

**Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
sameignardeild**

Ársreikningur 2005

Efnisyfirlit:

bls.

Skýrsla stjórnar.....	2
Áritun endurskoðenda.....	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur.....	5
Sjóðstreymi.....	6
Skýringar.....	7 - 11
Fimm ára yfirlit.....	12

*Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,
sameignardeild
kt. 42 1299-9199*

Skýrsla stjórnar

Meginstarfsemi sameignardeildarinnar

Sameignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands var stofnuð í nóvember 1999. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfsemin á árinu

Alls greiddu 196 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls kr. 36.925.751 og lækkuðu um tæp 4% frá fyrra ári. Á árinu voru greiddar örorkubætur til tveggja sjóðfélaga að fjárhæð kr. 565.242 og makalífeyrir til eins aðila að fjárhæð kr. 130.389. Í árslok 2005 áttu 253 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Stjórnarlaun námu kr. 1.080.000 á árinu en þar af voru kr. 116.318 gjaldfærðar hjá sameignardeildinni.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Fjármunir lífeyrissjóðsins eru í umsjón og vörslu Landsbanka Íslands hf. og voru um áramót bundnir í skuldabréfum og innlendum og erlendum verðbréfasjóðum.

Framtíðaráform

Engar verulegar breytingar eru fyrirhugaðar á rekstri sjóðsins á næsta ári.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2005 kr. 245.940.852 og hefur hækkað á árinu úr kr. 185.941.473 eða um kr. 59.999.379.

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur gert samning við Landsbanka Íslands hf, og annast hann umsjón og eignastýringu sjóðsins innan gildandi fjárfestingastefnu stjórnar sjóðsins hverju sinni. Landsbanki Íslands hf, annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða í samræmi við samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

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

Reykjavík, 26. apríl 2006.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands:

Björn Ragnarsson

Sigurgísli Ingimarsson

Þórólfur Ólafsson

Jón Björn Sigtryggsson

Gísli Vilhjálmsson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað ársreikning sameignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands, fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórn sjóðsins og á ábyrgð hennar 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 alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fái 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 reikningskilaaðferðum 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 sameignardeildarinnar á árinu 2005, efnahag hennar 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningskilareglur.

Reykjavík, 26. apríl 2006.

PricewaterhouseCoopers hf

Stefán Bergsson
löggiltur endurskoðandi

Ólafur Gestsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2005

	Skýr.	2005	2004
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		14.618.905	15.375.200
Iðgjöld launagreiðenda		22.306.846	23.075.034
		<u>36.925.751</u>	<u>38.450.234</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir		695.631	1.229.422
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		203.274	392.655
Önnur gjöld/(tekjur)	7	149.839	(604.418)
		<u>1.048.744</u>	<u>1.017.659</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		19.581	21.822
Vaxtatekjur og gengismunur	3	25.319.440	18.456.322
		<u>25.339.021</u>	<u>18.478.144</u>
Fjárfestingargjöld			
Vaxtagjöld		32.762	23.288
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	1.183.887	926.256
Hækkun á hreinni eign á árinu		<u>59.999.379</u>	<u>54.961.175</u>
Hrein eign frá fyrra ári		185.941.473	130.980.298
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>245.940.852</u>	<u>185.941.473</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

Eignir	Skýr.	2005	2004
Fjárfestingar	4		
Verðbréf með breytilegum tekjum		204.453.894	153.608.403
Verðbréf með föstum tekjum		16.708.500	10.040.001
		<u>221.162.394</u>	<u>163.648.404</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	6	5.375.918	22.334.561
Aðrar eignir			
Handbært fé		20.107.526	641.491
Aðrar eignir		0	88.967
		<u>20.107.526</u>	<u>730.458</u>
		<u>246.645.838</u>	<u>186.713.423</u>
Eignir samtals			
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Skammtímaskuldir		704.986	771.950
		<u>704.986</u>	<u>771.950</u>
Skuldir samtals			
		<u>245.940.852</u>	<u>185.941.473</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris			
Aðrar upplýsingar	8		

Sjóðstreymi ársins 2005

	Skýr.	2005	2004
Inngreiðslur			
Iðgjöld		36.333.011	38.450.234
Fjárfestingartekjur		1.634.768	1.124.453
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		184.187.592	120.787.272
Lækkun á kröfum		16.499.514	196.452
		<u>238.654.886</u>	<u>160.558.412</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		695.631	1.229.422
Rekstrarkostnaður án afskrifta		399.418	345.126
Fjárfestingagjöld		3.479.847	0
Aðrar útgreiðslur		203.274	392.655
		<u>4.778.170</u>	<u>1.967.203</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		233.876.716	158.591.209
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		209.238.761	158.206.612
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		5.171.920	0
		<u>214.410.681</u>	<u>158.206.612</u>
Hækkun á handbæru fé		19.466.035	384.597
Handbært fé í ársbyrjun		641.491	256.894
Handbært fé í árslok		<u>20.107.526</u>	<u>641.491</u>

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

1.2 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á sameignardeildina.

1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnstæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning vegna skilgreindra fjáreigna á gangvirði.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

1.4 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok. Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2005.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

1.5 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í erlendum gjaldmiðlum og íslenskum krónum.

Skýringar

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Eignastýring er í höndum Landsbanka Íslands hf, samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Landsbanki Íslands hf annast fjárvörslu með virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingastefnu sjóðsins hverju sinni.

2.2 Gengisáhætta

Sjóðurinn starfar í alþjóðlegu umhverfi og hefur fjárfest í erlendum verðbréfasjóðum. Þar sem hrein eign þeirra er bundin gengisáhættu, notar sjóðurinn framvirka samninga í samvinnu við Landsbanka Íslands hf, til þess að verjast sveiflum á gjaldmiðlum.

2.3 Vaxtaáhætta

Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris er að miklu leyti óháð breytingum á markaðsvöxtum. Sjóðurinn er með rúmlega 17% eigna sinna vaxtaberandi.

Skýringar

3. Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig	2005	2004
Vaxtatekjur af bankainnistæðum	210.810	33.968
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	24.623.673	17.646.312
Dráttarvextir	484.957	776.042
	<u>25.319.440</u>	<u>18.456.322</u>
4. Fjárfestingar		
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
Úrvalsbréfadeild	13.995.897	13.114.263
Landsbanki Global Equity Fund	4.390.971	3.862.821
Landsbanki Global Opportunity Fund	6.678.440	0
Vísitölubréf Landsbankans	11.790.119	2.643.000
	<u>36.855.427</u>	<u>19.620.084</u>
Skuldabréfasjóðir:		
Markaðsbréf 1	71.068	25.709.219
Markaðsbréf 2	312.792	31.615.385
Markaðsbréf 3	20.476.136	10.890.296
Markaðsbréf 4	17.171.005	7.854.193
Peningabréf	38.783.230	582.344
Fyrirtækjabréf Landsbankans	54.311.578	32.710.552
Bankabréf LÍ, óverðtryggt	0	10.040.001
	<u>131.125.809</u>	<u>119.401.990</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
ACM - Global Growth Trends Portfolio	20.411.350	7.753.622
ACM - Global Value Portfolio, USD	11.355.618	13.052.752
ACM - European Value Portfolio	4.705.690	2.229.888
Ishares Russel 2000 Value Ind	0	1.590.068
	<u>36.472.658</u>	<u>24.626.330</u>
Skuldabréf:		
Skuldabréf lánastofnana	11.480.000	0
Skuldabréf fyrirtækja	5.228.500	0
	<u>16.708.500</u>	<u>0</u>
Heildareignir	221.162.394	163.648.404

Skýringar

5. Skrifstofukostnaður	2005	2004
Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig:		
10,77% af sameiginlegum kostnaði sameignar- og séreignardeildar	238.669	200.285
Tryggingafræðileg úttekt	295.688	317.476
Endurskoðun	103.028	85.542
Árangurstengd þóknun	546.502	322.953
	<u>1.183.887</u>	<u>926.256</u>
Í sameiginlegum kostnaði er hlutfall sameignardeildar af stjórnarlaunum:		
Björn Ragnarsson	64.622	55.084
Sigurgísli Ingimarsson	12.924	11.017
Þórólfur Ólafsson	12.924	11.017
Jón Björn Sigtryggsson	12.924	11.017
Gísli Vilhjálmsson	12.924	11.017
	<u>116.318</u>	<u>99.152</u>

6. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur eru annarsvegar iðgjöld sem greidd voru í janúar 2006 vegna ársins 2005 og námu kr. 3.831.842 og hinsvegar krafa á séreignadeildina sem nam kr. 1.544.076.

7. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi sem Íslenski lífeyrissjóðurinn, Eftirlaunasjóður FÍA, Lífeyrissjóðurinn Hlíf, Landsbanki Íslands hf og Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands gerðu sín á milli á árinu 1999 um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Skuld sjóðsins vegna þessa er kr. 139.983.

Skýringar

8. Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 2006 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2005. Helstu niðurstöður úttektarinnar, miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs næstu áratuginna, voru þær að eignir sjóðsins næmu 54,3 milljónum umfram skuldbindingu sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2005.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	246,6		246,6
Núvirðing	9,4		9,4
Núvirði framtíðariðgjalda		541,7	541,7
Eignir samtals	<u>256,0</u>	<u>541,7</u>	<u>797,7</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	106,3	283,2	389,5
Örorkulífeyrir	61,5	202,2	263,7
Makalífeyrir	14,9	44,3	59,2
Barnalífeyrir	0,0	5,8	5,8
Rekstrarkostnaður	3,7	21,6	25,3
Skuldbindingar samtals	<u>186,3</u>	<u>557,1</u>	<u>743,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar	<u>69,7</u>	<u>(15,4)</u>	<u>54,3</u>
Eignir í hlutfalli af skuldbindingum	<u>37,4%</u>	<u>-2,8%</u>	<u>7,3%</u>

Skýringar

8. Fimm ára yfirlit

	2005	2004	2003	2002	2001
Hrein raunávöxtun	7,29%	9,37%	12,64%	0,70%	-3,26%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 4 ár	5,19%	2,00%	0,24%	-3,58%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	87,11	93,86%	100,00%	96,60%	21,80%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	5,19	0,00%	0,00%	0,00%	78,20%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	5,33	6,14%	0,00%	3,40%	0,00%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	2,37	6,14%	0,00%	3,40%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	80,49%	84,95%	91,40%	89,83%	87,77%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	19,51%	15,05%	8,60%	10,17%	12,23%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	253	249	244	235	
Fjöldi lífeyrisþega	3	3	1		