

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2007

Lífeyrissjóður bankamanna
Suðurlandsbraut 24
108 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2007

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Áritun stjórnar	5

Ársreikningur Hlutfallsdeildar

Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-16

Ársreikningur Stigadeildar

Rekstrarreikningur	17
Efnahagsreikningur	18
Yfirlit um sjóðstreymi	19
Skýringar	20-29

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	30
Deildaskiptur efnahagsreikningur	31

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bankamanna

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum síðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits lífeyrissjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2007, efnahag hans 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga.

Reykjavík, 10. mars 2008

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Örnólfur Jónsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2007:; Friðbert Traustason, Helga Jónsdóttir og Sigurjón Gunnarsson kjörin á ársfundi sem fulltrúar sjóðfélaga svo og Haukur Þór Haraldsson tilnefndur af bankaráði Landsbanka Íslands h.f., Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands og Friðrik Halldórsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sjóðsins. Að loknum ársfundi í apríl 2006 skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Haukur varaformaður.

Starfsmenn sjóðsins eru Sigtryggur Jónsson framkvæmdastjóri, Svana M. Símonardóttir fulltrúi og Anna Karlsdóttir ritari.

Í árslok greiddi sjóðurinn 673 aðilum lífeyri, þar af 624 úr Hlutfallsdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 979.262 þúsund úr Hlutfallsdeild en kr. 42.568 þúsund úr Stigadeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 1.021.830 þúsund. Er aukningin því 12,73%.

Í árslok greiddu 2587 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 517 í Hlutfallsdeild og 2070 í Stigadeild. Í árslok 2006 greiddu 530 sjóðfélagar iðgjöld í Hlutfallsdeild og 1887 í Stigadeild eða alls 2.417. Í lok ársins áttu í Hlutfallsdeild 1284 sjóðfélagar geymd réttindi til lífeyris og 2367 áttu rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Lán til sjóðfélaga á árinu

Á árinu voru samþykktar alls 77 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 532,8 milljónir. Meðalfjárhæð var því kr. 6,9 milljónir en var á árinu áður kr. 4,7 milljónir. Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 25 milljónir eftir sex mánaða starf. Vextir eru nú 5,2%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárvörslusamningar

Þann 1. febrúar 2002 voru gerðir nýir fjárvörslusamningar við Búnaðarbanka Íslands hf (nú Kaupþing hf) og Landsbanka Íslands hf. Samningar þessir komu í stað eldri fjárvörslusamninga við sömu aðila sem gerðir höfðu verið þann 1. september 1998. Þá tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006 og komu þeir í stað hinna eldri. Fjárfestingastefnur beggja deilda hafa verið endurskoðaðar reglulega á tímabilinu. Hafa þær breytingar fyrst og fremst miðað að því að minnka vægi erlendra fjárfestinga sjóðsins svo og innlendra fjárfestinga í hlutabréfum.

Staða sjóðsins

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 38.058.605 þúsund sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 25.968.301 þúsund, eða 68,2% og í Stigadeild kr. 12.090.304 þúsund eða 31,8%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2007. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 27.325,5 milljónir en í Stigadeild kr. 8.926,3 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 36.251,8 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 32.052,4 milljónir eða kr. 60,3 milljónir lægri en eignir sem samsvarar 0,19% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Stigadeildar kr. 37.587,5 milljónir eða kr. 2.363,3 milljónir umfram eignir sem samsvarar 6,29% af skuldbindingum.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál

Ýmis önnur mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt 12 bókaða fundi á árinu. Svo sem fyrr er getið tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006. Þá hafa verið gerðar breytingar á fjárfestingastefnum þeirra. Eru þær mismunandi fyrir deildir sjóðsins þar sem tekið er mið af ólíkum áætlunum um greiðslustreymi í framtíðinni. Í báðum tilvikum er um að ræða varfærnar fjárfestingstefnur þar sem þess er gætt að lágmarka áhættu sjóðsins. Stjórnin hefur dregið úr vægi fjárvörslu í eignasafni sjóðsins. Kemur þar annars vegar til sérstaða Hlutfallsdeildar sem kallar á að tryggð sé framtíðarávöxtun án mikilla breytinga á eignasafni og hins vegar undirbúningur undir upptöku aldurstengingar réttinda í Stigadeild.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2007 námu 14,3 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður	1.331.625
Haukur Þór Haraldsson, varaformaður	1.028.291
Ingvar A. Sigfússon	724.957
Friðrik S. Halldórsson	724.957
Sigurjón Gunnarsson	724.957
Helga Jónsdóttir	724.957
Varamenn	150.000
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri	8.879.093
Samtals	14.288.837

Á árinu hefur stjórnin unnið að undirbúningi þess að taka upp aldurstengt réttindakerfi í Stigadeild svo sem fyrr er vikið að. Á framhaldsársfundi sjóðsins 20. september 2007 voru samþykktar tillögur þess efnis. Voru þær jafnframt staðfestar af meirihluta aðildarfyrirtækja sjóðsins fyrir lok ársins og bíða nú staðfestingar Fjármálaráðuneytis. Samkvæmt tillögunum er gert ráð fyrir að réttindamunur sjóðfélaga milli stigakerfisins og aldurstengda kerfisins verði jafnaður með greiðslum inn á lífeyrissparnaðarreikninga. Þá er einnig gert ráð fyrir að deildin fái nafnið Aldursdeild.

Í lok ársins gerðist Sparisjóðurinn í Keflavík aðili að Stigadeild sjóðsins frá og með 1. janúar 2007 að telja.

Sjóðurinn hefur aðsetur að Suðurlandsbraut 24 Reykjavík, sími 569 0900, símbréf 569 0909, tölvupóstfang lifbank@lifbank.is, veffang er www@lifbank.is. Skuldabréf sjóðsins eru til afgreiðslu í útibúi Landsbanka Íslands h.f. við Austurstræti.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. mars 2008

Stjórn

Friðbert Traustason

Haukur Þór Haraldsson

Helga Jónsdóttir

Ingvar A Sigfússon

Sigurjón Gunnarsson

Friðrik Halldórsson

Framkvæmdastjóri

Sigtryggur Jónsson

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2007

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2007

	Skýr.	2007	2006
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		71.934.430	73.081.877
Iðgjöld launagreiðenda		265.413.327	268.464.780
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		7.606.247	(2.610.927)
Sérstök aukaframlög	18	0	1.407.516.480
		<u>344.954.004</u>	<u>1.746.452.210</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	979.262.001	871.037.278
		<u>979.262.001</u>	<u>871.037.278</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		795.155	351.459
Vaxtatekjur og gengismunur	5	1.927.688.458	2.862.605.151
		<u>1.928.483.613</u>	<u>2.862.956.610</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		7.979.905	7.099.272
Önnur fjárfestingargjöld		45.041.724	4.701.066
		<u>53.021.629</u>	<u>11.800.338</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		38.671.263	34.403.644
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	18	(26.737.645)	0
		<u>11.933.618</u>	<u>34.403.644</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.229.220.369	3.692.167.559
Hrein eign frá fyrra ári		<u>24.739.080.804</u>	<u>21.046.913.245</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>25.968.301.174</u>	<u>24.739.080.804</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	31.12.2007	31.12.2006
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	3.083.926.254	11.416.560.877
Verðbréf með föstum tekjum	7	17.887.166.096	12.359.494.251
Veðlán	8-9	1.075.148.197	1.069.164.144
Bankainnistæður	17	3.640.360.044	0
		<u>25.686.600.591</u>	<u>24.845.219.272</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	13.956.603	45.372.706
		<u>13.956.603</u>	<u>45.372.706</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	829.114	1.053.535
Sjóður og veltiinnlán		311.956.589	121.721.894
		<u>312.785.703</u>	<u>122.775.429</u>
Eignir		<u>26.013.342.897</u>	<u>25.013.367.407</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	45.041.724	274.286.603
Skuldir		<u>45.041.724</u>	<u>274.286.603</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>25.968.301.174</u>	<u>24.739.080.804</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2007

	2007	2006
Inngreiðslur		
Iðgjöld	344.954.004	1.713.052.210
Fjárfestingartekjur	169.432.823	435.860.630
Afborganir verðbréfa	657.729.342	686.445.345
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	17.078.600.665	10.520.629.136
Seld verðbréf með föstum tekjum	3.014.489.566	751.241.014
Aðrar inngreiðslur	102.309.096	80.476.951
	<u>21.367.515.496</u>	<u>14.187.705.286</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	979.262.001	871.037.278
Fjárfestingargjöld	19.401.696	19.395.563
Rekstrarkostnaður án afskrifta	38.446.842	34.025.265
Aðrar útgreiðslur	13.956.603	382.473
	<u>1.051.067.142</u>	<u>924.840.579</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>20.316.448.354</u>	<u>13.262.864.707</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	8.204.697.239	10.834.066.002
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	8.261.813.420	2.471.671.857
Ný veðlán og útlán	129.703.000	131.219.000
Hækkun á bankainnistæðum	3.530.000.000	0
	<u>20.126.213.659</u>	<u>13.436.956.859</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	190.234.695	(174.092.152)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>121.721.894</u>	<u>295.814.046</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>311.956.589</u>	<u>121.721.894</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Réttindi til lífeyris ráðast af starfshlutfalli og starfstíma svo og launum seinustu 5 ára. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 65 ára aldur eða fyrr ef aldur og starfsaldur ná 95 árum. Að öðru leyti eru réttindi óháð aldri sjóðfélaga. 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.

Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrissréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SÍB og viðsemjanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á áðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af grunnlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 14,4% framlagi atvinnurekenda eða samtals 18,4% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluáðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2007 voru 5.844 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 6.747 milljónir króna hjá Kaupþingi hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstóll samninganna er ekki færður í efnahagsreikning, en afkoma þeirra er færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir eru færðir í efnahagsreikning með öðrum eignum eða öðrum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignausýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, og veðlán. 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 árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Oskráð bréf eru metin á framreiknuðu 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. Skuldabréf með viðmiðun við hlutabréfavisitölur eru hins vegar færð við markaðsvirði.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

Skýringar

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2007	2006
Ellilífeyrir	795.570.735	712.418.893
Örorkulífeyrir	57.283.992	52.785.822
Makalífeyrir	121.076.375	103.851.632
Barnalífeyrir	1.866.218	914.250
Dánarbætur.....	3.464.681	1.066.681
	<u>979.262.001</u>	<u>871.037.278</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	5.055.391
Afskrifað áður	<u>(4.001.856)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.053.535
Afskrifað á árinu	<u>(224.420)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>829.114</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna	1.109.292.400
Gengismunur hlutdeildarskírteina	817.776.585
Lántökugjöld	<u>619.473</u>
	<u>1.927.688.458</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	69.249.730
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	<u>3.014.676.524</u>
	<u>3.083.926.254</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Straumur Burðarás hf.....	óverul.	1.500.000	22.650.000
Bakkavör hf.....	óverul.	795.000	46.507.500
			<u>69.157.500</u>
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	1,84%	92.230	92.230
			<u>92.230</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			<u>69.249.730</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>69.249.730</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 2		64.650.819
LÍ - Markaðsbréf 4		1.121.819.252
LÍ - Deversified Yield Fund (ISK)		348.209.851
LÍ - Fyrirtækjabréf		1.303.641.051
LÍ - Peningabréf		44.931.171
		<u>2.883.252.144</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls		<u>2.883.252.144</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....		32.633.425
LÍ - Vísitölubréf		18.750.275
Kaupþing - ICEQ verðbréfasjóður		2.279.404
Kaupþing - Icelandic Equity		8.761.381
		<u>62.424.485</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - IS 15		53.937.891
Kaupþing heildarvísitölusjóður		10.080.020
Kaupþing - IS 5		4.981.984
		<u>131.424.380</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....		<u>3.014.676.524</u>
Hlutdeildarskírteini alls		<u><u>3.014.676.524</u></u>

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Íbúðabréf.....	13.976.975.815
Húsbréf	163.975.927
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	6.415.172
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	2.271.993.032
	<u>16.419.359.946</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	8.633.954
Skuldabréf lánastofnana	866.517.321
Skuldabréf fyrirtækja	592.654.875
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>17.887.166.096</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.081.946.413
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.798.216)
	<u>1.075.148.197</u>

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	6.798.216
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>6.798.216</u>

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.083.926.254	0	3.083.926.254
Verðbréf með föstum tekjum	17.887.166.096	0	17.887.166.096
Veðlán	1.075.148.197	0	1.075.148.197
Bankainnistæður.....	3.640.360.044	0	3.640.360.044
	<u>25.686.600.591</u>	<u>0</u>	<u>25.686.600.591</u>
Hlutfallsleg skipting	100%	0%	100%

Skýringar

11. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 891 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2007 miðað við 3,5% ársvexti þá eru eignir deildarinnar kr. 1,691,1 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar sem jafngildir 6,2% af skuldbindingum. Eignir umfram heildarskuldbindingar eru kr. 60,3 milljónir eða 0,2% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	25.968,3		25.968,3
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	3.238,7		3.238,7
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(190,4)		(190,4)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		3.096,1	3.096,1
	<u>29.016,6</u>	<u>3.096,1</u>	<u>32.112,7</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	21.037,4	3.684,8	24.722,2
Örorkulífeyrir.....	843,1	190,6	1.033,7
Makalífeyrir.....	3.935,6	429,0	4.364,6
Barnalífeyrir.....	45,9	8,7	54,6
95 ára regla.....	705,2	310,8	1.016,0
Annað	536,9	39,6	576,5
Rekstrarkostnaður	221,4	63,4	284,8
	<u>27.325,5</u>	<u>4.726,9</u>	<u>32.052,4</u>
Eignir umfram skuldbindingar	1.691,1	(1.630,8)	60,3
Í hlutfalli af skuldbindingum	6,19%	-34,50%	0,19%

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur heimild til að gera framvirka gjaldmiðlasamninga og framtíðarsamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Hlutfallsdeildar. Engir slíkir samningar voru í gildi í árslok.

Skýringar

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Laun starfsfólks.....	14.636.187	13.192.423
Stjórnarlausn.....	3.763.996	3.418.104
Launatengd gjöld	2.397.626	2.517.592
	<u>20.797.808</u>	<u>19.128.119</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2007 í 3 stöðugildum.

Þóknanir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2007 námu 2.618 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2007	2006
Endurskoðun.....	661.516	635.051
Ársuppgjör.....	661.516	635.051
Önnur þjónusta.....	1.295.674	346.376
	<u>2.618.705</u>	<u>1.616.478</u>

Aðrar þóknanir til Deloitte hf nema kr. 2.765.029 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu og Fjármálaráðgjafar Deloitte við sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

	2007	2006
Endurgreiðsla umsýsluþóknunar frá Landsbanka Íslands.....	0	11.972.706
Krafa á aðildarft vegna sérstaks samk.lags um lausn á vanda hlutfallsdeildar.....	0	33.400.000
Krafa á Stigadeild.....	13.956.603	0
	<u>13.956.603</u>	<u>45.372.706</u>

16. Aðrar skuldir

	2007	2006
Staða opinna framvirkra samninga í árslok.....	0	269.585.537
Árangurstengdar þóknanir vörsluaðila.....	45.041.724	4.701.066
	<u>45.041.724</u>	<u>274.286.603</u>

17. Innlánsamningur

Á árinu 2007 gerði sjóðurinn samning við Kaupþing hf um verðtryggt innlán að fjárhæð 3.530 mkr. til 5 ára. Höfuðstóll innlánsins er laus til útborgunar að 5 árum liðnum. Vextir eru lagðir við höfuðstól í lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða greiddir út til sjóðsins óski hann þess.

18. Önnur mál

Í desember 2006 var gengið frá samkomulagi við aðildarfyrirtæki sjóðsins um lausn á rekstrarvanda Hlutfallsdeildar. Skv. fyrstu grein samkomulagsins greiddu aðildarfyrirtækin í hlutfalli við heildarskuldbindingar vegna sjóðfélaga þess til Hlutfallsdeildar kr. 1.407.516.480 á árinu 2006.

Skv. 2. gr. samkomulagsins er gert ráð fyrir að aðildarfyrirtækin taki þátt í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar á hverju ári sem er umfram 10 mkr. en þó að hámarki 25 mkr verðtryggt frá janúar 2006. Aðildarfyrirtækin munu greiða þessa fjárhæð í beinu hlutfalli við heildarskuldbindingar sjóðfélaga þess í Hlutfallsdeild og voru greiddar kr. 26.737.645 á árinu 2007.

Skýringar

19. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2007	2006	2005	2004	2003
Hrein raunávöxtun.....	1,67%	6,17% *	4,85%	8,00%	9,32%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	5,97%	5,46% *	4,14%	2,60%	2,50%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,93%	4,31% *	4,24%	4,33%	4,25%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,93%	4,18% *	3,94%	3,81%	3,12%
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	11,96%	45,87%	45,41%	51,97%	57,25%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	61,13%	41,62%	40,46%	31,53%	23,51%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	0,04%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	8,51%	8,13%	9,06%	9,90%	11,10%
Bankainnistæður	14,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán	4,19%	4,30%	5,07%	6,60%	8,14%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100,00%	85,63%	88,03%	89,37%	87,13%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	0,00%	14,37%	11,97%	10,63%	12,87%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	529	565	603	653	709
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	624	598	577	551	499
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Efirlaun	81,5%	81,9%	80,7%	81,6%	81,2%
Örorkulífeyrir	5,9%	6,1%	6,9%	5,7%	7,0%
Makalífeyrir	12,4%	11,9%	12,3%	12,6%	11,7%
Barnalífeyrir	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	0,19%	-2,95%	-10,36%	-11,81%	-5,96%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	6,19%	2,30%	-7,20%	-3,73%	0,20%

* Hrein raunávöxtun er reiknuð miðað við hreina eign sjóðsins fyrir sérstaka innborgun aðildarfélaga í árslok 2006.

Stigadeild

Ársreikningur

2007

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2007

	Skýr.	2007	2006
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		540.430.610	426.773.258
Iðgjöld launagreiðenda		816.240.209	640.902.708
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		199.902	(482.392)
		<u>1.356.870.721</u>	<u>1.067.193.574</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>42.567.977</u>	<u>35.368.101</u>
		<u>42.567.977</u>	<u>35.368.101</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		3.922.711	0
Vaxtatekjur og gengismunur	5	<u>755.137.844</u>	<u>1.456.564.249</u>
		<u>759.060.555</u>	<u>1.456.564.249</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		3.476.509	2.736.246
Önnur fjárfestingargjöld		<u>43.444.247</u>	<u>17.960.974</u>
		<u>46.920.756</u>	<u>20.697.220</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>16.847.444</u>	<u>13.260.070</u>
		<u>16.847.444</u>	<u>13.260.070</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.009.595.099	2.454.432.432
Hrein eign frá fyrra ári		<u>10.080.708.861</u>	<u>7.626.276.430</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>12.090.303.960</u></u>	<u><u>10.080.708.861</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	31.12.2007	31.12.2006
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	6.504.949.200	5.944.976.207
Verðbréf með föstum tekjum	7	3.497.662.577	3.317.243.933
Veðlán	8-9	1.140.105.143	709.166.223
		<u>11.142.716.921</u>	<u>9.971.386.363</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	54.350.987	7.264.213
		<u>54.350.987</u>	<u>7.264.213</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	75.451	95.873
Sjóður, veltinnlán og peningamarkaðsreikningar		919.673.654	129.752.877
Aðrar eignir	16	30.940.200	0
		<u>950.689.305</u>	<u>129.848.750</u>
Eignir		<u>12.147.757.213</u>	<u>10.108.499.326</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	57.453.252	27.790.465
		<u>57.453.252</u>	<u>27.790.465</u>
Skuldir		<u>57.453.252</u>	<u>27.790.465</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>12.090.303.960</u>	<u>10.080.708.861</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2007

	2007	2006
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.356.870.721	1.067.193.574
Fjárfestingartekjur	292.513.923	161.950.707
Afborganir verðbréfa	161.627.472	197.329.904
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	5.550.784.749	4.359.856.499
Seld verðbréf með föstum tekjum	200.612.324	40.500.127
Aðrar inngreiðslur	21.271.838	508.465
	<u>7.583.681.027</u>	<u>5.827.339.276</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	42.567.977	35.368.101
Fjárfestingargjöld	26.159.434	18.989.259
Rekstrarkostnaður án afskrifta	16.827.022	13.225.637
Aðrar útgreiðslur	30.198.745	695.353
	<u>115.753.178</u>	<u>68.278.349</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>7.467.927.849</u>	<u>5.759.060.926</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	5.996.785.555	5.125.822.385
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	276.466.518	594.507.791
Ný veðlán og útlán	404.755.000	99.587.000
	<u>6.678.007.073</u>	<u>5.819.917.176</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	789.920.776	(60.856.250)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>129.752.877</u>	<u>190.609.127</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>919.673.654</u>	<u>129.752.877</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Nýir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða iðgjöld til Stigaeildar. Stigaeildin var stofnuð 1. janúar 1998 og er hún fjárhagslega aðskilin frá Hlutfallsdeild. Réttindi til lífeyris ráðast af innkomnum iðgjöldum og eru óháð aldri sjóðfélaga. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 67 ára aldur. 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.

Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SÍB og viðsemjanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluáðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2007 voru 3.792 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 3.268 milljónir króna hjá Kaupþingi hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningskilaaðferðir

Grundvöllur reikningskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningskilaaðferðum og á fyrria ári.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstóll samninganna er ekki færður í efnahagsreikning, en afkoma þeirra er færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir eru færðir í efnahagsreikning með öðrum eignum eða öðrum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilgreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánnum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, og veðlán. 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 árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu 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 vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Skuldabréf með viðmiðun við hlutabréfávísitölur eru hins vegar færð við markaðsvirði.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádrögnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2007	2006
Ellilífeyrir	18.425.713	14.971.894
Örorkulífeyrir	19.153.706	15.993.609
Makalífeyrir	3.809.201	3.886.118
Barnalífeyrir	552.384	516.480
Dánarbætur.....	626.973	0
	<u>42.567.977</u>	<u>35.368.101</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	460.048
Afskrifað áður	(364.175)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	95.873
	<u>(20.423)</u>
Afskrifað á árinu	75.451
Bókfært verð í árslok.....	<u>75.451</u>
	<u>20%</u>

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna.....	457.227.571
Gengismunur hlutdeildarskírteina.....	296.132.396
Lántökugjöld	1.777.877
	<u>755.137.844</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	368.839.904
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	53.346.330
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	4.045.069.834
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	2.037.693.132
	<u>6.504.949.200</u>

Skýringar

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Hf. Eimskipafélag Íslands	óverul.	250.000	8.675.000
Marel hf.	óverul.	100.000	10.200.000
Össur hf.	óverul.	663.873	65.391.491
Kaupþing hf.....	óverul.	116.304	102.347.520
Landsbanki Íslands hf.	óverul.	2.900.000	102.950.000
Bakkavör hf.....	óverul.	1.355.000	79.267.500
			<u>368.831.511</u>

Óskráð félög:

Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393	8.393
			<u>8.393</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum alls..... 368.839.904

Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

		Bókfært verð
Swedbank AB.....	SEK	53.346.330
Eignarhlutar í erlendum félögum alls		<u>53.346.330</u>

Hlutabréfaeign alls 422.186.234

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	174.075.710
LÍ - Markaðsbréf 2	16.274.190
LÍ - Markaðsbréf 4	88.602.517
LÍ Deversified Yield Fund (ISK)	187.078.214
LÍ - Peningabréf í EUR	303.487.329
LÍ - Peningabréf í USD	210.540.324
LÍ - Fyrirtækjabréf	378.423.462
LÍ - Peningabréf	568.148.136
LÍ - Peningabréf í GBP	22.731.137
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	357.985.400
Kaupþing - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	58.309.841
Kaupþing - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	196.761.703
	<u>2.562.417.963</u>

Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Mezzanine Fund.....	20.797.026
LÍ - Private Equity.....	150.078.008
LÍ - Private Equity II (EUR).....	27.480.000
Kaupthing Fixed Income (Vogunarsjóður)	11.590.140
	<u>209.945.174</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls..... 2.772.363.137

Skýringar

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	194.495.226
LÍ - Global Equity.....	71.648.983
LÍ - Vísitölubréf.....	107.620.652
LÍ - Nordic 40 (EUR).....	31.402.350
Kaupþing - ICEQ verðbréfasjóður	145.287.197
	<u>550.454.408</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - ÍS-15	551.484.493
Kaupþing - Heildarvísitölusjóður	109.645.500
Kaupþing - ÍS-5	61.122.296
	<u>722.252.289</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls..... 1.272.706.697

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls..... 4.045.069.834

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port.	USD	49.425.221
ACM Global Value Port.	USD	43.621.190
ACM European Value Portf.	USD	35.912.885
ACM European Value	EUR	32.432.606
Merrion Active Fund	EUR	40.198.873
Merrill Lynch Emerg. Europe Fund	EUR	9.594.913
Merrill Lynch Latin America Fund	USD	24.939.243
ACM Emerging Markets Growth Portfolio	USD	21.971.098
ACM India Growth Fund A	USD	12.155.218
Handelsbankens Nordic Small Cap Fund	SEK	37.803.444
Sparinvest Global Value	EUR	61.725.565
LÍ Global Oportunity Fund I	EUR	87.610.943
LÍ European Oportunity Fund I	EUR	25.159.662
LÍ Nordic Oportunity Fund I	EUR	19.478.117
State Street N-America Enhanced Fund	USD	209.552.189
State Street Pacific Enhanced Fund	JPY	72.768.140
State Street North America Enhanced Edge Fund	USD	34.434.603
AXA Rosenberg Japan Equity-A	JPY	28.988.868
Montenaro European Smaller Comp. Fund	EUR	117.793.467
Findlay Park American SM COS	USD	45.349.005
Fidelity European Growth Fund	EUR	122.932.680
Fidelity Active Strategy Sicav Fund	EUR	130.040.355
Fidelity Nordic Fund	SEK	46.556.405
iShares MSCI Australia Index	USD	20.386.395
JPMorgan Japan Select Equity Fund	JPY	22.117.621
Kaupthing Global Value Fund	EUR	57.371.995
Sparinvest Global Value	EUR	52.680.295
DWS China	EUR	306
		<u>1.463.001.302</u>

Skýringar

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupthing Manager Selection BRIC Fund	EUR	138.506.194
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P.	EUR	327.420.000
Kaupthing FX (Vogunarsjóður)	EUR	23.795.934
		<u>489.722.128</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls 1.952.723.430

Erlendir sjóðir með skuldabréfum:

JPMF USD Global Bond Fund	USD	11.338.755
Kaupthing Liquidity Fund	EUR	56.961.674
KB Erlend skuldabréf	ISK	8.725.159
Kaupþing Scandinavian Fund	EUR	7.944.114
		<u>84.969.702</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls..... 2.037.693.132

Hlutdeildarskírteini alls 6.082.762.966

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Húsbréf	34.086.587
Íbúðabréf.....	<u>2.566.248.214</u>
	2.600.334.801

Skuldabréf lánastofnana	485.790.726
Skuldabréf fyrirtækja	<u>411.537.050</u>

Verðbréf með föstum tekjum alls 3.497.662.577

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.140.723.790
Niðurfærsla veðskuldabréfa	<u>(618.647)</u>
	<u><u>1.140.105.143</u></u>

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	618.647
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	<u>0</u>
	<u><u>618.647</u></u>

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.826.993.757	2.677.955.443	6.504.949.200
Verðbréf með föstum tekjum	3.497.662.577		3.497.662.577
Veðlán	1.140.105.143		1.140.105.143
	<u>8.464.761.477</u>	<u>2.677.955.443</u>	<u>11.142.716.921</u>
Hlutfallsleg skipting	76%	24%	100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í EUR.....	1.674.017.372	0	62,5%
Í USD	719.626.126	0	26,9%
Í SEK.....	137.706.179	0	5,1%
Í JPY.....	123.874.629	0	4,6%
Í GBP.....	22.731.137	0	0,8%
	<u>2.677.955.443</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Stigadeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Stigadeildar í árslok 2007 miðað við 3,5% ársvexti þá á deildin kr. 3.863,0 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar eða 43,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 2.363,3 milljónir eða -6,3% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	12.090,3		12.090,3
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	771,9		771,9
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(72,9)		(72,9)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		22.434,9	22.434,9
	<u>12.789,3</u>	<u>22.434,9</u>	<u>35.224,2</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	7.437,1	23.926,2	31.363,3
Örorkulífeyrir.....	924,6	3.216,3	4.140,9
Makalífeyrir.....	356,0	1.133,4	1.489,4
Barnalífeyrir.....	2,2	83,7	85,9
Annað.....	154,6	0,0	154,6
Rekstrarkostnaður	51,8	301,6	353,4
	<u>8.926,3</u>	<u>28.661,2</u>	<u>37.587,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar	3.863,0	(6.226,3)	(2.363,3)
Í hlutfalli af skuldbindingum	43,28%	-21,72%	-6,29%

Skýringar

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 325 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Stigadeildar. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 416,0 millj. kr. Staða þessa samninga í árslok var jákvæð um 30,9 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur deildarinnar á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til skuldar á liðinn aðrar skuldir í efnahagsreikningi.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Stigadeild til að leggja í Private Equity sjóð (Framtaksfjárfestingasjóð). Skuldbindingin var upphaflega 5,0 milljónir EUR en nú standa eftir 1,4 milljónir EUR sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Laun starfsfólks.....	6.399.445	5.101.954
Stjórnarlaun.....	1.645.748	1.321.896
Launatengd gjöld	1.048.325	973.637
	<u>9.093.518</u>	<u>7.397.487</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2007 í 3 stöðugildum.

Þóknarir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2007 námu 1.145 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2007	2006
Endurskoðun.....	289.237	245.596
Ársuppgjör.....	289.237	245.596
Önnur þjónusta.....	566.513	133.955
	<u>1.144.988</u>	<u>625.146</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf nema kr. 1.208.966 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu og Fjármálaráðgjafar Deloitte við sérfræðiþjónustu.

Skýringar

15. Aðrar kröfur

	2007	2006
Viðskiptakröfur.....	54.350.987	7.264.213
	<u>54.350.987</u>	<u>7.264.213</u>

16. Aðrar eignir

	2007	2006
Staða opinna framvirkra samninga í árslok.....	30.940.200	0
	<u>30.940.200</u>	<u>0</u>

17. Aðrar skuldir

	2007	2006
Staða opinna framvirkra samninga í árslok.....	0	9.829.490
Árangurstengdar þóknanir vörsluaðila.....	43.444.247	17.960.975
Skuld við Hlutfallsdeild.....	13.956.603	0
Ógreiddur réttindaflutningur frá sjóðnum.....	52.402	0
	<u>57.453.252</u>	<u>27.790.465</u>

Skýringar

18. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2007	2006	2005	2004	2003
Hrein raunávöxtun.....	0,71%	9,84%	10,82%	10,21%	9,09%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	8,07%	8,00%	6,02%	3,31%	2,79%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	5,12%	5,62%	5,11%	4,32%	3,37%
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breyttil. tekjum	52,05%	59,19%	52,06%	43,69%	49,08%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	29,84%	28,93%	34,50%	35,91%	24,24%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	6,33%	0,43%	0,00%	0,16%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	1,55%	4,34%	4,16%	5,23%	6,79%
Veðlán	10,23%	7,11%	9,28%	15,01%	19,89%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	75,97%	75,70%	83,37%	86,06%	89,45%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	24,03%	24,30%	16,63%	13,94%	10,55%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Stigadeild.....	2013	1791	1605	1445	1315
Fjöldi lífeyrisþega:					
Stigadeild.....	49	43	28	26	19
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	43,9%	42,3%	44,5%	59,0%	52,2%
Örorkulífeyrir	45,7%	45,2%	42,1%	27,3%	33,5%
Makalífeyrir	9,1%	11,0%	11,7%	12,1%	11,0%
Barnalífeyrir	1,3%	1,5%	1,7%	1,6%	3,3%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Stigadeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-6,29%	-5,43%	-2,99%	-4,03%	-1,60%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	43,28%	47,11%	43,57%	41,93%	42,30%

Sameiginlegt yfirlit

Ársreikningur

2007

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2007

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	71.934	73.082	540.431	426.773	612.365	499.855
Iðgjöld launagreiðenda	265.413	268.465	816.240	640.903	1.081.654	909.367
Réttindaflutningur og endurgr.	7.606	(2.611)	200	(482)	7.806	(3.093)
Sérstök aukaframlög	0	1.407.516	0	0	0	1.407.516
	<u>344.954</u>	<u>1.746.452</u>	<u>1.356.871</u>	<u>1.067.194</u>	<u>1.701.825</u>	<u>2.813.646</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	979.262	871.037	42.568	35.368	1.021.830	906.405
	<u>979.262</u>	<u>871.037</u>	<u>42.568</u>	<u>35.368</u>	<u>1.021.830</u>	<u>906.405</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	795	351	3.923	0	4.718	351
Vaxtatekjur og gengismunur	1.927.688	2.862.605	755.138	1.456.564	2.682.826	4.319.169
	<u>1.928.484</u>	<u>2.862.957</u>	<u>759.061</u>	<u>1.456.564</u>	<u>2.687.544</u>	<u>4.319.521</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	7.980	7.099	3.477	2.736	11.456	9.836
Önnur fjárfestingargjöld	45.042	4.701	43.444	17.961	88.486	22.662
	<u>53.022</u>	<u>11.800</u>	<u>46.921</u>	<u>20.697</u>	<u>99.942</u>	<u>32.498</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	38.671	34.404	16.847	13.260	55.519	47.664
Hlutdeild aðildarft. í rekst.kostn. ...	(26.738)	0	0	0	(26.738)	0
	<u>11.934</u>	<u>34.404</u>	<u>16.847</u>	<u>13.260</u>	<u>28.781</u>	<u>47.664</u>
Hækk. á hreinni eign á árinu	1.229.220	3.692.168	2.009.595	2.454.432	3.238.815	6.146.600
Hrein eign frá fyrra ári	<u>24.739.081</u>	<u>21.046.913</u>	<u>10.080.709</u>	<u>7.626.276</u>	<u>34.819.790</u>	<u>28.673.190</u>
Hrein eign í ársl. til gr. lífeyris	<u>25.968.301</u>	<u>24.739.081</u>	<u>12.090.304</u>	<u>10.080.709</u>	<u>38.058.605</u>	<u>34.819.790</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2007

Fjárhæðir í þúsundum króna

	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006	31.12. 2007	31.12. 2006
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytil. tekjum	3.083.926	11.416.561	6.504.949	5.944.976	9.588.875	17.361.537
Verðbréf með föstum tekjum	17.887.166	12.359.494	3.497.663	3.317.244	21.384.829	15.676.738
Veðlán	1.075.148	1.069.164	1.140.105	709.166	2.215.253	1.778.330
Bankainnistæður	3.640.360	0	0	0	3.640.360	0
	<u>25.686.601</u>	<u>24.845.219</u>	<u>11.142.717</u>	<u>9.971.386</u>	<u>36.829.318</u>	<u>34.816.606</u>
	<u>25.686.601</u>	<u>24.845.219</u>	<u>11.142.717</u>	<u>9.971.386</u>	<u>36.829.318</u>	<u>34.816.606</u>
Kröfur						
Aðrar kröfur	0	45.373	54.351	7.264	54.351	52.637
	<u>0</u>	<u>45.373</u>	<u>54.351</u>	<u>7.264</u>	<u>54.351</u>	<u>52.637</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	829	1.054	75	96	905	1.149
Sjóður og veltiinnlán	311.957	121.722	919.674	129.753	1.231.630	251.475
	<u>312.786</u>	<u>122.775</u>	<u>950.689</u>	<u>129.849</u>	<u>1.263.475</u>	<u>252.624</u>
Eignir	<u>25.999.386</u>	<u>25.013.367</u>	<u>12.147.757</u>	<u>10.108.499</u>	<u>38.147.144</u>	<u>35.121.867</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Hlutfallsd/Stigad. viðskiptar.	(13.957)	0	13.957	0	0	0
Aðrar skuldir	45.042	274.287	43.497	27.790	88.538	302.077
Skuldir	<u>31.085</u>	<u>274.287</u>	<u>57.453</u>	<u>27.790</u>	<u>88.538</u>	<u>302.077</u>
Hrein eign til gr. lífeyr. alls	<u>25.968.301</u>	<u>24.739.081</u>	<u>12.090.304</u>	<u>10.080.709</u>	<u>38.058.605</u>	<u>34.819.790</u>

Sundurliðanir

Ársreikningur

2007

Sundurliðanir

Hlutfallsdeild

	2007	2006
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		
Laun og launategd gjöld		
Laun starfsfólks	14.636.187	13.192.423
Stjórnarlaun	3.763.996	3.418.104
Launategd gjöld	2.397.626	2.517.592
	<u>20.797.808</u>	<u>19.128.119</u>
Aðkeypt þjónusta		
Tryggingafræðileg aðstoð	1.797.592	469.097
Ytri endurskoðun og sérfræðiaðstoð	2.618.705	1.616.478
Innri endurskoðun og sérfræðiaðstoð	1.590.398	856.797
Fjármálaráðgjöf Deloitte	1.174.631	0
Lögfræðiaðstoð	2.768.292	1.932.909
Ráðgjöf og efnahagsspár	0	2.779.496
Aðrir sérfræðingar	257.439	501.178
Landssamtök lífeyrissjóða	582.547	490.905
Starfsábyrgðartrygging	340.070	376.006
	<u>11.129.674</u>	<u>9.022.865</u>
Annar kostnaður		
Húsnæðiskostnaður	1.955.794	2.015.175
Pappír og ritföng	408.607	597.493
Bækur, blöð og skjalasafn	185.179	255.846
Símakostnaður	163.373	196.946
Póstburðarkostnaður	502.351	341.255
Bankakostnaður	37.174	44.040
Hugbúnaðarkostnaður og annar tölvukostnaður	7.500.101	6.913.603
Hóplíftrygging	168.200	140.300
Ársfundur	704.177	326.031
Fjármálaefirlitið	2.569.518	1.753.040
Annar skrifstofukostnaður	358.854	470.517
	<u>14.553.328</u>	<u>13.054.246</u>
Afskriftir áhalda	170.357	297.687
	<u>14.723.685</u>	<u>13.351.933</u>
Rekstrarkostnaður samtals	<u>46.651.168</u>	<u>41.502.917</u>
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Launakostnaður og annar kostnaður vegna fjárfestinga	7.979.905	7.099.272
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar	38.671.263	34.403.644
	<u>46.651.168</u>	<u>41.502.917</u>

Sundurliðanir

Stigadeild

	2007	2006
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		
Laun og launatengd gjöld		
Laun starfsfólks	6.399.445	5.101.954
Stjórnarlaun	1.645.748	1.321.896
Launatengd gjöld	1.048.325	973.637
	<u>9.093.518</u>	<u>7.397.487</u>
Aðkeypt þjónusta		
Tryggingafræðileg aðstoð	785.969	181.416
Ytri endurskoðun og sérfræðiaðstoð	1.144.988	625.146
Innri endurskoðun og sérfræðiaðstoð	695.377	331.352
Fjármálaráðgjöf Deloitte	513.589	0
Lögfræðiaðstoð	1.210.393	747.521
Ráðgjöf og efnahagsspár	0	1.074.924
Aðrir sérfræðingar	112.561	193.822
Landssamtök lífeyrissjóða	254.710	189.849
Starfsábyrgðartrygging	148.690	145.414
	<u>4.866.277</u>	<u>3.489.445</u>
Annar kostnaður		
Húsnæðiskostnaður	855.141	779.336
Pappír og ritföng	178.657	231.070
Bækur, blöð og skjalasafn	80.966	98.944
Símakostnaður	71.432	76.166
Póstburðarkostnaður	219.645	131.975
Bankakostnaður	16.254	17.032
Hugbúnaðarkostnaður og annar tölvukostnaður	3.279.302	2.673.723
Ársfundur	307.891	126.087
Fjármálaeftirlitið	1.123.482	677.960
Annar skrifstofukostnaður	156.903	181.965
	<u>6.289.673</u>	<u>4.994.258</u>
Afskriftir áhalda	74.486	115.126
	<u>6.364.159</u>	<u>5.109.384</u>
Rekstrarkostnaður samtals	<u>20.323.953</u>	<u>15.996.316</u>
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Launakostnaður og annar kostnaður vegna fjárfestinga	3.476.509	2.736.246
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar	16.847.444	13.260.070
	<u>20.323.953</u>	<u>15.996.316</u>