Starfsmannafjöldi .....	0	0	0	0	0
Hækkun vísitölu neysluverðs .....	3,91%	2,72%	2,00%	8,61%	4,18%
<b>Ávöxtun einstakra eignaflokka:</b>					
<i>Nafnávöxtun:</i>					
Innlend hlutabréf .....	55,7%	48,1%	14,9%	-24,3%	-3,4%
Erlend hlutabréf .....	-1,3%	15,9%	-38,7%	-5,6%	9,2%
Ríkisstrýggð skuldabréf .....	15,1%	9,0%	8,1%	15,8%	10,9%
Önnur innlend skuldabréf .....	9,1%	7,2%	8,0%	14,8%	10,0%
Erlend skuldabréf .....	-20,7%		-17,4%	7,5%	-9,9%
Skammtímaabréf .....	5,9%	7,3%	13,0%	12,0%	6,6%
<i>Raunávöxtun:</i>					
Innlend hlutabréf .....	49,8%	44,1%	12,6%	-30,3%	-7,3%
Erlend hlutabréf .....	-5,0%	12,8%	-39,9%	-13,1%	4,8%
Ríkisstrýggð skuldabréf .....	10,8%	6,1%	6,0%	6,6%	6,5%
Önnur innlend skuldabréf .....	5,0%	4,4%	5,8%	5,7%	5,6%
Erlend skuldabréf .....	-23,7%		-19,0%	-1,0%	-13,5%
Skammtímaabréf .....	1,9%	4,5%	10,8%	3,1%	2,4%

e.t. = kennitala ekki tiltæk

## Skýringar:

1. Raunávöxtun á meðaltali hreinnar eignar miðað við vísitölu neysluverðs.
2. Rekstrarkostnaður, fjármagnsgjöld og heildarkostnaður í hlutfalli af meðaltali hreinnar eignar.
3. Hlutfallsleg skipting á eignum sjóðsins í mismunandi eignaflokka í árslok.
4. Skipting á öllum eignum sjóðsins í íslenskar krónur og erlenda gjaldmiðla.
5. Hlutfallsleg skipting á lífeyrisgreiðslum sjóðsins milli einstakra lífeyristegunda.
6. Lífeyrisgreiðslur sem hlutfall af iðgjöldum.
7. Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga í hverjum mánuði ársins.
8. Heildarfjöldi sjóðfélaga, sem greiddi til sjóðsins á árinu.
9. Heildareignir sjóðsins (eign í árslok + verðmæti framtíðariðgjalda) í hlutfalli við heildarskuldbindingar hans skv. tryggingafræðilegri úttekt.
10. Eignir í árslok í hlutfalli við áfallanar skuldbindingar í árslok skv. tryggingafræðilegri úttekt.

