
Ársskýrsla

Lífeyrissjóðs sjómanna 2000

Efnisyfirlit

Bls.

Stjórn og starfsfólk	3
Iðgjöld	4
Lífeyrir	5
Lán til sjóðfélaga	7
Fjárfestingarstefna	8
Fjárfestingar og verðbréfaeign	8
Fjárfestingar erlendis	10
Raunávöxtun	10
Tryggingafræðileg úttekt	11
Séreignardeild	11
Ársfundur og aukaársfundur	12
Heimasíða	13
 Ársreikningur:	
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	16
Áritun endurskoðenda	17
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	18
Efnahagsreikningur	19
Yfirlit um sjóðstreymi	20
Skýringar	21
Yfirlit um breytingar á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris	27
Efnahagsreikningur deilda	28
Yfirlit um sjóðstreymi deilda	29
 Financial Statements:	
Endorsement by the Board of Director's and Managing Director	31
Auditor's Report	32
Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments	33
Balance Sheet	34
Statement of Cash Flows	35
Financial Indicators	36

Stjórn og starfsfólk

Stjórn sjóðsins skipa átta menn, tilnefndir af Alþýðusambandi Íslands, Farmanna- og fiskimannasambandi Íslands, Sjómannasambandi Íslands, Vélstjórafélagi Íslands, sem hvert um sig tilnefnir einn stjórnarmann, og Landssambandi íslenskra útvegsmanna og Vinnuveitendasambandi Íslands, sem hvort um sig tilnefnir tvo stjórnarmenn. Sömu aðilar skipa varamenn í stjórnina.

Fulltrúar atvinnurekenda og launþega fara með formennsku til skiptis eitt ár í senn. Kjörtímabil stjórnar er 3 ár og hófst kjörtímabil núverandi stjórnar 15. júní 1999. Stjórn sjóðsins skipa nú eftirtaldir:

Ásgeir Valdimarsson, fulltrúi VSÍ	Friðrik Eggertsson, fulltrúi VFSÍ
Benedikt Valsson, fulltrúi FFSÍ	Konráð Alfreðsson, fulltrúi ASÍ
Guðmundur Ásgeirsson, fulltrúi VSÍ	Jónas Garðarsson, fulltrúi SSÍ
Gunnar I. Hafsteinsson, fulltrúi LÍÚ	Þórhallur Helgason, fulltrúi FÍB

Skrifstofa sjóðsins er að Þverholti 14 og hjá sjóðnum störfuðu á árinu 2000 eftirtaldir 10 starfsmenn:

Aðalheiður Björnsdóttir	smábátar, afgreiðsla
Árni Guðmundsson	framkvæmdastjóri
Brynja Rut Brynjarsdóttir	bókhald
Guðbjörg Ágústsdóttir	lánamál sjóðfélaga
Kristrún Sigurðardóttir	gjaldkeri
María Guðmundsdóttir	lífeyrismál
Nanna Þórarinsdóttir	skráning
Sigrún Erlendsdóttir	lífeyrismál
Tryggvi Tryggvason	sjóðstjóri/aðstoðarframkv.stjóri
Valdimar Óskarsson	innheimta iðgjalda

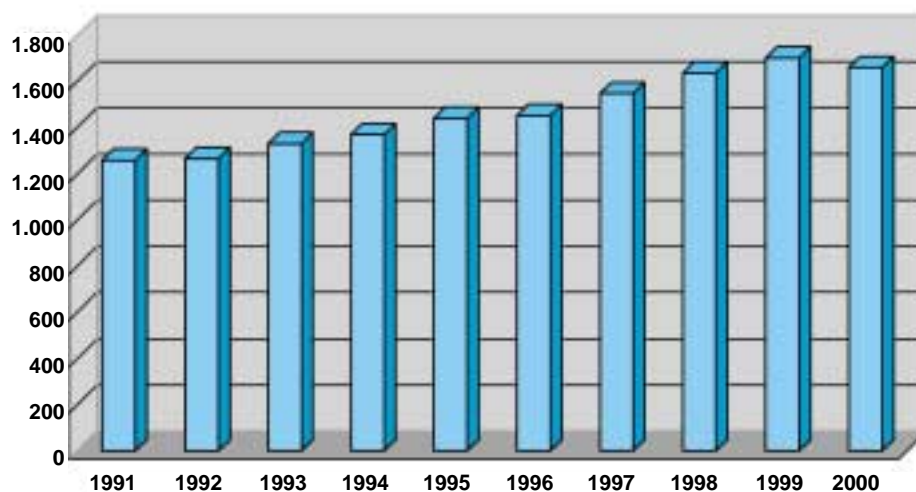


Iðgjöld

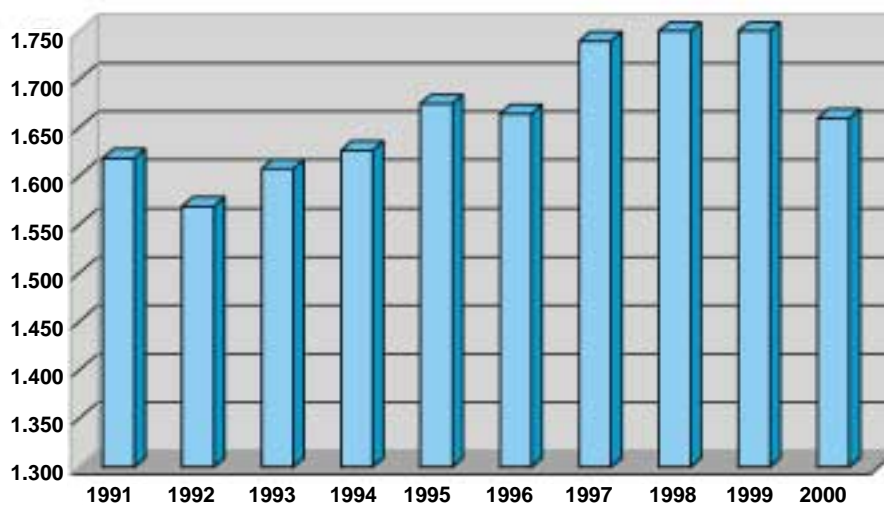
Iðgjöld til sjóðsins nema 10% af heildarlaunum og greiðir launþegi 4% og atvinnurekandi 6%. Iðgjaldagreiðslur falla niður við 70 ára aldur. Togarasjómenn og farmenn hafa frá upphafi greitt iðgjöld til sjóðsins af heildarlaunum, en bátasjómenn greiddu frá 1970 til 1985 aðeins ákveðið hlutfall af kauptryggingu. Frá árinu 1987 hafa allir sjómenn greitt iðgjöld af heildarlaunum.

Alls greiddu 5.834 sjóðfélagar hjá 723 launagreiðendum iðgjöld til sjóðsins á árinu 2000. Iðgjöld ársins námu samtals kr. 1.661 milljón og lækkuðu um 2,5% frá árinu 1999.

Iðgjöld 1991 - 2000 á verðlagi hvers árs (í milljónum króna)



Iðgjöld árána 1991 - 2000 á verðlagi ársins 2000 (í milljónum króna)

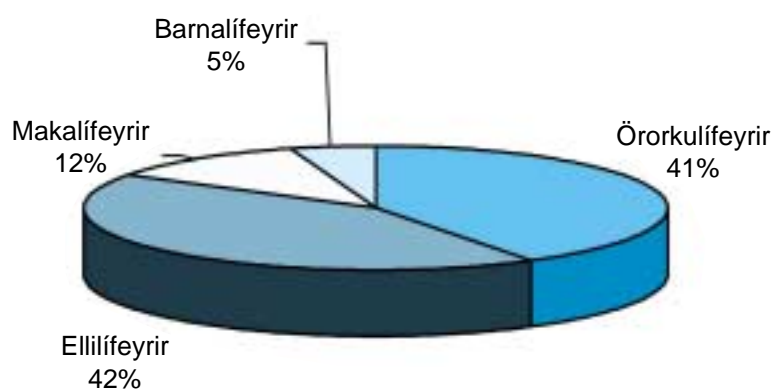


Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur ársins 2000 námu samtals kr. 869 milljónum og hækkuðu um 4,9% frá árinu 1999. Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum var 52,4% á árinu 2000, en var 48,7% á árinu 1999, og lífeyrir sem hlutfall af hreinni eign var 2,11% á árinu 2000, en var 2,13% á árinu 1999.

Hrein eign til greiðslu lífeyris var á árslok 2000 kr. 41.162 milljónir og hafði hækkað um 5,7% frá fyrra ári.

Skipting lífeyris 2000



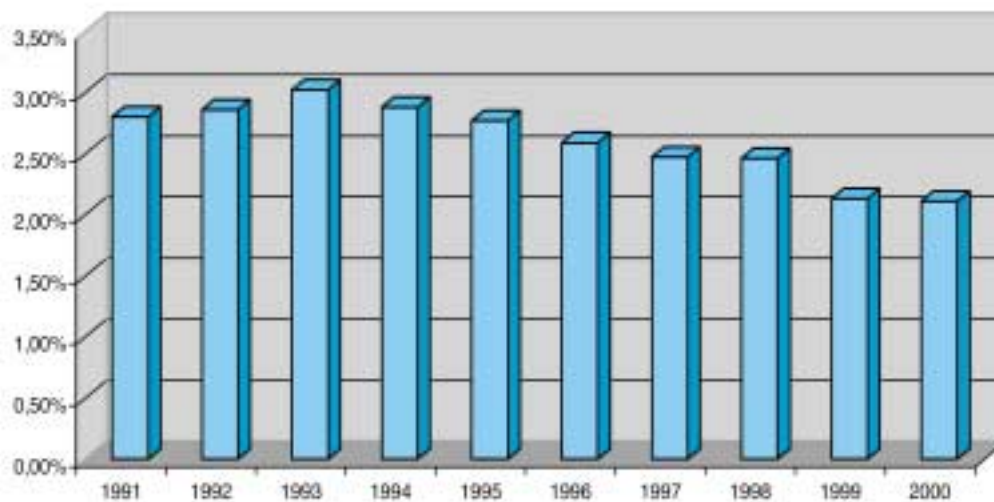
Heildarlífeyrisgreiðslur 2000 og 1999:

	2000	1999	Breyting milli ára
Ellilífeyrir	362.264.533	340.643.520	6,4%
Örorkulífeyrir	369.639.647	354.593.070	4,2%
Makalífeyrir	96.733.485	96.063.485	0,7%
Barnalífeyrir	40.413.325	38.021.527	6,3%
Samtals:	869.050.990	829.321.602	4,9%

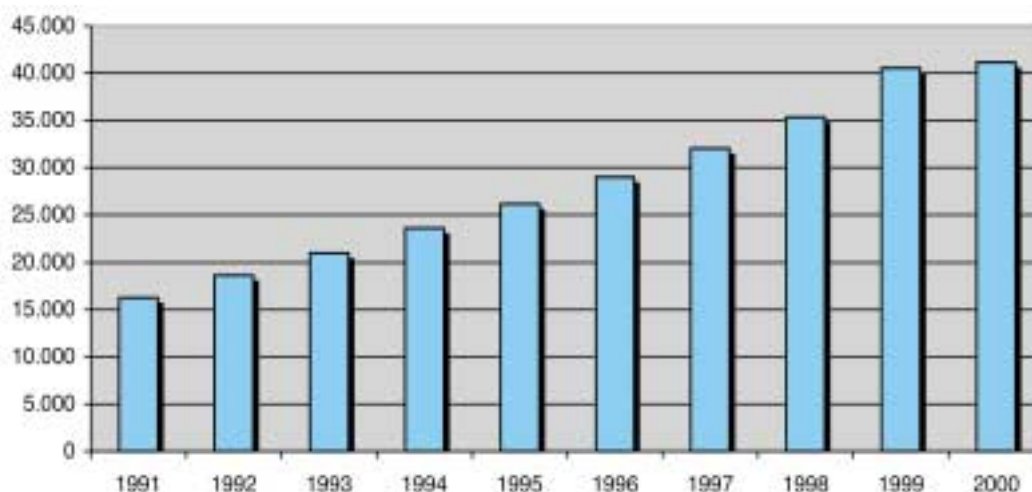
Fjöldi lífeyrisþega:

	Des. 2000	Des. 1999	Des. 1998	Des. 1997
Fjöldi ellilífeyrisþega	1158	1065	1001	920
- 65 ára og eldri	(1091)	(997)	(922)	(822)
- Yngri en 65 ára	(67)	(68)	(79)	(98)
Fjöldi örorkulífeyrisþega	697	651	645	591
Fjöldi makalífeyrisþega	465	448	433	425
Fjöldi lífeyrisþega samtals:	2.320	2.164	2.079	1.936
Fjöldi barna sem fær barnalífeyri	424	413	423	433

Lífeyrir sem hlutfall af hreinni eign 1991 - 2000



Hrein eign til greiðslu lífeyris á verðlagi ársins 2000 (í milljónum króna)



Lán til sjóðfélaga

Lánveitingar til sjóðfélaga jukust mjög mikið á árinu og námu samtals 850 milljónum króna og rúmlega tvöfölduðust frá árinu 1999 og hafa rúmlega fimmfaldast frá árinu 1998. Fyrri hluta ársins 2000 voru vextir af lánunum 5,5%, en voru hækkaðir í 5,9% 15. júní. 1. október tóku gildi nýjar reglur um vextina, en frá þeim tíma skulu þeir vera 0,5% hærrí en ávöxtunarkrafa húsbréfa og taka breytingum á þriggja mánaða fresti. Vextirnir frá 1. október til áramóta voru 6,38%, en lækkuðu þá í 6,35%.

Réttur til láns miðast við fjölda daga sem sjóðfélagi hefur greitt til sjóðsins og samstarfssjóða. Til þess að eiga rétt á láni þarf sjóðfélagi að hafa greitt samtals í 800 daga. Hámarkslán er kr. 4.000.000,00 og lánstími er allt að 30 árum. Lántökugjald er 1% af lánsfjárhæð.

Lán til sjóðfélaga 1996 - 2000:

Ár	Útb. lán kr.
1996	172 milljónir
1997	165 "
1998	152 "
1999	412 "
2000	850 "

Fjárfestingarstefna

Fjárfestingarstefna lífeyrissjóðsins miðar að því að eignasamsetning sjóðsins verði með neðan-
greindum hætti í árslok 2001 (heimild til þess að auka eða minnka vægi hvers verðbréfaflokks er
25%):

INNLEND OG ERLEND VERÐBRÉF SAMTALS	100%
INNLEND VERÐBRÉF .....	.75%
Innlend skuldabréf samtals .....	.67%
Ríkisskuldabréf .....	.48%
Spariskírteini	3%
Húsbréf .....	.25%
Húsnæðisbréf .....	.18%
Fjárfestingarlánasjóðir	2%
Skuldabréf banka og sparisjóða	7%
Önnur skuldabréf .....	.12%
Veðskuldabréf	8%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2%
Skuldabréf fyrirtækja	2%
Innlend hlutabréf .....	.10%
ERLEND VERÐBRÉF .....	.25%

Fjárfestingar og verðbréfaeign

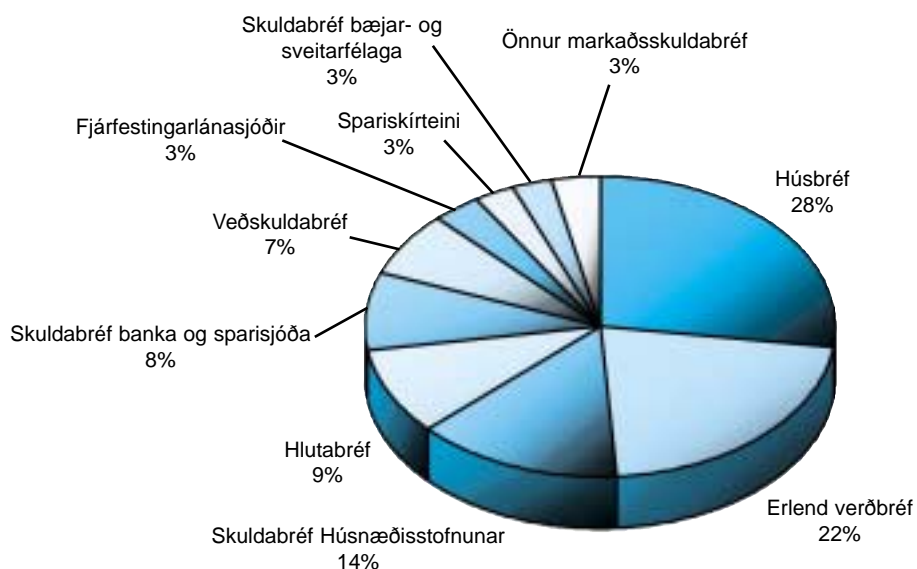
Fjárfestingar sjóðsins á árinu námu kr. 9.767 milljónum. Seld voru verðbréf fyrir kr. 4.982 milljónir og nettófjárfestingar sjóðsins námu því 4.785 milljónum króna. Verðbréfavíðskipti sjóðsins voru þessi (allar fjárhæðir í milljónum króna):

	Kaup	Sala	Nettó fjárfestingar
Erlend hlutabréf	3.231	2.088	1.143
Erlend hlutdeildarskírteini	1.156		1.156
Innlend hlutabréf	2.035	1.356	679
Húsbréf	783	600	183
Húsnæðisbréf	842	424	418
Skuldabréf banka og sparisjóða	391	478	(87)
Skuldabréf sjóðfélaga	848		848
Önnur skuldabréf	481	36	445
Samtals	<u>9.767</u>	<u>4.982</u>	<u>4.785</u>

Skiptingu verðbréfaeignar sjóðsins 31.12.2000 má sjá í eftirfarandi töflu og kökuriti (allar fjárhæðir í milljónum króna).

Verðbréfaeign 31.12.2000

	Kr.	Hlutföll:
Innlend og erlend verðbréf	41.243	100,0%
Innlend verðbréf	32.360	78,4%
Innlend skuldabréf	28.514	69,1%
Ríkisskuldabréf	19.843	48,1%
Spariskírteini	1.136	2,7%
Húsbréf	11.265	27,3%
Húsnæðisbréf	5.891	14,3%
Fjárfestingarlánasjóðir	1.357	3,3%
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	194	0,5%
Skuldabréf banka og sparisjóða	3.488	8,5%
Önnur skuldabréf	5.183	12,5%
Veðskuldabréf	2.852	6,9%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1.141	2,7%
Skuldabréf fyrirtækja	1.190	2,9%
Innlend hlutabréf	3.846	9,3%
Erlend verðbréf	8.883	21,5%



Fjárfestingar erlendis

Lífeyrissjóðurinn hefur átt samstarf við nokkur innlend og erlend verðbréfafyrirtæki um ávöxtun fjármuna sjóðsins. Erend verðbréfaeign sjóðsins er að stærstum hluta í fjárvörslu hjá Morgan Stanley Capital Management í London. Hér er um að ræða sérgreint hlutabréfasafn sem er stjórnað af Morgan Stanley í samvinnu við stjórnendur lífeyrissjóðsins. Einnig hefur sjóðurinn fjárfest í verðbréfasjóðum (hlutdeildarskírteinum) sem stýrt er af eftirfarandi fyrirtækjum: Alliance Capital Management í Bandaríkjunum, Vanguard Group í Bandaríkjunum, Fidelity Investments í London og Kaupþingi hf. (alþjóðlegir sjóðir skráðir í Luxemborg). Þá hefur sjóðurinn keypt skuldabréf (structured bonds) af fjárfestingarbankanum Société Générale, þar sem ávöxtun tekur mið af þróun erlendra hlutabréfavisitalna, en höfuðstóll skuldabréfsins er tryggður í íslenskum krónum. Markmið sjóðsins með kaupum á erlendum hlutabréfum er að auka áhættudreifingu í sjóðnum og stefna að betri ávöxtun til lengri tíma.

Erend verðbréfaeign sjóðsins skiptist á milli eftirfarandi fjárvörsluaðila og verðbréfasjóða 31.12.2000: (allar fjárhæðir í milljónum króna):

Morgan Stanley (hlutabréf, sérgreint safn).....	4.388
Vanguard (hlutdeildarskírteini)	1.737
Alliance Capital Management (hlutdeildarskírteini)	1.168
Kaupþing (hlutdeildarskírteini)	1.027
Fidelity Investments (hlutdeildarskírteini)	291
Société Générale (skuldabréf).....	272
	<hr/>
	8.883

Raunávöxtun

Raunávöxtun sjóðsins var neikvæð um 0,3% á árinu 2000, en var jákvæð um 12,5% árið 1999. Hrein raunávöxtun þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjármagnstekjum var neikvæð um 0,5%. Neikvæð ávöxtun sjóðsins skýrist einkum af miklum lækkunum á innlendum og erlendum hlutabréfum. Meðalraunávöxtun sjóðsins síðustu 5 ár er 7,0%.

Raunávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2000:

Innlend hlutabréf.....	-14,1%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	6,0%
Skuldabréf með bankaábyrgð	5,0%
Skuldabréf sveitarfélaga.....	5,8%
Önnur markaðsskuldabréf	6,3%
Veðskuldabréf	6,3%
Erlend hlutabréf	-17,8%
Erlend hlutdeildarskírteini	-7,1%

Til samanburðar þá lækkuðu innlend hlutabréf sjóðsins um 10,9% (nafnávöxtun) en úrvalsvísitala Verðbréfaþings Íslands lækkaði um 19,6%. Erlend hlutabréf í eigu sjóðsins lækkuðu um 8,9% (nafnávöxtun) en heimsvísitala hlutabréfa hækkaði um 0,3%.

Tryggingafræðileg úttekt

Í janúar 2001 gerði Talnakönnun hf. tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Athugunin fólst að venju í að reikna annars vegar áfallna skuldbindingu miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingu miðað við að sjóðfélagar héldu áfram að greiða í sjóðinn þar til þeir færu á lífeyri. Taflan hér að neðan sýnir niðurstöðu úttektarinnar. Til samanburðar er sýnd niðurstaða síðustu úttektar sem miðast við árslok 1999. Allar fjárhæðir eru í þúsundum króna.

	2000		1999	
<u>Áfallin staða</u>				
Eign með endurmati	45.504.945		43.011.909	
Áfallin skuldbinding	42.074.349		38.682.375	
Staða	3.430.596	8,20%	4.329.534	11,20%
<u>Heildarstaða</u>				
Eign með endurmati	70.252.182		66.365.315	
Heildarskuldbinding	74.746.540		68.550.396	
Staða	-4.494.358	-6,00%	-2.185.081	-3,20%

Úttektin sýnir að heildarstaða sjóðsins er neikvæð um 4,5 milljarða, eða 6,0%. Hefur hún versnað milli ára, en í árslok 1999 var staðan neikvæð um 2,2 milljarða króna eða um 3,2%. Áfallin staða er jákvæð um 3,4 milljarða eða 8,2%. Samkvæmt lögum má heildarstaða sjóðsins aldrei vera verri eða betri en 10% af heildarskuldbindingu og jafnframt má staðan ekki vera verri eða betri en 5% samfellt í fimm ár. Staða sjóðsins er því innan þeirra marka sem lögin setja þar sem heildarstaðan er innan 10% markanna og hún var innan 5% markanna fyrir einu ári síðan. Samkvæmt niðurstöðu Talnakönnunar hf. eru lífeyrisréttindi hjá Lífeyrissjóði sjómanna mjög mikil í samanburði við aðra sjóði og trúlega hvergi betri þar sem skylduiðgjald er 10%.

Séreignardeild

Í september á síðasta ári var undirritaður samstarfssamningur milli Lífeyrissjóðs sjómanna og Kaupþings hf. um rekstur séreignardeildar sjóðsins sem stofnuð var í ársbyrjun 1999. Með samningnum var sjóðurinn að nýta sér reynslu og þekkingu Kaupþings til þess að efla séreignardeildina, en fyrirtækið hefur langa reynslu í rekstri séreignarsjóða.

Með breytingum á lögum um tekju- og eignarskatt og lögum um tryggingagjald er heimild launþega til skattfrjáls lífeyrissparnaðar orðin 4,4% í stað 2,2%. Með breytingunni geta launþegar greitt allt að 4% í séreignarsjóð skattfrjálst og fá þar að auki 0,4% mótframlag frá ríkinu. Mótframlag ríkisins er 10% af framlagi launþegans, þannig að sá sem greiðir 2% viðbótarframlag fær 0,2% mótframlag og sá sem greiðir 4% fær 0,4% mótframlag.

Að teknu tilliti til þeirra breytinga sem gerðar hafa verið á skattalögum og þeirrar stefnu sem mörkuð hefur verið í kjarasamningum varðandi hærra mótframlag atvinnurekenda og frestunar á skattlagningu er ljóst að greiðsla í séreignarsjóð er örugglega eitt hagstæðasta sparnaðarform sem völ er á. Með því að greiða viðbótariðgjald til séreignarsjóðs fær launþegi allt að 2,4% af heildarlaunum sem mótframlag frá ríkinu og atvinnurekanda ef um það hefur verið samið, sem hann missir af ef hann greiðir ekki viðbótariðgjald til séreignarsjóðs.

Greiðsla iðgjalds til samtryggingar stendur undir þeim lágmarkslífeyri sem öllum ber að tryggja sér í formi ellilífeyris til æviloka, auk trygginga til að verja sjóðfélagana og fjölskyldur þeirra gegn tekjumissi við örorku eða fráfall. Þessar grunntryggingar eru mikilvægar þegar það er haft í huga að slys og áföll gera ekki boð á undan sér. Góð örorku- og makatrygging, auk ævilangs lífeyris eru því nauðsynlegar grunntryggingar. Greiðsla til séreignarsparnaðar er hins vegar mikilvæg viðbót fyrir þá sem vilja auka lífeyrissparnað sinn. Með því móti geta þeir tryggt sér meiri sveigjanleika við starfslok eða haft rýmri fjárrád fyrst eftir að lífeyrisaldri er náð.

Þegar réttihafi er orðinn 60 ára er heimilt að hefja útborgun lífeyrissparnaðar í séreignardeildinni með jöfnum árlegum greiðslum á ekki skemmri tíma en sjö árum, eða á þeim tíma sem réttihafi vantar upp á 67 ára aldurinn. Menn geta því tekið inneign sína að fullu út við 67 ára aldur.

Við fráfall sjóðfélaga fellur inneign hans í sjóðnum til erfingja og geta þeir fengið inneignina greidda á minnst sjö árum.

Fjárfestingarstefna séreignardeildarinnar fer eftir samþykkt stjórnar sjóðsins. Heimilt er að fjárfesta í traustum innlendum og erlendum bréfum, bæði skuldabréfum og hlutabréfum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði. Einnig er heimilt að fjárfesta í verðbréfasjóðum. Raunávöxtun séreignardeildarinnar á árinu 2000 var 1,84%.

Ársfundur - aukaársfundur

Ársfundur Lífeyrissjóðs sjómanna 2000 var haldinn á Grand Hótel 10. maí. Fundinn sátu með atkvæðisrétti fulltrúar tilnefndir af samtökum launþega og atvinnurekenda, en einnig hópur sjóðfélaga. Á fundinum flutti formaður sjóðstjórnar skýrslu stjórnar, framkvæmdastjóri sjóðsins gerði grein fyrir ársreikningi, tryggingafræðingur fór yfir tryggingafræðilega úttekt á sjóðnum miðað við árslok 1999 og sjóðstjóri útskýrði fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Aukaársfundur var haldinn 20. september á Grand Hótel. Tvö mál voru á dagskrá fundarins, annars vegar tillaga til breytinga á samþykktum sjóðsins og hins vegar kynning á séreignardeild sjóðsins og samstarfssamningi við Kaupþing um rekstur séreignardeildarinnar.

Samþykktar voru breytingar á 8. gr. samþykktanna sem fjalla um ávöxtun á fjármunum sjóðsins og voru þær samhljóða 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrisjóða. Þrjár efnisbreytingar voru gerðar frá fyrri samþykktum:

-
- a) Heimild til að fjárfesta í skráðum skuldabréfum bæjar- og sveitarfélaga, skuldabréfum og víxlum banka, sparisjóða og annarra lánastofnana sem lúta eftirliti opinbers eftirlitsaðila, hlutabréfum fyrirtækja og öðrum verðbréfum var hækkuð úr 35% í 50%.
 - b) Heimild til þess að fjárfesta í erlendum gjaldmiðlum var aukin úr 40% af hreinni eign sjóðsins í 50%.
 - c) Loks var heimild til þess að fjárfesta í óskráðum verðbréfum látin ná jafnt til verðbréfa sem gefin eru út af innlendum og erlendum aðilum, en ekki eingöngu til innlendra aðila eins og áður.

Heimasíða

Í árslok opnaði sjóðurinn heimasíðu. Henni er ætlað að vera ítarlegur upplýsinga- og þjónustuvefur fyrir sjóðfélaga og aðra sem þurfa að afla sér upplýsinga um sjóðinn. Á síðunni er að finna ýmsar upplýsingar um sjóðinn, m.a. lög og samþykktir, reglur um lífeyris- og lánamál, ársskýrslur, fréttabréf, séreignardeild o.fl. Þá er hægt að sækja á síðuna öll umsóknareyðublöð um lífeyri og sjóðfélagalán.

Sjóðfélagar geta á vefnum skoðað réttindi sín í sjóðnum. Til þess að það sé hægt þarf að sækja um aðgang og fá þá sjóðfélagar úthlutað lykilorði og notandaheiti. Þannig fá þeir aðgang að gagnagrunni sjóðsins og geta fylgst með réttindum sínum.

Sjóðfélagar og aðrir eru hvattir til að nýta sér heimasíðuna. Slóðin er www.lifsjo.is.





Ársreikningur 2000

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Á árinu 2000 greiddu 723 launagreiðendur iðgjöld til sjóðsins, samtals að fjárhæð kr. 1.661 millj., fyrir 5.834 sjóðfélaga. Sjóðfélagar í árslok 2000 voru 37.080.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls kr. 869 millj. Ellilífeyrir nam 362 millj. kr., örorkulífeyrir 370 millj. kr., makalífeyrir 97 millj. kr. og barnalífeyrir 40 millj. kr. Fjöldi ellilífeyrisþega á árinu var 1.234, örorkulífeyrisþega 895, makalífeyrisþega 490 og 530 fengu greiddan barnalífeyri. Heildarfjöldi lífeyrisþega var 3.149. Til samanburðar voru lífeyrisgreiðslur á árinu 1999 samtals 829 millj. kr.

Sjóðurinn skiptist í tvær deildir, samtryggingardeild og séreignardeild. Hrein eign til greiðslu lífeyris samtryggingardeildar nam 41.159 millj. kr. í árslok 2000 og hækkaði á árinu um 2.220 millj. kr. eða 5,7%. Raunávöxtun á eignum deildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var neikvæð um 0,3%. Sjóðurinn gerði á árinu samning við Kaupþing um rekstur séreignardeildar. Fjöldi sjóðfélaga í árslok var 68 og hrein eign deildarinnar til greiðslu lífeyris nam 4 millj. kr. í árslok 2000.

Lífeyrissjóðurinn fjárfesti í verðbréfum fyrir 8.863 millj. kr. á árinu, en vísað er til ársreiknings varðandi skiptingu fjárfestingarinnar.

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu sameignardeildar sjóðsins miðað við árslok 2000. Samkvæmt henni átti sjóðurinn 3.431 millj. kr. umfram áunnin réttindi sjóðfélaga í árslok miðað við 3,5% vexti. Þá bentu niðurstöðurnar til þess að framtíðariðgjöld sjóðsins leiddu til skuldbindinga sem yrðu um 4.494 millj. kr. hærri en iðgjöldin og sjóðurinn ætti fyrir um 94% skuldbindinga.

Stjórn Lífeyrissjóðs sjómanna og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins með undirritun sinni.

Reykjavík, 23. febrúar 2001.

Stjórn:

Gunnar I. Hafsteinsson
Guðmundur Ásgeirsson
Þórhallur Helgason
Jónas Garðarsson

Konráð Alfreðsson
Benedikt Valsson
Friðrik R. Eggertsson
Ásgeir Valdimarsson

Framkvæmdastjóri:

Árni Guðmundsson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs sjómanna.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs sjómanna fyrir árið 2000. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1-17. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins 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 leitt sé í ljós að ársreikningurinn sé í meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem fram koma 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 sjóðsins á árinu 2000, efnahag hans 31. desember 2000 og breytingu á handbæru fé á árinu 2000, í samræmi við lög, reglugerð sjóðsins og góða reikningskilavenju.

Reykjavík, 23. febrúar 2001.

Ólafur Nilsson
Helgi F. Arnarson

KPMG Endurskoðun hf.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2000

	Skýr	2000	1999
Iðgjöld:			
Iðgjöld sjóðfélaga		663.705.764	680.370.399
Iðgjöld launagreiðenda		989.782.448	1.019.258.627
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		7.059.707	2.988.935
		<u>1.660.547.919</u>	<u>1.702.617.961</u>
Lífeyrir:			
Lífeyrir	15	869.050.990	829.321.602
Umsjónarnefnd eftirlauna .....	(	958.874)	(1.335.230)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.308.185	1.070.102
		<u>869.400.301</u>	<u>829.056.474</u>
Fjárfestingartekjur:			
Tekjur af eignarhlutum .....	(	447.554.222)	926.714.059
Tekjur af húseignum		2.007.380	1.926.838
Vaxtatekjur og gengismunur	16	1.954.913.861	5.179.760.453
Niðurfærsla veðskuldabréfa .....	(	10.393.517)	0
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga .....	(	1.634.656.604)	(1.932.978.854)
	(	<u>135.683.102)</u>	<u>4.175.422.496</u>
Fjárfestingargjöld:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	4	18.248.035	16.284.220
Vaxtagjöld		441.206	954.495
		<u>18.689.241</u>	<u>17.238.715</u>
Rekstrarkostnaður:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	4	42.076.204	37.730.383
Annar rekstrarkostnaður		8.303.323	8.727.201
		<u>50.379.527</u>	<u>46.457.584</u>
		586.395.748	4.985.287.684
Matsbreytingar:			
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga		1.634.656.604	1.932.978.854
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna		1.780.339	2.303.478
	2	<u>1.636.436.943</u>	<u>1.935.282.332</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.222.832.691	6.920.570.016
Hrein eign frá fyrra ári		38.938.962.862	32.018.392.846
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>41.161.795.553</u></u>	<u><u>38.938.962.862</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2000

	Skýr.	2000	1999
Fjárfestingar:			
Fasteign	7	38.941.207	38.249.789
Aðrar fjárfestingar:			
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	12.457.433.146	10.841.865.835
Verðbréf með föstum tekjum	9	25.934.390.597	25.660.046.609
Veðlán	5,10	2.851.449.002	1.944.290.211
		<u>41.243.272.745</u>	<u>38.446.202.655</u>
	Fjárfestingar	<u>41.282.213.952</u>	<u>38.484.452.444</u>
Kröfur:			
Kröfur á launagreiðendur	6	121.100.864	138.797.414
Aðrar kröfur		6.902.277	6.642.424
		<u>128.003.141</u>	<u>145.439.838</u>
Aðrar eignir:			
Rekstrarfjármunir	7	5.814.096	4.763.584
Sjóður og veltiinnlán		98.958.661	333.248.097
		<u>104.772.757</u>	<u>338.011.681</u>
	Eignir samtals	<u>41.514.989.850</u>	<u>38.967.903.963</u>
Skuldir:			
Skuldir við lánastofnanir		281.419.117	0
Aðrar skuldir		11.289.919	10.803.264
Áfallinn kostnaður		60.485.261	18.137.837
	Skuldir samtals	<u>353.194.297</u>	<u>28.941.101</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	12	<u>41.161.795.553</u>	<u>38.938.962.862</u>

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2000

	Skýr.	2000	1999
Inngreiðslur:			
Iðgjöld		1.678.244.469	1.687.200.276
Fjárfestingartekjur		1.125.380.517	1.072.862.867
Afborganir verðbréfa		2.072.206.316	2.107.956.139
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		2.612.820.643	1.492.143.635
Seld verðbréf með föstum tekjum		1.758.029.633	1.925.680.751
Lántaka		281.610.300	0
Seldar aðrar eignir		1.582.793	5.401.776
Aðrar inngreiðslur		42.834.079	36.867.203
		<u>9.572.708.750</u>	<u>8.328.112.647</u>
Útgreiðslur:			
Lífeyrir		869.400.301	829.056.474
Fjárfestingargjöld		18.688.627	17.238.715
Rekstrarkostnaður án afskrifta		49.546.642	44.211.813
Aðrar útgreiðslur		5.883.741	6.368.059
		<u>943.519.311</u>	<u>896.875.061</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og öðrum fjárfestingum		8.629.189.439	7.431.237.586
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....	(	5.513.618.389)	(4.577.391.499)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....	(	2.271.510.429)	(2.415.524.669)
Ný veðlán .....	(	1.074.448.024)	(568.802.166)
Kaup á rekstrarfjármunum	7	(3.710.850)	(1.513.451)
		<u>(8.863.287.692)</u>	<u>(7.563.231.785)</u>
Lækkun á sjóði og veltiinnlánnum .....	(	234.098.253)	(131.994.199)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>333.248.097</u>	<u>465.242.296</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok		<u>99.149.844</u>	<u>333.248.097</u>

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Sjóðurinn skiptist í tvær deildir. Á blaðsíðum 14–16 er að finna yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning og sjóðstreymi deilda sjóðsins.
2. Áhrif almennra verðlagsbreytinga á rekstur og fjárhagsstöðu sjóðsins eru reiknuð og færð í ársreikninginn miðað við hækkun vísitölu neysluverðs innan ársins, sem var 4,2%. Fasteign og rekstrarfjármunir eru endurmetnir með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til ársloka 2000. Afskriftir eru færðar til gjalda á meðalverðlagi ársins. Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir mynda reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð 1.635 millj. kr.
3. Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Til verðbréfa með breytilegum tekjum teljast hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlána teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum og lausafé.
Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Verðbréf með breytilegum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok.
Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2000.
4. Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.
5. Veðlán eru færð niður um 40 millj. kr. í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu sem er hækkun um 10 millj. kr. frá árinu 1999. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Við niðurfærsluna hafa sérstakar áhættur verið metnar jafnframt því sem reiknuð er almenn niðurfærsla.
6. Óinnheimt iðgjöld í árslok 2000 vegna ársins og fyrri ára eru áætluð út frá skilum á iðgjöldum á undanförunum árum. Áætluð óinnheimt iðgjöld í árslok nema 302 millj. kr. Innborganir í árslok upp í þau iðgjöld nema 181 millj. kr.

Fjárfestingar

7. Fasteign og rekstrarfjármunir, endurmat þeirra og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundraðshluti, greinast þannig:

	Fasteign	Rekstrar- fjármunir
Heildarverð 1.1.2000	43.466	13.912
Endurmat á árinu	1.814	597
Viðbót á árinu	0	3.711
Selt á árinu	0	(1.857)
Heildarverð 31.12.2000	45.280	16.363
		frh.:

7. Frh.:

	Fasteign	Rekstrar- fjármunir
Afskrifað áður	5.216	9.148
Endurmat á árinu	234	398
Afskrift færð út	0	(542)
Afskrifað á árinu	889	1.545
Afskrifað samtals	<u>6.339</u>	<u>10.549</u>
Bókfært verð 31.12.2000	<u>38.941</u>	<u>5.814</u>
Afskriftahlutföll	2%	10-30%

Fasteignamat húseignar og lóðar nam 29 millj. kr. í árslok 2000, en brunabótamat nam 50 millj. kr. á sama tíma.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutir í félögum skráðum á Verðbréfaþingi Íslands:	Eignarhluti	Bókfært verð
Baugur hf.	1,3%	179.440
Búnaðarbanki Íslands hf.	0,8%	159.625
Flugleiðir hf.	1,7%	112.839
Grandi hf.	1,7%	113.520
Haraldur Böðvarsson hf.	0,1%	3.300
Hf. Eimskipafélag Íslands	0,9%	203.200
Hraðfrystihús Eskifjarðar hf.	0,2%	2.210
Húsasmiðjan hf.	1,3%	70.324
Íslandsbanki – FBA hf.	1,9%	798.584
Kaupþing hf.	1,0%	144.479
Landsbanki Íslands hf.	0,8%	194.663
Marel hf.	0,9%	97.708
MP BIO hf.	2,1%	34.481
Nýherji hf.	0,9%	31.500
Olúfélagið hf.	0,5%	54.323
Opin kerfi hf.	2,5%	225.660
Pharmaco hf.	1,1%	179.918
Samherji hf.	1,2%	149.586
SÍF hf.	1,6%	65.071
Skeljungur hf.	0,5%	30.418
Skýrr hf.	2,8%	79.607
SR-mjöl hf.	2,3%	58.750
Sæplast hf.	1,4%	14.130
Tryggingamiðstöðin hf.	0,5%	59.106
Tæknival hf.	0,7%	11.500
Útgerðarfélag Akureyringa hf.	1,7%	86.540
Þorbjörn-Fiskanes hf.	0,9%	40.966
Þormóður rammi - Sæberg hf.	1,9%	76.975
Össur hf.	1,2%	255.028
		<u>3.533.451</u>
		frh.:

8. Frh.:

	Eignarhluti	Bókfært verð
Eignarhlutir í öðrum félögum:		
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaskráningu ehf.	8,3%	880
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing ehf.	8,1%	444
EJS hf.	3,7%	23.257
Gilding fjárfestingarfélag ehf.	4,5%	151.277
Kaupás hf.	1,4%	51.299
Sameinaða líftryggingafélagið hf.	6,0%	40.777
		<u>267.934</u>
Innlend hlutdeildarskírteini:		
Samtryggingardeild:		
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum		11.021
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum		30.524
Séreignardeild:		
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum		3.492
		<u>45.037</u>
Erlend verðbréfaeign:		
Hlutabréf		4.388.093
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum		4.222.918
		<u>8.611.011</u>
Bókfært verð samtals		<u>12.457.433</u>

9. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	2000	1999
Skuldabréf með ríkisábyrgð	19.843.966	19.541.575
Bankabréf	4.001.096	3.828.103
Önnur skuldabréf	2.089.329	2.290.369
	<u>25.934.391</u>	<u>25.660.047</u>

Áætlað markaðsverð bréfanna nam 24.955 millj. kr. í árslok 2000.

10. Veðlán greinast þannig:

Lán til sjóðfélaga	2.244.810	1.566.090
Önnur lán	606.639	378.020
	<u>2.851.449</u>	<u>1.944.110</u>

11. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.846.422	8.611.011	12.457.433
Verðbréf með föstum tekjum	25.662.449	271.942	25.934.391
Veðlán	2.851.449	0	2.851.449
	<u>32.360.320</u>	<u>8.882.953</u>	<u>41.243.273</u>

Skuldbindingar

12. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar sjóðsins 42.074 millj. kr. í árslok 2000 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2000 er 45.505 millj. kr. eða 3.431 millj. kr. hærri. Lífeyrisskuldbinding deildarinnar í árslok 2000 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	41.158.267	0	41.158.267
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti	4.346.678	0	4.346.678
Núvirði framtíðariðgjalda	0	24.747.237	24.747.237
Eignir samtals	<u>45.504.945</u>	<u>24.747.237</u>	<u>70.252.182</u>
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	27.103.029	24.494.500	51.597.529
Órorkulífeyrir	5.953.840	1.795.914	7.749.754
Makalífeyrir	7.996.495	5.408.810	13.405.305
Barnalífeyrir	522.766	0	522.766
Rekstrarkostnaður	498.219	972.967	1.471.186
Skuldbindingar samtals	<u>42.074.349</u>	<u>32.672.191</u>	<u>74.746.540</u>
Eignir umfram skuldbindingar	3.430.596	(7.924.954)	(4.494.358)
Í hlutfalli af skuldbindingum	8,2%	(24,3%)	(6,0%)

13. Sjóðurinn hefur gert vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamninga og er tilgangur þeirra að draga úr vaxta- og gengisáhættu sjóðsins. Samningarnir greinast þannig:

Eignir í íslenskum krónum	736.610
Skuldir í erlendri mynt	778.794

Starfsmannamál

14. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2000	1999
Laun	32.022	27.616
Launatengd gjöld	4.722	4.554
	<u>36.744</u>	<u>32.170</u>

Hjá sjóðnum störfuðu að meðaltali 10 starfsmenn á árinu 2000, sem er sami fjöldi og á árinu 1999.

Laun stjórnar og framkvæmdastjóra á árinu 2000 námu 10,5 millj. kr.

Sundurliðanir

15. Greiddur lífeyrir:		2000	1999
Ellilífeyrir		362.265	340.644
Örorkulífeyrir		369.640	354.593
Makalífeyrir		96.733	96.063
Barnalífeyrir		40.413	38.022
Lífeyrir samtals		<u>869.051</u>	<u>829.322</u>
16. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:			
Markaðsskuldabréf		2.484.590	3.012.752
Veðskuldabréf		272.654	222.650
Hlutdeildarskríteini .....	(	791.115)	1.926.687
Skiptasamningar .....	(	25.449)	(5.470)
Aðrar vaxtatekjur		14.233	23.141
		<u>1.954.913</u>	<u>5.179.760</u>

Kennitölur

17. Kennitölur:						
Samtryggingardeild:		2000	1999	1998	1997	1996
Raunávöxtun .....	(	0,34%)	12,54%	8,00%	7,02%	7,55%
Hrein raunávöxtun .....	(	0,51%)	12,35%	7,96%	6,90%	7,43%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár		6,83%	8,23%	7,28%	7,00%	7,23%
Rekstrarkostnaður:						
Í hlutfalli af iðgjöldum		3,10%	2,72%	2,21%	2,35%	2,14%
Í hlutfalli af eignum		0,12%	0,12%	0,11%	0,12%	0,12%
Á hvern virkan sjóðfélaga í kr.		12.987	11.580	8.752	8.357	6.715
Lífeyrisbyrði		52,4%	48,7%	48,2%	45,7%	45,1%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum		29,4%	27,9%	16,3%		
Skráð verðbréf með föstum tekjum		39,9%	47,5%	54,9%		
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum		0,6%	0,3%	0,2%		
Óskráð verðbréf með föstum tekjum		23,1%	19,2%	23,5%		
Veðlán, óskráð		7,0%	5,1%	5,1%		
Eignir í íslenskum krónum		79%	80%	87%	92%	95%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum		21%	20%	13%	8%	5%
Fjöldi sjóðfélaga		3.897	4.012	4.146	4.360	4.629
Fjöldi lífeyrisþega		2.684	2.555	2.421	2.311	2.225
Hlutfallsleg skipting lífeyris:						
Ellilífeyrir		42%	41%	43%	38%	37%
Örorkulífeyrir		43%	42%	42%	44%	45%
Makalífeyrir		11%	12%	11%	13%	12%
Barnalífeyrir		5%	5%	4%	5%	6%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:						
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	(	6,0%)	(3,2%)	(13,6%)	(13,6%)	
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar		8,2%	11,2%	(4,0%)	(3,4%)	

Kennitölur

17. Kennitölur, frh.:

Séreignardeild:	2000	1999	1998	1997	1996
Raunávöxtun	1,84%				
Hrein raunávöxtun	1,81%				
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	100%				
Eignir í íslenskum krónum	100%				
Fjöldi sjóðfélaga	68				

Skilgreiningar:

Raunávöxtun	Ávöxtun sjóðsins, umfram verðlagsbreytingar samkvæmt vísitölu neysluverðs.
Hrein raunávöxtun	Raunávöxtun þegar kostnaður við rekstur sjóðsins hefur verið dreginn frá.
Kostnaður í hlutfalli af eignum	Hlutfall rekstrarkostnaðar af meðaltali hreinnar eignar í ársbyrjun og árslok.
Lífeyrisbyrði	Hlutfall lífeyris af iðgjöldum.
Fjöldi sjóðfélaga	Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á árinu.
Fjöldi lífeyrisþega	Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á árinu.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris fyrir árið 2000

	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	Samtals
Iðgjöld:			
Iðgjöld sjóðfélaga	661.148.755	2.557.009	663.705.764
Iðgjöld launagreiðenda	989.439.559	342.889	989.782.448
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	7.245.304	(185.597)	7.059.707
	<u>1.657.833.618</u>	<u>2.714.301</u>	<u>1.660.547.919</u>
Lífeyrir:			
Lífeyrir	869.050.990	0	869.050.990
Umsjónarnefnd eftirlauna	(958.874)	0	(958.874)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	1.308.185	0	1.308.185
	<u>869.400.301</u>	<u>0</u>	<u>869.400.301</u>
Fjárfestingartekjur:			
Tekjur af eignarhlutum	(447.554.222)	0	(447.554.222)
Tekjur af húseignum	2.007.380	0	2.007.380
Vaxtatekjur og gengismunur	1.954.789.137	124.724	1.954.913.861
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(10.393.517)	0	(10.393.517)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	(1.634.577.728)	(78.876)	(1.634.656.604)
	<u>(135.728.950)</u>	<u>45.848</u>	<u>(135.683.102)</u>
Fjárfestingargjöld:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	18.248.035	0	18.248.035
Vaxtagjöld	440.592	614	441.206
	<u>18.688.627</u>	<u>614</u>	<u>18.689.241</u>
Rekstrarkostnaður:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	42.076.204	0	42.076.204
Annar rekstrarkostnaður	8.303.323	0	8.303.323
	<u>50.379.527</u>	<u>0</u>	<u>50.379.527</u>
Hækkun á hreinni eign án matsbreytinga	583.636.213	2.759.535	586.395.748
Matsbreytingar:			
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1.634.577.728	78.876	1.634.656.604
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	1.780.339	0	1.780.339
	<u>1.636.358.067</u>	<u>78.876</u>	<u>1.636.436.943</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	2.219.994.280	2.838.411	2.222.832.691
Hrein eign frá fyrra ári	38.938.272.389	690.473	38.938.962.862
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	<u><u>41.158.266.669</u></u>	<u><u>3.528.884</u></u>	<u><u>41.161.795.553</u></u>

Efnahagsreikningur deilda 31. desember 2000

	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	Samtals
Fjárfestingar:			
Fasteign	38.941.207	0	38.941.207
Aðrar fjárfestingar:			
Verðbréf með breytilegum tekjum	12.453.941.470	3.491.676	12.457.433.146
Verðbréf með föstum tekjum	25.934.390.597	0	25.934.390.597
Veðlán	2.851.449.002	0	2.851.449.002
	<u>41.239.781.069</u>	<u>3.491.676</u>	<u>41.243.272.745</u>
Fjárfestingar	<u>41.278.722.276</u>	<u>3.491.676</u>	<u>41.282.213.952</u>
Kröfur:			
Kröfur á launagreiðendur	121.100.864	0	121.100.864
Aðrar kröfur	6.902.277	0	6.902.277
	<u>128.003.141</u>	<u>0</u>	<u>128.003.141</u>
Aðrar eignir:			
Rekstrarfjármunir	5.814.096	0	5.814.096
Sjóður og veltinnlán	98.921.453	37.208	98.958.661
	<u>104.735.549</u>	<u>37.208</u>	<u>104.772.757</u>
Eignir samtals	<u>41.511.460.966</u>	<u>3.528.884</u>	<u>41.514.989.850</u>
Skuldir:			
Skuldir við lánastofnanir	281.419.117	0	281.419.117
Aðrar skuldir	11.289.919	0	11.289.919
Áfallinn kostnaður	60.485.261	0	60.485.261
Skuldir samtals	<u>353.194.297</u>	<u>0</u>	<u>353.194.297</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>41.158.266.669</u>	<u>3.528.884</u>	<u>41.161.795.553</u>

Yfirlit um sjóðstreymi deilda árið 2000

	Skýr.	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	Samtals			
Inngreiðslur:							
Iðgjöld		1.675.530.168	2.714.301	1.678.244.469			
Fjárfestingartekjur		1.125.273.083	107.434	1.125.380.517			
Afborganir verðbréfa		2.072.206.316	0	2.072.206.316			
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		2.612.820.643	0	2.612.820.643			
Seld verðbréf með föstum tekjum		1.758.029.633	0	1.758.029.633			
Lántaka		281.419.117	191.183	281.610.300			
Seldar aðrar eignir		1.582.793	0	1.582.793			
Aðrar inngreiðslur		42.834.079	0	42.834.079			
		<u>9.569.695.832</u>	<u>3.012.918</u>	<u>9.572.708.750</u>			
Útgreiðslur:							
Lífeyrir		869.400.301	0	869.400.301			
Fjárfestingargjöld		18.688.627	0	18.688.627			
Rekstrarkostnaður án afskrifta		49.546.642	0	49.546.642			
Aðrar útgreiðslur		5.883.741	0	5.883.741			
		<u>943.519.311</u>	<u>0</u>	<u>943.519.311</u>			
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og öðrum fjárfestingum		8.626.176.521	3.012.918	8.629.189.439			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	(5.510.143.389)	(3.475.000)	(5.513.618.389)	
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	(2.271.510.429)	0	(2.271.510.429)		
Ný veðlán	(1.074.448.024)	0	(1.074.448.024)		
Kaup á rekstrarfjármunum	7	(3.710.850)	0	(3.710.850)	
		<u>(</u>	8.859.812.692)	<u>(</u>	3.475.000)	<u>(</u>	8.863.287.692)
Lækkun á sjóði og veltiinnlánnum	(233.636.171)	(462.082)	(234.098.253)	
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>332.557.624</u>	<u>690.473</u>	<u>333.248.097</u>			
Sjóður og veltiinnlán í árslok		<u>98.921.453</u>	<u>228.391</u>	<u>99.149.844</u>			

Financial Statements *2000*

Endorsement by the Board of Directors and Managing Director

The Financial Statements of Lífeyrissjóður sjómanna are prepared in accordance with the Regulation on the Financial Statements of Pension Funds and the same accounting principles as for the previous year.

During 2000 723 employers paid premiums to the Fund, a total of ISK 1,661 million on behalf of 5,834 employees. Fund members at year end 2000 were 37,080.

Pensions paid by the Fund amounted to ISK 869 million. Old-age pension amounted to ISK 362 million, disability pension ISK 370 million, pension to surviving spouse ISK 97 million and pension to surviving children ISK 40 million. Members receiving old-age pension were 1,234, members receiving disability pension were 895, persons receiving surviving spouse pension were 490 and 530 persons received surviving children pension. The total number of persons receiving pensions during the year were 3,149. In comparison pensions paid in the year 1999 amounted to ISK 829 million.

The Fund is operated in two divisions, a joint pension division and a private pension division. Net assets of the joint division available for pension payments amounted to ISK 41,159 million at year-end 2000, an increase by ISK 2,220 million or 5.7%. The Fund's effective rate of return was negative by 0.3% when adjusted by the consumer-price index. In 2000 the Fund concluded an agreement with Kaupping regarding the operation of private pension division. The number of members at year-end was 68 and the division's net assets available for pension payments amounted to ISK 4 million at year-end 2000.

The Pension Fund's investments in securities amounted to ISK 8,863 million during the year as specified in the Financial Statements.

In the year 2000 an actuarial assessment was undertaken on the Fund's assets and liabilities as of December 31, 2000. According to these computations the Fund' assets are ISK 3,431 million higher than is needed to fulfil the pension obligations, assuming an interest rate of 3.5% p.a. This conclusion suggested that future premiums of the Fund will lead to obligations amounting to ISK 4,494 million higher than the premiums and the assets will be sufficient for 94% of pension liabilities.

The Board of Directors of Lífeyrissjóður sjómanna and its Managing Director hereby confirm the Financial Statements by means of their signatures.

Reykjavík, February 23, 2001.

Board of Directors:

Gunnar I. Hafsteinsson	Konráð Alfreðsson
Guðmundur Ásgeirsson	Benedikt Valsson
Pórhallur Helgason	Friðrik R. Eggertsson
Jónas Garðarsson	Ásgeir Valdimarsson

Managing Director:

Árni Guðmundsson

Auditors' report

To the Board of Directors and Members of Lífeyrissjóður sjómanna.

We have audited the accompanying Balance Sheet of Lífeyrissjóður sjómanna as of December 31, 2000, and the related Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments, Balance Sheet and Statement of Cash Flows for the year then ended and notes no. 1-17. These Financial Statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on these Financial Statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the Financial Statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of Lífeyrissjóður sjómanna as of December 31, 2000, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with the law and generally accepted accounting principles in Iceland.

Reykjavík, February 23, 2001.

Ólafur Nilsson
Helgi F. Arnarson

KPMG Endurskoðun hf.

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2000

	2000 ISK	1999 ISK
Premiums:		
Members	663,705,764	680,370,399
Employers	989,782,448	1,019,258,627
Transfer of rights and repayments	7,059,707	2,988,935
	<u>1,660,547,919</u>	<u>1,702,617,961</u>
Pensions:		
Pensions	869,050,990	829,321,602
Received from the Retirement Committee	(958,874)	(1,335,230)
Cost due to disability pension	1,308,185	1,070,102
	<u>869,400,301</u>	<u>829,056,474</u>
Financial income:		
Dividends and revenue on shares	(447,554,222)	926,714,059
Revenues on buildings	2,007,380	1,926,838
Interest earned and exchange-rate difference	1,954,913,861	5,179,760,453
Provision for mortgaged bonds	(10,393,517)	0
Calculated inflation adjustment.....	(1,634,656,604)	(1,932,978,854)
	<u>(135,683,102)</u>	<u>4,175,422,496</u>
Financial expenses:		
General and administrative expenses	18,248,035	16,284,220
Interest expenses	441,206	954,495
	<u>18,689,241</u>	<u>17,238,715</u>
Operating expenses:		
General and administrative expenses	42,076,204	37,730,383
Other operating expenses	8,303,323	8,727,201
	<u>50,379,527</u>	<u>46,457,584</u>
Increase in net assets before changes in valuation	586,395,748	4,985,287,684
Changes in valuation:		
Calculated inflation adjustment	1,634,656,604	1,932,978,854
Revaluation of operating assets	1,780,339	2,303,478
	<u>1,636,436,943</u>	<u>1,935,282,332</u>
Increase in net assets	2,222,832,691	6,920,570,016
Net assets from previous year	<u>38,938,962,862</u>	<u>32,018,392,846</u>
Net assets for pension payments	<u><u>41,161,795,553</u></u>	<u><u>38,938,962,862</u></u>

Balance Sheet December 31, 2000

	2000 ISK	1999 ISK
Investments:		
Building	38,941,207	38,249,789
Other investments:		
Variable yield securities	12,457,433,146	10,841,865,835
Fixed rate securities	25,934,390,597	25,660,046,609
Mortgage loans	2,851,449,002	1,944,290,211
	<u>41,243,272,745</u>	<u>38,446,202,655</u>
Investments	<u>41,282,213,952</u>	<u>38,484,452,444</u>
Receivables:		
Premiums receivable	121,100,864	138,797,414
Other receivables	6,902,277	6,642,424
	<u>128,003,141</u>	<u>145,439,838</u>
Other assets:		
Operational assets	5,814,096	4,763,584
Cash and bank deposits	98,958,661	333,248,097
	<u>104,772,757</u>	<u>338,011,681</u>
Total assets	<u>41,514,989,850</u>	<u>38,967,903,963</u>
Liabilities:		
Amounts owed to credit institutions	281,419,117	0
Other liabilities	11,289,919	10,803,264
Accrued expenses	60,485,261	18,137,837
Total liabilities	<u>353,194,297</u>	<u>28,941,101</u>
Net assets for pension payments	<u><u>41,161,795,553</u></u>	<u><u>38,938,962,862</u></u>

Statement of Cash Flows 2000

	2000 ISK	1999 ISK
Inflows:		
Premium payments	1,678,244,469	1,687,200,276
Financial income	1,125,380,517	1,072,862,867
Instalments on bonds	2,072,206,316	2,107,956,139
Variable rate securities sold	2,612,820,643	1,492,143,635
Fixed rate securities sold	1,758,029,633	1,925,680,751
Borrowings	281,610,300	0
Other assets sold	1,582,793	5,401,776
Other inflows	42,834,079	36,867,203
	<u>9,572,708,750</u>	<u>8,328,112,647</u>
Outflows:		
Pension payments	869,400,301	829,056,474
Financial expenses	18,688,627	17,238,715
Operating expenses excluding depreciation	49,546,642	44,211,813
Other outflows	5,883,741	6,368,059
	<u>943,519,311</u>	<u>896,875,061</u>
Disposable resources to purchase securities and other investments	8,629,189,439	7,431,237,586
Investment in variable rate securities	(5,513,618,389)	(4,577,391,499)
Investment in fixed rate securities	(2,271,510,429)	(2,415,524,669)
New mortgage loans	(1,074,448,024)	(568,802,166)
Operating assets purchased	(3,710,850)	(1,513,451)
	<u>(8,863,287,692)</u>	<u>(7,563,231,785)</u>
Decrease in cash and cash equivalents	(234,098,253)	(131,994,199)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	333,248,097	465,242,296
Cash and cash equivalents at the end of the year	<u>99,149,844</u>	<u>333,248,097</u>

Financial Indicators

Ratios:

Mutual Pension Division:	2000	1999	1998	1997	1996
Effective rate of return	(0.34%)	12.54%	8.00%	7.02%	7.55%
Net effective rate of return	(0.51%)	12.35%	7.96%	6.90%	7.43%
Average net effective rate of return	6.83%	8.23%	7.28%	7.00%	7.23%
Operating expenses:					
As percentage of premiums	3.10%	2.72%	2.21%	2.35%	2.14%
As percentage of assets	0.12%	0.12%	0.11%	0.12%	0.12%
ISK per active fund member	12,987	11,580	8,752	8,357	6,715
Pension burden	52.4%	48.7%	48.2%	45.7%	45.1%
Listed variable yield securities	29.4%	27.9%	16.3%		
Listed fixed rate securities	39.9%	47.5%	54.9%		
Unlisted variable yield securities	0.6%	0.3%	0.2%		
Unlisted fixed rate securities	23.1%	19.2%	23.5%		
Mortgage loans, unlisted	7.0%	5.1%	5.1%		
Assets in ISK	79%	80%	87%	92%	95%
Assets in foreign currencies	21%	20%	13%	8%	5%
Active fund members	3,897	4,012	4,146	4,360	4,629
Number of pensioners	2,684	2,555	2,421	2,311	2,225
Specification of paid pension:					
Old-age pension	42%	41%	43%	38%	37%
Disability pension	43%	42%	42%	44%	45%
Pension to surviving spouse	11%	12%	11%	13%	12%
Surviving children pension	5%	5%	4%	5%	6%
Financial status according to actuarial assessment:					
Net assets less total obligation	(6.0%)	3.2% ) (	13.6% ) (	13.6%)	
Net assets less accrued obligation ..	8.2%	11.2% (	4.0% ) (	3.4%)	
Private Pension Division:					
Effective rate of return	1.84%				
Net effective rate of return	1.81%				
Listed variable yield securities	100%				
Assets in ISK	100%				
Active fund members	68				

Definitions:

Effective rate of return	Real rate of return based on the consumer-price index.
Net effective rate of return	Effective rate of return less operational expenses.
Cost as percentage of assets	Operating expenses as a percentage of average net assets.
Pension burden	Pension as a percentage of premiums.
Active fund members	The average number of fund members paying premiums in the year 2000.
Number of pensioners	The average number of pensioners who received pension during the year 2000.