

Skýringar með ársreikningi 1998

Reikningsskilaaðferðir:

- 1) Ársreikningurinn er saminn í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða, sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu og tóku gildi í október 1997.
- 2) Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir, eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingar þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok eru reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbættum breytingum á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 166.261.873 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjármunatekjum.

Hin reiknuðu gjöld eiga að endurspeglar þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

Vísitala í ársbyrjun.....	181,40
Meðalvísitala.....	183,10
Vísitala í árslok.....	183,70

- 3) Bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna er endurmetið með því að framreikna stofnverð þeirra og afskriftir til ársloka 1998, með verðbreytingarstuðli sem sýnir hækkun neysluverðsvísitölu innan ársins og nemur hækkunin 1,27%.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af stofnverði framreiknuðu til meðalverðlags á árinu 1998 að teknu tilliti til eignarhaldstíma.

Afskriftahlutfall er eftirfarandi:

Tölvubúnaður 20%

- 4) Verðtryggðar langtímakröfur eru færðar til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölur og gengi sem tóku gildi 1.1.1999. Þannig reiknað verðmæti skuldabréfa, sem keypt voru með afföllum, hefur verið lækkað um ótekjufærð afföll, en afföllin eru færð til tekna á afborgunartíma bréfanna. Kröfur í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á síðasta skráða kaupgengi þeirra á árinu.
- 5) Óinnheimt iðgjöld í árslok nema kr. 9.988.355 samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á gögnum sem fyrir liggja frá stærstu iðgjaldgreiðendum ásamt fyrirfram innheimtum iðgjöldum. Hvað varðar aðrar iðgjaldgreiðslur er miðað við skil þeirra í árslok 1998.

Skýringar með ársreikningi 1998

6) Líffeyrir		
Sundurliðun líffeyristegunda:	1998	1997
Ellilíffeyrir	52.220.782	28.924.091
Örorkulíffeyrir	29.558.198	24.376.955
Makalíffeyrir	8.677.319	8.705.064
Barnalíffeyrir	4.035.416	2.499.899
	<u>94.491.715</u>	<u>64.506.009</u>

7) Markaðsskuldabréf

Markaðsskuldabréf eru bókfærð í árslok að fjárhæð kr. 10.958.652.512 áður en tekið er tillit til færðra affalla. Tekið er tillit til affalla á keyptum skuldabréfum. Heildarafföll nema alls kr. 421.448.463 af þeirri fjárhæð eru færðar til fjármunatekna kr. 38.254.473 en til lækkunar á verðbréfaeign kr. 383.193.990. Þannig reiknað er bókfært verð markaðsskuldabréfa kr. 10.575.458.522. Hlutfall affalla miðast við afborgunartíma skuldabréfanna.

8) Verðbréf með föstum tekjum og veðlán	1998	1997
Verðbréfaeign 1. janúar.....	12.399.543.556	11.169.308.191
Keypt á árinu og áfallnar verðbætur.....	2.063.690.360	2.145.094.229
	14.463.233.916	13.314.402.420
Afborganir á árinu.....	(1.049.658.466)	(914.858.864)
	<u>13.413.575.450</u>	<u>12.399.543.556</u>

Breytingar þeirra á árinu 1998 greinast þannig:

	Bókfært verð	Keypt og		Bókfært verð
	1.1.1998	áfallnar	Afborganir	31.12.1998
		verðbætur		
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	226.705.881	19.323.880	9.684.085	236.345.676
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar.....	2.577.309.482	7.260.315	154.621.112	2.429.948.685
Skuldabréf önnur.....	9.595.528.193	2.037.106.165	885.353.269	10.747.281.089
	<u>12.399.543.556</u>	<u>2.063.690.360</u>	<u>1.049.658.466</u>	<u>13.413.575.450</u>

9) Skipting verðbréfa með föstum tekjum og veðlána eftir formi verðtryggingar:

Verðtryggð lánskjaravísitala/neysluverðsvísitala	13.307.944.422
Gengistryggt	105.631.028
	<u>13.413.575.450</u>

Af þingskráðum skuldabréfum, þar sem kaupávöxtunarkrafa lá fyrir á Verðbréfaþingi Íslands þann 31. desember 1998, nam markaðsvirði kr. 4.201 m.kr.

Skýringar með ársreikningi 1998

10) Skuldabréfakaup

	1998	%	1997	%
Húsbréf	571.907.273	32,98%	742.455.363	40,18%
Húsnæðissbréf	71.316.650	4,11%	76.169.700	4,12%
Spariskírteini ríkissjóðs	0	0,00%	94.044.742	5,09%
Skuldabréf með bankaábyrgð	267.680.785	15,43%	208.012.931	11,26%
Skuldabréf fjárfestingarlánasjóða	261.065.547	15,05%	273.337.570	14,79%
Skuldabréf eignaleigufyrirt.	54.247.965	3,13%	87.526.685	4,74%
Sveitarfélög	208.391.074	12,02%	258.693.979	14,00%
Fyrirtæki	145.523.628	8,39%	107.642.585	5,83%
Spölnur hf.	107.878.430	6,22%	0	0,00%
Sjóðfélaglán	46.268.000	2,67%	0	0,00%
	<u>1.734.279.352</u>		<u>1.847.883.555</u>	

11) Verðbréf með föstum tekjum og veðlán

	1998	%	1997	%
Húsbréf	5.242.944.294	39,09%	4.712.849.454	38,01%
Húsnæðisstofnun ríkisins	2.429.948.684	18,12%	2.577.309.482	20,79%
Spariskírteini ríkissjóðs	1.392.989.667	10,38%	1.367.584.469	11,03%
Skuldabréf með bankaábyrgð	1.117.394.617	8,33%	1.108.176.542	8,94%
Skuldabréf fjárfestingarlánasjóða	930.004.834	6,93%	816.647.726	6,59%
Skuldabréf sveitarfélaga	918.820.096	6,85%	798.182.634	6,44%
Húsnæðisbréf	567.404.467	4,23%	482.179.889	3,89%
Veðskuldabréf sjóðfélaga	236.345.676	1,76%	226.705.881	1,83%
Skuldabréf ríkistengdrafyrirt.	302.511.803	2,26%	247.547.850	2,00%
Markaðsbréf fyrirtækja	103.388.744	0,77%	0	0,00%
Veðskuldabréf fyrirtækja	171.822.568	1,28%	62.359.629	0,50%
	<u>13.413.575.450</u>		<u>12.399.543.556</u>	

12) Erlend verðbréf

Sjóðurinn á erlend hlutdeildarskírteini hjá eftirtöldum fjárvörsluaðilum:

	1998	%	1997	%
Gartmore (Global Equity Fund).....	0	0,00%	116.848.705	31,46%
Gartmore (Global Bond Fund).....	0	0,00%	33.027.799	8,89%
Sucder Kemper Investm. (Stra.Th.Fund)..	77.159.726	12,73%	0	0,00%
Alliance (Global Growth Trends Fund)....	28.808.839	4,75%	0	0,00%
Schroder (Global Equity Fund C).....	190.516.304	31,44%	0	0,00%
C.I.C.M. (Global Equity Portfolio).....	188.470.762	31,10%	121.309.164	32,66%
Kaupthing (Global Equity Class).....	121.041.492	19,97%	100.281.187	27,00%
	<u>605.997.123</u>		<u>371.466.855</u>	

Sjóðurinn á eftirtalin hlutabréf skráð í erlendri kauphöll:

	Nafnverð		Bókfært verð
Decode Genetics.....	<u>2.079.600</u>	-	<u>18.959.850</u>

Skýringar með ársreikningi 1998

13) Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum félögum:

	Hlutabréfaeign Nafnverð	% af hlutafé viðk. félags	Hlutabréfaeign Bókfært verð
Búnaðarbanki Íslands hf.	3.760	-	10.678
Eignarh.fél.líf.sj. Verðbréfaskr. ehf	800.000	8,30%	800.000
Eignarh.fél.líf.sj. Verðbréfaþing ehf	187.141	3,74%	187.141
Eimskipafélagið hf.	7.813.917	0,26%	61.261.109
FBA hf.	12.900.000	0,19%	24.639.000
Flugleiðir hf.	89.627	-	313.694
Fóðurblandan hf.	6.821.806	1,55%	15.007.973
Grandi hf.	4.333.169	0,29%	21.665.845
Hampiðjan hf.	2.829.696	0,58%	11.035.814
Hraðfrystihús Eskifjarðar hf.	55.000	0,01%	511.500
Íslandsbanki hf.	23.000.638	0,59%	88.552.456
Íslenska Járnbendið hf.	8.000.000	0,57%	20.400.000
Íslenskar sjávarafurðir hf.	200.000	0,02%	470.000
Jarðboranir hf.	10.506.100	4,04%	55.472.208
Landsbanki Íslands hf.	579.794	0,01%	1.362.516
Marel hf.	848.027	0,39%	11.829.977
Nýherji hf.	974.788	0,41%	7.505.868
Opin kerfi hf.	84.371	0,26%	6.496.567
Pharmaco hf.	804.169	0,52%	10.092.321
Plastprent hf.	2.538.462	0,00%	6.853.847
S.Í.F. hf.	7.750.014	0,52%	45.415.082
Samherji hf.	350.000	0,03%	3.017.000
Samvinnusjóðurinn hf.	4.872.000	0,58%	7.697.760
Síldarvinnslan hf.	5.939.153	0,67%	28.804.892
Skagstrendingur hf.	726.872	0,23%	4.433.919
Skeljungur hf.	601.051	0,08%	2.434.257
Skinnaiðnaður hf.	500.000	0,71%	1.950.000
Skýrr hf.	1.092.708	0,55%	6.064.529
Sláturfélag Suðurlands svf.	6.327.140	3,16%	17.083.278
SR-Mjöl hf.	4.873.897	0,51%	21.347.669
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.	841.050	0,06%	3.296.916
Tryggingamiðstöðin hf.	292.535	0,16%	10.033.951
Tæknival hf.	546.936	0,38%	3.992.633
Þróunarfélag Íslands hf.	31.544.118	2,87%	59.933.824
	<u>149.627.939</u>		<u>559.974.224</u>

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum markaði eru metin á markaðsverði.

	1998	1997
Verðbréf með breytilegum tekjum alls:	<u>1.184.931.197</u>	<u>736.664.035</u>

14) Vegna starfsloka fyrrum framkvæmdastjóra falla til launagreiðslur á sjóðinn fyrri hluta árs 1999 að fjárhæð um 0,5 m.kr. Heildarlaunakostnaður sjóðsins árið 1998 nam 16,8 m.kr. þ.a. launatengd gjöld 1,9 m.kr. og laun stjórnar og framkvæmdastjóra 8,6 m.kr. og laun annarra starfsmanna 8,2 m.kr.

Skýringar með ársreikningi 1998

15) Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 1999 fór fram tryggingafræðileg úttekt á fjárhagsstöðu sjóðsins miðað við árslok 1998. Helstu niðurstöður úttektarinnar voru þær að miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir umfram hækkun vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, þá stendur sjóðurinn að fullu undir framtíðarskuldbindingum sínum. Heildareignir sjóðsins umfram skuldbindingar að teknu tilliti til framtíðariðgjalda eru 3,0 milljarðar króna eða 20% af hreinni eign til greiðslu lífeyris í árslok 1998. Er því fullkominn jöfnuður milli lífeyrisskuldbindinga og eigna sjóðsins.

	Heild m.kr.	Elli- lífeyrir	Örorku- lífeyrir	Maka- og barnalífeyrir
1. Heildarskuldbinding.....	19.736	14.444	2.388	2.904
2. Áfallin skuldbinding.....	9.357	6.855	1.426	1.076
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	14.659			
+endurmat v. verðbréfa.....	1.426			
3. Endurmetin hrein eign.....	16.085			
+núvirði vegna framtíðariðgjalda.....	6.607			
4. Endurmetin hrein eign núvirði framtíðariðgjalda	22.692			
5. Endurmetin hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	2.956			
Endurmetin hrein eign hlutfall af heildarskuldbindingu.....	15,0%			
6. Endurmetin hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	6.728			
Endurmetin hrein eign, hlutfall af áföllnum skuldbindingum.....	71,9%			