

**Lífeyrissjóður  
Tannlæknafélags Íslands,  
séreignardeild**

**Ársreikningur 2003**

## Efnisyfirlit:

bls.

Skýrsla stjórnar.....	2
Áritun endurskoðenda.....	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur.....	5
Sjóðstreymi.....	6
Reikningskilaaðferðir.....	7
Skýringar.....	8 - 11

*Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,  
Séreignardeild  
kt. 430269-1519*

## Skýrsla stjórnar

Séreignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er ætluð starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Í lok ársins 2003 áttu 309 sjóðfélagar inneign í sjóðnum, en iðgjöld greiddu 206 aðilar. Iðgjöld námu kr. 48.112.246 á árinu 2003. Á árinu voru greiddar örorkubætur til tveggja sjóðfélaga að fjárhæð kr. 495.120, barnalífeyrir að fjárhæð kr. 186.696 var greiddur til eins aðila, makalífeyrir að fjárhæð kr. 1.499.646 var greiddur til eins aðila og eftirlaun voru greidd til sautján sjóðfélaga, kr. 30.813.370. Samtals nema útborgaðar bætur á árinu 2003 því kr. 32.994.832 til tuttugu og eins aðila. Stjórnarlaun námu kr. 816.000 á árinu en þar af voru kr. 755.000 gjaldfærðar hjá séreignardeildinni.

Fé lífeyrissjóðsins, sem er í umsjá og vörslu Landsbankans hf. var um áramót bundið í spariskírteinum ríkissjóðs, húsbréfum, ríkisbréfum, skuldabréfum Framkvæmdasjóðs og Húsnæðisstofnunar ríkisins, hlutabréfum, skuldabréfum fyrirtækja, innlendum og erlendum verðbréfasjóðum, svo og veðskuldabréfum sjóðfélaga.

Vegna séreignarsjóðsfélaga, eru verðbréf með skráðu gengi færð samkvæmt gengi í árslok, verðbréf sjóðfélaga eru hins vegar færð á uppreiknuðum eftirstöðvum í árslok. Það þykir rétt með tilliti til þess, að eigendur sjóðsins fá inneign sína greidda á misjöfnum tíma samkvæmt stöðu í séreignarsjóði á hverjum tíma.

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2003 kr. 1.454.908.559 og hafði hækkað á árinu úr kr. 1.236.482.523 eða um kr. 218.426.036.

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

Reykjavík, 28. apríl 2004.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands:

*Björn Ragnarsson*  
*sign*

*Sigurðisli Ingimarsson*  
*sign*

*Pórólfur Ólafsson*  
*sign*

*Jón Björn Sigtryggsson*  
*sign*

*Gísli Vilhjálmsson*  
*sign*

# Áritun endurskoðenda

## Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað ársreikning séreignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2003. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning 31. desember 2003, sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 7. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórn 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. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiist 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 sjóðsins 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*  
löggiltur endurskoðandi  
*sign*

*Ólafur Gestsson*  
löggiltur endurskoðandi  
*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 .....		21.075.997	19.159.935
Iðgjöld launagreiðenda .....		27.036.249	24.865.968
		<u>48.112.246</u>	<u>44.025.903</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	1	32.994.832	14.374.060
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur af eignarhlutum .....	2	280.512	272.788
Vaxtatekjur og gengismunur .....	2	201.774.283	71.050.898
Breytingar á niðurfærslu .....	2	3.668.378	(683.341)
		<u>205.723.173</u>	<u>70.640.345</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	4	116.667	116.667
Vaxtagjöld .....		2.577	1.636.094
		<u>119.244</u>	<u>1.752.761</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	4	2.295.308	2.109.984
<b>Hækkun á hreinni eign á árinu .....</b>		<u>218.426.036</u>	<u>96.429.443</u>
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		1.236.482.523	1.140.053.080
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....</b>		<u>1.454.908.559</u>	<u>1.236.482.523</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2003

<b>Eignir</b>	<b>Skýr</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	3	1.322.072.197	1.061.144.035
Verðbréf með föstum tekjum .....	3	64.466.741	82.128.651
Veðlán .....	3	81.403.303	89.619.274
		<u>1.467.942.241</u>	<u>1.232.891.960</u>
<b>Kröfur</b>			
Aðrar kröfur .....	5	3.237.282	3.236.131
<b>Aðrar eignir</b>			
Handbært fé .....		6.815.745	4.523.872
Aðrar eignir .....		587.095	0
		<u>7.402.840</u>	<u>4.523.872</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>1.478.582.363</u>	<u>1.240.651.963</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....		23.673.804	4.169.440
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>23.673.804</u>	<u>4.169.440</u>
	<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>	<u>1.454.908.559</u>	<u>1.236.482.523</u>
<b>Aðrar upplýsingar</b>	6, 7		

## Sjóðstreymi ársins 2003

	Skýr	2003	2002
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		48.112.246	44.025.903
Fjárfestingartekjur .....		28.722.452	28.329.324
Afborganir verðbréfa .....		25.922.189	18.279.785
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		711.967.364	935.389.868
Breytingar á kröfum .....		19.608.963	(1.767.752)
		<u>834.333.214</u>	<u>1.024.257.128</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		32.994.832	14.374.060
Fjárfestingargjöld .....		119.244	1.752.761
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....		2.295.308	2.109.984
Breytingar á skuldum .....		0	10.784.863
		<u>35.409.384</u>	<u>29.021.668</u>
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>		798.923.830	995.235.460
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....		793.131.957	989.866.137
Ný útlán .....		3.500.000	7.424.000
		<u>796.631.957</u>	<u>997.290.137</u>
<b>Hækkun/(lækkun) á handbæru fé .....</b>		2.291.873	(2.054.677)
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		4.523.872	6.578.549
<b>Handbært fé í árslok .....</b>		6.815.745	4.523.872

## 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, reynst 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.

Skuldabréf eru eignfærð í árslok miðað við virka vexti og ávöxtunarkröfu þegar kaupin fóru fram, að fráreginni niðurfærslu til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og kröfunum í heild.

Eignarhlutir í félögum sem skráð eru á aðallista og vaxtarlista Kauphallar Íslands eru eignfærðir á markaðsverði. Eignarhlutur í félögum á opna tilboðsmarkaðnum eru metnir á síðasta þekkta markaðsverði. Eignarhlutur í óskráðum félögum eru eignfærðir á framreiknuðu kaupverði eða síðasta þekkta markaðsverði hvort sem lægra er. Hlutdeildarskírteini eru eignfærð á skráðu markaðsgengi í árslok.

### Handbært fé

Handbært fé samanstendur óbundnum bankainnistæðum.

# Skýringar

1. Lífeyrir	2003	2002
<b>Greiddur lífeyrir greinist þannig</b>		
Dánarbætur.....	1.499.646	1.371.901
Örorkulífeyrir.....	495.120	479.760
Barnalífeyrir.....	186.696	180.912
Eftirlaun.....	30.813.370	12.341.487
	<u>32.994.832</u>	<u>14.374.060</u>
 <b>2. Fjárfestingatekjur</b>		
<b>Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig</b>		
Arður af hlutabréfum.....	229.323	0
Arður af erlendum sjóðum.....	51.189	272.788
	<u>280.512</u>	<u>272.788</u>
 <b>Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig</b>		
Vaxtatekjur af bankainnistæðum .....	199.686	63.303
Gengishagnaður .....	10.078.813	8.262.461
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa .....	190.360.705	61.654.061
Dráttarvextir .....	1.135.079	1.071.073
	<u>201.774.283</u>	<u>71.050.898</u>
 <b>Breyting á niðurfærslu verðbréfa</b>		
Niðurfærsla verðbréfa 1/1 .....	8.493.979	7.810.638
Niðurfærsla verðbréfa 31/12 .....	(4.825.601)	(8.493.979)
	<u>3.668.378</u>	<u>(683.341)</u>
 <b>3. Fjárfestingar:</b>		
<b>Hlutabréf</b>		
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóðanna um verðbréfaskráningu .....	10.722	10.722
Decode Genetics Inc .....	3.117.510	799.925
Afl fjárfestingarfélag hf .....	4.775.000	4.175.000
Medcare Flaga hf .....	1.071.000	0
	<u>8.974.232</u>	<u>4.985.647</u>
 <b>Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum</b>		
Hlutabréfasjóðir		
Úrvalsbréfadeild .....	209.360.823	166.412.906
Landsbanki Global Equity Fund .....	60.370.368	31.896.121
	<u>269.731.191</u>	<u>198.309.027</u>

## Skýringar

### Skuldabréfasjóðir

Markaðsbréf 1 .....	230.748.046	199.554.209
Markaðsbréf 2 .....	203.525.028	197.737.165
Markaðsbréf 3 .....	138.007.685	143.213.710
Markaðsbréf 4 .....	131.906.740	146.961.713
Peningabréf .....	6.915.786	18.603.233
Fyrirtækjabréf Landsbankans .....	187.520.826	63.926.910
	<u>898.624.111</u>	<u>769.996.940</u>

### Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum

ACM-Global Growth Trends Portfolio .....	44.004.453	5.687.772
ACM-Global Value Portfolio .....	43.410.125	13.795.455
ACM-European Value Portfolio .....	10.587.111	0
ACM-American Value Portfolio .....	22.039.024	1.640.024
ACM-International Health Care Fund .....	4.304.136	2.077.405
Merrill Lynch ST Emg Market .....	4.724.564	0
HSBC-Pan European Equity .....	6.936.107	12.949.766
SPDR Trust Series 1 .....	8.737.143	0
Fortuna European Hedge Fund .....	0	20.944.946
ACM-Great China Portfolio .....	0	2.462.310
ACM-India Liberalisation Fund .....	0	3.294.742
	<u>144.742.663</u>	<u>62.852.420</u>

### Innlend skuldabréf

Bankabréf .....	35.432.448	32.264.459
Húsnæðisbréf .....	14.609.709	28.303.409
Fyrirtækjabréf .....	3.077.654	13.897.541
Sveitarfélög .....	10.719.642	11.081.037
Önnur bréf .....	627.288	695.622
	<u>64.466.741</u>	<u>86.242.068</u>

### Erlend skuldabréf

CIBC5 .....	0	25.000.000
Niðurfærsla verðbréfa 31/12 .....	0	(4.113.416)

### Veðlán

Sjóðfélagalán .....	86.228.904	93.999.837
Niðurfærsla .....	(4.825.601)	(4.380.563)
	<u>81.403.303</u>	<u>89.619.274</u>

**Heildareignir .....** **1.467.942.241** **1.232.891.960**

## Skýringar

### 4. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofukostnaður samsvarar 92,6% af heildarskrifstofukostnaði sameignar- og séreignardeildar lífeyrissjóðsins

### 5. Framvirkir samningar:

Gerðir hafa verið framvirkir gjaldmiðlasamningar til að draga úr gengisáhættu sjóðsins á erlendri verðbréfaeign. Í árslok nam heildar umfang eignarhliðar samninganna kr. 94,4 milljónir og skuldahliðar kr. 91,2 milljónir. Áhrif samninganna eru færð í ársreikninginn.

### 6. Dánar- og örorkubótasjóður

Hluti af hreinni eign til greiðslu lífeyris er í dánar- og örorkubótasjóði og nam hann kr. 9.943.648 þann 31.12.2003, en bótagreiðslur úr sjóðnum námu kr. 648.783 á árinu.

## Skýringar

### 7. Fimm ára yfirlit

	2003	2002	2001	2000	1999
Hrein raunávöxtun.....	13,26%	3,71%	-2,15%	-8,51%	12,29%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár.....	3,38%	2,93%	3,76%	4,94%	7,60%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	90,06%	86,07%	17,60%	21,26%	43,92%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	4,13%	4,95%	70,69%	64,94%	39,62%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,00%	0,00%	2,11%	3,19%	0,00%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,26%	1,71%	2,66%	3,44%	9,78%
Veðlán.....	5,55%	7,27%	6,94%	7,17%	6,68%
Hlutfallsleg skipting fjárfest.eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum.....	89,93%	90,22%	90,19%	86,16%	84,62%
Eignir í erlendum gjaldmiðli.....	10,07%	9,78%	9,81%	13,84%	15,38%
Samtals.....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga.....	309	304	327	321	309
Fjöldi lífeyrisþega.....	21	17	19	19	17
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	93,38%	85,86%	87,98%	91,48%	83,70%
Örorkulífeyrir.....	1,50%	3,34%	3,16%	3,14%	5,50%
Dánarbætur.....	4,55%	9,54%	7,67%	4,19%	7,80%
Barnalífeyrir.....	0,57%	1,26%	1,19%	1,19%	3,00%