

**Lífeyrissjóður  
Tannlæknafélags Íslands,  
sameignardeild**

**Ársreikningur 2003**

**Efnisyfirlit:**

**bls.**

Skýrsla stjórnar.....	2
Áritun endurskoðenda.....	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur.....	5
Sjóðstreymi.....	6
Reikningsskilaaðferðir.....	7
Skýringar.....	8 - 10

*Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,  
sameignardeild  
kt. 421299-9199*

## Skýrsla stjórnar

Sameignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands var stofnuð í nóvember 1999. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Alls greiddu 203 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls kr. 32.632.430 á árinu og hækkuðu um 11,93% frá fyrra ári. Á árinu voru greiddar örorkubætur til eins sjóðsfélaga að fjárhæð kr. 375.097. Í árslok 2003 áttu 244 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Stjórnarlaun námu kr. 816.000 á árinu en þar af voru kr. 61.000 gjaldfærðar hjá sameignardeildinni.

Fé Lífeyrissjóðsins er í umsjá og vörslu Landsbankans hf. og var um áramót bundið í hlutabréfum, skuldabréfasjóðum og innlendum og erlendum verðbréfasjóðum.

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2003 kr. 130.980.298 og hefur hækkað á árinu úr kr. 83.136.532 eða um kr. 47.843.766.

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfestir hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2004.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands:

Björn Ragnarsson

*sign*

Sigurgísli Ingimarsson

*sign*

Þórólfur Ólafsson

*sign*

Jón Björn Sigtryggsson

*sign*

Gísli Vilhjálmsson

*sign*

## Áritun endurskoðenda

### Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað ársreikning sameignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands, fyrir árið 2003. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og skýringar nr. 1 - 7. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum lífeyrissjóðsins 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 fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka. Endurskoðunin, sem tekur mið af mati okkar á mikilvægi einstakra þátta og áhættu, felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum 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 lífeyrissjóðsins á árinu 2003, efnahag hans 31. desember 2003 og breytingu á handbæru fé á árinu 2003, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 28. apríl 2004.

### PricewaterhouseCoopers hf

*Stefán Bergsson*  
lögg. endursk.  
*sign*

*Ólafur Gestsson*  
lögg. endursk.  
*sign*

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2003

<b>Iðgjöld</b>	<b>Skýr</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Iðgjöld sjóðfélaga .....		13.053.594	11.642.545
Iðgjöld launagreiðenda .....		19.578.836	17.510.663
		<u>32.632.430</u>	<u>29.153.208</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....		288.242	0
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		86.855	0
		<u>375.097</u>	<u>0</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur af eignarhlutum .....		32.305	61.804
Vaxtatekjur og gengismunur .....	1	15.780.430	3.550.059
Breyting á niðurfærslu .....	1	240.689	(131.258)
		<u>16.053.424</u>	<u>3.480.605</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Vaxtagjöld .....		19.110	0
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	3	447.881	152.250
<b>Önnur gjöld</b> .....	5	0	1.500.000
<b>Hækkun á hreinni eign á árinu</b> .....		<u>47.843.766</u>	<u>30.981.563</u>
<b>Hrein eign frá fyrra ári</b> .....		83.136.532	52.154.969
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris</b> .....		<u>130.980.298</u>	<u>83.136.532</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2003

<b>Eignir</b>	<b>Skýr</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2	108.748.091	80.923.565
<b>Kröfur</b>			
Aðrar kröfur .....		23.259.063	3.499.724
<b>Aðrar eignir</b>			
Handbært fé .....		256.894	3.127
Aðrar eignir .....	4	216.250	210.116
		<u>473.144</u>	<u>213.243</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>132.480.298</u>	<u>84.636.532</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	5	1.500.000	1.500.000
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<u>130.980.298</u>	<u>83.136.532</u>
<b>Aðrar upplýsingar</b>		6, 7	

## Sjóðstreymi ársins 2003

	Skýr	2003	2002
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		32.632.430	29.153.208
Fjárfestingartekjur .....		1.015.077	273.577
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		54.957.482	73.949.766
Lækkun á kröfum .....		0	10.636.676
		<u>88.604.990</u>	<u>114.013.227</u>
 <b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		433.796	0
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....		152.250	0
Hækkun á kröfum .....		19.024.655	0
Aðrar útgreiðslur .....		86.855	0
		<u>19.697.556</u>	<u>0</u>
 <b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>			
		68.907.434	114.013.227
 <b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		68.653.667	114.010.597
 <b>Hækkun á handbæru fé .....</b>			
		253.767	2.630
 <b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>			
		3.127	497
 <b>Handbært fé í árslok .....</b>			
		<u>256.894</u>	<u>3.127</u>

## Reikningsskilaaðferðir

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og árið á undan

### Matsaðferðir

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði sem tengjast ársreikningnum. Matsaðferðirnar eiga sér stoð í góðri reikningsskilavenju. Raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir geta, við sölu eða innlausn, reynt önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

### Verðbréfaeign

Eignir í erlendum gjaldmiðlum eru eignfærðar á því gengi sem síðast var skráð á árinu. Verðtryggðar eignir eru bókfærðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í ársbyrjun 2004. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eru færðar í rekstrarreikning.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sem skráð eru á aðallista og vaxtalista Kauphallar Íslands eru eignfærðir á markaðsverði.

### Handbært fé

Handbært fé samanstendur óbundnum bankainnistæðum.

## Skýringar

<b>1. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Vaxtatekjur af bankainnistæðum .....	11.125	495
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa .....	14.551.028	3.549.564
Dráttarvextir .....	1.218.277	0
	<u>15.780.430</u>	<u>3.550.059</u>
Niðurfærsla verðbréfa 1/1 .....	240.689	109.431
Niðurfærsla verðbréfa 31/12 .....	0	(240.689)
	<u>240.689</u>	<u>(131.258)</u>
 <b>2. Fjárfestingar:</b>		
<b>Hlutabréf</b>		
Fjárfestingafélagið Afl hf .....	254.666	222.666
<b>Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum</b>		
Hlutabréfasjóðir		
Úrvalsbréfadeild .....	15.960.510	7.906.726
Landsbanki Global Equity Fund .....	3.948.503	2.741.865
	<u>19.909.013</u>	<u>10.648.591</u>
Skuldabréfasjóðir		
Markaðsbréf 1 .....	18.334.397	14.580.776
Markaðsbréf 2 .....	25.655.696	16.353.081
Markaðsbréf 3 .....	12.050.021	11.625.747
Markaðsbréf 4 .....	7.898.326	12.072.267
Peningabréf .....	282.885	378.941
Fyrirtækjabréf Landsbankans .....	12.999.637	9.795.991
	<u>77.220.962</u>	<u>64.806.803</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum</b>		
Hlutabréfasjóðir		
ACM - Short Maturity Dollar .....	0	2.727.897
ACM - Global Growth Trends Portfolio .....	4.841.612	0
ACM - Global Value Portfolio .....	4.438.666	0
ACM - European Value Portfolio .....	2.083.172	0
Fortuna European Hedge Fund .....	0	2.758.297
	<u>11.363.450</u>	<u>5.486.194</u>
Niðurfærsla verðbréfa 31/12 .....	0	(240.689)
<b>Heildareignir .....</b>	<b>108.748.091</b>	<b>80.923.565</b>

## Skýringar

### 3. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig:

7,4% af sameiginlegum kostnaði sameignar- og séreignardeildar .....	192.656
Tryggingafræðileg úttekt .....	255.225
	<u>447.881</u>

### 4. Framvirkir samningar

Gerðir hafa verið framvirkir gjaldmiðlasamningar til að draga úr gengisáhættu sjóðsins á erlendri verðbréfaeign. Í árslok nam heildar umfang eignarhliðar samninganna kr. 7,6 milljónum og skuldahliðar kr. 7,3 milljónum. Áhrif samninganna eru færð í ársreikninginn.

### 5. Örorubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi sem Íslenski lífeyrissjóðurinn, Eftirlaunasjóður FÍA, Lífeyrissjóðurinn Hlíf, Landsbréf og Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands gerðu sín á milli á árinu 1999 um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Gjaldfallin skuld vegna þessa er kr. 1,5 milljón.

### 6. Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 2004 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2003. Helstu niðurstöður úttektarinnar, miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs næstu áratugina, voru þær að eignir sjóðsins næmu 35,9 milljónum umfram skuldbindingu sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2003.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	130,6		130,6
Endurmat .....	6,6		6,6
Lækkun v/núvirði fjárfestingakostnaðar .....			0,0
Núvirði framtíðariðgjalda .....		417,2	417,2
Eignir samtals .....	<u>137,2</u>	<u>417,2</u>	<u>554,4</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	53,3	195,3	248,6
Örorkulífeyrir .....	35,9	156,9	192,8
Makalífeyrir .....	9,1	37,1	46,2
Barnalífeyrir .....	0,0	7,0	7,0
Rekstrarkostnaður .....	2,6	21,4	24,0
Skuldbindingar samtals .....	<u>100,9</u>	<u>417,7</u>	<u>518,6</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>	<u>36,4</u>	<u>(0,5)</u>	<u>35,9</u>
<b>Eignir í hlutfalli af skuldbindingum</b>	<u>36,1%</u>	<u>-0,1%</u>	<u>6,9%</u>

## Skýringar

### 7. Fjögurra ára yfirlit

	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun.....	12,64%	0,70%	-3,26%	-7,98%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 4 ár.....	0,24%	-3,58%		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:				
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	100,00%	96,60%	21,80%	12,67%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,00%	78,20%	87,33%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,00%	3,40%	0,00%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfest.eftir gjaldmiðlum:				
Eignir í íslenskum krónum.....	91,40%	89,83%	87,77%	100,00%
Eignir í erlendum gjaldmiðli.....	8,60%	10,17%	12,23%	0,00%
Samtals.....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga.....	244	235		
Fjöldi lífeyrisþega.....	1			