

# **Lífeyrissjóður Austurlands**

Ársreikningur 2004

Lífeyrissjóður Austurlands  
Egilsbraut 25  
740 Neskaupstaður

kt. 450771-0589

# Lífeyrissjóður Austurlands

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda .....	2
Skýrsla stjórnar .....	3
Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....	5
Efnahagsreikningur .....	6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar .....	8-18
Séreignardeild.....	19-24

# Áritun endurskoðenda

---

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Austurlands.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs Austurlands fyrir árið 2004. 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 álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

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

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af efnahag Lífeyrissjóðs Austurlands á árinu 2004 og breytingum á fjárhagslegri skipan hans á því ári, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 6. apríl 2005.

**Deloitte hf.**

Björg Sigurðardóttir  
endurskoðandi

Gísli Guðmundsson  
endurskoðandi

# Skýrsla stjórnar

---

Alls greiddu 6.083 félagar hjá 784 atvinnurekendum iðgjöld til sjóðsins á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 6.019 í árslok. Iðgjöldin námu alls kr. 1.061 milljónum, sem er 13,8% hækkun frá fyrra ári en þá voru iðgjöldin kr. 932 milljónir.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls kr. 446 milljónum sem svarar til 12,1% hækkunar frá fyrra ári. Lífeyrisþegum fjölgaði úr 1.480 í 1.544 árinu. Þar af eru 843 ellilífeyrisþegar, 246 makalífeyrisþegar, 522 örorkulífeyrisþegar og 158 sem fengu barnalífeyri.

Á árinu voru veitt 71 lán að fjárhæð kr.179 milljónir til sjóðfélaga en á árinu 2003 voru veitt 62 lán að fjárhæð kr. 119 milljónir.

Ávöxtun sjóðsins var góð á árinu og hækkaði hrein eign til greiðslu lífeyris um 2,65 milljarða á árinu eða 16,9% og var hrein raunávöxtun sjóðsins 8,51%.

Stöðugildi hjá sjóðnum voru 5,7 á árinu og námu heildarlaunagreiðslur 30,8 milljónum, þar af 3,5 milljónir í stjórnarlaun.

Í byrjun ársins keypti lífeyrissjóðurinn einn þriðja hluta í verðbréfafyrirtækinu Jöklum hf. Meðeigendur eru Lífeyrissjóðurinn Framsýn og Lífeyrissjóður Vestmannaeyja og eiga sjóðirnir jafnan hlut í fyrirtækinu. Sjóðurinn hefur á árinu átt víðtækt samstarf við starfsmenn Jökla og hinna eigendanna um allt sem viðkemur upplýsingaöflun vegna eignastýringar og ýmis atriði varðandi fjárfestingar ásamt því sem samnýting hefur náðst á tölvukerfum. Hefur það samstarf verið mjög farsælt og haft í för með sér lækkun á kostnaði fyrir sjóðinn.

# Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

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

Reykjavík, 6. apríl 2005.

## Stjórn

\_\_\_\_\_  
Sigurður Hólm Freysson, formaður

\_\_\_\_\_  
Elfar Aðalsteinsson

\_\_\_\_\_  
Aðalsteinn Ingólfsson

\_\_\_\_\_  
Þorkell Kolbeins

## Framkvæmdastjóri

\_\_\_\_\_  
Garðar Jón Bjarnason

# Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004

	Skýr.	2004	2003
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		427.041.304	373.379.007
Iðgjöld launagreiðenda .....		640.561.956	560.068.510
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		(6.499.421)	(947.718)
		<u>1.061.103.838</u>	<u>932.499.799</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	3	449.773.726	440.684.743
Umsjónarnefnd eftirlauna .....		(3.837.576)	(4.869.865)
Annar beinn kostnaður vegna örorku .....		0	1.021.000
		<u>445.936.150</u>	<u>436.835.878</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur frá hlutdeildarfélögum .....		372.626	0
Tekjur af eignarhlutum .....		581.456.834	453.297.819
Vaxtatekjur og gengismunur .....	4	1.544.114.320	1.510.115.437
Breytingar á niðurfærslu eigna .....	15	(18.000.000)	(15.000.000)
		<u>2.107.943.780</u>	<u>1.948.413.256</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....		29.325.298	12.274.089
Önnur fjárfestingargjöld .....		18.737.416	9.643.437
		<u>48.062.714</u>	<u>21.917.526</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....		25.376.570	11.982.803
		<u>25.376.570</u>	<u>11.982.803</u>
<b>Hækkun(lækkun) á hreinni eign á árinu .....</b>		2.649.672.184	2.410.176.848
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		<u>15.645.556.918</u>	<u>13.235.380.070</u>
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....</b>		<u>18.295.229.102</u>	<u>15.645.556.918</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Húseignir og lóðir .....	5	27.179.986	28.195.448
Hlutdeildarfélag .....	6	33.372.626	0
		<u>60.552.612</u>	<u>28.195.448</u>
<b>Aðrar fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,7-11	10.915.603.754	9.399.583.969
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,12	4.772.266.674	3.607.705.054
Veðlán .....	2,13	973.472.183	1.309.866.896
Aðrar fjárfestingar .....	14	893.768.355	801.880.965
		<u>17.555.110.966</u>	<u>15.119.036.884</u>
<b>Fjárfestingar</b>		<u>17.615.663.578</u>	<u>15.147.232.332</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	17	120.338.258	108.515.403
Aðrar kröfur .....		40.377.323	330.000
<b>Kröfur</b>		<u>160.715.581</u>	<u>108.845.403</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir .....	5	3.595.250	0
Sjóður og veltiinnlán .....		466.836.995	375.905.398
Aðrar eignir .....	18	64.223.703	15.596.131
<b>Aðrar eignir</b>		<u>534.655.948</u>	<u>391.501.529</u>
<b>Eignir</b>		<u>18.311.035.107</u>	<u>15.647.579.264</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....		15.806.005	2.022.347
		<u>15.806.005</u>	<u>2.022.347</u>
<b>Skuldir</b>		<u>15.806.005</u>	<u>2.022.347</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls</b>		<u>18.295.229.102</u>	<u>15.645.556.918</u>

# Yfirlit um sjóðstreymi 2004

	Skýr.	2004	2003
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		1.047.938.112	921.721.314
Fjárfestingartekjur .....		44.799.129	108.458.629
Afborganir verðbréfa .....		897.293.126	901.523.150
Seldar fullnustueignir .....		17.800.000	4.550.000
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		2.746.545.008	3.839.461.865
Seld verðbréf með föstum tekjum .....		3.168.333.857	2.071.215.711
Aðrar inngreiðslur .....		2.143.832	6.342.534
<b>Inngreiðslur</b>		<u>7.924.853.064</u>	<u>7.853.273.203</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		445.936.150	436.835.878
Fjárfestingargjöld .....		34.279.056	10.246.240
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....		24.016.358	22.638.718
<b>Útgreiðslur</b>		<u>504.231.564</u>	<u>469.720.836</u>
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>		<u>7.420.621.500</u>	<u>7.383.552.367</u>
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		3.059.351.570	5.601.747.822
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....		4.037.163.190	1.411.349.512
Ný veðlán og útlán .....		188.850.484	118.550.000
Keyptar fullnustueignir .....		7.384.659	10.559.466
Keyptir rekstrarfjármunir .....		3.940.000	0
Samstæðu- og hlutdeildarfélag .....		33.000.000	0
<b>Ráðstöfun alls</b>		<u>7.329.689.903</u>	<u>7.142.206.800</u>
<b>Hækkun, (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum .....</b>		90.931.597	241.345.567
<b>Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun .....</b>		<u>375.905.398</u>	<u>134.559.831</u>
<b>Sjóður og veltiinnlán í árslok .....</b>		<u>466.836.995</u>	<u>375.905.398</u>

# Skýringar

---

## Starfsemi

1. Lífeyrissjóður Austurlands starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingarsjóðs en að auki rekur hann séreignarsjóð.

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. Stéttarfélögin sem aðild eiga að þessum sjóði eru Afl starfsgreinafélag Austurlands, Verkalýðsfélag Reyðarfjarðar, Vökull stéttarfélag og Skipstjóra- og stýrimannafélagið Sindri. Launþegum þessara félaga ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjöld og skulu þau renna til sjóðsins. Öðrum launamönnum sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjald til annars lífeyrissjóðs er einnig heimilt að greiða iðgjöld til Lífeyrissjóðs Austurlands.

Lífeyrisréttindi:

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda 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 67 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.

## Reikningsskilaaðferðir

2. 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 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 desemberlok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi tímabilsins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

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 vaxtavíðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

# Skýringar

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

Aðrar fjárfestingar eru eignir í Fjárfestingar- og Framtakssamlögum EFA, Fjárfestingarsamlaginu Riverside Holding auk fullnustueigna.

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

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

## Lífeyrir

### 3. Lífeyrir greinist þannig:

	Lífeyrir skv. samþykktum sjóðsins	Lífeyrir samkvæmt lögum	Samtals	2003
Ellilífeyrir .....	208.028.651	532.993	208.561.644	198.175.455
Örorkulífeyrir .....	193.314.088		193.314.088	191.686.692
Makalífeyrir .....	34.326.731	3.304.583	37.631.314	39.606.939
Barnalífeyrir .....	10.266.680		10.266.680	11.215.657
Lífeyrir alls.....	<u>445.936.150</u>	<u>3.837.576</u>	<u>449.773.726</u>	<u>440.684.743</u>

## Vaxtatekjur og gengismunur

### 4. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	2004
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum og skammtímakröfum.....	39.842.673
Dráttarvextir af iðgjöldum .....	6.457.773
Vextir og verðbætur af innl. skuldabréfum .....	424.902.575
Vextir og verðbætur af erl. skuldabréfum .....	(54.162.202)
Vextir og verðbætur af veðlánnum .....	121.432.475
Aðrar vaxtatekjur .....	6.824.475
Gengismunur innl. hlutdeildarskírteina .....	992.025.879
Gengismunur erl. hlutdeildarskírteina .....	(98.590.017)
Gengismunur annar .....	105.380.689
	<u>1.544.114.320</u>

# Skýringar

## Varanlegir rekstrarfjármunir

5. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Rekstrarfjármunir	Fasteignir	Samtals
Stofnverð í ársbyrjun.....	0	50.773.089	50.773.089
Afskrifað áður .....	0	(22.577.639)	(22.577.639)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	0	28.195.450	28.195.450
Viðbót á árinu.....	3.940.000	0	3.940.000
Afskrifað á árinu .....	(344.750)	(1.015.462)	(1.360.212)
Bókfært verð í árslok.....	3.595.250	27.179.988	30.775.238
Afskriftarhlutföll .....	15%	2%	

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

Fasteignamat og váttryggingamat eigna lífeyrissjóðsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttryggingamat	Bókfært verð
Egilsbraut 25.....	13.767.000	34.967.000	27.179.988
	13.767.000	34.967.000	27.179.988

## Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum

6. Eignarhlutur sjóðsins í hlutdeildarfélagi er færður í samræmi við hlutdeild sjóðsins í eigin fé félagsins í árslok að viðbættu 80% af greiddu yfirverði. Hlutdeild í hagnaði er tekjufærð að frádrögn 20% af yfirverði.

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhlutur í hlutdeildarfélagi:			
Jöklar Verðbréf hf.....	33,3%	25.000.000	33.372.626
			33.372.626

## Verðbréf með breytilegum tekjum

7. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum .....	1.976.460.858
Eignarhlutur í erlendum hlutafélögum .....	354.599.184
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum .....	4.821.973.797
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum .....	3.762.569.914
	10.915.603.754

# Skýringar

## 8. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Kaupþing Búnaðarbanki hf.....	0,18%	1.211.523	535.493.166
Actavis Group hf.....	0,26%	7.770.464	300.716.957
Bakkavör Group hf.....	0,59%	9.526.594	230.543.575
Samherji hf.....	0,96%	15.925.665	176.774.882
SÍF hf. ....	0,44%	25.001.141	121.755.557
Össur hf.....	0,50%	1.593.903	121.136.628
Kögun hf.....	1,34%	2.581.793	120.053.375
Og Fjarskipti .....	0,44%	15.580.000	49.856.000
Marel hf.....	0,40%	961.049	47.283.611
Burðarás hf.....	0,07%	3.789.200	45.470.400
Tryggingarmiðstöðin hf.....	0,21%	1.915.102	42.323.754
Íslandsbanki hf. ....	0,03%	3.000.000	33.600.000
Fjárfestingafélagið Atorka hf.....	0,16%	4.555.413	26.649.166
Straumur fjárfestingarbanki hf.....	0,04%	2.078.494	19.849.618
Medcare Flaga hf.....	0,47%	3.163.096	19.294.886
Tangi hf.....	0,95%	8.341.892	15.015.406
Fiskeldi Eyjafjarðar hf.....	0,72%	3.550.840	2.130.504
Hlutabréf í öðrum skráðum hlutafélögum.....	0,00%	122	946
			<u>1.907.948.428</u>

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Globus Vélaver hf.....	11,80%	7.668.320	15.000.000
Loðnuvinnslan hf.....	1,75%	11.911.001	11.911.001
Ásgarður hf, eignarhaldsfélag.....	8,22%	6.250.000	6.250.000
Fjarðaraldan hf.....	14,63%	6.000.000	6.000.000
Skinney-Þinganes hf.....	0,11%	717.051	5.306.177
Hótel 730 ehf.....	11,72%	5.000.000	5.000.000
Eignarhaldsfélag Austurlands.....	1,50%	4.500.000	4.500.000
Eignarhaldsfélagið Hallormur ehf.....	10,00%	2.600.000	2.600.000
Barri hf.....	3,64%	1.950.000	2.515.500
Fjárfestingarfélag Austurlands.....	4,00%	5.000.000	5.000.000
Karl K Karlsson hf.....	4,49%	225.987	1.675.987
Softís hf.....	0,47%	1.243.958	1.243.958
Miðás hf.....	4,79%	1.080.000	1.123.200
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um VPÍ ehf.....	3,00%	356.306	356.306
Reiknistofa Lífeyrissjóða ehf.....		30.300	30.300
			<u>68.512.429</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum alls..... 1.976.460.857

# Skýringar

## 9. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Uppspretta Icelandic Capital Venture SA.....	6%	1.000.000	64.248.890
Artemis Holding ISK Class (Vogunarsjóður).....	Óveruleg		83.851.365
Geest Plc.....			58.276.348
Alpha I vent.cap fund institut.....	"		14.763.545
STRYX Growth Equity Fund - CHF.....			29.094.513
iShares Dow Jones US Healthcare sec.....	"		35.038.894
BP Amoco Plc.....			7.966.685
Decode Genetics Inc.....	"		7.150.836
Önnur erlend hlutabréf í skráðum félögum .....	"		705.775
			<u>301.096.853</u>
Óskráð félög:			
Stoke City Holding SA.....	Óveruleg		28.459.725
Health Holding SA.....	"		13.362.537
Puralube Inc.....	"		11.680.070
			<u>53.502.332</u>
Eignarhlutar í erlendum félögum alls .....			<u>354.599.184</u>
Hlutabréfaeign alls .....			<u>2.331.060.041</u>

## 10. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

### Innlendir verðbréfasjóðir:

Sjóðir með hlutabréfum .....	584.662.671
Sjóðir með skuldabréfum .....	4.237.280.704
	<u>4.821.943.375</u>

### Erlendir verðbréfasjóðir:

Sjóðir með hlutabréfum .....	3.762.569.914
	<u>3.762.569.914</u>
Hlutdeildarskírteini alls .....	<u>8.584.513.289</u>

# Skýringar

## 11. Hlutdeildarskírteini sundurliðast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

Landsbréf - Úrvalsbréf .....	271.685.686
Úrvalsvísitölusjóður.....	312.973.604
Einingabréf 9.....	3.381
	<u>584.662.671</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

Ríkisverðbréfasjóður - langur .....	3.358.801.332
Ríkisverðbréfasjóður - millilangur .....	503.763.642
Einingabréf 7 (peningamarkaðsbréf).....	321.761.825
Hávaxtasjóður.....	52.953.905
	<u>4.237.280.704</u>

Innlendir verðbréfasjóðir alls .....

4.821.943.375

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

Bókfært verð

ACM Global Growth Trends Portfolio.....	807.420.279
ACM Bernstein - Global Value Portfolio .....	476.517.934
ACM Global Investments.....	122.128.251
Capital International Fund.....	541.619.558
Fidelity Funds - International Fund.....	366.741.059
Fidelity Funds - American Growth Fund.....	21.666.945
Fidelity Funds - European Growth Fund.....	107.502.731
Fidelity Funds - Global Focus A.....	57.954.237
Fidelity Funds - Emerging Markets .....	44.996
Fidelity Funds - Japan Advantage.....	63.522.641
Fidelity Funds - Greater China Fund.....	81
Fidelity European Mid Cap Fund.....	83.185.877
Gartmore Sicav - Emerging Market.....	43.437.596
Gottex Value Added Fund Ltd.....	123.237.116
Julius Baer Multistock - Global Opportunities Stock Fund.....	123.133.047
Kaupthing International Value.....	223.740.689
Kaupthing International Growth.....	206.237.718
State Street Umbrella Enhanced - State Street N-America Enhanced .....	323.555.038
Templeton Growth Fund.....	49.435.008
W.P.Stewt Funds PLC.....	21.489.116
	<u>3.762.569.914</u>

Erlendir verðbréfasjóðir alls .....

3.762.569.914

Verðbréfasjóðir samtals .....

8.584.513.289

# Skýringar

## Verðbréf með föstum tekjum

12. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð			
Íbúðabréf .....	1.333.765.216		1.333.765.216
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar.....	243.346.884	0	243.346.884
Húsbréf .....	21.843.791	0	21.843.791
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð .....	179.766.812	0	179.766.812
	<u>1.778.722.703</u>	<u>0</u>	<u>1.778.722.703</u>
Skuldabréf sveitarfélaga .....	30.979.290	68.363.505	99.342.795
Skuldabréf lánastofnana .....	234.291.350	159.412.050	393.703.400
Skuldabréf fjárfestingarlánasjóða.....	0	173.457.470	173.457.470
Skuldabréf fjárfestingarsjóða.....	1.104.974.795	0	1.104.974.795
Skuldabréf fyrirtækja .....	98.039.635	667.384.767	765.424.402
Erlend skuldabréf.....	0	72.251.949	72.251.949
Önnur skuldabréf.....	384.389.160	0	384.389.160
Verðbréf með föstum tekjum alls .....	<u>3.631.396.933</u>	<u>1.140.869.741</u>	<u>4.772.266.674</u>

## Veðlán

13. Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga .....	841.385.685
Skuldabréf fyrirtækja.....	124.536.506
Skuldabréf aðrir.....	76.133.432
Niðurfærsla veðskuldabréfa .....	(68.583.440)
	<u>973.472.183</u>

## Aðrar fjárfestingar

14. Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

	Hlutdeild	Bókfært verð
Fagfjárfestasjóður CDO 1, óskráður.....	27,38%	225.604.272
Alþjóðafjárfestingasamlag EFA, skráð .....	56,72%	583.861.317
Framtakssamlag EFA, óskráð.....	20,00%	16.103.876
Riverside Holdings LP (Fjárfestingasamlag), óskráð.....		32.532.022
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II.....		872.200
		<u>858.973.687</u>
Fullnustueignir.....		34.559.843
		<u>893.768.355</u>

Eignir sjóðsins í Alþjóðafjárfestingasamlagi EFA og Framtakssamlagi EFA eru metnar á innra virði samlaganna í árslok. Hlutdeildarskírteini í Fagfjárfestasjóð CDO 1 eru metin á kaupverði og eignin í Riverside Holdings LP er færð niður í áætlað markaðsverð.

# Skýringar

## Afskriftareikningur verðbréfa

15. Verðbréf eru færð niður með hliðsjón af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftareikningur verðbréfa greinist þannig.

Niðurfærsla í ársbyrjun .....	50.583.440
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu .....	18.000.000
	<u>68.583.440</u>

Afskriftareikningur sundurliðast þannig á einstök eignasöfn:

Veðlán.....	<u>68.583.440</u>
	<u>68.583.440</u>

## Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

16. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	6.882.286.020	4.033.317.734	10.915.603.754
Verðbréf með föstum tekjum .....	4.700.014.725	72.251.949	4.772.266.674
Veðlán .....	973.472.183		973.472.183
Aðrar fjárfestingar .....	861.236.334	32.532.022	893.768.355
	<u>13.417.009.262</u>	<u>4.138.101.704</u>	<u>17.555.110.966</u>
Hlutfallsleg skipting .....	76%	24%	100%

## Kröfur

17. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar 120,3 milljónir króna. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok uppgjörstímabils.

## Ábyrgðir

18. Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðla- og skiptasamninga við lánastofnanir á árinu. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 1.903 milljónir króna. Staða þessara samninga í árslok var jákvæð um 64,2 milljónir króna og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur sjóðsins á liðinn vaxtatekjur og gengismun í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar eignir í efnahagsreikningi.

# Skýringar

## Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

19. Markaðsverð skuldabréfaeignar sjóðsins er áætlað 68,5 milljónum króna hærra en bókfært verð. Markaðsverð hlutabréfa, hlutdeildarskírteina og annarra eigna sjóðsins er sem næst bókfærðu verði.

## Lífeyrisskuldbindingar

20. Tryggingafærðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins.

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu lífeyrissjóðsins í árslok 2004 miðað við 3,5% ársvexti þá vantar sjóðinn 1.266 milljónir króna til að mæta áföllnum skuldbindingum eða 6,5% og vantar 3.452 milljónir króna upp á heildarskuldbindingar eða 9,1%.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	18.295		18.295
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	299		299
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(688)		(688)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		16.287	16.287
	<u>17.906</u>	<u>16.287</u>	<u>34.193</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir .....	13.907	14.569	28.476
Örorkulífeyrir .....	3.660	2.506	6.166
Makalífeyrir .....	1.325	736	2.061
Barnalífeyrir .....	45	278	323
Rekstrarkostnaður .....	211	384	595
	<u>19.148</u>	<u>18.473</u>	<u>37.621</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....	(1.242)	(2.186)	(3.428)
Í hlutfalli af skuldbindingum .....	-6,5%	-11,8%	-9,1%

# Skýringar

## Önnur mál

21. Laun og tengd gjöld greinast þannig.

	<u>2004</u>
Laun og tengd gjöld.....	27.297.409
Stjórnarlaun.....	3.480.489
	<u>30.777.898</u>
Meðalfjöldi starfa .....	5,70

22. Heildarlaun og þóknarir til stjórnar og stjórnenda sjóðsins á árinu 2004 greinast þannig.

	<u>2004</u>
Sigurður Hólm Freysson, formaður.....	1.057.619
Aðalsteinn Ingólfsson.....	648.903
Elfar Aðalsteinsson.....	889.091
Þorkell Kolbeins.....	648.903
Kristján Kristjánsson, varamaður .....	26.688
Garðar Jón Bjarnason, framkvæmdastjóri.....	9.513.441

23. Þóknarir til Deloitte hf., ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2004 námu 1.762 þús kr. að meðtöldum vsk og greinast þannig.

	<u>2004</u>
Endurskoðun og ársuppgjör.....	1.364.718
Könnun og árshlutauppgjör.....	397.263
	<u>1.761.981</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf. nema 363 þús. kr. að meðtöldum vsk og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og aðra sérfræðiþjónustu.

# Skýringar

## Kennitölur

### 24. Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun .....	8,51%	11,18%	-11,19%	-9,72%	-4,28%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár .....	-1,53%	-1,55%	-3,29%	1,83%	6,34%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 10 ár .....	3,40%	3,24%	2,73%	4,69%	
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu hreinnar eignar.....	0,15%	0,08%	0,07%	0,06%	0,30%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breyttil. tekjum.....	61,53%	61,26%	46,71%	40,30%	
Skráð verðbr. með föstum tekjum.....	20,63%	17,44%	24,96%	24,60%	
Óskráð verðbr. með breyttil. tekjum	0,70%	0,92%	2,03%	15,20%	
Óskráð verðbr. með föstum tekjum	6,50%	6,42%	8,61%	9,50%	
Veðlán .....	5,55%	8,66%	10,68%	10,40%	
Aðrar fjárfestingar .....	5,09%	5,30%	7,05%		
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum .....	76,43%	76,62%	73,90%	76,80%	
Eignir í erlendum gjaldmiðlum .....	23,57%	23,38%	26,10%	23,20%	
Fjöldi virkra sjóðfélaga .....	6.038	5.661	5.358	5.300	5.490
Fjöldi lífeyrisþega.....	1.544	1.383	1.356	1.260	1.192
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun .....	46,4%	45,0%	43,7%	42,9%	43,3%
Örorkulífeyrir .....	43,0%	43,5%	43,9%	45,0%	42,1%
Makalífeyrir .....	8,4%	9,0%	9,7%	9,3%	11,8%
Barnalífeyrir .....	2,3%	2,5%	2,7%	2,8%	2,8%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar (%) )	-9,1%	-3,2%	-19,0%	-3,1%	-1,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbind. (%) .....	-6,5%	-2,9%	-19,6%	6,7%	14,2%

**Séreignardeild  
Lífeyrissjóðs  
Austurlands**

Ársreikningur 2004

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004

	Skýr.	2004	2003
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld launagreiðenda .....		26.383.994	21.063.155
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		(92.913)	(2.556)
		<u>26.291.081</u>	<u>21.060.599</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	2	68.007	0
		<u>68.007</u>	<u>0</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur af eignarhlutum .....		(52.026)	57.269
Vaxtatekjur og gengismunur .....	3	4.294.281	2.057.872
		<u>4.242.254</u>	<u>2.115.141</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Önnur fjárfestingargjöld .....		5.189	27.047
		<u>5.189</u>	<u>27.047</u>
<b>Hækkun á hreinni eign á árinu .....</b>		30.460.140	23.148.693
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		<u>30.231.043</u>	<u>7.082.350</u>
<b>Hrein eign í desember lok til greiðslu lífeyris .....</b>		<u><u>60.691.183</u></u>	<u><u>30.231.043</u></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
<b>Eignir</b>			
<b>Aðrar fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	1,4-7	59.973.569	30.065.505
		<u>59.973.569</u>	<u>30.065.505</u>
<b>Fjárfestingar</b>		<u>59.973.569</u>	<u>30.065.505</u>
<b>Kröfur</b>			
Aðrar kröfur .....		101.096	0
<b>Kröfur</b>		<u>101.096</u>	<u>0</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Sjóður og veltiinnlán .....		617.571	165.538
<b>Aðrar eignir</b>		<u>617.571</u>	<u>165.538</u>
<b>Eignir</b>		<u>60.692.237</u>	<u>30.231.043</u>
 <b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....		1.054	0
		<u>1.054</u>	<u>0</u>
<b>Skuldir</b>		<u>1.054</u>	<u>0</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls</b>		<u><u>60.691.183</u></u>	<u><u>30.231.043</u></u>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2004

	Skýr.	2004	2003
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		26.291.081	21.060.599
Fjárfestingartekjur .....		367.717	457.120
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		16.890.393	22.599.776
	<b>Inngreiðslur</b>	<u>43.549.191</u>	<u>44.117.495</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		68.007	0
Fjárfestingargjöld .....		5.189	27.047
Aðrar útgreiðslur .....		69.696	0
	<b>Útgreiðslur</b>	<u>142.892</u>	<u>27.047</u>
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>		<u>43.406.299</u>	<u>44.090.448</u>
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		42.954.266	43.937.296
	<b>Ráðstöfun alls</b>	<u>42.954.266</u>	<u>43.937.296</u>
<b>Hækkun á sjóði og veltiinnlánnum .....</b>		452.033	153.152
<b>Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun .....</b>		<u>165.538</u>	<u>12.386</u>
<b>Sjóður og veltiinnlán í árslok .....</b>		<u>617.571</u>	<u>165.538</u>

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

1. 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.

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 desemberlok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi tímabilsins.

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

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

## Lífeyrir

2. Lífeyrir greinist þannig:

	Eftirlaun skv. samþykktum sjóðsins	Samtals
Ellilífeyrir .....	68.007	68.007
Lífeyrir alls.....	68.007	68.007

## Vaxtatekjur og gengismunur

3. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	2004
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum og skammtímakröfum.....	139.684
Gengismunur innl. hlutdeildarskírteina .....	4.779.957
Gengismunur erl. hlutdeildarskírteini .....	(652.206)
Gengismunur annar .....	26.846
	<u>4.294.281</u>

## Verðbréf með breytilegum tekjum

4. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum .....	40.738.087
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum .....	19.235.483
	<u>59.973.569</u>

# Skýringar

## 5. Hlutdeildarskírteini sundurliðast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ÍS 15.....	3.181.064
Einingabréf 9.....	1.555.972
	<u>4.737.036</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

Ríkisverðbréfasjóður - langur .....	23.700.269
Ríkisverðbréfasjóður - millilangur.....	7.046.860
Einingabréf 7 (peningamarkaðsbréf).....	6.406
Hávaxtasjóður.....	3.499.053
Skammtímasjóður .....	1.748.463
	<u>36.001.051</u>

Innlendir verðbréfasjóðir alls ..... 40.738.087

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM - Global Growth Trends Portfolio.....	2.913.425
ACM Bernstein-Global Value Portfolio.....	1.574.157
Capital International Fund.....	2.481.071
Fidelity Funds - International Fund.....	1.455.572
Fidelity Funds - European Growth Fund.....	1.178.793
Fidelity Funds - European Mid Cap Fund.....	638.565
Fidelity Funds - Global Focus Fund .....	1.158.873
Fidelity Funds - Japan Advantage.....	433.637
Gartmore Sicav - Emerging Market.....	59.224
JP Morgan FF-Global dynamic - A .....	1.293.486
Legg Mason.....	413.436
State Street N-American Enhanced .....	1.557.854
STRYX Growth Equity Fund CHF.....	775.125
Templeton Growth Fund.....	1.501.483
Julius Baer Multistock - Global Opportunities Stock Fund.....	537.874
Kaupthing - International Growth.....	601.163
Kaupthing International Value.....	661.651
ACM- Short Maturity Dollar .....	93
	<u>19.235.483</u>

Verðbréfasjóðir samtals ..... 59.973.569

# Skýringar

## Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

6. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	40.738.087	19.235.483	59.973.569
	<u>40.738.087</u>	<u>19.235.483</u>	<u>59.973.569</u>
Hlutfallsleg skipting .....	68%	32%	100%

## Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

7. Eignir séreignarsjóðs Lífeyrissjóðs Austurlands eru metnar á markaðsverði

## Kennitölur

8. Kennitölur ársins

	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun .....	6,85%	9,28%	0,97%
Hrein raunávöxtun tímab. 25/9 - 31/12 2002 á ársgrundvelli miðað við 0,95% verðbólgu tímabilsins.....			6,78%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:			
Skráð verðbr. með breytil. tekjum.....	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:			
Eignir í íslenskum krónum .....	67,93%	89,22%	90,35%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum .....	32,07%	10,78%	9,65%
Fjöldi réttihafa í séreign .....	4131	3249	1884
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga.....	1086	1189	