

ÁRSSKÝRSLA 2023





EFNISYFIRLIT

ÁRSSKÝRSLA

| | |
|---|----|
| FARSÆLT STARF Í 50 ÁR | 5 |
| AFKOMA | 7 |
| SKULDABRÉF ÍL-SJÓÐS | 9 |
| KOLEFNISPOR STARFSSTÖÐVAR SL | 10 |
| LÍFEYRIR | 11 |
| IÐGJÖLD | 13 |
| TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA | 14 |
| ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM | 16 |
| INNLEND HLUTABRÉF | 16 |
| INNLEND SKULDABRÉF | 18 |
| ERLEND VERÐBRÉF OG GENGI GJALDMÍÐLA | 18 |
| INNLENT SKULDABRÉFASAFN | 20 |
| INNLENT SKRÁÐ HLUTABRÉFASAFN | 20 |
| ERLEND VERÐBRÉF | 21 |
| HEILDAREIGNIR OG ÁVÖXTUN | 21 |
| FJÁRFESTINGARSTEFNA | 23 |
| LÁN TIL SJÓDFÉLAGA | 26 |
| SÉREIGNARSPARNADUR | 28 |
| STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR SL | 29 |
| ÁHÆTTUSTÝRING | 36 |
| STJÓRN OG STARFSMENN | 39 |
| ENDURSKOÐUNARNEFND | 41 |

ÁRSREIKNINGUR

| | |
|---|-----|
| ÁRITUN OG SKÝRSLA STJÓRNAR | 43 |
| ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA | 46 |
| YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS | 50 |
| EFNAHAGSREIKNINGUR | 51 |
| SJÓÐSTREYMI | 52 |
| TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA | 53 |
| SKÝRINGAR | 54 |
| KENNITÖLUR | 82 |
| SAMTRYGGINGARDEILD - SAMANDREGIÐ | 82 |
| SÉREIGNARDEILD - SAMANDREGIÐ | 88 |
| DEILDASKIPT YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN | 91 |
| DEILDASKIPTUR EFNAHAGSREIKNINGUR | 92 |
| DEILDASKIPT YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI | 93 |
| REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS | 95 |
| INDEPENDENT AUDITORS REPORT | 98 |
| STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS | 102 |
| BALANCE SHEET | 103 |
| STATEMENT OF CASH FLOWS | 104 |
| FINANCIAL INDICATORS | 105 |



FARSÆLT STARF Í 50 ÁR

Í ár fagnar SL lífeyrissjóður 50 ára starfsafmæli en sjóðurinn var stofnaður þann 26. september 1974 þegar allt launafólk á Íslandi var skyldað til að greiða í lífeyrissjóð. Stjórn og starfsfólk sjóðsins er sérlega stolt af farsælli sögu hans í þjónustu við launafólk á Íslandi frá upphafi en sjóðurinn hefur nokkra sérstöðu á meðal íslenskra lífeyrissjóða. Sjóðurinn starfaði aðallega fyrir þá starfshópa sem höfðu ekki sjálfsgæða aðild að sjóði en í dag er hann opinn öllum launþegum sem valið geta sér lífeyrissjóð. Við stofnun hét sjóðurinn Biðreikningar lífeyrisiðgjalda og var fyrsti framkvæmdastjóri sjóðsins Jón Dan Jónsson fyrrverandi ríkisféhirðir. Nafn sjóðsins breyttist í Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda árið 1981 en árið 2018 tók sjóðurinn upp starfsheitið SL lífeyrissjóður. Sigurbjörn Sigurbjörnsson hefur verið framkvæmdastjóri SL lífeyrissjóðs síðan 1997.

Varkár fjárfestir - Úrvalsdeildin í langtímaávöxtun

Farsælum ferli sjóðsins má þakka íhaldssemi í fjárfestingarákvörðunum. Frá upphafi hefur sjóðurinn verið varfærinn fjárfestir og ef litið er yfir tuttugu ára tímabil hefur sjóðurinn verið með eina bestu langtímaávöxtunina á meðal íslenskra lífeyrissjóða og hlotið viðurkenningu í þeim efnum. Tryggingafræðileg staða sjóðsins hefur alltaf verið sterk, hún byggir á traustum grunni þar sem hagur sjóðfélaga er ávallt í fyrirrúmi. Sjóðurinn byggir á samtrygginu og séreign en í samanburði við aðra íslenska lífeyrissjóði hefur samtryggingardeild SL staðið sig einna best. SL lífeyrissjóður hefur aldrei þurft að skerða lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga.

Hagsmunir sjóðfélaga að leiðarljósi

SL lífeyrissjóður er óháður öllum stéttarfélögum og bönkum sem þýðir að hann ber alltaf og eingöngu hagsmunum sína sjóðfélaga og fjölskyldna þeirra fyrir brjósti. Mikil áhersla hefur verið á að halda rekstrarkostnaði í lágmarki og ná traustri og góðri ávöxtun á eignir sem hefur leitt til þess að hægt hefur verið að ná fram auknum réttindum fyrir sjóðfélaga. Sem dæmi greiðir SL makalífeyri lengur en flestir sjóðir. Fjöldi greiðandi sjóðfélaga í dag er um 13 þúsund einstaklingar en tæplega 150 þúsund manns eiga einhver réttindi hjá sjóðnum.

Framsækinn sjóður í 50 ár

Sjóðurinn er framsækinn en að sama skapi er lögð höfuðáhersla á stöðugleika og ábyrga fjárfestingarstefnu. SL er í fararbroddi þegar kemur að alþjóðlegum vottunum og var fyrstur íslenskra lífeyrissjóða til að hljóta vottun skv. ISI 27001 staðlinum sem snýr að upplýsingaöryggi og fyrsti og eini sjóður landsins sem hlotið hefur alþjóðlega vottun BSI á umhverfisstjórnunarkerfi (ISO 14001). Í allri ákvarðanatöku um fjárfestingar verður horft til þess hvernig sjóðurinn getur haft áhrif til góðs í umhverfismálum hérlendis sem og erlendis og stefnu um ábyrgar fjárfestingar fylgt. Stefnuna má finna á vefsíðu sjóðsins.



AFKOMA

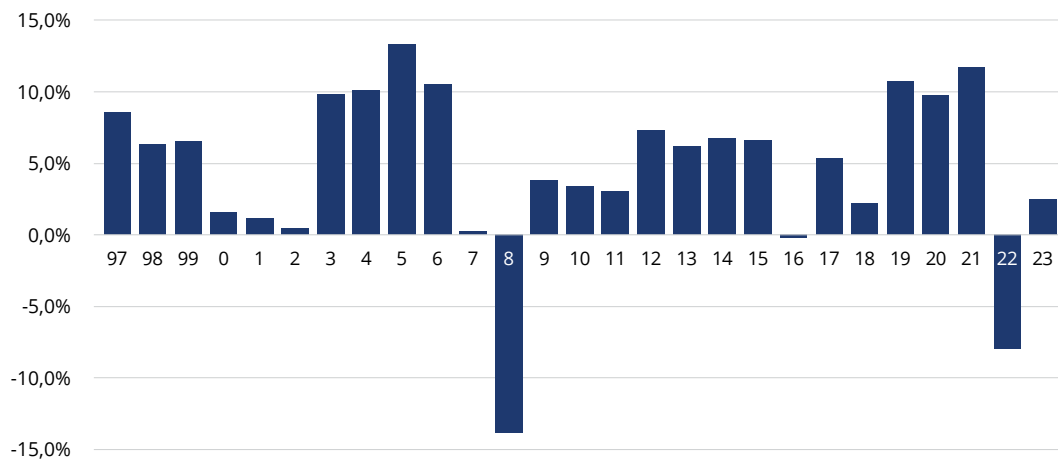
Ávöxtun samtryggingardeildar SL lífeyrissjóðs á árinu 2023 var 10,7% sem samsvarar 2,5% raunávöxtun. Raunávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins síðustu fimm ár er 5,1%, síðustu tíu ár 4,6% og síðustu tuttugu árin er raunávöxtunin 4,4%. Fjárfestingartekjur sjóðsins á árinu námu um 26,2 milljörðum króna. Í árslok var vægi erlendra verðbréfa um 43,4% af eignum sjóðsins og nam raunávöxtun þess eignasafns um 4,7%. Raunávöxtun innlendra skráðra hlutabréfa sem vega um 7,1% af eignum var neikvæð um 6,1%. Innlend skuldabréf skiluðu 2,9% raunávöxtun en þau eru um 43,3% eignasafnsins.

Langtímarau návöxtun

Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem gefur honum tækifæri til að horfa til langs tíma við val á fjárfestingarkostum. Reynslan hefur sýnt að yfir lengri tíma er þeim umbunað með hærri langtímaávöxtun sem eru tilbúnir að taka á sig verðsveiflur. Meðalraunávöxtun á árunum 2004 til og með 2023 er 4,4%. Tuttugu ára meðalraunávöxtun sjóðsins er því vel yfir því 3,5% ávöxtunarviðmiði umfram vísitölu neysluverðs sem miðað er við í tryggingafræðilegum uppgjörum lífeyrissjóða.

Raunávöxtun samtryggingardeildar

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|
| Hrein raunávöxtun | -0,2% | 5,3% | 2,2% | 10,7% | 9,7% | 11,7% | -8,0% | 2,5% |
| Fimm ára meðalávöxtun | 5,3% | 4,9% | 4,1% | 4,9% | 5,5% | 7,9% | 5,0% | 5,1% |
| Tíu ára meðalávöxtun | 2,3% | 2,8% | 4,4% | 5,1% | 5,8% | 6,6% | 4,9% | 4,6% |
| Tuttugu ára meðalávöxtun | 4,6% | 4,4% | 4,2% | 4,4% | 4,8% | 5,4% | 4,7% | 4,4% |



Raunávöxtun Söfnunarleiðar I

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| Hrein raunávöxtun | 2,0% | 2,2% | 1,6% | 1,8% | 1,5% | 0,5% | -7,4% | -0,8% |
| Fimm ára meðalávöxtun | 1,9% | 2,0% | 2,0% | 1,8% | 1,8% | 1,7% | -0,4% | -0,9% |

Raunávöxtun Söfnunarleiðar II

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|-------|------|------|------|------|------|--------|------|
| Hrein raunávöxtun | -0,6% | 6,3% | 2,8% | 7,9% | 5,1% | 5,1% | -14,8% | 1,6% |
| Fimm ára meðalávöxtun | 4,1% | 4,3% | 4,2% | 5,3% | 4,3% | 5,4% | 0,9% | 0,5% |

Raunávöxtun Söfnunarleiðar III

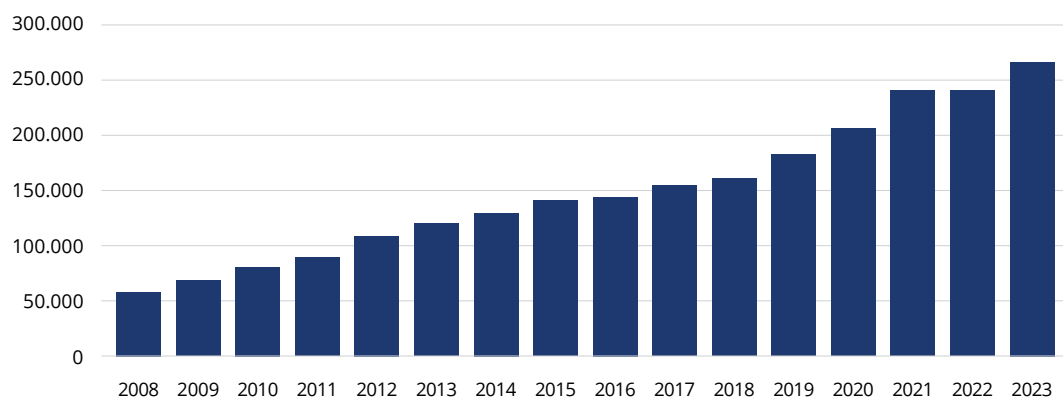
| | 2022 | 2023 |
|-----------------------|--------|------|
| Hrein raunávöxtun | -15,3% | 0,1% |
| Fimm ára meðalávöxtun | - | - |

Ávöxtun á gangvirði

Sjóðurinn gerir samtryggingardeild sína upp þannig að óverðtryggð ríkisskuldabréf eru færð á gangvirði á meðan önnur skuldabréf eru gerð upp miðað við þá ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á. Öll önnur verðbréf, svo sem hlutabréf og sjóðir, eru gerð upp á gangvirði. Þetta leiðir til þess að ávöxtun ársins 2023 er 10,7% og hrein raunávöxtun er 2,5%. Ef öll skuldabréf í eigu sjóðsins væru færð á gangvirði hefði nafnávöxtun ársins 2023 orðið 9,9% eða 1,7% hrein raunávöxtun.

Allar eignir séreignardeildar sjóðsins eru metnar á gangvirði.

Þróun hreinnar eignar til greiðslu lífeyris



SKULDABRÉF ÍL-SJÓÐS

Um miðjan október 2022 tilkynnti fjármálaráðherra þrjá kosti vegna stöðu ÍL-sjóðs, gamla Íbúðalána-sjóðs. Tilkynning fjármálaráðherra hafði mikil áhrif á markaðsvirði útistandandi skuldabréfa ÍL-sjóðs, HFF 24, HFF 34 og HFF 44, sem lækkuðu töluvert í virði þegar ávöxtunarkrafa þeirra fór úr 2% í 3,78% eftir tilkynninguna. Hafði þessi breyting engin áhrif á bókfært virði viðkomandi bréfa samtryggingardeildar SL þar sem þau hafa verið gerð upp m.v. kaupkröfu bréfanna, en talsverð neikvæð áhrif á virði bréfa séreignarleiða sjóðsins enda eru allar eignir séreignarleiða gerðar upp á markaðskröfu. Flokkur HFF 24 er nú fullgreiddur.

Í febrúar 2024 var lagt fram frumvarp á Alþingi um slit opinberra aðila. Með því frumvarpi er ætlað, verði það að lögum að lögfesta heimildir fjármála- og efnahagsráðherra, að slíta ÍL-sjóði. Það er mat SL að hvers kyns ráðstafanir íslenska ríkisins um slitameðferð og uppgjör skuldabréfanna, án tillits til fullra efnda skuldabréfanna í framtíðinni, fela í sér skerðingu eignarréttinda sem bryti í bága við ákvæði stjórnarskrár og mannréttindasáttmála Evrópu. Um það liggja fyrir ítarlega rökstudd lögfræðilít LOGOS lögmannspjónustu og Róberts Spanó, fyrrverandi forseta Mannréttindadómstóls Evrópu. Hugmyndir fjármála- og efnahagsráðherra um uppgjör sem ekki felur í sér fullar efndir af hálfu íslenska ríkisins eru því óásættanlegar.

KOLEFNISSPOR STARFSSTÖÐVAR SL

SL lífeyrissjóður hefur undanfarin ár unnið markmvisst að því að kortleggja og bæta umhverfisspor sjóðsins. Sjóðurinn hefur sett sér umhverfisstefnu ásamt því að sækja sér ISO 14001 vottun skv. alþjóðlegum staðli sem skilgreinir kröfur fyrir fyrirtæki og stofnanir sem vilja bæta heildarárangur sinn í umhverfismálum með því að innleiða í starfsemi sína umhverfisstjórnunarkerfi. SL vann greiningu á kolefnisspori starfsstöðvar sjóðsins í samvinnu við Eflu verkfræðistofu og var greiningin á skiptingu eftir umfangi unnin skv. aðferðafræði GHP eða Greenhouse Gas Protocol. Við útreikningana eru notaðir losunarstuðlar sem Umhverfisstofnun gaf út í september 2022. Helstu niðurstöður má sjá í töflu hér að neðan.

| Áhrif | Umfang | Losunarpáttur | Losun tonn CO ₂ -ígildi | Losun tonn CO ₂ -ígildi miðað við umfang |
|--|--------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| Bein | 1 | Enginn þáttur | 0 | |
| Óbein | 2 | Raforka | 0,13 | 0,13 |
| Óbein | 3 | Akstur starfsmanna til og frá vinnu | 14,9 | |
| | | Flug innanlands | 0 | 21,49 |
| | | Flug erlendis | 6,5 | |
| | | Almennur úrgangur til urðunar | 0,1 | |
| <i>Samtals losun GHL - kolefnisspor</i> | | | | 21,63 |
| <i>Samtals losun GHL á hvert stöðugildi*</i> | | | | 1,38 |

Kolefnisspor vegna rekstrar SL lífeyrissjóðs á ári er 21,6 tonn CO₂-ígilda, sem samsvarar losun á 1,4 tonnum CO₂-ígilda á hvert stöðugildi og vegur akstur starfsmanna til og frá vinnu þar lang þyngst.

SL hefur hafið vinnu við að kortleggja kolefnislosun eignasafna sjóðsins sem er fyrsta skrefið í átt að því að ná utan um áhrif sjóðsins á umhverfið og mynda þannig grunn fyrir markmiðasetningu til bættrar heildarkolefnislosunar SL til framtíðar. Á vefsíðu sjóðsins má finna efni um stefnu sjóðsins í ábyrgum fjárfestingum, samfélagslega ábyrgð og siðferðileg viðmið í fjárfestingum. Einnig má finna umfjöllun um SFDR reglugerð og hluthafastefnu SL.

LÍFEYRIR

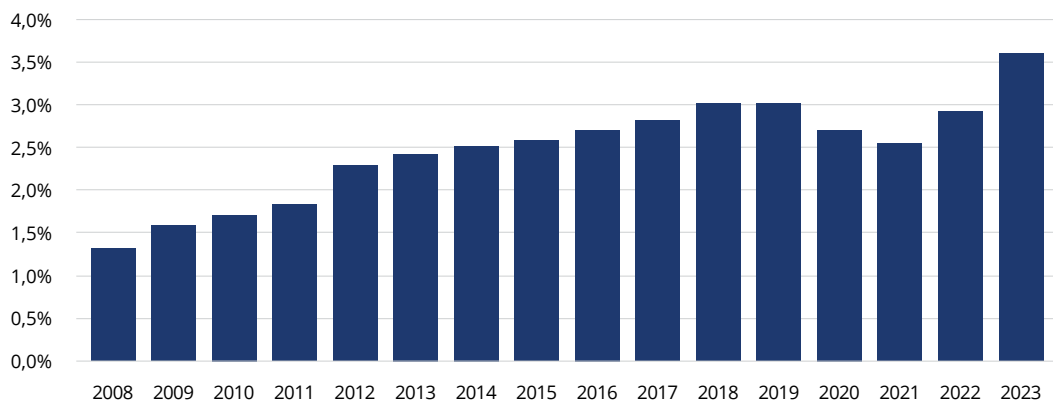
Með aðild að SL lífeyrissjóði ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris við starfslok í hlutfalli við greiðslur þeirra í sjóðinn. Auk þess njóta þeir réttar til örorkulífeyris ef orkutap verður meira en 50%. Þá á maki rétt á makalífeyri við fráfall sjóðfélaga og börn hans, nítján ára og yngri, rétt á barnalífeyri við orkutap eða fráfall sjóðfélaga.

Próun á fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna

Lífeyrisþegar voru 21.628 í árslok 2023 og fjölgaði þeim á árinu um 12,4%. Á liðnu ári hófu 1.820 sjóðfélagar töku eftirlaunalífeyris samanborið við 1.078 árið áður. Lífeyrisþegum hefur fjölgað jafnt og þétt á undanförunum árum. Í árslok 2023 voru lífeyrisþegar alls 21.628 samanborið við 4.352 í árslok 2007 og hefur fjöldinn því rúmlega fimmfaldast á sautján árum. Á þessu tímabili hefur lífeyrisþegum fjölgað að meðaltali um 10,0% á ári og lífeyrisgreiðslur hafa nær 14 faldast og hækkað um 17,5% á ári að jafnaði síðan 2007. Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingardeild námu 8.914 milljónum króna og hækkuðu um 28,2% milli ára. Ein meginskýring er sú að frá 1. janúar 2023 breyttust samþykktir sjóðsins þannig að hægt er að taka lífeyri frá 60 ára aldri í stað 65 ára aldurs áður. Mjög margir kusu að hefja töku lífeyris frá 60 ára aldri.

Hlutfall lífeyris af hreinni eign

Súluritið hér að neðan sýnir hversu stór hluti af eignum sjóðsins fer til greiðslu lífeyris á hverju ári og er því góður mælikvarði á stöðu sjóðsins og aldursamsetningu sjóðfélaga. Hlutfall lífeyris af hreinni eign var 3,6% í árslok 2023. Langt er í að fjölmennustu og réttindamestu sjóðfélagahóparnir fari á lífeyri. Samtals greiddi sjóðurinn 154,1% af iðgjöldum í lífeyri árið 2023 og fjölgar lífeyrisgreiðslum hægt og bitandi. Lífeyrir er verðtryggður og tekur breytingum á mánuði miðað við vísitölu neysluverðs til verðtryggingar. Myndin hér að neðan sýnir hlutfall lífeyris af meðaltali hreinnar eignar í ársbyrjun og árslok hvers árs.



Fjöldi lífeyrisþega

| | 2023 | 2022 | Breyting % |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ellilífeyrir | 17.886 | 15.488 | 15,5% |
| Örorkulífeyrir | 2.293 | 2.367 | -3,1% |
| Makalífeyrir | 1.384 | 1.328 | 4,3% |
| Barnalífeyrir | 65 | 58 | 12,4% |
| Samtals | 21.628 | 19.240 | 12,4% |

Skipting lífeyrisgreiðslna

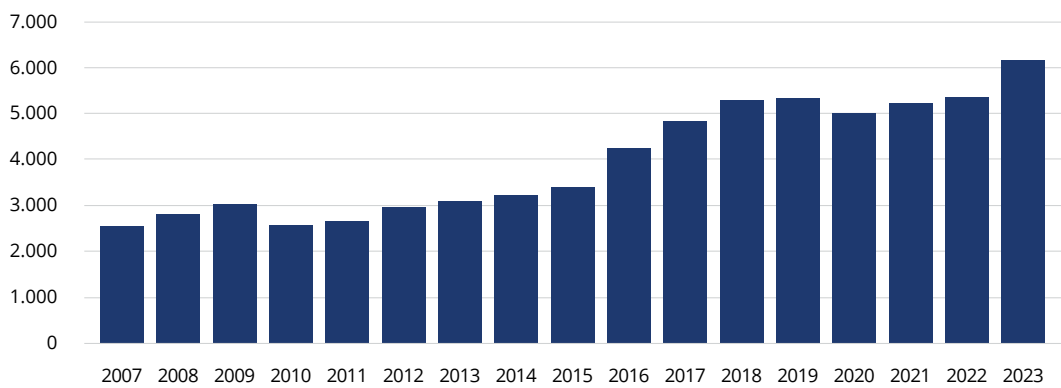
| (m.kr.) | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | Breyting % |
|----------------|-------|-------|--------------|--------------|--------------|
| Ellilífeyrir | 82,7% | 80,5% | 7.551 | 5.599 | 34,9% |
| Örorkulífeyrir | 10,6% | 12,3% | 968 | 855 | 13,1% |
| Makalífeyrir | 6,4% | 6,9% | 584 | 480 | 21,8% |
| Barnalífeyrir | 0,3% | 0,3% | 27 | 21 | 31,1% |
| Samtals | | | 9.131 | 6.955 | 31,3% |

IÐGJÖLD

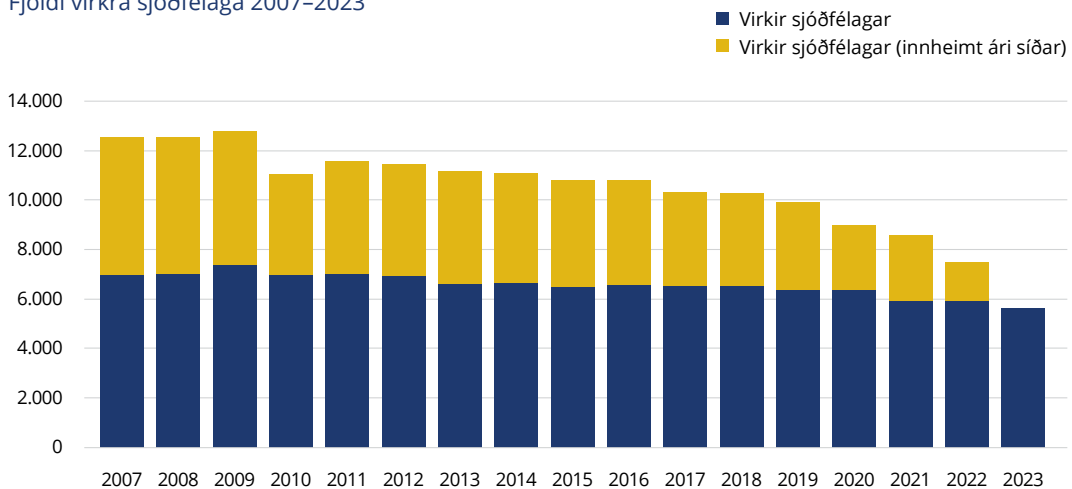
Lögbundið er að greiða 15,5% iðgjald til lífeyrissjóðs af öllum launum og reiknuðu endurgjaldi frá 16 til 70 ára aldurs. Skiptist hlutfallið þannig að launþegi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir 11,5%. Eins og neðangreind tafla sýnir varð nokkur vöxtur á iðgjöldum til sjóðsins til ársins 2019. Meginástæður voru aukinn fjöldi sem kaus að greiða til sjóðsins, hærrí greiðslur hvers sjóðfélaga og hlutverk SL lífeyrissjóðs í samræmi við 6. gr. l. nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða þar sem kveðið er á um sérstakt innheimtuhlutverk sjóðsins. Árið 2020 drógust iðgjöld saman og lækkuðu frá fyrra ári einkum vegna minni umsvifa iðgjaldagreiðenda vegna Covid-19. Þau hækkuðu hins vegar lítillega árin 2021 og 2022.

Á árinu 2023 greiddu 11.921 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins, alls um 5.679 m. kr. Þá greiddu 2.428 launagreiðendur iðgjöld fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 5.720. Samtals hækkuðu iðgjöld um 12,8% frá fyrra ári. Fjöldi einstaklinga með réttindi hjá sjóðnum er 150.209.

Iðgjöld 2007–2023



Fjöldi virkra sjóðfélaga 2007–2023



TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðsins er metin árlega af tryggingastærðfræðingi sjóðsins og eru niðurstöður úttektarinnar kynntar í ársskýrslu. Gerð er grein fyrir meginniðurstöðum hennar á yfirliti um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar síðar í þessum ársreikningi. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Benedikt Jóhannesson hjá Talnakönnun hf. Hann er ráðinn af stjórn og hefur hlotið viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins.

Hvað felst í tryggingafræðilegri úttekt?

Í tryggingafræðilegri úttekt er metið hvort jafnvægi sé milli heildareigna og heildarskuldbindinga sjóðsins. Þannig er annars vegar lagt mat á hreina eign sjóðsins til greiðslu lífeyris ásamt reiknuðu núvirði framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga og hins vegar núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og áætlaðra framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga. Ef mismunur á þessum heildareignum og heildarskuldbindingum reynist meiri en 10% ber að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munurinn er umfram 5% í aðra hvora áttina fimm ár í röð. Við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda er reglum samkvæmt notað 3,5% ávöxtunarviðmið umfram vísitölu neysluverðs. Ítarlegar reglur um tryggingafræðilega úttekt eru í lögum nr. 129/1997, m.a. 39. gr., reglugerð nr. 391/1998, samþykktum sjóðsins og leiðbeinandi reglum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um framkvæmd tryggingafræðilegra athugana.

Staða sjóðsins

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er nú þannig að heildarskuldbindingar sjóðsins eru 3,9% umfram heildareignir samanborið við 4,7% umfram skuldbindingar árið 2022. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er innan allra marka er lög og reglur segja fyrir um. Réttindin byggja á réttindaákvæðum samþykktu sjóðsins, núverandi eignasafni, framtíðariðgjöldum og væntri framtíðarávöxtun. Sjóðfélagar bera því áhættu af ávöxtun eigna sjóðsins. Sá lífeyrir sem þeir vænta getur orðið lægri eða hærrí eftir því hvernig til tekst að ávaxta eignir sjóðsins til framtíðar. Þá hafa ýmsir lýðfræðilegir þættir áhrif á getu sjóðsins til að greiða lífeyri þar sem sjóðurinn er samtryggingarsjóður sem veitir rétt til ævilangs lífeyris, örorkulífeyris, makalífeyris og barnalífeyris. Þróun ævilengdar sjóðfélaga og tíðni örorku eru meðal helstu lýðfræðilegu áhættuþátta sem geta haft áhrif á fjárhæð mánaðarlegs lífeyris sjóðfélaga. Einnig hafa þættir eins og hjúskaparstaða og tíðni barneigna áhrif.

Leiðrétting á tryggingafræðilegri stöðu 2022 og dómur E-1722/2023

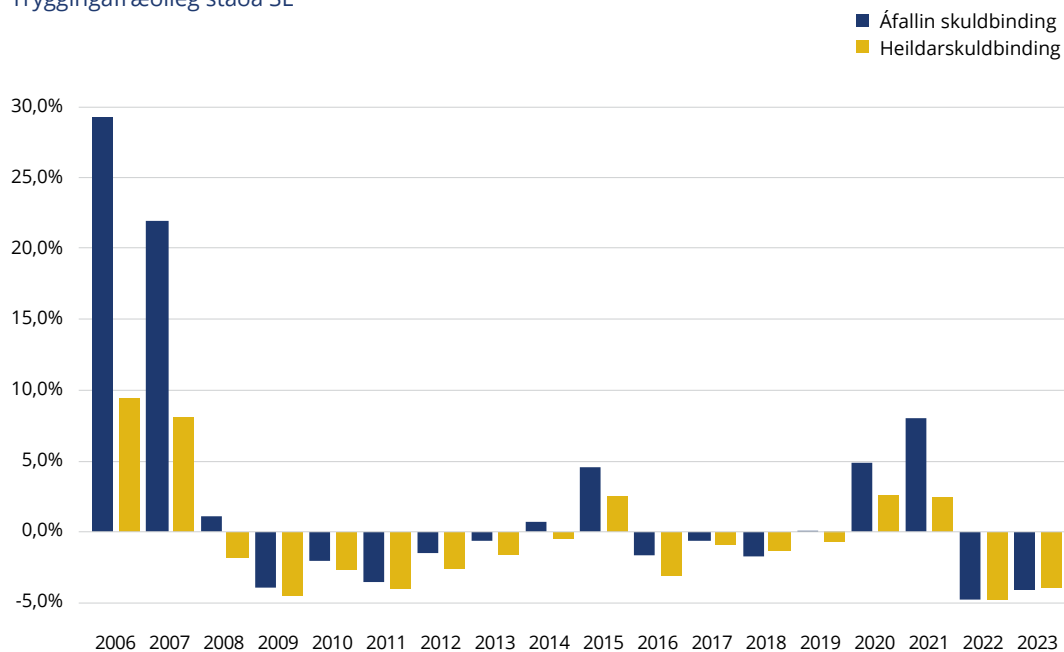
Sumarið 2023 kom í ljós að forsendur við útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins fyrir árið 2022 voru ekki réttar varðandi sjóðfélaga sem áttu lítil réttindi og höfðu fengið eingreiðslu úr sjóðnum. Því var staða sjóðsins endurreiknuð og var niðurstaðan sú að heildarstaða sjóðsins batnaði úr -5,8% í -4,7%. Breytingin er þar af leiðandi sjóðfélögum og sjóðnum hagfelld. Tryggingafræðileg staða er mikilvægur mælikvarði á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar og greiðslu lífeyris. Sé sjóðurinn í jafnvægi þá er heildarskuldbinding og heildareignir þær sömu sem þýðir að tryggingafræðileg staða er 0%. Var Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands upplýst um málið þegar vísu lá fyrir um það. Það skal tekið fram að þetta hafði og hefur engin áhrif á réttindaávinnslu eða útgreiðslu lífeyris. Vill SL lífeyrissjóður biðjast velvirðingar á þessu.

Í nóvember 2023 féll dómur nr. E-1722/2023 í Héraðsdómi Reykjavíkur. Lífeyrissjóður verzlunarmanna tapaði máli þar sem tekist var á um samþykktabreytingar mjög áþekkar breytingum sem SL-lífeyrissjóður réðst í og tóku gildi í janúarbyrjun árið 2023. Verði niðurstaða dómsins staðfest í Hæstarétti, en málið tekið fyrir, myndi það veikja tryggingafræðilega stöðu SL lífeyrissjóðs miðað við síðustu áramót. Heildarstaða hefði þá verið -8,8% í stað -3,9% miðað við árslok 2023. Áfallin staða á sama tíma myndi versna úr -4,0% í -10,3%.

Hækkandi lífaldur

Í lok 2021 voru samþykktar nýjar dánar- og eftirlifendatöflur af fjármála- og efnahagsráðherra. Er um talsverða breytingu að ræða frá fyrri tölum. Fyrri tölur byggðu á reynslu fyrri ára en þær nýju byggja á því að horft er til framtíðar eða framtíðarspár um vænta þróun lífaldurs. Lífaldur beggja kynja hefur verið að lengjast á hverju ári. Þessi breyting skiptir mjög miklu máli. Byggir úttekt ársins, eins og árið 2021, á nýju dánar- og eftirlifendatöflunum en þær voru uppfærðar haustið 2023. Samkvæmt þeim eru skuldbindingar nú reiknaðar eftir árgöngum en ekki meðaltali aldurs allra sjóðfélaga eins og áður. Jafnframt er horft til framtíðar og reynt að spá fyrir um lífaldur komandi kynslóða í stað þess að byggja á gögnum og lífslíkum næstu ára. Þessu tengt tóku nýjar samþykktir gildi fyrir sjóðinn frá 01.01.2023. Eftirfarandi graf sýnir breytingarnar á niðurstöðu tryggingafræðilegrar úttekta:

Tryggingafræðileg staða SL



ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM

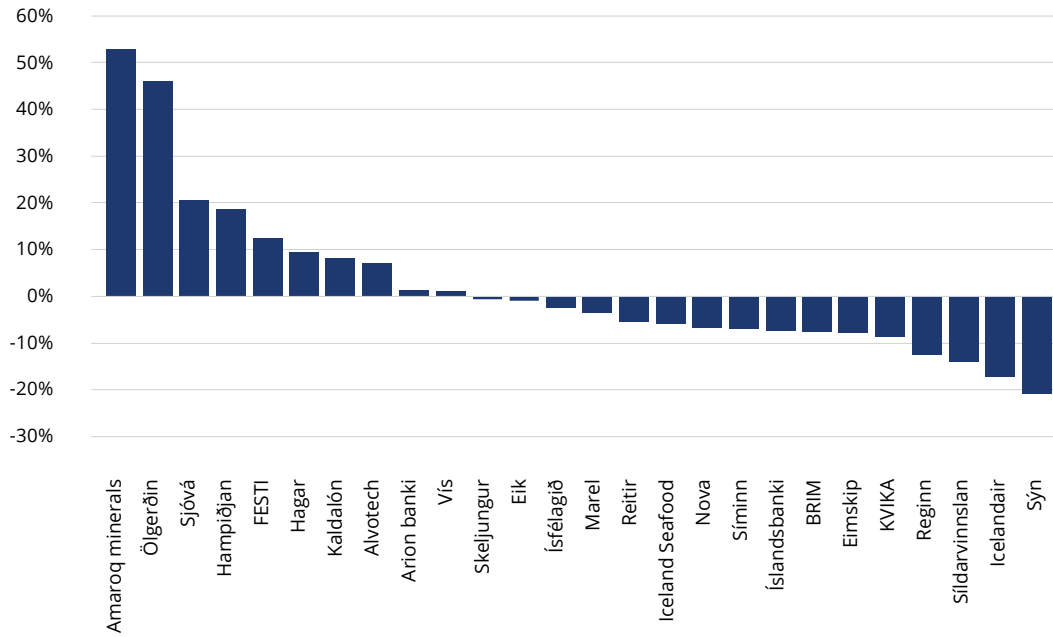
Innlend hlutabréf

Eftir slæmt ár 2022 á innlendum hlutabréfamarkaði virtist allt stefna í hið sama á árinu 2023. Verðbólga reyndist þrálátari hér en erlendis og hækkaði Seðlabankinn stýrivexti úr 6% í 9,25%. Hátt vaxtastig hafði umtalsverð neikvæð áhrif á verðþróun innlendra hlutabréfa á árinu sem og aðrir þættir sem lituðu þróunina einnig. Vaxtahækkunarir hafa neikvæð áhrif á rekstur félaga auk þess sem áhættuminni eignir líkt og ríkisskuldabréf eða innlán verða eftirsóttari. Heilt yfir gekk rekstur félaga í Kauphöllinni þó vel á árinu. Til marks um það þá ákvað meirihluti Kauphallarfélaga á aðalfundum sínum í mars að greiða út arð eða lækka hlutafé og námu heildargreiðslur tæplega 70 ma.kr. Tvö verðmætustu félögin á hlutabréfamarkaði, Alvotech og Marel, lentu í skakkaföllum á vordögum. Mikil bjartsýni ríkti um líftækni-fyrirtækið Alvotech eftir að félagið sótti sér 20 ma.kr. fjármögnun til innlendra fagfjárfesta í upphafi árs. Þegar bandaríska Matvæla- og lyfjaeftirlitið (FDA) hafnaði umsókn þess um markaðsleyfi hrundi markaðsverðmæti félagsins um þriðjung á örfáum dögum. Marel hefur eftir heimsfaraldurinn staðið í ströngu, en aukin verðbólga og hækkanði rekstrar- og fjármagnskostnaður gerði stjórnendum félagsins erfitt fyrir að ná háleitum markmiðum sínum um 14-16% EBIT framlegð. Virði félagsins féll um fjórðung á fáeinum dögum í kjölfar uppgjors fyrsta fjórðungs sem var vel undir væntingum markaðsaðila. Gengi félagsins lækkaði enn frekar á haustdögum þegar kom betur í ljós mikil skuldsetning stærsta hluthafa félagsins, Eyri Invest. Markaðurinn tók aftur við sér í nóvember þegar greint var frá því að bandaríska tækniyrirtækið John Bean Technologies (JBT) lagði fram óskuldbindandi viljayfirlýsingu um yfirtöku á Marel. Í kjölfarið hækkaði innlendi hlutabréfamarkaðurinn um 18% til ársloka. Þau félög sem hækkuðu mest á markaði yfir árið 2023 voru Amaroq minerals um 52,9%, Ölgerðin um 45,9% og Sjóvá um 26,5%. Þau þrjú félög sem lækkuðu hvað mest á árinu voru Sýn um 20,7%, Icelandair um 17,2% og Síldarvinnslan um 14%. Úrvalsvísitalan (OMXI10GI) hækkaði á árinu um 1,2% og heildarvísitala lækkaði um 0,7%. Heildarviðskipti með hlutabréf á árinu námu 784,7 milljörðum og dróst veltan saman um 25% frá árinu á undan. Þrjú ný félög komu inn á aðalmarkað á árinu 2023, námufélagið Amaroq minerals, Hampiðjan og Ísfélagið. Origo var eina félagið sem var afskráð á árinu. Á árinu keypti danska félagið Coloplast íslenska félagið Kerecis á 175 ma.kr sem án vafa teljast stærstu tíðindi ársins á markaði.

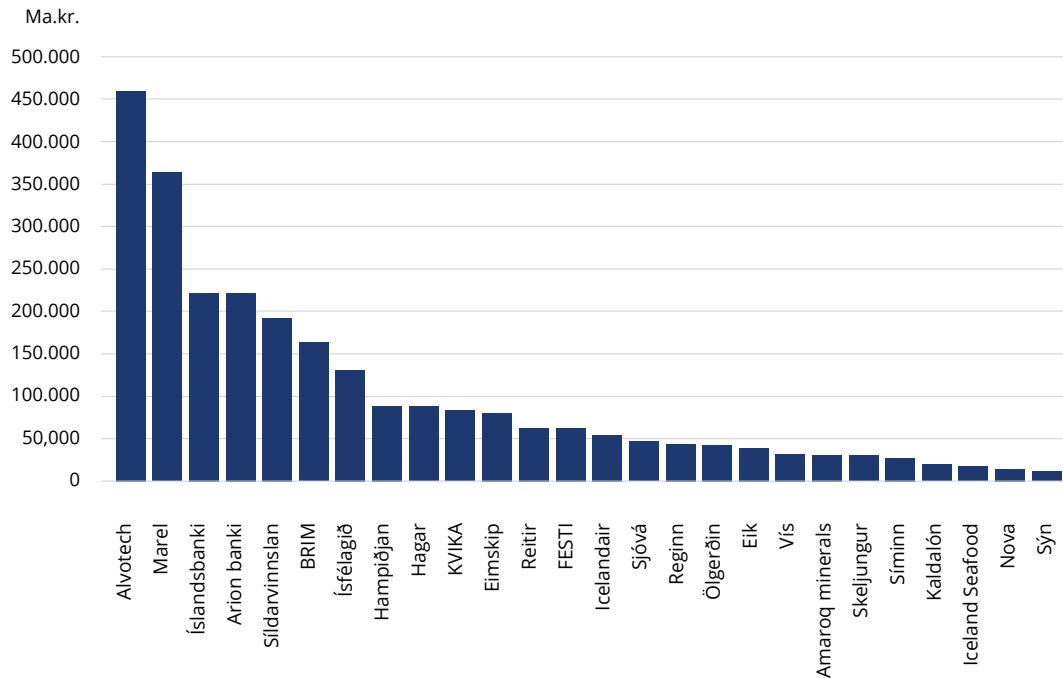
Þróun OMXI10 og OMXI vísitalna árið 2023



Verðbreyting hlutabréfa á Nasdaq Iceland árið 2023



Markaðsvirði hlutafélaga á Nasdaq Iceland í árslok 2023

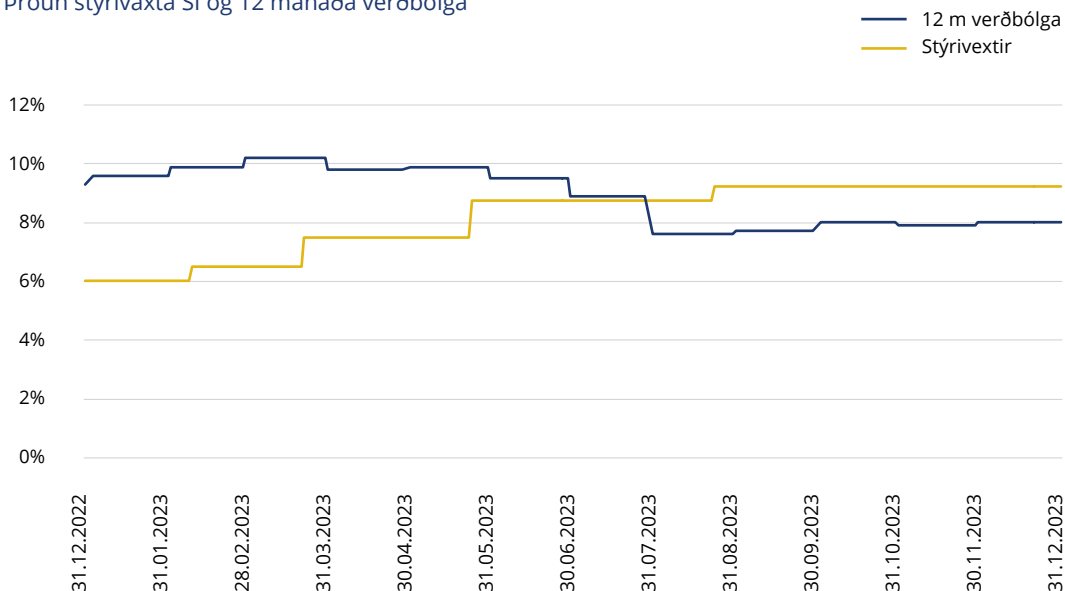


Samanlagt markaðsvirði allra skráðra félaga á markaði var 2.635 ma.kr. í árslok 2023 samanborið við 2.441 ma.kr. í árslok 2022.

Innlend skuldabréf

Verðbólgan náði hámarki í febrúar í 2023 þegar hún mældist 10,2%. Í desember hafði hún lækkað og mældist þá 12 mánaða verðbólga 7,7%. Stýrivextir námu 6% í byrjun árs en hækkuðu fjórum sinnum yfir árið og enduðu í 9,25%. Verðtryggða krafan hækkaði bæði á styttri og lengri endanum, en ávöxtunarkrafa RIKS 33 hóf árið í 1,94% og endaði í 2,79%. Á styttri endanum var ávöxtunarkrafan á RIKS 26 1,88% og endaði árið í 3,57%. Óverðtryggða krafan hækkaði einnig bæði á styttri og lengri endanum yfir árið. RIKB 31 hóf árið í 6,39% ávöxtunarkröfu en endaði í 6,90% í lok árs. RIKB 25 hóf árið á ávöxtunarkröfunni 6,81% en endaði í 8,82%. Nýr óverðtryggður flokkur, RIKB 35, var gefinn út á árinu. Hækkandi ávöxtunarkrafa þýðir lækkandi verð á skuldabréfum og hafði því þessi þróun ekki góð áhrif á ávöxtun sjóða sem gera upp á markaðskröfu. SL lífeyrissjóður gerir nánast öll sín skuldabréf upp á kaupkröfu og hafði því þessi þróun lítil áhrif á ávöxtun sjóðsins.

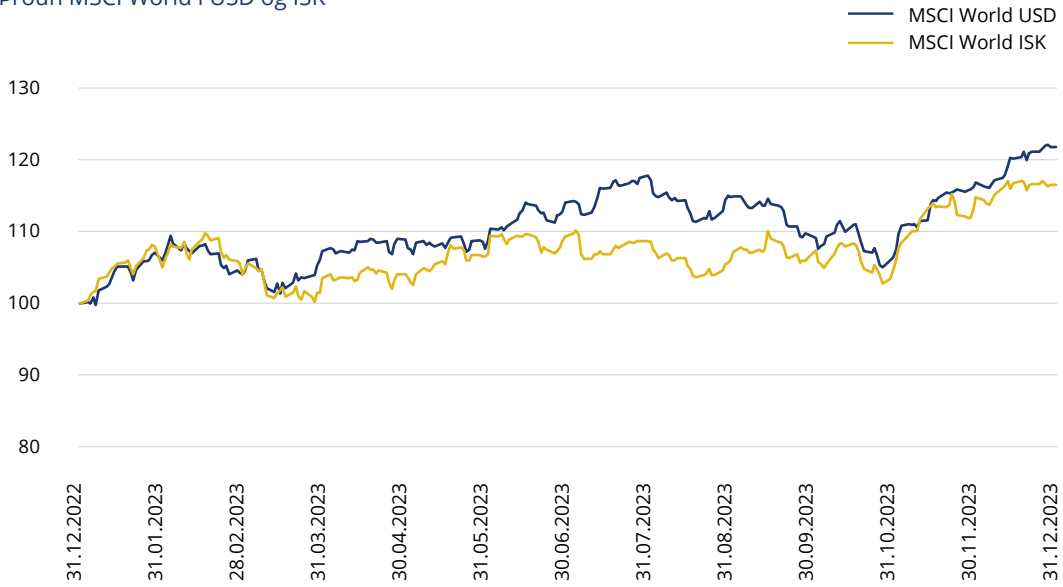
Þróun stýrivaxta SÍ og 12 mánaða verðbólga



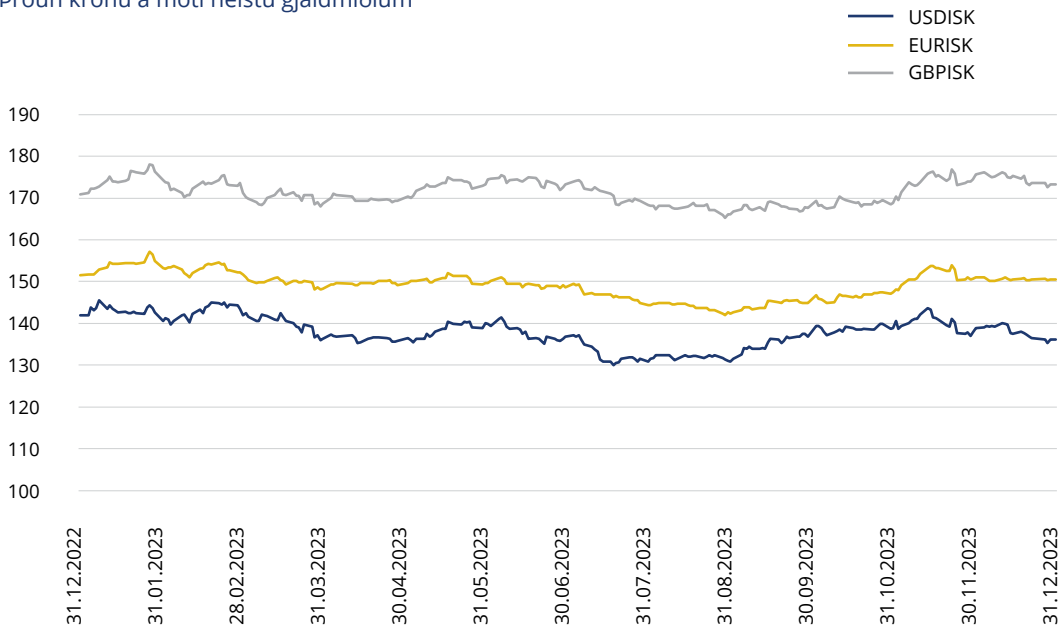
Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla

Erlendir hlutabréfamarkaðir gengu almennt nokkuð vel á árinu 2023. Sérstaklega hækkaði hlutabréfamarkaðurinn í Bandaríkjunum. S&P 500 vísitalan sem mælir gengi 500 stærstu fyrirtækja Bandaríkjamarkaðar hækkaði um 26,4%. Nokkur fyrirtæki leiddu þessar hækkanir, svo sem eins og Amazon (81%), Apple (48%), Google (59%), Meta (194%), Tesla (102%), Microsoft (57%) og NVIDIA (239%). MSCI World vísitalan, sem er viðmiðunarvísitala SL lífeyrissjóðs og mælir gengi um 1580 félaga á þróuðu mörkuðum, hækkaði um 21,8% á árinu mælt í dollurum. Erlendar eignir SL lífeyrissjóðs voru um 43% af heildareignum sjóðsins í lok árs 2023.

Þróun MSCI World í USD og ISK



Þróun krónu á móti helstu gjaldmiðlum

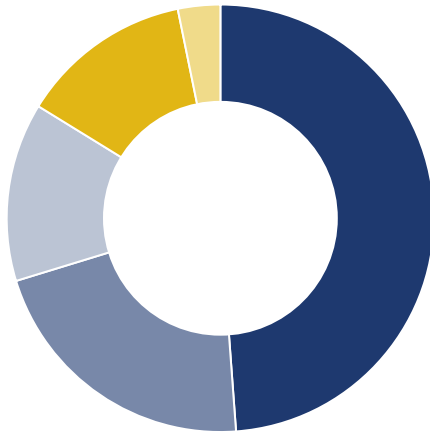


Þótt á ýmsu hafi gengið á árinu 2023 þá styrktist gengisvístala krónunnar um 1,5% á árinu. Krónan styrktist um 4,1% á móti dollara (USD), styrktist um 0,7% á móti evru (EUR) og veiktist um 1,4% á móti sterlingspundi (GBP).

EIGNASAFN OG ÁVÖXTUN

Innlent skuldabréfasafn

Innlent skuldabréfaeign SL nam um 117,5 ma.kr. í árslok 2023 eða um 44,7% af heildareignum sjóðsins. Stærsti hluti skuldabréfasafnsins er með beina eða óbeina ábyrgð ríkissjóðs eða tæplega 49% af innlenda skuldabréfasafninu.



| | | |
|-------|---|---|
| 48,8% | ■ | Bein- og óbein ábyrgð ríkissjóðs |
| 21,4% | ■ | Sjóðfélagalán |
| 13,5% | ■ | Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga |
| 13,0% | ■ | Skuldabréf fyrirtækja |
| 3,2% | ■ | Skuldabréf banka- og fjármálafyrirtækja |

Innlent skráð hlutabréfasafn

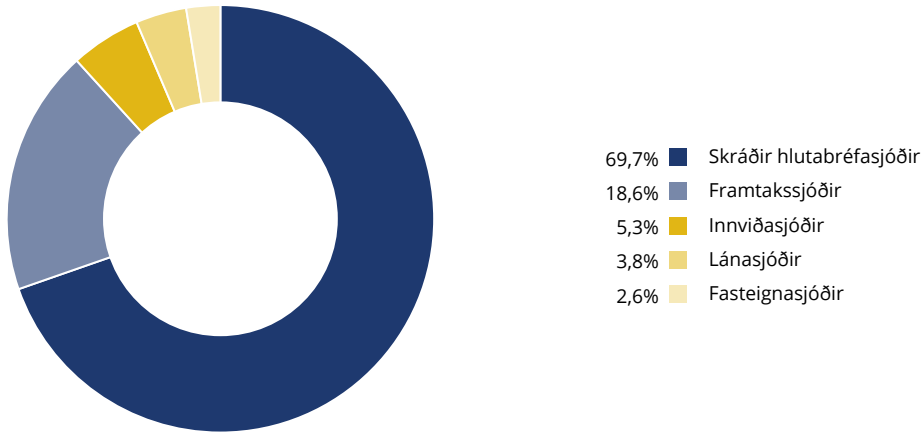
Hlutabréfaeign sjóðsins í innlendum skráðum hlutabréfum nam 18,5 ma.kr. í árslok 2023 eða um 7,1% af heildareignum sjóðsins.



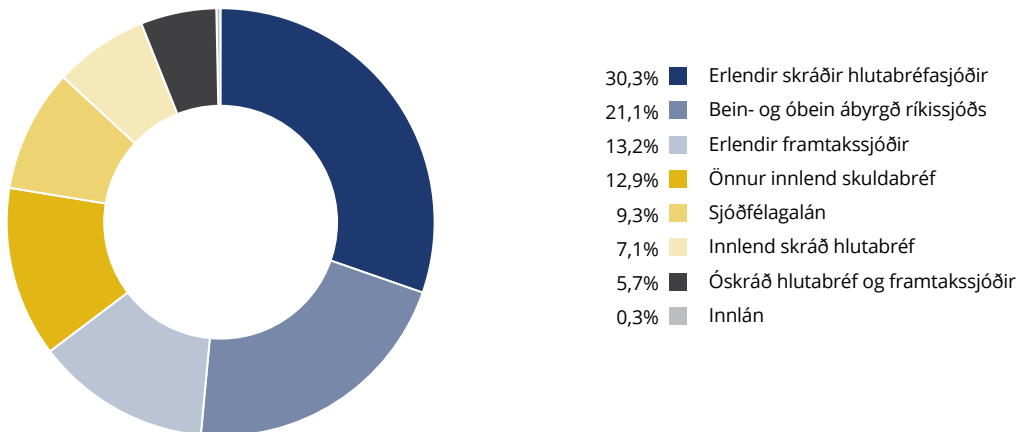
| | | |
|-------|---|-----------------------|
| 14,3% | ■ | Marel hf |
| 14,2% | ■ | Hagar hf |
| 14,0% | ■ | Brim |
| 10,2% | ■ | Festi |
| 9,8% | ■ | Arion banki hf |
| 9,3% | ■ | Íslandsbanki |
| 9,0% | ■ | Reitir fasteignafélag |
| 6,0% | ■ | Reginn |
| 5,8% | ■ | Eimskip |
| 4,9% | ■ | Síminn |
| 2,4% | ■ | Icelandair |

Erlend verðbréf

Erlend verðbréfaeign sjóðsins nam 113,5 ma.kr. í árslok 2023 eða um 43,4% af heildareignum. Erlenda eignin skiptist þannig að 78,7 ma.kr. eru fjárfestir í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í skráðum hlutabréfum og 34,8 ma.kr. eru fjárfestir í framtakssjóðum.



Heildareignir og ávöxtun



Nafnávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins var 10,7% árið 2023 og hrein raunávöxtun var 2,5%. Markmið sjóðsins er að ná góðri langtímaávöxtun fyrir sína sjóðfélaga. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til fimm ára er 5,1%, meðaltal hreinnar raunávöxtunar til tíu ára er 4,6% og meðaltal hreinnar raunávöxtunar til tuttugu ára er 4,1%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til tuttugu ára er með þeim betri hjá íslenskum lífeyrissjóðum og hefur SL aldrei þurft að skerða lífeyrisgreiðslur.

Eignir sjóðsins í samtryggingardeild námu 260,7 ma.kr. í árslok 2023 samanborið við 238,6 í árslok 2022. Af eignum SL eru 56,6% innlend verðbréf og 43,4% eru erlend verðbréf. Vægi verðbréfa með ríkisábyrgð hefur minnkað þar sem lítil útgáfa hefur verið síðustu ár.

Atburðir eftir lok reikningsársins 2023

SL lífeyrissjóður á hlut í Jarðvarma slhf. sem á helmingshlut í HS-Orku og eignir í Blávarma slhf. og Hvatningu slhf. en þau félög eru stórir hluthafar í Bláa lóninu hf. Samtals veða þessi þrjú félög 2,2% af heildareignum sjóðsins í árslok 2023. Vegna mikillar óvissu og atburða í Svartsengi er mat þessara eigna byggt á upplýsingum sem lágu fyrir í árslok 2022. Þá fór fram virðismat sem byggði m.a. á ársreikningum HS-Orku og Bláa lónsins í árslok 2022. Eins og sakir standa eru tekjumyndandi eignir óskemmdar og rekstur félaganna gekk vel árið 2023 ef frá er talið lokun Bláa lónsins meira og minna frá 10. nóvember 2023. Erfitt er að meta virði félaganna bæði til hækkunar og lækkunar við þessar aðstæður sem nú ríkja.

Sjóðurinn hefur veitt afar fá sjóðfélagalán með veði í fasteignum í Grindavík. Heildarfjárhæð sjóðfélagalána í Grindavík er um fimm milljónir króna. Lánin hafa verið í fullum skilum en óvíst er hverjar verða endanlegar endurheimtur lánanna.

FJÁRFESTINGARSTEFNA

Markmið um raunávöxtun lífeyrissjóða er 3,5%. Meðalávöxtunarviðmið til langs tíma er um 3,7% til að mæta kostnaði. Meginmarkmið sjóðsins er að fá sem hæstaávöxtun fjár sjóðfélaga að teknu tilliti til áhættu.

Fyrir hvert ár er sett fram fjárfestingarstefna sem lögð er fyrir stjórn sjóðsins til samþykktar. Í henni eru sett markmið um eignasamsetningu og hvernig haga skuli fjárfestingum á komandi ári. Í töflunni fyrir neðan má sjá fjárfestingarstefnu SL fyrir árið 2024 sem var gerð haustið 2023.

Varðandi erlend hlutabréfaviðskipti sjóðsins þá er horft til þess aðávöxtun sé að jafnaði hærri en heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI World Index). Fyrir innlend hlutabréf er mælikvarðinn OMXI10 sem er úrvalsvísitala Nasdaq Iceland.

| Eignaflokkar | Staða | Staða % | Stefna 2024 | Viðmörk | | Stefna til 3 ára |
|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
| | | | | Lágmark | Hámark | |
| Innlendar eignir | | | | | | |
| Bein og óbein ábyrgð ríkissjóðs | 54.860 | 21,1% | 20,5% | 15,0% | 35,0% | 17,0% |
| Skuldabréf: | 57.484 | 22,2% | 23,0% | 11,0% | 39,0% | 22,5% |
| Bankar og fjármálafyrirtæki | 3.598 | 1,4% | 1,5% | 0,0% | 6,0% | 1,5% |
| Bæjar- og sveitarfélög | 15.182 | 5,9% | 6,0% | 3,0% | 9,0% | 6,0% |
| Fyrirtæki | 14.625 | 5,6% | 6,0% | 3,0% | 9,0% | 6,0% |
| Sjóðfélagalán | 24.079 | 9,3% | 9,5% | 5,0% | 15,0% | 9,0% |
| Önnur verðbréf | 33.282 | 12,8% | 12,5% | 5,0% | 33,0% | 13,5% |
| Skráð hlutabréf | 18.440 | 7,1% | 8,5% | 5,0% | 15,0% | 9,0% |
| Skammtímasjóðir | 0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3,0% | 0,0% |
| Framtakssjóðir | 1.839 | 0,7% | 1,0% | 0,0% | 3,0% | 1,0% |
| Lánasjóðir | 2.911 | 1,1% | 1,0% | 0,0% | 3,0% | 1,5% |
| Fasteignasjóðir | 1.010 | 0,4% | 0,0% | 0,0% | 1,0% | 0,0% |
| Nýsköpunarsjóðir | 2.449 | 0,9% | 1,0% | 0,0% | 3,0% | 1,0% |
| Óskráð hlutabréf | 6.635 | 2,6% | 1,0% | 0,0% | 5,0% | 1,0% |
| Innlán | 666 | 0,3% | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% |
| Innlendar eignir samtals | 146.292 | 56,4% | 56,0% | 51,0% | 76,0% | 53,0% |
| Erlendar eignir | | | | | | |
| Skráðir hlutabréfasjóðir | 78.710 | 30,3% | 30,0% | 20,0% | 35,0% | 30,5% |
| Framtakssjóðir | 21.015 | 8,1% | 8,0% | 4,0% | 10,0% | 8,5% |
| Fasteignasjóðir | 2.908 | 1,1% | 1,5% | 0,0% | 3,0% | 2,0% |
| Innviðasjóðir | 6.017 | 2,3% | 2,5% | 0,0% | 4,0% | 3,5% |
| Lánasjóðir | 4.340 | 1,7% | 2,0% | 0,0% | 3,0% | 2,5% |
| Skráð skuldabréf og skuldabréfasjóðir | 0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% |
| Innlán | 173 | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% |
| Erlendar eignir samtals | 113.163 | 43,6% | 44,0% | 24,0% | 49,0% | 47,0% |
| Samtryggingardeild samtals | 259.455 | 100,0% | 100,0% | | | 100,0% |



SL LÍFEYRISSJÓÐUR UMHVERFISVOTTADUR

Á árinu 2022 varð starfsemi sjóðsins vottuð samkvæmt ISO 14001 sem er umhverfisvottun. Þetta þýðir að sjóðurinn horfir til umhverfispáttá bæði í rekstri sjóðsins sjálfs en síðast en ekki síst í ákvörðunum sínum um kaup og sölu verðbréfa. Markmið sjóðsins er að í árslok 2030 teljist hið minnsta 7,5% eigna sjóðsins til grænna fjárfestinga. Á árinu 2018 varð starfsemi SL lífeyrissjóðs vottuð samkvæmt staðlinum ISO 27001 og svo ISO 9001. Annars vegar snýr vottunin að upplýsingatækni og öryggi en hins vegar að gæðastarfi og rekstrarhandbók. Vottunin byggir á margra ára uppbyggingu innra verklags sjóðsins og rekstrarhandbókar. Allar vottanir sjóðsins gilda til næstu þriggja ára með árlegri viðhaldsvottun þar sem starfsemi sjóðsins er tekin út.

SL lífeyrissjóður enskt starfsheiti

Starfsheiti sjóðsins á ensku er The General Pension Fund og einnig SL Pension Fund.

LÁN TIL SJÓÐFÉLAGA

Nokkur aukning var á veittum fasteignalánum til sjóðfélaga á milli árána 2022 og 2023 en áfram var talsvert um uppgreiðslur lána. Þetta varð til þess að heildarfjárhæð sjóðfélagalána hækkar um 3,4 ma. kr. milli ára vegna vaxta og verðbóta á meðan fjöldi lána eykst um 41 lán.

Sjóðfélagar í árslok 2023 voru 150.209 og fjölgaði um 1.818 milli ára. Til þessa hóps teljast allir þeir sem einhvern tímann hafa greitt til sjóðsins og eiga þeir rétt á að sækja um sjóðfélagalán hafi þeir greitt annað hvort sex af síðustu tólf mánuðum til sjóðsins eða hafa greitt í samtals tólf mánuði til sjóðsins. Virkir sjóðfélagar eru þeir sem greiða í hverjum mánuði til sjóðsins og voru þeir 5.569 árið 2023.

Lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum verðtryggð lán með tvenns konar vaxtakjörum, föstum vöxtum og breytilegum vöxtum. Upplýsingar um vaxtakjör í boði á hverjum tíma má finna á vefsíðu sjóðsins, www.sl.is, en í árslok 2023 voru föstu verðtryggðu vextirnir 3,55% og breytilegu verðtryggðu vextirnir 3,15%.

Sjóðurinn hóf að veita óverðtryggð sjóðfélagalán í október 2015 og eru vaxtakjörin veitt til tveggja ára í senn. Í árslok 2023 voru óverðtryggðir vextir 9,70%.

Sjóðfélögum voru lánaðar alls 5.290 m.kr. á árinu 2023 samanborið við 4.379 m.kr. á árinu 2022. Afgreidd voru 178 sjóðfélagalán árið 2023 samanborið við 166 árið áður.

| Afgreidd lán til sjóðfélaga | 2023 | 2022 | Breyting |
|-----------------------------|-------|-------|----------|
| Fjárhæð | 5.290 | 4.379 | 911 |
| Fjöldi lána | 178 | 166 | 12 |
| Meðalfjárhæð | 29,7 | 26,4 | 3,3 |

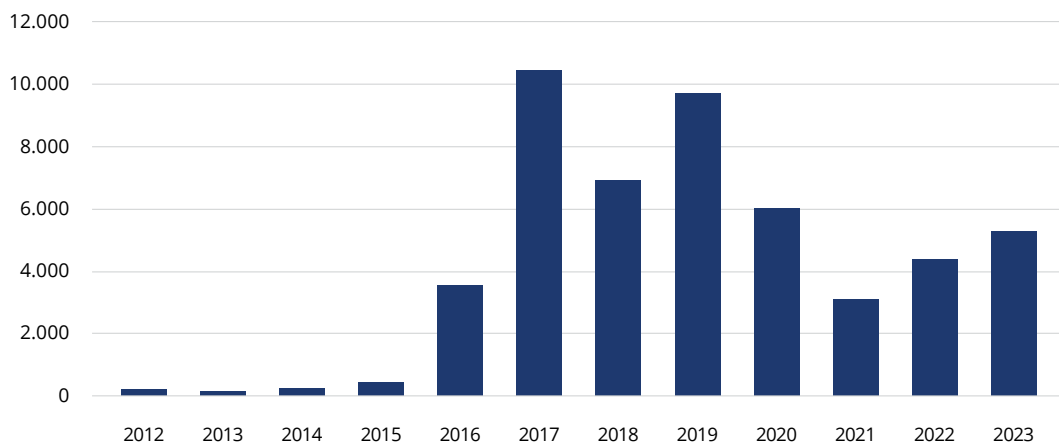
| Staða sjóðfélagalána í árslok | 2023 | 2022 | Breyting |
|-------------------------------|--------|--------|----------|
| Fjárhæð | 24.079 | 20.644 | 3.435 |
| Fjöldi lána | 1.133 | 1.092 | 41 |
| Meðalfjárhæð | 21,3 | 18,9 | 2,3 |
| Hlutfall af heildareignum | 9,3% | 8,7% | 0,6% |

| Vanskil sjóðfélagalána | 2023 | 2022 | Breyting |
|-----------------------------------|------|------|----------|
| Fjárhæð vanskila | 1,43 | 0,79 | 0,6 |
| Hlutfall vanskila af heildarlánum | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

| Tegund sjóðfélagalána | Verðtryggð lán Fastir vextir | Verðtryggð lán Breytilegir vextir | Óverðtryggð lán |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Fjárhæð | 1.880 | 14.827 | 7.371 |
| Fjöldi lána | 120 | 560 | 453 |
| Meðalfjárhæð | 15,7 | 26,5 | 16,3 |

Allar fjárhæðir eru í m.kr.

Veitt sjóðfélagalán



SÉREIGNARSPARNAÐUR

Sjóðfélögum standa til boða þrjár ávöxtunarleiðir fyrir séreignarsparnað:

Söfnunarleið I

Þetta er ávöxtunarleið þar sem sparnaður er ávaxtaður á hefðbundnum innlánsreikningum í banka sem bera hæstu innlánsvexti á hverjum tíma ásamt fjárfestingum í tryggum skuldabréfum til skamms tíma. Leiðin hentar einkum réttihöfum sem eru að nálgast lífeyristökualdur og þeim sem vilja taka litla áhættu.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar I á árinu 2023 var 7,1% sem svarar til -0,8% raunávöxtunar.

Söfnunarleið II

Sparnaður í Söfnunarleið II er ávaxtaður í dreifðu safni innlendra og erlendra verðbréfa.

Þar sem sveiflur í ávöxtun geta verið talsverðar er aðaláherslan á góða langtímaávöxtun og því hentar þessi ávöxtunarleið best þeim sem eru að byggja upp lífeyrissparnað til meðallangs tíma.

Fjárfestingarstefna Söfnunarleiðar II gerir ráð fyrir að meginhluti eigna sé í skuldabréfum.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar II á árinu 2023 var 9,7% sem svarar til 1,6% raunávöxtunar.

Söfnunarleið III

Sparnaður í Söfnunarleið III er ávaxtaður í dreifðu safni verðbréfa þar sem heimildir til fjárfestinga í erlendum verðbréfum er meiri en í öðrum leiðum. Markmið Söfnunarleiðar III er þannig að skila hærri raunávöxtun að jafnaði en aðrar leiðir, þó vænta megi meiri sveiflna í ávöxtun. Söfnunarleið III hófst á árinu 2021 og hentar fyrst og fremst þeim sem eru að ávaxta séreignarsparnað sinn til lengri tíma og hafa tímenn fyrir sér til að jafna út sveiflurnar og eiga von á að uppskera góða ávöxtun til lengri tíma séð.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar III á árinu 2023 var 8,1% sem svarar til 0,1% raunávöxtunar.

Sjóðfélagar geta með umsókn til sjóðsins skipt um þá ávöxtunarleið sem greitt er til og/eða flutt upp-safnaðan sparnað milli leiða.

Lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2023 greiddu 1.010 einstaklingar iðgjöld til séreignardeildar sjóðsins, alls um 466,1 m.kr. Samtals hækkuðu iðgjöld um 40,4% frá fyrra ári. Iðgjöld nettó að teknu tilliti til réttindaflutnings og endurgreiðslna námu alls um 357 m.kr. Þá greiddu 550 launagreiðendur iðgjöld til séreignar fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 654.

Séreignarsparnaður hjá SL

| Séreignadeild | 2023 | 2022 | Breyting |
|----------------------|-------|-------|----------|
| Iðgjöld | 357 | 270 | 32% |
| Lífeyrisgreiðslur | 174 | 93 | 87% |
| Inneign í árslok | 4.257 | 3.754 | 13% |
| Fjöldi með inneignir | 8.036 | 7.811 | 3% |

Upphæðir í m.kr.

STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR SL LÍFEYRISSJÓÐS

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda starfar á grundvelli starfsleyfis fjármálaráðherra, í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, með síðari breytingum, og lög um sjóðinn nr. 155/1998 og samþykktir hans. Starfsheiti sjóðsins er SL lífeyrissjóður.

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri eftir þeim reglum sem fram koma í lögum og samþykktum. Í samþykktum kemur m.a. fram að sjóðurinn leggi sérstaka áherslu á eftirlaunaréttindi og áskilji sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur við endurskoðun á réttindaákvæðum samþykta sjóðsins. Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með það að markmiði að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu. Stjórn sjóðsins leggur áherslu á að þróa hluthafastefnu hans með þeim hætti að hún styðji, eftir því sem því verður við komið, við góða stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn fer með eignarhlut í.

Umboðsskylda

Stjórnarmenn og starfsmenn skulu taka ákvarðanir í samræmi við gildandi lög og reglur og sannfæringu sína með þeim hætti að hagsmuna sjóðfélaga sé sem best gætt og að ákvarðanir styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Stjórnarmenn og starfsmenn mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru til þess fallnar að afla ákveðnum sjóðfélögum, félögum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra eða á kostnað sjóðsins. Stjórnarmaður er ekki bundinn af fyrirmælum þeirra sem tilnefna hann til setu í stjórn sjóðsins.

Stjórnarhættir og stjórnarháttayfirlýsing SL

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti við stefnumótun og daglega stjórnun sjóðsins. Með stjórnarháttayfirlýsingunni er sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, opinberum aðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum veittar upplýsingar um stjórnarhætti lífeyrissjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og styðja þannig við traustan rekstur. Stjórnarháttayfirlýsing SL fyrir árið 2023 byggir á þeim lögum og reglum sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur sjóðsins er staðfestur af stjórn og framkvæmdastjóra. Í því sambandi er sérstaklega litið til þeirra ákvæða laga nr. 129/1997 sem lúta að stjórnarháttum lífeyrissjóða, ákvæðum samþykta sjóðsins, reglum FME þar um, m.a. reglum nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða, sem og 5. útgáfu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja, útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Lög, reglur og leiðbeiningar sem einkum varða stjórnarhætti SL

Lög frá Alþingi

- Lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Lög nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda.
- Lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Reglur og leiðbeiningar FME

- Reglur FME nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.
- Reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017.
- Reglur FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2011 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2010 um mat á hæfi lykilstarfsmanna.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 1/2019 um áhættu við rekstur upplýsingakerfa eftirlitsskyldra aðila.

Innri reglur SL

- Samþykktir SL lífeyrissjóðs.
- Samskipta- og siðareglur SL, dags. 15. mars 2022.
- Hluthafastefna SL, dags. 18. janúar 2022.
- Starfsreglur stjórnar og framkvæmdastjóra, dags. 23. janúar 2024.
- Reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar og til opinberra aðila sbr. 29. gr. laga nr. 129/1997, dags. 16. janúar 2017.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar, dags. 29. mars 2022.
- Verklagsreglur SL um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, dags. 18. október 2022. Reglurnar tóku gildi 1. janúar 2023.
- Leiðbeiningar um viðskipti með fjármálagerninga dagsettar 22. júní 2023.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna, dags. 17. nóvember 2021.
- Rekstrarhandbók SL.
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar dags. 9. mars 2023.

Í flestum tilfellum er reglurnar sjálfar að finna á vefsíðu sjóðsins www.sl.is. eða Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands www.sedlabanki.is. Loks má finna lög á alþingisvefnum www.althingi.is.

Ábyrgar fjárfestingar

Markmið SL lífeyrissjóðs er að hámarka langtímaávöxtun eignasafna sjóðsins að teknu tilliti til áhættu með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að horft sé til umhverfislegra þátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna við mat, ákvörðun og eftirfylgni með fjárfestingum (UFS) sjóðsins.

Gildi SL

Slagorð sjóðsins eru traustur sjóður, trygg framtíð og lífeyrissjóðurinn fyrir þig. Jafnframt notar sjóðurinn slagorð eins og veldu sterkan lífeyrissjóð. Sjóðurinn leggur áherslu á að upplýsa sjóðfélaga um hag þeirra gagnvart sjóðnum, veita ætíð réttar upplýsingar og virða í samskiptum við sjóðfélaga meginreglur stjórnsýslulaga.

Siða- og samskiptareglur

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett siða- og samskiptareglur fyrir starfsmenn og stjórnarmenn sjóðsins. Reglunum er ætlað að styðja við vönduð vinnubrögð, draga úr hættu á hagsmunaárekstrum og auka öryggi við meðferð fjármuna sjóðsins. Í reglunum er m.a. fjallað um góða starfshætti, hagsmunaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga og reglur um gjafir, boðsferðir og starfstengdar ferðir.

Hluthafastefna

Það er markmið stjórnar SL að stefnan styðji við góða stjórnarhætti félaga og þróun þeirra. Í hluthafastefnu SL eru kynntar áherslur stjórnar sjóðsins varðandi viðmið um stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn á eignarhlut í. Hluthafastefnan felur í sér þau viðmið sem SL leggur áherslu á við meðferð eignarhalds í hlutafélögum sem eru skráð á hlutabréfamarkaði og sjóðurinn fer með eignarhlut í. Stefna þessi gildir einnig eftir því sem við á fyrir óskráð félög sem SL hefur fjárfest í. Eðli málsins samkvæmt er stefnunni fyrst og fremst beint til félaga sem skráð eru á Íslandi. Þó gilda grundvallarviðmið hennar einnig fyrir félög sem sjóðurinn er hluthafi í og skráð eru erlendis.

Starfsmannastefna

Liður í samfélagslegri ábyrgð SL er áhersla á að sjóðurinn sé góður og eftirsóknarverður vinnustaður. Í starfsmannastefnu sjóðsins er lögð áhersla á gott starfsumhverfi, virka upplýsingagjöf til starfsmanna, þjálfun og endurmenntun starfsmanna, virðingu og umburðarlyndi í samskiptum, jafnrétti og jafnvægi vinnu og einkalífs.

Starfskjarastefna

Starfskjarastefna SL lífeyrissjóðs var samþykkt af stjórn í janúar 2022 og er henni ætlað að styðja við hagkvæman rekstur og markmið sjóðsins um ábyrga starfshætti og vönduð vinnubrögð. Stefnunni er jafnframt ætlað að tryggja sem best langtímahagsmuni og viðmið lífeyrisréttinda sjóðfélaga. Stefnan byggir á lögum nr. 155/1998, lögum nr. 129/1997 og samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn leggur áherslu á að ávallt starfi hjá honum mjög hæft starfsfólk sem skilur og leggur sig fram um að vinna að markmiðum sjóðsins. Til að tryggja sem best að starfsemi sjóðsins sé ávallt framúrskarandi er lögð áhersla á að stjórnarhættir, launakjör og starfsaðstaða séu og verði samkeppnishæf. Í því samhengi skal horft til ábyrgðar, stærðar og umfangs sjóðsins. Þannig vill sjóðurinn vera eftirsóttur vinnustaður þó að hann verði ekki leiðandi í launaþróun á sínu sviði.

Stjórnskipulag SL

Stjórn

Stjórn sjóðsins skipa sjö menn skipaðir til fjögurra ára í senn og tveir til vara, sbr. 3. gr. laga nr. 155/1998. Formaður er skipaður með beinum hætti en stjórn sjóðsins skal koma saman í upphafi skipunartíma síns og velja sér varaformann og skipta með sér verkum að öðru leyti eftir því sem þurfa þykir.

Stjórn fer með æðsta vald og yfirstjórn í málefnum sjóðsins og skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar og ræður starfsmenn sjóðsins.

Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn sjóðsins. Framkvæmdastjóri kemur fram út á við fyrir hönd sjóðsins í samræmi við hefðir og eðli máls.

Hæfi

Um almennt hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra gilda ákvæði 31. gr. laga nr. 129/1997.

Sérstakt hæfi til meðferðar einstakra mála fer eftir II. kafla stjórnsýslulaga, sbr. 8. mgr. 31. gr. laga nr. 129/1997. Stjórnarmenn eða framkvæmdastjóri mega ekki taka þátt í meðferð mála sem varða sjóðinn og þá persónulega. Skylt er stjórnarmanni og framkvæmdastjóra að upplýsa um slík atvik.

Ársfundur

Fyrir lok júní hvert ár skal stjórn lífeyrissjóðsins boða til ársfundar sjóðsins. Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu á ársfundinum með umræðu- og tillögurétti. Tillögum skal vísað til stjórnar til meðhöndlunar.

Ársfund skal boða með tryggilegum hætti, að lágmarki með auglýsingu í dagblöðum sjö virkum dögum fyrir ársfund. Á ársfundi skal gerð grein fyrir skýrslu stjórnar, ársreikningum, tryggingafræðilegum úttektum, fjárfestingarstefnu og tillögum stjórnar til breytinga á samþykktum sjóðsins. Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. laga nr. 129/1997 er stjórn sjóðsins heimilt að gera breytingar á samþykktum sjóðsins sem beinlínis leiða af lögum eða reglugerðum.

Endurskoðun

Reikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun sjóðsins er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðanda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja. Endurskoðunarnefnd SL gerir tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda sjóðsins (ytri endurskoðanda) og innri endurskoðanda.

Tryggingastærðfræðingur

Tryggingafræðileg athugun er framkvæmd árlega í samræmi við 39. gr. laga nr. 129/1997 og reglugerð 391/1998. Athuginin er framkvæmd af löggiltum tryggingastærðfræðingi samkvæmt samningi við sjóðinn. Með athugininni er lagt mat á áfallnar skuldbindingar sjóðsins og væntar framtíðarskuldbindingar annars vegar og núverandi eignasafn og vænt iðgjöld og ávöxtun hins vegar.

Endurskoðunarnefnd

Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd. Hlutverk nefndarinnar skal vera í samræmi við ákvæði IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Nefndin skal setja sér starfsreglur sem stjórn skal samþykkja.

Nefndarmenn skulu vera óháðir endurskoðendum sjóðsins. Meirihluti nefndarinnar skal jafnframt vera óháður sjóðnum og daglegum stjórnendum hans. Formaður nefndarinnar skal hvorki vera stjórnarformaður né starfsmaður sjóðsins. Framkvæmdastjóri og aðrir daglegir stjórnendur skulu ekki eiga sæti í endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd skal upplýsa stjórn um störf sín í samræmi við það sem starfsreglur og erindisbréf nefndarinnar kveða á um og þegar stjórnin óskar sérstaklega eftir því.

Áhættustýring og innra eftirlit

Áhættustýring

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættupátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættupátta í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttað til sannprófunar á hlítinu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður við framkvæmd áhættustefnu og áhættustýringar og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukið sjálfstæði í starfi og milliliðalausan aðgang stjórnar að upplýsingum er áhættustjóra heimilt að gefa skýrslur um áhættustýringu, og aðrar upplýsingar sem varða áhættustýringu, beint og milliliðalaust til stjórnar og endurskoðunarnefndar. Í áhættustefnunni er fjallað um einstaka áhættupætti, þeir skilgreindir og gerð er grein fyrir hvernig þeir eru metnir, mældir og vikmörk einstakra áhættupátta eru tilgreind. Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í ársskýrslu og í skýringum í ársreikningi.

Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins nær yfir sérhverja aðgerð af hálfu stjórnar, stjórnenda og starfsmanna til að stýra áhættu, þar sem því verður við komið, og auka líkur á að settum markmiðum verði náð við rekstur sjóðsins. Stjórnendur annast skipulagningu og framkvæmd innra eftirlits en að framkvæmd þess koma í raun allir starfsmenn sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Skipulag innra eftirlits tekur mið af reglum FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða og er innra eftirlit sjóðsins yfirfarið árlega af þeim sem annast innri endurskoðun hjá sjóðnum.

Innra eftirlit sjóðsins byggir m.a. á skýrsluskilum, reglulegri upplýsingagjöf, skráðum verkferlum og starfslýsingum, reglum um aðgreiningu starfa, skipulegum aðgangsstýringum og skilvirkri áhættustefnu og áhættueftirliti. Áhættustefna og áhættustýring sjóðsins er veigamikill þáttur í innra eftirliti. Helstu verkþættir í starfsemi sjóðsins byggja á skriflegum ferlum og starfslýsingum starfsmanna sem auka áreiðanleika og stuðla að fylgni við lög og reglur. Verkferlar og starfslýsingar eru yfirfarnar reglulega. Aðskilnaði starfa og aðgangsstýringum innan sjóðsins er ætlað að draga úr villu- og sviksemisáhættu. Margþætt skýrsluskil, afstemmingar og upplýsingagjöf til opinberra aðila, stjórnar sjóðsins og einstakra stjórnenda veita aðhald í rekstri. Hvað upplýsingakerfi sjóðsins varðar er í gildi öryggisstefna sjóðsins sem nær til meðferðar og varðveislu gagna. Henni er ætlað að tryggja örugga meðferð og varðveislu upplýsinga sem þýðingu hafa fyrir starfsemi sjóðsins. Eftirlitsaðgerðir og sjálfvirk vöktun miða að því að lágmarka áhrif rekstraratvika á upplýsingakerfi. Neyðaráætlun sjóðsins er ætlað að taka á alvarlegri rekstraratvikum með endurheimt upplýsingakerfa. Þá hefur sjóðurinn sett sér reglur um uppljóstrun vegna mögulegra svika eða misferlis starfsmanna.

Góðir stjórnarhættir

Árangursmat stjórnar

Stjórnin leggur mat á störf sín, stærð, samsetningu, verklag og starfshætti árlega og leitar leiða til að bæta úr verklagi í samræmi við niðurstöður matsins.

Árlega leggur stjórnin mat á störf framkvæmdastjóra og rekstur sjóðsins í heild. Stjórnarformaður upplýsir svo framkvæmdastjóra um niðurstöðu mats á frammistöðu hans og leggur á ráðin um hvernig bæta megi úr veikleikum. Árlega yfirfer stjórnin og metur þróun sjóðsins og hvort hún sé í samræmi við markmið sjóðsins. Stjórn getur notið utanaðkomandi sérfræðiaðstoðar við árangursmat eftir því sem hún metur nauðsynlegt hverju sinni og var það síðast gert í febrúar 2023 með aðstoð KPMG.

Fundargerðir og fundargerðabók

Formaður stjórnar skal sjá um að haldin sé gerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og um ákvarðanir stjórnar. Fundargerðir skulu sendar út eigi síðar en viku eftir stjórnarfundum til allra stjórnarmanna og þeirra varamanna sem setið hafa viðkomandi fund.

Í fundargerðabók skal skrá eftirfarandi:

- a) Hvar og hvenær fundurinn er haldinn.
- b) Hverjir sitja fundinn, hver stýrir honum og hver ritar fundargerð.
- c) Hvort og þá hvenær utanaðkomandi aðilar koma inn á fundi og hvenær þeir fara út af fundinum.
- d) Dagskrátriði, stutta lýsingu á dagskrárliðum og gögnum fundarins.
- e) Ákvarðanir sem teknar eru og atkvæðagreiðslur, ef til þeirra kemur.
- f) Upphaf og lok fundartíma.
- g) Hvenær næsti stjórnarfundur verður haldinn.

Stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri sem ekki er sammála ákvörðun stjórnar á rétt á að fá sérálit sitt skráð í gerðabókina.

Í upphafi stjórnarfundar skal fundargerð næsta stjórnarfundar á undan borin upp til samþykktar.

Fundargerðir skulu undirritaðar af stjórnarmönnum. Fundargerðir sem færðar hafa verið inn í fundargerðabók teljast full sönnun þess sem gerst hefur á stjórnarfundum.

Stjórnarstarfið skal almennt fara fram á stjórnarfundum. Komi til samskipta milli stjórnarmanna og/ eða milli stjórnarmanna og stjórnenda sjóðsins um málefni er varða ákvarðanir stjórnar eða forsendur ákvarðana stjórnar skal upplýst um þau við upphaf næsta stjórnarfundar og færð til bókar.

Milli funda getur stjórn tekið ákvörðun með samskiptum sín á milli með rafrænum hætti, svo sem með tölvupósti. Slík ákvörðun sem tekin er með tölvupósti eða öðrum sannanlegum rafrænum hætti er jafn gild og eins og hún hefði verið tekin á formlegum stjórnarfundum. Færa skal slíka ákvörðun til bókuar í fundargerð á næsta formlega stjórnarfundum.

ÁHÆTTUSTÝRING

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

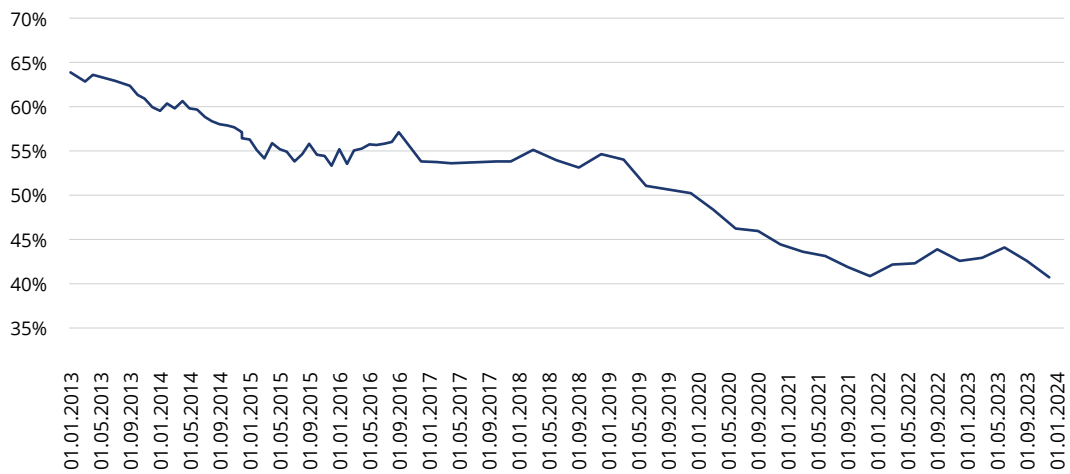
Hér á eftir verður fjallað lauslega um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni.

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármála-gerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána. Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 24,3% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhættu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, lands-áhætta og afhendingar-/uppgjörsáhætta.

Lausafjárahætta er hættan á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lífeyrissjóðurinn fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna til að geta staðið við skuldbindingar sínar á réttum tíma. Sjóðurinn þarf alltaf að eiga nægjanlegt laust fé til að geta mætt bæði fyrirsjáanlegum og ófyrirséðum greiðsluskuldbindingum. Greiddur lífeyrir sem hlutfall af inngreiddum iðgjöldum nemur nú 111,7%. Sjóðurinn hefur ávallt inni á lausum reikningi tvöfalda þá upphæð sem þarf að greiða út í lífeyri um hver mánaðamót. Gerðar eru greiningar til langs tíma þar sem innflæði er borið saman við útfæði til að tryggja að ávallt sé nóg laust fé til greiðslu lífeyris.

Verðtryggingarhlutfall eigna sjóðsins er í 44,4% en skuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar. Þetta þýðir að sjóðurinn ber verðbólguáhættu sem nemur mismuni á verðtryggingarhlutfalli eigna og skuldbindinga. Verðbóluskot myndi því auka áfallnar skuldbindingar og þar með lækka tryggingafræðilega stöðu. Hægt er að minnka þessa áhættu með því að auka verðtryggingarhlutfall eignasafns.

Þróun verðtryggingarhlutfalls



Sjóðurinn ber áhættu af breytingum á væntum lífaldri sjóðfélaga svo og breytingu á örorkulíkum. Lífslíkur hafa hækkað jafnt og þétt á undanförunum árum, jafnframt hafa örorkulíkur aukist. Þetta hefur þýtt hækkun á skuldbindingum sjóðsins. Tölur yfir lífslíkur frá Hagstofunni bera með sér að það virðist vera að hægja á hækkun lífaldurs svo áhættan af hækkun lífaldurs fer því minnkandi að mati sjóðsins. Það er ljóst að með áframhaldandi hækkun lífaldurs þarf að hækka eftirlaunaaldur og/eða hækka greiðslur í lífeyrissjóði til þess að tekjurýrnun fólks á ellilífeyri verði ekki meiri en lög gera ráð fyrir eða 56% af meðaltekjum.

Markaðsáhætta er hættan á að breytingar í markaðsverði vaxta, gengi hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er háþyrkuð. Markaðsáhættu er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

Vaxtaáhætta er hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs. Í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu. Við þessar breytingar verður sjóðurinn örlítið næmari fyrir vaxtabreytingum en áður þegar skuldabréf sjóðsins voru alfarið gerð upp á kaupávöxtunarkröfu. Breytingin nær til um 1,9 ma.kr. ríkistryggðra óverðtryggðra skuldabréfa sem er um 0,97% af hreinni eign sjóðsins um áramótin.

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum, en erlendar eignir eru nú 39% af eignasafni sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrisáhættunni á virkan hátt. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

Rekstraráhætta er sú áhætta að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyfi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins. Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Til að draga úr slíkri rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og sjóðurinn hefur sett sér siðareglur sem gilda fyrir stjórn og starfsmenn. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttað. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur tilsjón með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

STJÓRN OG STARFSMENN

Stjórn SL lífeyrissjóðs er skipuð af fjármálaráðherra. Fjöldi stjórnarmanna er sjö og eru varamenn tveir. Stjórnin er skipuð til fjögurra ára í senn. Fjórir stjórnarmenn eru skipaðir eftir tilnefningu stjórnar Landsamtaka lífeyrissjóða, þrír eru skipaðir af fjármálaráðherra án tilnefningar og er einn þeirra formaður stjórnar sjóðsins.

Þann 19. desember 2023 sagði Tómas Bynjólffsson sig úr stjórn sjóðsins en Tómas var skipaður stjórnarformaður af fjármála- og efnahagsráðherra.

Stjórn sjóðsins skipuð frá 1. júlí 2020 til næstu fjögurra ára:

Aðalmenn:

Aðalbjörg Lúthersdóttir
Einar Sveinbjörnsson
Reynir Þorsteinsson
Svana Helen Björnsdóttir varaformaður
Þorvaldur Ingi Jónsson
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

Varamenn:

Helga Einarsdóttir
Steinunn Sigvaldadóttir

Aðsetur sjóðsins er í Borgartúni 29 og er fjöldi starfsmanna 17 í árslok 2023 og þar af eru þrír í hluta-
starfi.

Starfsfólk:

Andri Már Jónsson
Arna Laufey Steinarsdóttir
Guðmundur S. Steindórsson
Hafdís Guðfinnsdóttir
Helga María Kristinsdóttir
Hólmfríður Björk Marinósdóttir
Inga Birna Bjarnadóttir
Jón Otti Jónsson
Jóna Kristín Sigurðardóttir
Magnús B. Jónsson
Rannveig Þórarinsdóttir
Sigurbjörn Sigurbjörnsson
Svanhildur Lýðsdóttir
Thelma Hansen
Torfhildur S Th. Sigurðardóttir
Úlfur Þór Andrason
Þorbjörg Kristinsdóttir

Starfssvið:

Eignastýringarsvið
Eignastýringarsvið
Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Bókhaldssvið
Bókhaldssvið
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs
Bókhaldssvið
Innheimtu- og ráðgjafasvið
Sviðsstjóri bókhaldssviðs
Framkvæmdastjóri
Sviðsstjóri innheimtu- og ráðgjafasvið
Bókhaldssvið
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Lögfræðingur
Sviðsstjóri lífeyris- og sjóðfélagasviðs



ENDURSKOÐUNARNEFND

Stjórn SL lífeyrissjóðs skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem starfar í umboði stjórnar og á ábyrgð hennar. Að minnsta kosti einn nefndarmanna skal vera óháður sjóðnum og starfsfólki hans. Nefndin hefur eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Endurskoðunarnefnd hefur starfað hjá SL lífeyrissjóði frá árinu 2009.

Meginhlutverk endurskoðunarnefndar er:

- Að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Að leggja mat á fyrirkomulag og virkni innra eftirlits, eftirlitsumhverfi lífeyrissjóðsins.
- Að greina virkni innri endurskoðunar, hafa eftirlit með framkvæmd endurskoðunar og gera tillögu um val á ytri- og innri endurskoðanda ásamt mati á óhæði endurskoðanda.
- Að leggja mat á fyrirkomulag áhættustýringar og meta virkni áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, áhættuvilja og áhættustýringu.
- Að meta fylgni við gildandi lög, samþykktir og reglur.

Endurskoðunarnefndina skipa: Sveinn Arason, löggiltur endurskoðandi og formaður nefndarinnar, Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir stjórnarmaður hjá SL og Þorvaldur Ingi Jónsson stjórnarmaður hjá SL.



ÁRSREIKNINGUR 2023

Áritun og skýrsla stjórnar

Hlutverk lífeyrissjóðsins

Sjóðurinn hefur verið starfandi í nærri 50 ár en hann hóf starfsemi 26. september 1974. SL lífeyrissjóður er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Hann getur því verið góður kostur fyrir þá sem þurfa að velja sér lífeyrissjóð. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem starfar ekki í tengslum við stéttarfélag.

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða (nr. 335/2015). Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningskilaaðferðum og árið áður.

Ávöxtun samtryggingardeildar

Starfsemi sjóðsins er í tveimur deildum, samtryggingardeild og séreignardeild. Hrein eign samtryggingardeildar nam 260.718 m.kr. í árslok og óx um 9,3% eða 22.122 m.kr. milli ára. Hrein nafnávöxtun ársins 2023 var 10,7% samanborið við 0,6% árið áður. Hrein raunávöxtun var 2,5% samanborið við -8,0% árið á undan. Fimm ára meðaltalsraunávöxtun nam 5,1%, meðaltalsraunávöxtun sl. 10 ára nam 4,6% og sl. 20 ára 4,4%.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu 8.913 m.kr. og jukust um 28,1%. Fjöldi lífeyrisþega í árslok var 21.628 en þeir voru 19.240 árið áður og fjölgaði um 12,4%. Alls fóru 82,7% af lífeyrisgreiðslum sjóðsins til þess að greiða ellilífeyri eða 7.370 m.kr. Ein meginástæða fjölgunar þeirra sem hófu töku lífeyris er sú að frá 1. janúar 2023 var hægt að taka ellilífeyri frá 60 ára aldri.

Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Til samtryggingardeildar greiddu alls 2.428 fyrirtæki sem er fækkun er nemur 0,8% frá fyrra ári. Heildariðgjöld, sem greidd voru fyrir 11.921 einstakling, námu 5.679 m.kr. Er það hækkun um 12,8% milli ára. Sjóðfélagar sem eiga réttindi hjá sjóðnum voru í árslok 2023 alls 150.209.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar er þannig að eignir eru 3,9% lægri en heildarskuldbindingar í árslok 2023. Batnar staða sjóðsins sökum jákvæðrar raunávöxtunar, núvirðingar skuldabréfa og breytinga á lífslíkum kvenna. En hún er vel innan allra marka hvað varðar lög og reglur. Byggt er á nýjum lífslíkum er tóku gildi í lok ársins 2021.

Leiðrétt tryggingafræðileg staða í árslok 2022

Við yfirferð á tryggingafræðilegri úttekt er fram fór í sumarbyrjun sl. árs kom í ljós að tryggingafræðileg staða sjóðsins reyndist betri heldur en ársskýrsla sl. árs sýndi. Hefur árið 2022 í þessari ársskýrslu verið leiðrétt. Batnaði áunnin staða um 1,1% og nam -4,7%. Heildarstaða batnaði enn meira eða um 1,4% og var í raun -4,7%. Þegar vissa lá fyrir um frávikið voru stjórn, endurskoðunarnefnd og Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands upplýst um það. Loks var birt tilkynning á vef sjóðsins.

Séreignardeild

Hrein eign séreignardeildar nam 4.257 m.kr. og hækkar um 503 m.kr. Samtals voru greiddar út 173,9 m.kr. í lífeyri árið 2023. Séreignardeild sjóðsins skiptist í Söfnunarleið I, sem fjárfestir í innlánnum og stuttum tryggum skuldabréfum, og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 7,1% og hrein raunávöxtun leiðarinnar -0,8%. Í Söfnunarleið II, sem er blandað verðbréfasafn, nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 9,7% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 1,6%. Loks er það Söfnunarleið III en hún byggir á áhættusamari stefnu er skilaði hreinni 8,1% nafnávöxtun og 0,1% hreinni raunávöxtun.

Áritun og skýrsla stjórnar

Stjórnarhættir

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti og horfir aukinheldur til meginreglna stjórnarsýslulaga. Stjórnarmenn og starfsmenn eiga að taka ákvarðanir í samræmi við sannfæringu sína, gildandi lög og reglur með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi, þó þannig að sem best sé gætt að því að ákvörðunin styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Með stjórnaryfirlýsingunni veitir sjóðurinn sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, eftirlitsaðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og stuðla þannig að traustum rekstri. Yfirlýsingin byggir á þeim lögum og reglum sem gilda á þeim tíma sem ársreikningurinn er samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra. Einkum er horft til laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, laga um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda nr. 155/1998, ákvæða samþykta sjóðsins, reglna FME nr. 335/2015 um ársreikninga og almennra leiðbeinandi tilmæla um stjórnarhætti sem gefin eru út af Viðskiptaráði, Kauphöll Íslands og Samtökum atvinnulífsins. Er yfirlýsingin hluti af ársskýrslu þessari og kemur þar fram í heild sinni. Í ársskýrslunni er einnig fjallað nánar um þróun sjóðsins, innra eftirlit og áhættustýringu hans sem og aðrar upplýsingar sem skal greina frá skv. 66. gr. laga um ársreikninga.

Sjálfbærniupplýsingar

SL horfir í auknum mæli til umhverfisþátta í starfsemi sinni. Sjóðurinn hefur sett sér umhverfisstefnu og hlotið alþjóðlega vottun BSI á umhverfisstjórnunarkerfi (ISO 14001) fyrir fyrirtæki og stofnanir. Í fjárfestingarákvörðunum sjóðsins er horft til þess hvernig sjóðurinn getur haft áhrif til góðs í umhverfismálum, en sjóðurinn hefur sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem finna má á vefsíðu sjóðsins. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að horft er til umhverfislegra þátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna (UFS þættir) við mat, ákvörðun og eftirfylgni með fjárfestingum sjóðsins. Jafnframt hefur sjóðurinn unnið undanfarin ár að greiningu á kolefnisspori starfsstöðvar sjóðsins í samvinnu við Eflu verkfræðistofu. Vísað er til umfjöllunar á bls. 5 í ársskýrslu sjóðsins.

Atburðir eftir lok reikningsársins 2023, mat eigna

Frá lokum reikningsárs og fram að áritunardegi hafa orðið atburðir sem geta haft áhrif á eignasafn sjóðsins á árinu 2024. Ekki liggur fyrir hvernig mál munu þróast varðandi ÍL-sjóð. Þann 20.10.2022 kynnti fjármála- og efnahagsráðherra þrjár mögulegar aðgerðir til að mæta vanda ÍL-sjóðs. Fyrir liggja drög að frumvarpi til laga sem SL lífeyrissjóður telur ekki standast lög þar sem ríkið eigi að standa við greiðslur afborgana, vaxta og verðbóta séu ekki nægjanlegir fjármunir til hjá ÍL- sjóði. Í versta falli getur þetta haft talsverð neikvæð áhrif á eignasafn SL og greiðsluflæði til framtíðar verði frumvarpið að lögum. Meðal eigna sjóðsins eru eignir í Jarðvarma slhf., en félagið er stór hluthafi í HS Orku, sem og eignir í Blávarma slhf. og Hvatningu slhf. en þau félög eru stórir hluthafar í Bláa lóninu. Samtals vega þessar eignir um 2% af heildareignum sjóðsins. Vegna atburða og mikillar óvissu í Svartsengi og á Reykjanes-skaganum er mat þessara eigna í ársuppgjöri sjóðsins byggt á upplýsingum um stöðu félaganna í árslok 2022. Nýtt verðmat verður framkvæmt síðar á þessu ári.

Áritun og skýrsla stjórnar

Það er álit stjórnar SL lífeyrissjóðs að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagsþróun. Stjórn og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikninginn fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2023 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 26. mars 2024

Svana Helen Björnsdóttir
starfandi stjórnarformaður

Aðalbjörg Lúthersdóttir

Einar Sveinbjörnsson

Helga Einarsdóttir

Reynir Þorsteinsson

Þorvaldur Ingi Jónsson

Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

Sigurbjörn Sigurbjörnsson
framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í SL lífeyrissjóði

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Söfnunarsjóðs lífeyrisréttinda („SL eða sjóðurinn“) fyrir árið 2023. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2023 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2023, í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrisjóða og lög um ársreikninga.

Álitið er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samkvæmt bestu vitund okkar og skilningi lýsum við yfir að við höfum ekki veitt neina óheimila þjónustu samkvæmt 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum fyrst ráðin til að endurskoða sjóðinn 20. október 2023. Ársreikningur Söfnunarsjóðs lífeyrisréttinda 31. desember 2022 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 18. apríl 2023 og er án fyrirvara.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir sem samkvæmt faglegu mati okkar höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilpáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Mat fjárfestinga

Bókfært verð fjárfestinga nam 262,8 ma.kr. eða 99,2% af heildareignum þann 31. desember 2023 (2022: 240,4 ma.kr.). Vísað er til skýringa 2.6 og 9–11 um fjárfestingar.

Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingarstefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka.

Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisauðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á ytra matsvirði þá er mat þeirra lykilpáttur í endurskoðuninni.

Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:

- Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðafræði og forsendur við mat eigna.
- Staðfest var markaðsgengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna.
- Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.
- Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalddaga.
- Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar, þar á meðal stigskipting gangvirðis.

Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar nam 350,7 ma. kr. í árslok 2023 (2022: 320,0 ma.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -13,8 ma.kr. í árslok 2023 eða -3,9% af skuldbindingum (2022: -14,9 ma. kr. eða -4,7% af skuldbindingum). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14.

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti. Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni.

Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:

- Við lögðum mat á óháði og hæfni tryggingastærðfræðings.
- Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðings.
- Framkvæmdur var endurútreikningur á ákveðnum hlutum lífeyrisskuldbindingar vegna ellilífeyris
- Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.
- Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.
- Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.

Áritun óháðs endurskoðanda

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru ársskýrsla að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningnum ber okkur að lesa aðrar upplýsingar í ársskýrslu þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða aðra þekkingu sem við höfum aflað okkur við endurskoðunina eða virðast verulega rangar. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Ársskýrslan liggur ekki fyrir við áritun okkar á ársreikninginn en við munum fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi hans, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.:

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og við höfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti sem varðar endurskoðunina til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.

Áritun óháðs endurskoðanda

- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra, á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur í áritun okkar að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins, eða ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar veða þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi,
ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Ársreikningur Söfnunarsjóðs líffeyrisréttinda fyrir árið 2023
er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Reykjavík, 26. mars, 2024

KPMG ehf.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2023

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | Skýr. | 2023 | 2022 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 1.756.394 | 1.584.246 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 4.459.143 | 3.840.510 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (177.847) | (127.686) |
| | | <u>6.037.690</u> | <u>5.297.070</u> |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 104.070 | 50.858 |
| | | <u>6.141.760</u> | <u>5.347.928</u> |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 4 | 9.087.515 | 7.048.038 |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | | 37.429 | 35.122 |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | | 6.144 | 6.006 |
| | | <u>9.131.088</u> | <u>7.089.166</u> |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 5 | 13.777.863 | (10.103.337) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 5.2 | 12.134.309 | 11.982.050 |
| Vaxtatekjur af bundnum innstæðum | | 86.188 | 69.866 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | 88.788 | (54.089) |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 148.792 | 87.975 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | | 0 | 0 |
| Niðurfærsla verðbréfa | | (33.432) | (11.658) |
| Fjárfestingargjöld | 6 | (37.328) | (26.354) |
| | | <u>26.165.180</u> | <u>1.944.453</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 7 | 550.349 | 513.613 |
| | | <u>550.349</u> | <u>513.613</u> |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 22.625.503 | (310.398) |
| Hrein eign frá fyrra ári | | <u>242.349.212</u> | <u>242.659.610</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | <u>264.974.715</u> | <u>242.349.212</u> |

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

| | Skýr. | 2023 | 2022 |
|---|---------|--------------------|--------------------|
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 8,9,11 | 144.573.044 | 127.854.363 |
| Skuldabréf | 8,10,11 | 117.400.393 | 111.805.458 |
| Bundnar bankainnstæður | | 842.383 | 778.048 |
| | | <u>262.815.820</u> | <u>240.437.869</u> |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 1.019.621 | 893.791 |
| Aðrar kröfur | | 124.603 | 19.701 |
| | | <u>1.144.224</u> | <u>913.492</u> |
| Ýmsar eignir | | | |
| Óefnislegar eignir | | 0 | 0 |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 12 | 169.523 | 172.462 |
| Aðrar eignir | | 0 | 0 |
| | | <u>169.523</u> | <u>172.462</u> |
| Handbært fé | | <u>919.861</u> | <u>918.454</u> |
| Eignir samtals | | <u>265.049.428</u> | <u>242.442.277</u> |
| Skuldir | | | |
| Aðrar skuldir | 13 | 74.713 | 93.065 |
| Skuldir samtals | | <u>74.713</u> | <u>93.065</u> |
| Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris | | <u>264.974.715</u> | <u>242.349.212</u> |
| Skuldbindingar utan efnahags | 15 | | |
| Kennitölur | 18 | | |

Sjóðstreymi árið 2023

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 5.901.474 | 5.313.250 |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 73.168 | (54.035) |
| Aðrar inngreiðslur | 94.982 | 76.368 |
| | <u>6.069.624</u> | <u>5.335.583</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | 9.131.482 | 7.048.038 |
| Rekstrarkostnaður | 527.827 | 491.390 |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 9.346 | 13.040 |
| Aðrar útgreiðslur | 5.084 | 0 |
| | <u>9.673.739</u> | <u>7.552.468</u> |
| Ráðstöfunarfé til fjárfestinga | <u>(3.604.115)</u> | <u>(2.216.885)</u> |
| Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting | | |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 583.739 | 1.704.782 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (17.778.547) | (17.963.702) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 14.250.156 | 12.943.154 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 13.227.330 | 15.182.500 |
| Keypt skuldabréf | (8.782.304) | (11.151.272) |
| Seld skuldabréf | 2.085.109 | 1.037.375 |
| Ný bundin innlán | 0 | 0 |
| | <u>3.585.483</u> | <u>1.752.837</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | (18.632) | (464.048) |
| Gengismunur af handbæru fé | 20.039 | (85.745) |
| Handbært fé í byrjun árs | 918.454 | 1.468.247 |
| Handbært fé í lok árs | <u>919.861</u> | <u>918.454</u> |

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2023

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Eignir: | Skýr. 14 | 2023 | | |
|---|-------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | Áfallin skuldbinding | Framtíðar- skuldbinding | Heildar- skuldbinding |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 260.717.939 | 0 | 260.717.939 |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa | | 151.568 | 0 | 151.568 |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 76.020.645 | 76.020.645 |
| Eignir samtals | | 260.869.507 | 76.020.645 | 336.890.152 |
| Skuldbindingar: | | | | |
| Ellilífeyrir | | 232.900.150 | 66.627.405 | 299.527.555 |
| Örorkulífeyrir | | 12.662.253 | 4.780.390 | 17.442.643 |
| Makalífeyrir | | 17.901.198 | 2.074.546 | 19.975.744 |
| Barnalífeyrir | | 88.563 | 565.766 | 654.329 |
| Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar | | 8.321.794 | 4.738.497 | 13.060.291 |
| Skuldbindingar samtals | | 271.873.959 | 78.786.604 | 350.660.563 |
| Eignir umfram skuldbindingar | | (11.004.452) | (2.765.959) | (13.770.411) |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok | | -4,0% | -3,5% | -3,9% |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun | | -4,7% | -4,5% | -4,7% |
| 2022 | | | | |
| Eignir: | | | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 238.595.594 | 0 | 238.595.594 |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa | | (2.311.101) | 0 | (2.311.101) |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 68.777.072 | 68.777.072 |
| Eignir samtals | | 236.284.493 | 68.777.072 | 305.061.565 |
| Skuldbindingar: | | | | |
| Ellilífeyrir | | 212.162.853 | 60.807.635 | 272.970.488 |
| Örorkulífeyrir | | 11.551.607 | 4.444.227 | 15.995.834 |
| Makalífeyrir | | 16.579.788 | 1.863.730 | 18.443.518 |
| Barnalífeyrir | | 92.632 | 569.175 | 661.807 |
| Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar | | 7.589.513 | 4.308.384 | 11.897.897 |
| Skuldbindingar samtals | | 247.976.393 | 71.993.151 | 319.969.544 |
| Eignir umfram skuldbindingar | | (11.691.900) | (3.216.079) | (14.907.979) |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok | | -4,7% | -4,5% | -4,7% |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun | | 8,0% | -13,4% | 2,5% |

Úttekin byggir á nýjum spám um lífslíkur sem birtar voru í lok árs 2021 og staðfestar af ráðherra. Er árið 2022 byggt á sömu forsendum. Nýjar samþykktir tóku gildi í ársbyrjun 2023 sem hafa áhrif á tryggingafræðilega stöðu til framtíðar. Framar í ársskýrslunni er fjallað um leiðréttingu ársins 2022 og dómsmál sem geta haft áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

1. Hlutverk og starfsleyfi

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum laga og samþykka sjóðsins. Lífeyrissjóðurinn leggur sérstaka áherslu á ellilífeyrstryggingar og áskilur sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur.

SL lífeyrissjóður, kennitala 450181-0489, er með aðsetur að Borgartúni 29, 105 Reykjavík. Sjóðurinn er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem starfar ekki í tengslum við stéttarfélög. Um sjóðinn gilda lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ásamt lögum um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda nr. 155/1998 og skipar fjármálaráðherra stjórn sjóðsins.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrisjóða (nr. 335/2015). Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Fjárhæðir ársreiknings eru í íslenskum krónum sem er bæði starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill sjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema þar sem annað er tekið fram.

Við gerð ársreiknings ber stjórnendum sjóðsins að meta ýmsa liði ársreikningsins. Matsaðferðirnar byggja á góðri reikningsskilavenju. Endanleg niðurstaða sem verður við innlausn eða sölu þeirra liða sem metnir voru getur orðið önnur en niðurstaða mats stjórnenda. Stjórnendur hafa gefið sér forsendur og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins:

- Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 9.
- Tryggingafræðileg staða, sjá skýringu 14.

2.2 Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum. Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og einnig er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsársins. Afskriftir iðgjalda eru færðar til lækkunar á iðgjaldatekjum. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

2.3 Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er kostnaður við örorkumat.

2.4 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið færast allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

2.4a Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir þennan lið falla tekjur af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga. Til tekna í þessum lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og breytingar á gangvirði til hækkunar. Til gjalda í þessum lið fellur sölutap, breytingar á gangvirði til lækkunar svo og hliðstæð gjöld.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

2.4b Hreinar tekjur af skuldabréfum

Undir þennan lið falla hreinar tekjur af skuldabréfum, þ.e. vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknanir, gengisbreytingar skuldabréfa sem metin eru á gangvirði ásamt hagnaði og tapi af sölu skuldabréfa. Undir þennan lið fellur einnig varúðarniðurfærsla vegna tapshættu sem kann að vera til staðar á uppgjörstæði.

2.4c Vaxtatekjur af bundnum innstæðum

Í þennan flokk falla vaxtatekjur af bundnum innstæðum til lengri tíma en þriggja mánaða.

2.4d Aðrar fjárfestingartekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingartekjur falla tekjur af öðrum eignum lífeyrissjóðsins, t.a.m. af fullnustueignum og handbæru fé.

2.4e Fjárfestingargjöld

Hér undir eru öll fjárfestingargjöld og þóknanir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu á fjárfestingum ásamt því að innihalda fjárfestingargjöld sem ekki falla undir aðra liði hér að ofan. Nánar er gerð grein fyrir þessum kostnaði í skýringu 6.

2.5 Rekstrarkostnaður

Undir rekstrarkostnað fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins. Frá kostnaði er dreginn endurgreiddur kostnaður sem lífeyrissjóðurinn fær vegna innheimtu iðgjalda.

2.6 Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluti í félögum og sjóðum, skuldabréf og bundnar bankainnstæður í samræmi við flokkun stjórnenda.

2.6a Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini sem eru færð á gangvirði í árslok.

2.6b Skuldabréf

Í þennan flokk eru færð öll útlán til sjóðfélaga ásamt öðrum skuldabréfum, hvort sem þau eru metin á gangvirði eða afskrifuðu kostnaðarverði. Skuldabréf og útlán sem ekki eru metin á gangvirði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur eru reiknaðar miðað við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 10 má sjá nánari skiptingu á skuldabréfum eftir reikningshaldslegri flokkun.

Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Við niðurfærsluna hefur verið tekið tillit til tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og kröfunum í heild.

2.6c Bundnar bankainnstæður

Í þennan flokk falla allar bankainnstæður sem eru bundnar lengur en til þriggja mánaða.

2.7 Kröfur

Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og í árslok er metin tapsáhætta á þeim. Ekki er um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

2.8 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Sjá skýringu 12. Fasteign sjóðsins afskrifast um 1% en aðrar eignir um 10–30%.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði. Afskriftir reiknast hlutfallslega miðað við eignarhaldstíma innan ársins.

2.9 Handbært fé

Undir handbært fé falla sjóðir og innstæður hjá bönkum og sparisjóðum sem ekki falla undir bundnar innstæður.

2.10 Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok ársins. Stuðst er við opinbert gengi sem Seðlabanki Íslands auglýsir, svokallað miðgengi. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

3. Sérstök aukaframlög

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-------------|-------------|
| Fjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði samanber VI kafli l.113/1990 og reglugerð þar að lútandi | 104.070 | 50.858 |

4. Heildarfjárhæð lífeyris

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|------------------|------------------|
| Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig: | | |
| Ellilífeyrir | 7.370.034 | 5.599.638 |
| Örorkulífeyrir | 949.446 | 853.149 |
| Makalífeyrir | 572.607 | 482.196 |
| Barnalífeyrir | 21.547 | 19.827 |
| Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild | 173.881 | 93.228 |
| Samtals | <u>9.087.515</u> | <u>7.048.038</u> |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris sundurliðast þannig: | | |
| Kostnaður vegna örorkumats | 6.144 | 6.006 |
| Samtals | <u>6.144</u> | <u>6.006</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

5. Hreinar fjárfestingartekjur

5.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu innlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

| | Bókfært verð 31.12.2023 | Arður | Gangvirðis- breyting | Hreinar tekjur samtsals 2023 | Hreinar tekjur samtsals 2022 |
|---------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Arion banki hf. | 1.820.268 | 101.791 | 23.951 | 125.742 | (312.888) |
| Blávarmi slhf. | 2.124.219 | 0 | 293.369 | 293.369 | 80.420 |
| Brim hf. | 2.593.204 | 86.854 | (214.032) | (127.178) | 452.880 |
| Eimskip hf. | 1.061.298 | 46.584 | (89.903) | (43.319) | 95.754 |
| Festi hf. | 1.898.829 | 27.787 | 213.039 | 240.826 | (361.242) |
| Hagar hf. | 2.628.533 | 74.608 | 229.997 | 304.605 | 250.175 |
| Hvatning slhf. | 983.054 | 0 | 132.613 | 132.613 | 289.308 |
| Icelandair Group hf. | 349.584 | 0 | (93.106) | (93.106) | (91.754) |
| Íslandsbanki hf. | 1.714.845 | 95.011 | (135.952) | (40.941) | (40.337) |
| Jarðvarmi slhf. | 2.712.059 | 0 | 0 | 0 | 63.323 |
| Marel hf. | 2.649.928 | 12.336 | (101.057) | (88.721) | (1.988.037) |
| Reginn hf. | 1.112.827 | 0 | (159.505) | (159.505) | (250.690) |
| Reitir hf. | 1.669.956 | 37.351 | (98.814) | (61.463) | 124.013 |
| Síminn hf. | 913.713 | 19.991 | (68.873) | (48.882) | 905.797 |
| Samtals | <u>24.232.317</u> | <u>502.313</u> | <u>(68.273)</u> | <u>434.040</u> | <u>(783.278)</u> |

Hreinar tekjur af stærstu eignarhlutum í erlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

| | Bókfært verð 31.12.2023 | Áhrif gjaldmiðils | Gangvirðis- breyting | Hreinar tekjur samtsals 2023 | Hreinar tekjur samtsals 2022 |
|--|----------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Blackrock Gobal Index Fund | 18.566.370 | (350.146) | 3.342.839 | 2.992.693 | (1.085.659) |
| Capital Group New Persp. Fund | 8.768.572 | (301.408) | 1.739.158 | 1.437.750 | (1.698.293) |
| Johcm Global Opportunities | 5.819.847 | (15.578) | 660.325 | 644.747 | 0 |
| LGT Sustainable Equity Fund Global ... | 5.933.525 | (222.528) | 743.737 | 521.209 | (458.569) |
| MFS Global Fund | 0 | 8.242 | (40.857) | (32.615) | (630.061) |
| Morgan St. AEA Global Cons. Port | 6.724.699 | (244.790) | 1.015.721 | 770.931 | (1.035.528) |
| Morgan St. Global Opp. Fund | 7.562.200 | (213.716) | 2.577.943 | 2.364.227 | (3.012.888) |
| Nordea Global Stalbe Equity Strategy ... | 5.515.934 | (228.782) | 507.726 | 278.944 | 0 |
| Seilen World Growth Fund | 3.960.447 | (134.336) | 831.033 | 696.697 | (1.038.746) |
| State Street World Equity Fund | 160.484 | (5.574) | 30.500 | 24.926 | (615.536) |
| Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F. | 4.577.118 | (155.393) | 953.062 | 797.669 | (410.412) |
| Vanguard Global Index Fund | 11.498.555 | (398.072) | 2.220.928 | 1.822.856 | (1.157.961) |
| Wellington Global Research Equity ... | 37.491 | 11.628 | (93.426) | (81.798) | (797.975) |
| Aðrir erlendir sjóðir | 499.572 | (6.386) | 16.223 | 9.837 | 75.329 |
| Samtals | <u>79.624.814</u> | <u>(2.256.839)</u> | <u>14.504.912</u> | <u>12.248.073</u> | <u>(11.866.299)</u> |
| Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum | | | | <u>12.682.113</u> | <u>(12.649.577)</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga

| | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2023 | Samtals 2022 |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 5.987.671 | 0 | 0 | 5.987.671 | 6.114.857 |
| Skuldabréf banka | 422.994 | 0 | 0 | 422.994 | 548.795 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 1.687.812 | 0 | 0 | 1.687.812 | 1.741.257 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 1.725.474 | 0 | 0 | 1.725.474 | 1.792.823 |
| Veðlán sjóðfélaga | 2.348.599 | 0 | (206.435) | 2.142.164 | 1.902.300 |
| Veðlán fyrirtækja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samtals | <u>12.172.550</u> | <u>0</u> | <u>(206.435)</u> | <u>11.966.115</u> | <u>12.100.032</u> |

Skuldabréf færð á gangvirði

| | Gangvirðis- breyting | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2023 | Samtals 2022 |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 124.417 | 0 | 0 | 124.417 | (143.947) |
| Skuldabréf banka | 31.455 | 0 | 0 | 31.455 | 14.705 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 7.025 | 0 | 0 | 7.025 | 426 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 5.297 | 0 | 0 | 5.297 | 10.834 |
| Samtals | <u>168.194</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>168.194</u> | <u>(117.982)</u> |
| Samtals | <u>12.340.744</u> | <u>0</u> | <u>(206.435)</u> | <u>12.134.309</u> | <u>11.982.050</u> |

Breytingar á niðurfærslu

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------|----------------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun | 206.435 | 192.822 |
| Niðurfærsla ársins vegna veðlána | (206.435) | 13.613 |
| Niðurfærsla í árslok | <u>0</u> | <u>206.435</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

6. Fjárfestingargjöld

Neðangreind tafla sýnir bein og óbein fjárfestingargjöld og þóknanir sem reiknast á undirliggjandi sjóði sem lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í. Þessar þóknanir koma almennt ekki til greiðslu heldur eru þær dregnar frá ávöxtun ólíkt beinum fjárfestingargjöldum sem eru greidd hverju sinni. Fjárhæðir eru sýndar í þús. króna.

| Árið 2023 Fjárfestingargjöld samtrygging | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|---|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða | 0 | 88.064 | 88.064 | 8.423.590 | 1,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 290.991 | 290.991 | 71.583.126 | 0,4% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 431.044 | 431.044 | 31.592.951 | 1,4% |
| Kaup- og sölub. vegna verðbr.viðsk. | 3.272 | 0 | 3.272 | 25.707.280 | 0,0% |
| Vörsluþóknanir | 30.586 | 0 | 30.586 | 135.524.725 | 0,0% |
| Umsýsluþóknanir vegna útvistunar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 2.905 | 0 | 2.905 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 36.763 | 810.099 | 846.862 | 272.831.672 | 0,3% |

| Árið 2022 Fjárfestingargjöld samtrygging | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|---|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 1.400 | 1.400 | 356.315 | 0,4% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða | 0 | 80.042 | 80.042 | 6.942.095 | 1,2% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 292.175 | 292.175 | 66.382.409 | 0,4% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 416.137 | 416.137 | 26.376.634 | 1,6% |
| Kaup- og sölub. vegna verðbr.viðsk. | 6.082 | 0 | 6.082 | 28.454.830 | 0,0% |
| Vörsluþóknanir | 18.320 | 0 | 18.320 | 107.818.188 | 0,0% |
| Umsýsluþóknanir vegna útvistunar | 1.684 | 0 | 1.684 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 468 | 0 | 468 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 26.554 | 789.754 | 816.308 | 236.330.471 | 0,3% |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Árið 2023 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|--|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vörslupóknarir | 270 | 0 | 270 | 1.354.515 | 0 |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samtals | 270 | 0 | 270 | 1.354.515 | 0 |

| Árið 2022 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|--|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vörslupóknarir | 185 | 0 | 185 | 1.269.004 | 0,0% |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 185 | 0 | 185 | 1.269.004 | 0,0% |

| Árið 2023 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|---|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 65 | 65 | 32.725 | 0,2% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 2.036 | 2.036 | 484.590 | 0,4% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vörslupóknarir | 287 | 0 | 287 | 1.458.362 | 0,0% |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 287 | 2.101 | 2.388 | 1.975.677 | 0,1% |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Árið 2022 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|---|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 62 | 62 | 30.908 | 0,2% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestastjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 1.769 | 1.769 | 374.499 | 0,5% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vörslupóknarir | 108 | 0 | 108 | 1.148.205 | 0,0% |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 108 | 1.831 | 1.939 | 1.553.612 | 0,1% |

| Árið 2023 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið III | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|--|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 388 | 388 | 35.618 | 1,1% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestastjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 96 | 96 | 25.023 | 0,4% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vörslupóknarir | 8 | 0 | 8 | 59.318 | 0,0% |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Samtals | 8 | 484 | 492 | 119.959 | 0,4% |

| Árið 2022 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið III | Bein fjárfest. gjöld | Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld | Fjárfest.gjöld samtals | Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign |
|--|-------------------------|--|---------------------------|--|---|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða | 0 | 221 | 221 | 27.596 | 0,8% |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna innlendra fagfjárfestastjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 42 | 42 | 11.314 | 0,4% |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Vörslupóknarir | (25) | 0 | (25) | 57.036 | 0,0% |
| Umsýslupóknarir vegna útvistarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0% |
| Samtals | (25) | 263 | 238 | 95.946 | 0,2% |

Bein fjárfestingargjöld námu alls
árið 2023

37.328

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Laun og launatengd gjöld | 311.999 | 273.240 |
| Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður | 85.833 | 88.747 |
| Póstburðargjöld, ritföng og fundarkostnaður | 26.858 | 30.454 |
| Lögfræðikostnaður og innheimtupjónusta | 11.288 | 15.969 |
| Endurskoðun og tryggingafræðingur | 21.488 | 22.645 |
| Fjármálaeftirlitið árgjald | 17.596 | 15.722 |
| Árgjald til Landssamtaka lífeyrissjóða og Umboðsmanns skuldara | 7.163 | 6.722 |
| Rekstur fasteignar og afskriftir búnaðar | 29.505 | 27.972 |
| Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 65.733 | 53.302 |
| Endurgreiddur kostnaður vegna innheimtu | <u>(27.114)</u> | <u>(21.160)</u> |
| | <u>550.349</u> | <u>513.613</u> |

Hjá sjóðnum voru 16,6 stöðugildi árið 2023. Í stjórn eru sjö einstaklingar, tveir í varastjórn og þrír í endurskoðunarnefnd. Óreglulegir liðir skýra hækkun launa milli ára.

Laun og hlunnindi stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|----------------|----------------|
| Tómas Brynjólfsson formaður stjórnar | 3.284 | 3.056 |
| Aðalbjörg Lúthersdóttir, stjórn og fv. endurskoðunarnefnd | 1.642 | 2.030 |
| Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir, stjórn og endurskoðunarnefnd | 2.463 | 2.292 |
| Sveinn Arason, formaður endurskoðunarnefndar | 1.642 | 1.528 |
| Svana H. Björnsdóttir, varaformaður stjórnar | 2.463 | 2.292 |
| Einar Sveinbjörnsson, stjórn | 1.642 | 1.528 |
| Reynir Þorsteinsson, stjórn | 1.642 | 1.528 |
| Þorvaldur Ingi Jónsson, stjórn og endurskoðunarnefnd | 1.856 | 1.856 |
| Varamenn í stjórn | 201 | 384 |
| Sigurbjörn Sigurbjörnsson, framkvæmdastjóri | 25.214 | 24.080 |
| Sviðsstjóri eignastýringarsviðs | 23.016 | 21.844 |
| Aðrir sviðstjórar (4) | <u>70.315</u> | <u>64.565</u> |
| | <u>135.380</u> | <u>126.983</u> |

Sviðsstjóri eignastýringarsviðs fékk greiðslur fyrir þátttöku í fjárfestingarráðum samtals 3.200 þús. á árinu 2023.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Þóknun til ytri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|--------------|--------------|
| Endurskoðun fyrir árið 2022 greitt árið 2023 | 4.580 | 5.614 |
| Endurskoðun fyrir árið 2023 greitt árið 2023 | 4.493 | 2.480 |
| Önnur þjónusta | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>9.073</u> | <u>8.094</u> |

Þóknun til innri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|--------------|--------------|
| Innri endurskoðun fyrir árið 2022 | 256 | 753 |
| Innri endurskoðun fyrir árið 2023 | 2.911 | 3.937 |
| Önnur þjónusta | <u>631</u> | <u>0</u> |
| | <u>3.798</u> | <u>4.690</u> |

Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins greinist þannig:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|---------------|--------------|
| Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu | 5.007 | 4.501 |
| Önnur þjónusta | <u>5.520</u> | <u>5.356</u> |
| | <u>10.527</u> | <u>9.857</u> |

8. Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins árið 2023 greinast þannig:

| | <u>Innlendar</u> | <u>Erlendar</u> | <u>Samtals</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 31.020.821 | 113.552.224 | 144.573.045 |
| Skuldabréf án veðlána | 93.321.474 | 0 | 93.321.474 |
| Veðlán | 24.078.919 | 0 | 24.078.919 |
| Bundnar bankainnstæður | <u>842.382</u> | <u>0</u> | <u>842.382</u> |
| | <u>149.263.596</u> | <u>113.552.224</u> | <u>262.815.820</u> |

Fjárfestingar sjóðsins árið 2022 greinast þannig:

| | <u>Innlendar</u> | <u>Erlendar</u> | <u>Samtals</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 30.388.197 | 97.466.167 | 127.854.364 |
| Skuldabréf án veðlána | 90.792.790 | 369.119 | 91.161.909 |
| Veðlán | 20.643.548 | 0 | 20.643.548 |
| Bundnar bankainnstæður | <u>778.048</u> | <u>0</u> | <u>778.048</u> |
| | <u>142.602.583</u> | <u>97.835.286</u> | <u>240.437.869</u> |
| Fullnustueignir | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>149.263.596</u> | <u>113.552.224</u> | <u>262.815.820</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2023 greinast þannig:

| | Skráð | Óskráð | Samtals |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í innlendum félögum | 18.528.398 | 5.433.470 | 23.961.868 |
| Eignarhlutir í erlendum félögum | 0 | 0 | 0 |
| Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum | 80.435 | 6.978.517 | 7.058.953 |
| Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum | 79.624.815 | 33.927.408 | 113.552.224 |
| | <u>98.233.649</u> | <u>46.339.396</u> | <u>144.573.045</u> |

Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2022 greinast þannig:

| | Skráð | Óskráð | Samtals |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í innlendum félögum | 19.975.192 | 51.408 | 20.026.600 |
| Eignarhlutir í erlendum félögum | 0 | 15.063 | 15.063 |
| Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum | 55.035 | 10.306.562 | 10.361.597 |
| Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum | 67.179.863 | 30.271.241 | 97.451.104 |
| | <u>87.210.090</u> | <u>40.644.274</u> | <u>127.854.364</u> |

| | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | | |
|---------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðar- verð | Gangvirði | Kostnaðar- verð | Gangvirði |
| Skráð hlutafélög: | | | | | |
| Arion banki hf. | 0,8% | 2.141.714 | 1.820.268 | 2.141.714 | 1.796.317 |
| Brim hf. | 1,6% | 947.213 | 2.593.204 | 947.213 | 2.807.237 |
| Eimskip hf. | 1,3% | 504.188 | 1.061.298 | 538.626 | 1.217.964 |
| Festi hf. | 3,0% | 827.948 | 1.898.829 | 827.948 | 1.685.790 |
| Hagar hf. | 2,9% | 1.360.224 | 2.628.533 | 1.373.780 | 2.435.037 |
| Icelandair hf. | 1,3% | 349.584 | 448.726 | 454.584 | 711.092 |
| Icelandic seafood international hf. . | 0,0% | 1.935 | 1.268 | 1.935 | 1.346 |
| Íslandsbanki hf. | 0,8% | 1.504.369 | 1.714.845 | 1.504.369 | 1.850.797 |
| Marel hf. | 0,7% | 1.033.785 | 2.649.928 | 896.458 | 2.584.924 |
| Reginn hf. | 2,7% | 696.288 | 1.112.827 | 729.088 | 1.380.077 |
| Reitir hf. | 2,6% | 1.331.833 | 1.669.956 | 1.331.833 | 1.768.770 |
| Síldarvinnslan hf. | 0,1% | 2.079 | 3.729 | 50.608 | 102.575 |
| Síminn hf. | 3,4% | 335.846 | 913.714 | 539.754 | 1.622.489 |
| Sjóvá hf. | 0,0% | 2.539 | 7.333 | 2.539 | 6.086 |
| VÍS hf. | 0,0% | 2.333 | 3.940 | 2.333 | 3.894 |
| Ölgerðin hf. | 0,0% | 0 | 0 | 678 | 797 |
| | | <u>11.041.878</u> | <u>18.528.398</u> | <u>11.343.460</u> | <u>19.975.192</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|----------------------------------|------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðar- verð | Gangvirði | Kostnaðar- verð | Gangvirði |
| Skráðir innlendir sjóðir: | | | | | |
| Aðrir skráðir sjóðir | 0,0% | 75.653 | 80.435 | 53.599 | 55.035 |
| | | <u>75.653</u> | <u>80.435</u> | <u>53.599</u> | <u>55.035</u> |

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|--|------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðar- verð | Gangvirði | Kostnaðar- verð | Gangvirði |
| Óskráð innlend félög og sjóðir: | | | | | |
| Alda I slhf. | 6,6% | 104.000 | 152.100 | 104.000 | 142.900 |
| Alda II slhf. | 6,8% | 100.000 | 138.600 | 100.000 | 128.900 |
| Alda III slhf. | 2,6% | 100.000 | 126.000 | 100.000 | 115.100 |
| Alda IV slhf. | 9,8% | 65.000 | 65.000 | 0 | 0 |
| Auður I framtakssjóður | 4,7% | (35.431) | 88 | (16.587) | 18.927 |
| Blávarmi slhf. | 8,2% | 1.514.255 | 2.124.219 | 1.514.255 | 1.830.850 |
| Brunnur I slhf. | 7,5% | 289.650 | 490.129 | 265.275 | 361.837 |
| Brunnur II slhf. | 4,3% | 151.157 | 147.227 | 123.831 | 115.832 |
| Crowberry I slhf. | 7,3% | 235.964 | 434.597 | 215.092 | 435.262 |
| Crowberry II slhf. | 2,5% | 60.965 | 55.133 | 27.921 | 21.847 |
| First water Horn slhf. | 2,8% | 700.000 | 700.000 | 0 | 0 |
| Fí fasteignafélag slhf. | 7,1% | 116.561 | 336.571 | 116.561 | 336.795 |
| Frumtak I | 2,5% | 0 | 0 | 24.307 | 51.169 |
| Frumtak II slhf. | 6,1% | 312.828 | 828.832 | 303.813 | 917.475 |
| Frumtak III slhf. | 3,8% | 131.375 | 115.020 | 73.240 | 65.777 |
| Horn III slhf. | 3,3% | 276.000 | 204.204 | 281.100 | 371.808 |
| Horn IV slhf. | 2,7% | 352.000 | 335.210 | 94.667 | 83.979 |
| Hvatning slhf. | 7,8% | 659.768 | 983.054 | 659.768 | 850.441 |
| Iðunn slhf. | 2,7% | 136.584 | 136.529 | 129.432 | 130.625 |
| ITF ferðasjóður slhf. | 7,3% | 212.107 | 241.113 | 263.392 | 329.162 |
| Íslandsbanki skuldabréfasjóður .. | 2,3% | 227.260 | 227.260 | 108.876 | 108.876 |
| Jarðvarmi slhf. | 8,1% | 1.585.549 | 2.771.716 | 1.357.627 | 2.489.043 |
| Kjölfesta slhf. | 6,3% | 107.542 | 115.102 | 107.542 | 115.102 |
| Stefnir SÍA II slhf. | 4,0% | (201.650) | 53.381 | (201.650) | 28.260 |
| Stefnir SÍA III slhf. | 3,1% | 47.346 | 315.506 | 244.109 | 422.850 |
| Stefnir SÍA IV slhf. | 2,0% | 199.706 | 197.729 | 44.800 | 191.446 |
| Umbreyting II | 2,8% | 248.696 | 274.709 | 92.225 | 92.225 |
| Veðskuldabréfasjóður Landsbréfa II hs. | 7,0% | 393.050 | 444.540 | 327.950 | 360.548 |
| Vex I slhf. | 3,7% | 329.537 | 342.586 | 73.188 | 189.526 |
| Önnur félög og sjóðir | 0,0% | 68.775 | 55.833 | 57.048 | 51.408 |
| | | <u>8.488.594</u> | <u>12.411.988</u> | <u>6.591.782</u> | <u>10.357.970</u> |
| Eignarhlutir í félögum og innlendum sjóðum samtals | | | <u>31.020.821</u> | | <u>30.388.197</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|--|------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðar- verð | Gangvirði | Kostnaðar- verð | Gangvirði |
| Skráðir erlendir sjóðir: | | | | | |
| Blackrock Global Fund Index Fund | 0,4% | 11.749.221 | 18.566.370 | 11.749.221 | 15.573.677 |
| Capital Group New Perspective Fund | 0,5% | 3.880.664 | 8.768.572 | 3.880.664 | 7.330.823 |
| Johcm Global Opportunities | 7,0% | 5.175.100 | 5.819.847 | 0 | 0 |
| LGT Sustainable Equity Fund Global | 4,3% | 4.246.391 | 5.933.525 | 4.246.391 | 5.412.316 |
| MFS Global Fund | 6,3% | 0 | 0 | 2.463.130 | 5.468.199 |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund | 0,4% | 2.651.346 | 7.562.200 | 2.651.346 | 5.197.972 |
| MS AEA Global Cons. Portfolio | 0,2% | 3.224.799 | 6.724.699 | 3.224.799 | 5.953.768 |
| Nordea Global Stable Equity Strategy | 1,6% | 5.236.990 | 5.515.934 | 0 | 0 |
| Schorder Private Equity Fund of Fund II | 0,2% | (644.005) | 37.262 | (644.005) | 37.510 |
| Schroder Private Equity Fund of Funds III | 0,9% | (481.385) | 36.007 | (544.149) | 141.106 |
| Schroder Private Equity Fund of Funds IV | 1,9% | (481.385) | 278.426 | (755.500) | 350.515 |
| Seilern World Growth Fund | 1,5% | 4.042.326 | 3.960.447 | 4.012.970 | 3.263.750 |
| State Street World Equity Fund | 0,0% | 92.091 | 160.485 | 92.090 | 135.559 |
| Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F. | 0,7% | 3.836.319 | 4.577.118 | 3.836.319 | 3.909.711 |
| Vanguard Global Index fund | 0,5% | 4.318.008 | 11.498.554 | 4.318.008 | 9.540.846 |
| Wellington Global Research Equity | 4,1% | 18.470 | 37.491 | 1.771.320 | 4.728.602 |
| Aðrir sjóðir | 0,0% | 97.884 | 147.878 | 99.067 | 135.509 |
| | | <u>46.962.834</u> | <u>79.624.815</u> | <u>40.401.671</u> | <u>67.179.863</u> |

| | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | |
|--|------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Hlutdeild | Kostnaðar- verð | Gangvirði | Kostnaðar- verð | Gangvirði |
| Óskráðir erlendir sjóðir: | | | | | |
| Aberdeen Standard Life Sec. Opport. Fund IV ... | 1,3% | 245.684 | 468.218 | 190.744 | 342.877 |
| Aberdeen Svc Private Equity Fund | 4,2% | (11.524) | 853.460 | 122.442 | 946.903 |
| Adam Street Global Funds of Fund 2016 | 0,7% | 240.134 | 797.818 | 267.673 | 856.707 |
| Adam Street Global Funds of Fund 2017 | 0,7% | 352.030 | 885.127 | 353.030 | 919.379 |
| Adam Street Global Funds of Fund 2019 | 0,7% | 503.191 | 700.462 | 395.022 | 625.817 |
| Adam Street Private Debet II | 0,4% | 725.027 | 850.767 | 654.984 | 746.769 |
| Alpinvest Co-Investment Fund VII | 0,2% | 344.150 | 861.205 | 387.863 | 873.215 |
| Alpinvest Co-Investment Fund VIII | 0,8% | 574.574 | 643.223 | 347.472 | 384.530 |
| Alpinvest secondaries Fund VII | 0,1% | 489.432 | 656.991 | 278.011 | 379.133 |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. III | 0,3% | (339.373) | 12.188 | (339.373) | 18.031 |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. IV | 0,6% | (308.298) | 4.892 | (308.298) | 7.038 |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. V | 1,6% | (107.398) | 462.323 | (6.109) | 586.739 |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. VII ... | 0,6% | 228.010 | 720.822 | 228.010 | 713.555 |
| Blackrock European Middle Market P. Debt III ... | 1,2% | 698.186 | 792.053 | 489.235 | 535.691 |
| Blackrock Global Infrastr. Solutions III | 0,8% | 460.120 | 885.849 | 471.944 | 868.547 |
| Blackrock Global Infrastr. Solutions IV | 1,4% | 506.739 | 569.626 | 312.151 | 352.914 |
| Blackrock Private Opportunity Fund III | 0,5% | (25.713) | 302.746 | 4.055 | 329.701 |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | | | | | |
|---|------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Brookfield Infrastructure Fund IV | 0,1% | 1.144.936 | 1.685.395 | 1.309.145 | 1.708.364 |
| Brookfield Strategic Real Estate Partners IV | 0,1% | 840.788 | 885.041 | 282.244 | 311.297 |
| Hamilton Lane Co Investment IV | 0,3% | 79.115 | 701.416 | 293.065 | 814.651 |
| Hamilton Lane Equity Opportunity Fund V ... | 0,7% | 242.130 | 351.756 | 485.889 | 576.770 |
| Hamilton Lane Private Equity Fund IX | 1,9% | (4.795) | 1.026.945 | 111.750 | 1.269.920 |
| Hamilton Lane Strategic Opp. Fund V | 0,7% | 596.137 | 732.529 | 270.631 | 361.982 |
| Hamilton Lane Strategic Opp. Fund VI | 0,6% | 510.732 | 589.561 | 544.569 | 600.136 |
| Hamilton Lane Strategic Opp. Fund VII | 0,9% | 726.710 | 767.467 | 233.151 | 236.305 |
| KKR Asia Private Equity IV | 0,1% | 369.266 | 425.274 | 289.554 | 324.055 |
| KKR GI IV | 0,1% | 800.324 | 849.090 | 565.094 | 566.760 |
| KKR Global Infrastructure Fund III | 0,8% | 423.792 | 610.791 | 427.872 | 559.836 |
| LEM Multifamily fund, V,LP. | 4,6% | 406.517 | 1.074.099 | 426.436 | 1.334.245 |
| LEM Multifamily fund, VI,LP. | 2,2% | 631.378 | 455.619 | 469.544 | 455.509 |
| LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. III | 0,9% | 78.487 | 885.579 | 119.377 | 969.617 |
| LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. V | 3,0% | 332.274 | 354.039 | 186.069 | 218.715 |
| LGT European Market IV | 1,3% | 394.164 | 565.933 | 349.037 | 454.390 |
| LGT Global Secondaries IV | 0,2% | 32.157 | 469.937 | 64.987 | 495.769 |
| LGT Private Debt III | 1,6% | 382.487 | 464.857 | 422.744 | 485.144 |
| LPE II | 1,2% | 21.850 | 201.903 | 45.237 | 216.318 |
| Morgan Stanley Emerging Market Fund I | 0,7% | (121.533) | 3.519 | (121.533) | 3.752 |
| MS AIP Private Markets Fund III | 1,0% | (930.681) | 24.400 | (930.681) | 29.835 |
| MS AIP Private Markets Fund VI | 0,9% | 22.428 | 1.144.050 | 88.220 | 1.276.263 |
| MS AIP Private Markets Fund VII | 1,3% | 405.611 | 1.367.074 | 491.566 | 1.454.326 |
| MS North Haven Private Equity Asia V | 1,6% | 503.554 | 633.088 | 453.460 | 515.291 |
| Partners Gr.Direct Eq.2019 S.C.A | 0,9% | 450.317 | 492.833 | 390.236 | 437.517 |
| Partners Gr.Direct Private Eq.2016 S.C.A | 0,3% | (80.147) | 728.586 | 4.393 | 740.860 |
| Partners Group Direct Infra 2020 | 0,2% | 685.754 | 805.315 | 385.706 | 445.117 |
| Partners Group Gr.Real.Est.Opportu 2019 ... | 0,9% | 545.962 | 668.489 | 545.289 | 617.682 |
| Partners Group Private Debt | 0,9% | 425.176 | 523.250 | 484.281 | 545.887 |
| Schorder Adveq Global LP | 1,4% | 21.762 | 684.576 | 77.770 | 851.994 |
| Schroder Adveq Global II S.C.S | 1,9% | 253.105 | 872.972 | 308.514 | 929.293 |
| Schroder Adveq Global III S.C.S | 2,5% | 293.980 | 331.513 | 222.330 | 261.210 |
| Schroder Asia Private Equity Fund | 0,8% | (37.840) | 50.643 | (25.099) | 58.573 |
| Standard Life Secondary Opport. Fund II | 2,6% | (136.498) | 1.966 | (136.498) | 1.581 |
| Standard Life Secondary Opport. Fund III | 1,2% | 8.062 | 563.278 | 159.830 | 654.732 |
| Aðrir sjóðir | 0,0% | <u>1.501.905</u> | <u>1.466.856</u> | <u>0</u> | <u>15.062</u> |
| | | <u>16.394.337</u> | <u>33.927.409</u> | <u>13.143.035</u> | <u>30.286.304</u> |
| Eignarhlutir í sjóðum samtals | | | <u>113.552.224</u> | | <u>97.466.167</u> |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals | | | <u>144.573.044</u> | | <u>127.854.364</u> |

Kostnaðarverð miðast við inngreiddar fjárhæðir að teknu tilliti til þeirra greiðslna sem hafa verið greiddar til baka. Neikvæð fjárhæð í kostnaðarverði sjóða þýðir að sjóðurinn hefur fengið meira greitt en hann lagði í viðkomandi sjóð. Allar fjárhæðir erlendra sjóða miðast við gengi eins og það var í árslok 2023. Kostnaðarverð innlendra hluta- bréfa miðast við kaupverð að teknum tilliti til sölu sömu hluta.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

10. Skuldabréf**Skuldabréf metin á gangvirði:**

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 2.415.012 | 2.153.913 |
| Skuldabréf banka | 511.599 | 462.493 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 131.169 | 100.972 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 66.800 | 89.936 |
| Veðlán fyrirtækja | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>3.124.580</u> | <u>2.807.314</u> |

Skuldabréf haldið til gjalddaga:

| | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 54.028.157 | 52.968.239 |
| Skuldabréf banka | 3.598.663 | 4.679.403 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 15.564.114 | 14.883.769 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 17.005.960 | 15.823.185 |
| Veðlán sjóðfélaga | 24.078.919 | 20.643.548 |
| Veðlán fyrirtækja | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>114.275.813</u> | <u>108.998.144</u> |
| Skuldabréf alls | <u>117.400.393</u> | <u>111.805.458</u> |
| Áætlað gangvirði skuldabréfa haldið til gjalddaga | <u>116.876.008</u> | <u>115.939.931</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2023:

| | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Samtals |
|--|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 31.020.821 | 113.219.060 | 144.239.881 |
| Skuldabréf án veðlana | 93.321.474 | 333.164 | 93.654.638 |
| Veðlán | 24.078.919 | 0 | 24.078.919 |
| Bundin innlán hjá innlánsstofnunum | 842.382 | 0 | 842.382 |
| | <u>149.263.596</u> | <u>113.552.224</u> | <u>262.815.820</u> |
| Hlutfallsleg skipting | 56,8% | 43,2% | 100% |

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2023:

| | |
|-------------------------|--------------------|
| ISK | 148.860.336 |
| EUR | 24.843.612 |
| USD | 89.101.386 |
| Aðrir gjaldmiðlar | 10.486 |
| | <u>262.815.820</u> |

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2022:

| | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Samtals |
|--|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 30.366.350 | 97.488.014 | 127.854.364 |
| Skuldabréf án veðlana | 90.792.790 | 369.119 | 91.161.909 |
| Veðlán | 20.643.548 | 0 | 20.643.548 |
| Bundin innlán hjá innlánsstofnunum | 778.048 | 0 | 778.048 |
| | <u>142.580.736</u> | <u>97.857.133</u> | <u>240.437.869</u> |
| Hlutfallsleg skipting | 59,3% | 40,7% | 100% |

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2022:

| | |
|-------------------------|--------------------|
| ISK | 142.580.736 |
| EUR | 16.828.745 |
| USD | 81.017.498 |
| Aðrir gjaldmiðlar | 10.890 |
| | <u>240.437.869</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna greinist þannig:

| | <u>Fasteign til eigin nota</u> | <u>Rekstrar- fjármunir</u> | <u>Samtals 2023</u> | <u>Samtals 2022</u> |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Heildarverð í ársbyrjun | 143.259 | 97.266 | 240.525 | 227.484 |
| Viðbætur á árinu | 0 | 9.346 | 9.346 | 13.041 |
| Afskrifað í ársbyrjun | (15.283) | (52.780) | (68.063) | (55.471) |
| Afskrifað á árinu | (1.279) | (11.006) | (12.285) | (12.592) |
| Bókfært verð í árslok | <u>126.697</u> | <u>42.826</u> | <u>169.523</u> | <u>172.462</u> |

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2022:

| | <u>Fasteignamat</u> | <u>Vátrygginga- mat</u> | <u>Bókfært verð</u> |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Fasteign til eigin nota | 193.100 | 224.450 | 126.697 |

13. Aðrar skuldir

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|---------------|---------------|
| Ógreiddir gjaldfærðir reikningar í árslok | 7.508 | 23.098 |
| Inneign launagreiðenda vegna skilagreina | 7.407 | 29.512 |
| Áunnið orlof starfsmanna | 24.357 | 25.142 |
| Vegna séreignardeildar sjóðsins | <u>35.441</u> | <u>15.313</u> |
| | <u>74.713</u> | <u>93.065</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

14. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu byggir á 39. gr. laga nr. 129/1997. Útreikningurinn er framkvæmdur af tryggingastærðfræðingi sem hefur fengið tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur byggja á IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 með síðari breytingum. Miða skal við nýjustu dánar- og eftirlifendatöflur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags Íslenskra tryggingastærðfræðinga. Núvirða skal miðað við 3,5% vaxtaviðmið umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar væntanlegan lífeyri og framtíðariðgjöld. Útreikningur tryggingastærðfræðingsins miðaði í árslok 2023 við sértækar lífs- og örorkulíkur sjóðsins. Lífslíkur eru nú byggðar á spá um framtíðarlífslíkur og er sú aðferð talin líklegri til að sýna réttari niðurstöðu til framtíðar.

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar:

| Eignir | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------|
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok | 336.890.151 | 305.061.565 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun | 305.061.565 | 267.808.157 |
| Hækkun (lækkun) endurmetinnar eignar á árinu | 31.828.586 | 37.253.408 |

Skuldbindingar

| | | |
|--|-------------|--------------|
| Skuldbindingar í árslok | 350.660.563 | 319.969.544 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun | 319.969.544 | 257.021.579 |
| Hækkun (lækkun) skuldbindinga á árinu | 30.691.019 | 62.947.965 |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu | 1.137.567 | (25.694.557) |

Yfirlit um breytingu á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun | 247.976.393 | 217.764.329 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta | 28.459.967 | 27.717.882 |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins | 5.678.523 | 5.034.483 |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu | (8.913.634) | (6.954.810) |
| Lækkun vegna nýrra lífslíkataflna | (1.464.951) | 0 |
| Hækkun á núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar | 124.741 | 0 |
| Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga | 12.921 | 4.414.509 |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok | 271.873.960 | 247.976.393 |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í innlendum og erlendum óskráðum sjóðum á næstu árum. Ógreidd fjárhæð nemur um 20.039 m.kr. m.v. gengi í árslok 2023. Þessi fjárhæð getur komið til greiðslu á næstu árum.

16. Fjármálagerningar

16.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

| Fjárfestingar í árslok 2023 | Fjárfestingar á gangvirði | Útlán | Haldið til gjaldþaga | Samtals |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 144.239.881 | 0 | 0 | 144.239.880 |
| Skuldabréf | 3.124.580 | 24.078.919 | 90.530.058 | 117.733.557 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 842.383 | 842.383 |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fjárfestingar samtals | <u>147.364.461</u> | <u>24.078.919</u> | <u>91.372.441</u> | <u>262.815.820</u> |

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2023, 116,8 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 262,2 ma.kr. í árslok 2023.

| Fjárfestingar í árslok 2022 | Fjárfestingar á gangvirði | Útlán | Haldið til gjaldþaga | Samtals |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 127.854.365 | 0 | 0 | 127.854.365 |
| Skuldabréf | 2.807.314 | 20.643.548 | 88.354.595 | 111.805.457 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 778.048 | 778.048 |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fjárfestingar samtals | <u>130.661.679</u> | <u>20.643.548</u> | <u>89.132.643</u> | <u>240.437.869</u> |

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2022, 115,9 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 245,9 ma.kr. í árslok 2022.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

16.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga, færða á gangvirði, flokkaða eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsenda sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirðismat byggir á uppgefnu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: Gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

Sjóðurinn metur í lok hvers árs hvort eignir og skuldir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa. Það er gert með því að yfirfara flokkunina og er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna. Á árinu voru skuldabréfaflokkar útgefnir af ÍL-sjóði fluttir úr þrepi 1 í þrep 2, þar sem markaður með bréfin telst ekki virkur.

| 31. desember 2023 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | 2023 |
|---------------------------------|-------------|---------|------------|-------------|
| Fjárfestingar á gangvirði | 100.386.370 | 868.364 | 46.663.653 | 147.918.387 |

| 31. desember 2022 | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | 2022 |
|---------------------------------|------------|---------|------------|-------------|
| Fjárfestingar á gangvirði | 88.907.111 | 965.201 | 40.789.566 | 130.661.878 |

Við mat á fjáreignum sem falla undir 2. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 2. stigs fjárfestingum er ekki virkur markaður til staðar. Matið byggir á nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupþilboði frá ótengdum aðilum.

Við mat á fjáreignum sem falla undir 3. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 3. stigs fjárfestingar eru færðar fjárfestingar í óskráðum framtakssjóðum og félögum. Við mat á virði eru notuð gögn frá rekstraraðilum sjóðanna, s.s. verðmat, söluréttur eða verðmat undirliggjandi félaga í sjóðunum. Við mat á óskráðum félögum er byggt á afkomu þeirra eða samanburði við sambærileg félög sem skráð eru á opinberum markaði.

Breytingar sem falla undir 3. stig á árinu eru eftirfarandi:

| | |
|---------------------------------|-------------|
| Staða 1.1.2023 | 40.789.566 |
| Keypt á árinu | 6.897.448 |
| Selt á árinu | (2.449.150) |
| Arðgreiðslur | 78.059 |
| Flutt af stigi 3 á stig 2 | 0 |
| Matsbreyting | 1.347.730 |
| Staða 31.12.2023 | 46.663.653 |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættuþátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættuþátta í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttað til sannprófunar á hlitingu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

Hér á eftir verður fjallað um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni. Allar tölur miðast við heildarvirði samtryggingar- og séreignardeilda nema þegar verið er að kanna áhrif utanaðkomandi þátta á eignasafnið og tryggingafræðilega stöðu þess. Þá er alltaf miðað við eignir samtryggingardeildar enda tekur tryggingafræðileg staða sjóðsins eingöngu til samtryggingardeildar.

17.1 Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta felst í hættunni á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á vöxtum, gengi gjaldmiðla eða virði verðbréfa. Fjárhagslegri áhættu má skipta niður í nokkrar lykiláhættur sem fjallað er ítarlega um hér að neðan.

Vaxtaáhætta:

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs, í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu.

Hér á eftir má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkrafan hækki um 100 punkta.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Breyting á ávöxtunarkröfu: | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun |
| Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 26.652 | (24.966) | 30.951 | (28.457) |
| Samtals gangvirðisbreyting | 26.652 | (24.966) | 30.951 | (28.457) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 260.717.939 | 260.717.939 | 238.595.593 | 238.595.593 |
| Breyting á hreinni eign | 26.652 | (24.966) | 30.951 | (28.457) |
| Hrein eign eftir breytingu | 260.744.591 | 260.692.973 | 238.626.544 | 238.567.136 |

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Breyting á ávöxtunarkröfu: | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun |
| Verðtryggð skuldabréf á gangvirði | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óverðtryggð skuldabréf á gangvirði | 0,0% | (0,0%) | 0,0% | (0,0%) |
| Samtals áhrif á tryggingafræðilega stöðu | 0,0% | (0,0%) | 0,0% | (0,0%) |
| Tryggingafræðileg staða | (3,9%) | (3,9%) | (5,8%) | (5,8%) |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | 0,0% | (0,0%) | 0,0% | (0,0%) |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði | (3,9%) | (3,9%) | (5,7%) | (5,8%) |

Uppgreiðsluáhætta:

Hluti af skuldabréfaeign sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Í því er fólgin uppgreiðsluáhætta því ef skuldabréf er greitt upp fyrir lokagjaldþaga getur lífeyrissjóðurinn þurft að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

Markaðsáhætta:

Hættan á að breytingar á markaðsverði vaxta, gengis hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er háþyrkt. Markaðsáhætta er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

Til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg markaðsgögn er notast við VaR (Value at Risk). Staðalfrávik er svo oftast bætt við þessar líkur til að meta flökt/sveiflu í eignasafninu.

| Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | Fjárhæðir | | Hlutfall af eignum | |
|---|-------------|-------------|--------------------|------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði | 31.020.821 | 30.403.259 | 11,8% | 12,6% |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði | 113.552.224 | 97.451.104 | 43,2% | 40,5% |
| Samtals | 144.573.045 | 127.854.363 | 55,0% | 53,2% |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu er sýnt hér á eftir. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði .. | (1.551.041) | (3.102.082) | (1.518.317) | (3.036.635) |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði | (5.677.611) | (11.355.222) | (4.849.109) | (9.698.218) |
| Samtals gangvirðisbreyting: | (7.228.652) | (14.457.304) | (6.367.427) | (12.734.853) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 260.717.939 | 260.717.939 | 260.717.939 | 260.717.939 |
| Breyting á hreinni eign | (7.228.652) | (14.457.304) | (6.367.427) | (12.734.853) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytingu á gangvirði .. | 253.489.287 | 246.260.635 | 254.350.512 | 247.983.086 |

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|---|------------|-------------|------------|-------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða ... | (0,4%) | (0,9%) | (0,5%) | (0,9%) |
| Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða | (1,6%) | (3,2%) | (1,5%) | (3,0%) |
| Samtals gangvirðisbreyting: | (2,1%) | (4,1%) | (2,0%) | (3,9%) |
| Tryggingafræðileg staða | (3,9%) | (3,9%) | (3,9%) | (3,9%) |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | (2,1%) | (4,1%) | (2,0%) | (3,9%) |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytingar á gangvirði .. | (6,0%) | (8,1%) | (5,8%) | (7,8%) |

Gjaldmiðlaáhætta:

Hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mæld í íslenskum krónum. Erlendar eignir eru nú 43,6% af eignasafni samtryggingardeildar sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrissáhattunni á virkan hátt með framvirkum samningum og valréttum. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum þó að það sé afstaða sjóðsins í dag að gera slíkt ekki. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

Hér að neðan er fjallað um þá gjaldmiðla sem mest áhrif hafa á rekstur samtryggingardeildar sjóðsins. Upplýsingar um gengi miðast við miðgengi Seðlabanka Íslands.

| Mynt | Árslokagengi | | Ársflökt | |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| USD | 136,20 | 142,04 | 2,7% | 4,9% |
| EUR | 150,50 | 151,50 | 2,2% | 2,7% |
| GBP | 173,18 | 170,81 | 1,7% | 3,0% |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Skipting eigna eftir myntum: | Fjárhæðir | | Hlutfall af eignum | |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| USD | 88.800.074 | 80.759.380 | 34,1% | 34,0% |
| EUR | 24.765.771 | 16.861.707 | 9,5% | 7,1% |
| GBP | 3 | 2 | 0,0% | 0,0% |
| Aðrir erlendis gjaldmiðlar | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Samtals | <u>113.565.847</u> | <u>97.621.089</u> | <u>43,6%</u> | <u>41,1%</u> |

Í töflunni hér að neðan er sýnt hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna í erlendra mynt, hreina eign til greiðslu lífeyris og tryggingafræðilega stöðu miðað við stöðu eigna í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. 5% og 10% veiking á gengi íslensku krónunnar hefði sambærileg öfug áhrif.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris: (á við um eignir samtryggingardeildar)

| Styrking á gengi krónunnar: | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 5% | 10% | 5% | 10% |
| USD | (4.440.004) | (8.880.007) | (4.037.969) | (8.075.938) |
| EUR | (1.238.289) | (2.476.577) | (843.085) | (1.686.171) |
| GBP | (0) | (0) | (0) | (0) |
| Aðrir erlendis gjaldmiðlar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(5.678.292)</u> | <u>(11.356.585)</u> | <u>(4.881.054)</u> | <u>(9.762.109)</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 260.717.939 | 260.717.939 | 238.595.593 | 238.595.593 |
| Breyting á hreinni eign | <u>(5.678.292)</u> | <u>(11.356.585)</u> | <u>(4.881.054)</u> | <u>(9.762.109)</u> |
| Hrein eign eftir breytingu á gangvirði | <u>255.039.647</u> | <u>249.361.354</u> | <u>233.714.539</u> | <u>228.833.484</u> |

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu: (á við um eignir samtryggingardeildar)

| Styrking á gengi krónunnar: | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2022 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 5% | 10% | 5% | 10% |
| USD | (1,3%) | (2,5%) | (1,2%) | (2,5%) |
| EUR | (0,4%) | (0,7%) | (0,3%) | (0,5%) |
| GBP | (0,0%) | (0,0%) | (0,0%) | (0,0%) |
| Aðrir erlendis gjaldmiðlar | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Samtals gangvirðisbreyting | (1,6%) | (3,2%) | (1,5%) | (3,0%) |
| Tryggingafræðileg staða | (3,9%) | (3,9%) | (5,8%) | (5,8%) |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | <u>(1,6%)</u> | <u>(3,2%)</u> | <u>(1,5%)</u> | <u>(3,0%)</u> |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytingu á gangvirði ... | <u>(5,5%)</u> | <u>(7,2%)</u> | <u>(7,3%)</u> | <u>(8,8%)</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Ósamræmisáhætta:

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á gangvirði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru verðtryggðar skuldbindingar en eignir sjóðsins eru hins vegar ekki verðtryggðar að fullu. Ýmsar eignir hafa þó eiginleika óbeinnar verðtryggingar. Álagsprófum og næmnigreiningum er beitt á eignir og skuldbindingar til þess að meta næmni þeirra fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

Verðbólguáhætta:

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem skuldbindingar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er hins vegar að hluta ávaxtað í óverðtryggðum verðbréfum.

| Verðtryggðar eignir: | Fjárhæðir | | Hlutfall af eignum | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkisins | 54.028.157 | 52.968.238 | 20,7% | 22,3% |
| Útlán til sjóðfélaga og annarra | 16.707.631 | 14.300.181 | 6,4% | 6,0% |
| Önnur skuldabréf | 34.581.147 | 33.595.355 | 13,3% | 14,1% |
| Innlán | 0% | 0% | 0,0% | 0,0% |
| Samtals | <u>105.316.935</u> | <u>100.863.774</u> | <u>40,4%</u> | <u>42,5%</u> |

Áhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings:

Hætta á breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Framvirkir gjaldmiðlasamningar, afleiður og skuldbindandi samningar um greiðslur í framtakssjóði eru dæmi um eignir og skuldbindingar utan efnahagsreiknings. Ekki eru til staðar opnir og útistandandi framvirkir gjaldmiðlasamningar og afleiður hjá sjóðnum. Upplýsingar um skuldbindingar vegna framtakssjóða er að finna í skýringu nr. 15.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána.

Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 21,0% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhöttu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta og afhendingar-/uppgjörsáhætta.

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, víxlar, skuldaviðurkenningar og innlán en dæmi um aðra samninga sem geta falið í sér útlánaígildi eru afleiðusamningar. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á láns hæfi stærstu útgefenda ásamt því að fylgjast með þróun vanskila.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera láns hæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Landsbankinn hf. og Íslandsbanki hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A2/A/A (Moody's/Fitch/Standard & Poor's) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Arion banki er með láns hæfiseinkunn BBB frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Íslandsbanki er með BBB frá Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Landsbankinn er með láns hæfiseinkunn BBB frá Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

| Útlánaáhætta: | Fjárhæðir | | Hlutfall af eignum | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð (A) | 54.860.086 | 53.828.027 | 21,0% | 22,7% |
| Mótaðilar (BBB) | 3.597.663 | 4.649.588 | 1,4% | 2,0% |
| Útlán til sjóðfélaga | 24.078.918 | 20.643.548 | 9,2% | 8,7% |
| Önnur skuldabréf | 32.237.911 | 30.389.319 | 12,4% | 12,8% |
| Varúðarniðurfærsla skuldabréfa | 0 | 206.435 | 0,0% | -0,1% |
| Samtals | <u>114.774.578</u> | <u>109.301.422</u> | <u>44,0%</u> | <u>46,0%</u> |

| Yfir 90 daga vanskil | Fjárhæðir | | Hlutfall af eignum | |
|----------------------------|--------------|------------|--------------------|-------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Útlán til sjóðfélaga | 1.432 | 791 | 0,0% | 0,0% |
| Önnur útlán | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Samtals | <u>1.432</u> | <u>791</u> | <u>0,0%</u> | <u>0,0%</u> |

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

| | |
|------------------------------|------------------|
| Í árslok 2023 | 0 |
| Í árslok 2022 | <u>206.435</u> |
| Breyting á niðurfærslu | <u>(206.435)</u> |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17.3 Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hætta á því að lífeyrissjóður geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar að fullu. Lífeyrstryggingaráhætta má skipta í skerðingaráhætta, iðgjaldaáhætta, umhverfisáhætta, lýðfræðilega áhætta og réttindaflutningsáhætta. Til þess að meta lífeyrstryggingaráhætta er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013. Markmiðið með framkvæmd álagsprófsins er að meta hvort munur á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins og eignasafninu fari í einhverjum tilvikum yfir 10% miðað við mismunandi álagsþætti, þ.e. það vantar 10% upp á eignasafnið til að standa við lífeyrisskuldbindingarnar.

Þetta er gert þar sem í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrissjóða án ábyrgðar leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin fimm ár. Enginn einn þáttur í álagsprófinu setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir -10% viðmiðið.

Niðurstöður álagsprófs:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

| | Tryggingafræðileg staða | | Breyting tryggingafræðilegrar stöðu | |
|---|-------------------------|------------|-------------------------------------|------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Núverandi staða | -3,9% | -5,8% | | |
| Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0% ... | -10,7% | -12,6% | -6,8% | -6,8% |
| Líftölur hliðrast um tvö ár | -8,8% | -10,5% | -4,9% | -4,7% |
| Örorkulíkur auknar um 10% | -4,2% | -6,1% | -0,4% | -0,3% |
| Hækkun á vísitölu neysliverðs aukin um 0,5% ... | -4,2% | -6,1% | -0,4% | -0,3% |
| Lækkun á gengisvísitölu um 10% | -7,1% | -8,8% | -3,2% | -3,0% |
| Lækkun sjóðfélagalána um 10% | -4,5% | -6,4% | -0,7% | -0,6% |
| Markaðsskuldabréf lækka um 10% | -3,9% | -5,8% | 0,0% | 0,0% |
| Erlend hlutabréf lækka um 10% | -7,1% | -8,7% | -3,2% | -3,0% |
| Innlend hlutabréf lækka um 10% | -4,8% | -6,7% | -0,9% | -0,9% |

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17.4 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á að lífeyrissjóður hafi ekki nægjanlegt laust fé til að mæta greiðsluskuldbindingum. Skipta má lausafjárahættu í seljanleikaáhættu og útstreymisáhættu. Seljanleikaáhætta lýtur að því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma. Stærsti hluti eigna sjóðsins eru skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem almennt teljast til seljanlegra eigna.

Hlutfall innlána, ríkisskuldabréfa og skráðra verðbréfa af heildareignum samtryggingardeildar:

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Innlán | 0,3% | 0,3% |
| Ríkisskuldabréf | 21,1% | 22,7% |
| Innlend skráð hlutabréf | 7,1% | 8,4% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja | 12,9% | 13,8% |
| Erlend skráð hlutabréf | 0,0% | 0,0% |
| Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum | 30,5% | 28,2% |
| Samtals | <u>71,9%</u> | <u>73,4%</u> |

Útstreymisáhætta vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða uppgjörs samninga sem sjóðurinn hefur undirgengist, t.d. vegna verðbréfaviðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáhættu er fylgst með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/ arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda er minna en 100% þýðir það að það er meira innstreymi iðgjalda til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir í lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns til sjóðsins.

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum samtryggingardeildar:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Lífeyrir | 8.913.634 | 6.954.810 |
| Iðgjöld | 5.782.594 | 5.085.341 |
| Lífeyrisbyrði | <u>154,1%</u> | <u>136,8%</u> |

17.5 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hætta að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyfi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins.

Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Skipta má rekstraráhættu upp í starfsmannaáhættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, skjalaáhættu, áhættu vegna útvistunar og upplýsingaáhættu.

Til að draga úr rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og starfsmenn hafa sett sér siðareglur. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttað. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

Skýringar

18. Kennitölur

Samtryggingardeild

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ávöxtun | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun | 10,7% | 0,6% | 17,1% | 13,5% | 13,7% |
| Hrein raunávöxtun | 2,5% | -8,0% | 11,7% | 9,7% | 10,7% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) | 5,1% | 5,0% | 7,9% | 5,5% | 4,9% |
| Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) | 4,6% | 4,9% | 6,6% | 5,8% | 5,1% |
| Hrein raunávöxtun (20 ára meðaltal) | 4,4% | 4,7% | 5,4% | 4,8% | 4,4% |
| Staða skuldbindinga - tryggingafræðileg staða | | | | | |
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar | -3,9% | -4,7% | 2,5% | 4,2% | -0,7% |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar | -4,0% | -4,7% | 7,0% | 7,0% | 0,1% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 37,6% | 37,7% | 44,8% | 41,2% | 33,4% |
| Skráð skuldabréf | 44,2% | 45,1% | 42,7% | 47,8% | 55,7% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 17,9% | 16,8% | 11,8% | 10,2% | 10,1% |
| Óskráð skuldabréf | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 0,2% |
| Afleiðusamningar | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Bankainnstæður | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Aðrar fjárfestingar | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Eignir í íslenskum krónum samtals | 56,6% | 58,9% | 57,4% | 61,1% | 67,0% |
| Eignir í erl. gjaldm. samtals | 43,4% | 41,1% | 42,7% | 38,9% | 33,0% |
| Sjóðfélagar og lífeyrisþegar | | | | | |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 5.569 | 5.720 | 5.923 | 6.376 | 6.377 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 150.209 | 148.391 | 146.729 | 145.308 | 143.420 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 21.628 | 19.240 | 17.990 | 17.131 | 16.364 |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 82,7% | 80,5% | 80,1% | 80,2% | 79,5% |
| Örorkulífeyrir | 10,6% | 12,3% | 12,3% | 11,7% | 11,7% |
| Makalífeyrir | 6,4% | 6,9% | 7,3% | 7,8% | 8,4% |
| Barnalífeyrir | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% |
| Lífeyrisbyrði | 154,1% | 136,8% | 121,9% | 111,7% | 98,2% |

Skýringar

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Rekstrartölur á samræmdu verðlagi (í milljónum króna) | | | | | |
| Iðgjöld | 5.931 | 5.710 | 6.023 | 6.196 | 6.594 |
| Lífeyrir | 9.143 | 7.809 | 7.341 | 6.920 | 6.480 |
| Hreinar fjárfestingartekjur | 26.495 | 2.275 | 42.302 | 31.384 | 28.704 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 547 | 559 | 554 | 524 | 491 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign | 22.692 | -430 | 40.936 | 30.091 | 28.274 |
| Rekstrartölur í hlutföllum | | | | | |
| Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall iðgjalda | 9,2% | 9,8% | 9,2% | 8,4% | 7,4% |
| Hreinar fjárfestingartekjur sem hlutfall meðalstöðu eigna | 10,3% | 0,6% | 15,8% | 12,9% | 13,0% |
| Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall meðalstöðu eigna | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| Stöðugildi | 16,6 | 15,6 | 15,7 | 15,1 | 14,2 |
| Séreignardeild - Söfnunarleið I varfærin stefna | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun | 7,1% | 1,2% | 5,4% | 5,6% | 4,5% |
| Hrein raunávöxtun | -0,8% | -7,5% | 0,5% | 2,1% | 1,8% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) | -0,9% | -0,4% | 1,7% | 1,9% | 1,8% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 322 | 316 | 326 | 316 | 322 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 1.949 | 1.823 | 1.748 | 1.701 | 1.644 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 96 | 69 | 52 | 74 | 52 |
| Séreignardeild - Söfnunarleið II blandaðar eignir | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun | 9,7% | -6,9% | 10,2% | 8,7% | 10,8% |
| Hrein raunávöxtun | 1,6% | -14,8% | 5,1% | 5,1% | 7,9% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) | 0,5% | 0,9% | 5,4% | 4,3% | 5,3% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 268 | 274 | 267 | 256 | 227 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 5.990 | 5.921 | 5.843 | 5.785 | 5.726 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 74 | 55 | 45 | 47 | 36 |
| Séreignardeild - Söfnunarleið III áhættusöm stefna | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun | 8,1% | -7,4% | 13,8% | 0,0% | 0,0% |
| Hrein raunávöxtun | 0,1% | -15,3% | 8,6% | 0,0% | 0,0% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 64 | 52 | 29 | 0 | 0 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 97 | 67 | 42 | 0 | 0 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 |

SUNDURLIÐUN DEILDA



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2023

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Iðgjöld | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | 1.591.794 | 1.446.626 |
| Iðgjöld launagreiðenda | 4.157.567 | 3.646.112 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | (70.837) | (58.255) |
| | <u>5.678.524</u> | <u>5.034.483</u> |
| | | |
| Sérstök aukaframlög | 104.070 | 50.858 |
| | <u>5.782.594</u> | <u>5.085.341</u> |
| | | |
| Lífeyrir | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 8.913.634 | 6.954.810 |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | 37.429 | 35.122 |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 6.144 | 6.006 |
| | <u>8.957.207</u> | <u>6.995.938</u> |
| | | |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 13.692.190 | (10.035.660) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 11.976.134 | 12.067.584 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | 83.465 | (56.311) |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | 148.489 | 87.773 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | 0 | 0 |
| Niðurfærsla verðbréfa | (33.432) | (26.086) |
| Fjárfestingargjöld | (36.763) | (11.658) |
| | <u>25.830.083</u> | <u>2.025.642</u> |
| | | |
| Rekstrarkostnaður | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 533.124 | 498.300 |
| | <u>533.124</u> | <u>498.300</u> |
| | | |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign á tímabilinu | 22.122.346 | (383.255) |
| Hrein eign frá fyrra ári | 238.595.593 | 238.978.848 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | <u>260.717.939</u> | <u>238.595.593</u> |

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Fjárfestingar | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 143.841.152 | 127.238.324 |
| Skuldabréf | 114.774.578 | 109.510.482 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 |
| | <u>258.615.730</u> | <u>236.748.806</u> |
| Kröfur | | |
| Kröfur á launagreiðendur | 1.011.681 | 890.514 |
| Aðrar kröfur | 121.294 | 17.521 |
| | <u>1.132.975</u> | <u>908.035</u> |
| Ýmsar eignir | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 169.523 | 172.462 |
| | <u>169.523</u> | <u>172.462</u> |
| Handbært fé | 838.983 | 820.585 |
| Eignir samtals | <u>260.757.211</u> | <u>238.649.888</u> |
| Skuldir | | |
| Aðrar skuldir | 39.272 | 54.295 |
| | <u>39.272</u> | <u>54.295</u> |
| Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris | <u><u>260.717.939</u></u> | <u><u>238.595.593</u></u> |

Sjóðstreymi 2023

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 5.544.018 | 5.042.845 |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 72.615 | (56.311) |
| Aðrar inngreiðslur | 89.934 | 60.963 |
| | <u>5.706.567</u> | <u>5.047.497</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | 8.957.207 | 6.954.810 |
| Rekstrarkostnaður | 510.603 | 476.077 |
| Fjárfesting í rekstrarfjárumum | 9.346 | 13.040 |
| Aðrar útgreiðslur | 0 | 0 |
| | <u>9.477.156</u> | <u>7.443.927</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | <u>(3.770.589)</u> | <u>(2.396.430)</u> |
| Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting | | |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 579.551 | 1.698.055 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (17.739.787) | (17.792.397) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 14.246.154 | 12.943.154 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 12.566.147 | 14.728.758 |
| Keypt skuldabréf | (7.967.493) | (10.662.433) |
| Seld skuldabréf | 2.085.109 | 1.036.006 |
| Ný bundin innlán | 0 | 0 |
| Endurgreidd bundin innlán | 0 | 0 |
| | <u>3.769.681</u> | <u>1.951.143</u> |
| Hækkun á handbæru fé | (908) | (445.287) |
| Gengismunur af handbæru fé | 19.306 | (84.236) |
| Handbært fé í byrjun árs | 820.585 | 1.350.108 |
| Handbært fé í lok tímabils | <u>838.983</u> | <u>820.585</u> |

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2023

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------|-----------|
| Iðgjöld | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | 164.600 | 137.620 |
| Iðgjöld launagreiðenda | 301.576 | 194.398 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | (107.010) | (69.431) |
| | 359.166 | 262.587 |
| Lífeyrir | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 173.881 | 93.228 |
| | 173.881 | 93.228 |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 85.673 | (67.677) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 158.175 | (85.534) |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | 0 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum innstæðum | 86.188 | 69.866 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | 5.323 | 2.222 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | 303 | 202 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | 0 | 0 |
| Fjárfestingargjöld | (565) | (268) |
| | 335.097 | (81.189) |
| Rekstrarkostnaður | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 17.225 | 15.313 |
| | 17.225 | 15.313 |
| Hækkun á hreinni eign á tímabilinu | 503.157 | 72.857 |
| Hrein eign frá fyrra ári | 3.753.619 | 3.680.762 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 4.256.776 | 3.753.619 |

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Fjárfestingar | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 731.892 | 616.039 |
| Skuldabréf | 2.625.815 | 2.294.976 |
| Bundnar bankainnstæður | 842.383 | 778.048 |
| | <u>4.200.090</u> | <u>3.689.063</u> |
| Kröfur | | |
| Kröfur á launagreiðendur | 7.940 | 2.583 |
| Aðrar kröfur | 3.309 | 5.457 |
| | <u>11.249</u> | <u>5.457</u> |
| Ýmsar eignir | | |
| Handbært fé | 80.878 | 97.869 |
| | <u>80.878</u> | <u>97.869</u> |
| Eignir samtals | <u>4.292.217</u> | <u>3.792.389</u> |
| Skuldir | | |
| Aðrar skuldir | 35.441 | 38.770 |
| | <u>35.441</u> | <u>38.770</u> |
| Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris | <u>4.256.776</u> | <u>3.753.619</u> |

Sjóðstreymi 2023

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Löggjöld | 357.456 | 270.405 |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 553 | 2.276 |
| Aðrar inngreiðslur | 5.048 | 15.405 |
| | <u>363.057</u> | <u>288.086</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | 174.275 | 93.228 |
| Rekstrarkostnaður | 17.224 | 15.313 |
| Aðrar útgreiðslur | 5.084 | 0 |
| | <u>196.583</u> | <u>108.541</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | <u>166.474</u> | <u>179.545</u> |
| Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting | | |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 4.188 | 6.727 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (38.760) | (171.305) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 4.002 | 0 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 661.183 | 453.742 |
| Keypt skuldabréf | (814.811) | (488.839) |
| Seld skuldabréf | 0 | 1.369 |
| Endurgreidd bundin innlán | 0 | 0 |
| | <u>(184.198)</u> | <u>(198.306)</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | (17.724) | (18.761) |
| Gengismunur af handbæru fé | 733 | (1.509) |
| Handbært fé í byrjun árs | 51.046 | 71.316 |
| Handbært fé í lok tímabils | <u>34.055</u> | <u>51.046</u> |

Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Iðgjöld | 2023 | | | | | 2022 | | | | |
|--|------------------------------|------------------|-----------|---------|-------------|------------------------------|------------------|-----------|---------|--------------|
| | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals |
| | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | 1.591.794 | 86.193 | 63.677 | 14.730 | 1.756.394 | 1.446.626 | 72.377 | 56.008 | 9.235 | 1.584.246 |
| Iðgjöld launagreiðenda | 4.157.567 | 170.428 | 97.871 | 33.277 | 4.459.143 | 3.646.112 | 81.841 | 91.222 | 21.335 | 3.840.510 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | (70.837) | (65.333) | (36.090) | (5.587) | (177.847) | (58.255) | (36.391) | (25.144) | (7.896) | (127.686) |
| | 5.678.524 | 191.288 | 125.458 | 42.420 | 6.037.690 | 5.034.483 | 117.827 | 122.086 | 22.674 | 5.297.070 |
| Sérstök aukaframlög | 104.070 | 0 | 0 | 0 | 104.070 | 50.858 | 0 | 0 | 0 | 50.858 |
| Lífeyrir | | | | | | | | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 8.913.634 | 125.546 | 47.566 | 769 | 9.087.515 | 6.954.810 | 67.886 | 25.342 | 0 | 7.048.038 |
| Framlag til starfsendur- hæfingarsjóðs | 37.429 | 0 | 0 | 0 | 37.429 | 35.122 | 0 | 0 | 0 | 35.122 |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 6.144 | 0 | 0 | 0 | 6.144 | 6.006 | 0 | 0 | 0 | 6.006 |
| | 8.957.207 | 125.546 | 47.566 | 769 | 9.131.088 | 6.995.938 | 67.886 | 25.342 | 0 | 7.089.166 |
| Fjárfestingartekjur | | | | | | | | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 13.692.190 | 0 | 80.050 | 5.623 | 13.777.863 | (10.035.660) | 0 | (65.035) | (2.642) | (10.103.337) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 11.976.134 | 72.854 | 85.321 | 0 | 12.134.309 | 12.067.584 | (37.672) | (47.862) | 0 | 11.982.050 |
| Hreinar tekjur af afleiðu- samningum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum innstæðum | 0 | 86.188 | 0 | 0 | 86.188 | 0 | 69.866 | 0 | 0 | 69.866 |
| Vaxtatekjur af hand- bæru fé | 83.465 | 0 | 5.297 | 26 | 88.788 | (56.311) | 0 | 2.118 | 104 | (54.089) |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | 148.489 | 128 | 170 | 5 | 148.792 | 87.773 | 54 | 117 | 31 | 87.975 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Niðurfærsla verðbréfa | (33.432) | 0 | 0 | 0 | (33.432) | (11.658) | 0 | 0 | 0 | (11.658) |
| Fjárfestingargjöld | (36.763) | (270) | (287) | (8) | (37.328) | (26.086) | (185) | (108) | 25 | (26.354) |
| | 25.830.083 | 158.900 | 170.551 | 5.646 | 26.165.180 | 2.025.642 | 32.063 | (110.770) | (2.482) | 1.944.453 |
| Rekstrarkostnaður | | | | | | | | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 533.124 | 9.263 | 7.587 | 375 | 550.349 | 498.300 | 8.417 | 6.722 | 174 | 513.613 |
| | 533.124 | 9.263 | 7.587 | 375 | 550.349 | 498.300 | 8.417 | 6.722 | 174 | 513.613 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign á árinu | 22.122.346 | 215.379 | 240.856 | 46.922 | 22.625.503 | (383.255) | 73.587 | (20.748) | 20.018 | (310.398) |
| Hrein eign frá fyrra ári | 238.595.593 | 2.075.319 | 1.633.869 | 44.431 | 242.349.212 | 238.978.848 | 2.001.732 | 1.654.617 | 24.413 | 242.659.610 |
| Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris | 260.717.939 | 2.290.698 | 1.874.725 | 91.353 | 264.974.715 | 238.595.593 | 2.075.319 | 1.633.869 | 44.431 | 242.349.212 |

Efnahagsreikningur deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Fjárfestingar | 31.12.2023 | | | | | 31.12.2022 | | | | |
|---|------------------------------|------------------|-----------|--------|-------------|------------------------------|------------------|-----------|--------|-------------|
| | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals |
| | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 143.841.152 | 0 | 652.578 | 79.314 | 144.573.044 | 127.238.324 | 0 | 576.717 | 39.322 | 127.854.363 |
| Skuldabréf | 114.774.578 | 1.432.397 | 1.193.418 | 0 | 117.400.393 | 109.510.482 | 1.276.633 | 1.018.343 | 0 | 111.805.458 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 842.383 | 0 | 0 | 842.383 | 0 | 778.048 | 0 | 0 | 778.048 |
| | 258.615.730 | 2.274.780 | 1.845.996 | 79.314 | 262.815.820 | 236.748.806 | 2.054.681 | 1.595.060 | 39.322 | 240.437.869 |
| Kröfur | | | | | | | | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | 1.011.681 | 4.856 | 2.241 | 843 | 1.019.621 | 890.514 | 2.057 | 694 | 526 | 893.791 |
| Aðrar kröfur | 121.294 | 0 | 0 | 3.309 | 124.603 | 17.521 | 0 | 0 | 2.180 | 19.701 |
| | 1.132.975 | 4.856 | 2.241 | 4.152 | 1.144.224 | 908.035 | 2.057 | 694 | 2.706 | 913.492 |
| Ýmsar eignir | | | | | | | | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 169.523 | 0 | 0 | 0 | 169.523 | 172.462 | 0 | 0 | 0 | 172.462 |
| Aðrar eignir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 169.523 | 0 | 0 | 0 | 169.523 | 172.462 | 0 | 0 | 0 | 172.462 |
| Handbært fé | 838.983 | 28.064 | 44.552 | 8.262 | 919.861 | 820.585 | 38.764 | 56.528 | 2.577 | 918.454 |
| Eignir samtals | 260.757.211 | 2.307.700 | 1.892.789 | 91.728 | 265.049.428 | 238.649.888 | 2.095.502 | 1.652.282 | 44.605 | 242.442.277 |
| Skuldir | | | | | | | | | | |
| Aðrar skuldir | 39.272 | 17.002 | 18.064 | 375 | 74.713 | 54.295 | 20.183 | 18.413 | 174 | 93.065 |
| Skuldir samtals | 39.272 | 17.002 | 18.064 | 375 | 74.713 | 54.295 | 20.183 | 18.413 | 174 | 93.065 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 260.717.939 | 2.290.698 | 1.874.725 | 91.353 | 264.974.715 | 238.595.593 | 2.075.319 | 1.633.869 | 44.431 | 242.349.212 |

Sjóðstreymisyfirlit deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Inngreiðslur | 2023 | | | | | 2022 | | | | |
|--|------------------------------|------------------|-----------|----------|--------------|------------------------------|------------------|-----------|----------|--------------|
| | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals | Sam- tryggingar- deild | Séreignardeildir | | | Samtals |
| | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | | | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | |
| Iðgjöld | 5.544.018 | 192.857 | 123.886 | 40.713 | 5.901.474 | 5.042.845 | 117.759 | 130.071 | 22.575 | 5.313.250 |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 72.615 | 39 | 125 | 389 | 73.168 | (56.311) | 54 | 2.118 | 104 | (54.035) |
| Aðrar inngreiðslur | 89.934 | 89 | 4.729 | 230 | 94.982 | 60.963 | 15.339 | 9 | 57 | 76.368 |
| | 5.706.567 | 192.985 | 128.740 | 41.332 | 6.069.624 | 5.047.497 | 133.152 | 132.198 | 22.736 | 5.335.583 |
| Útgreiðslur | | | | | | | | | | |
| Lífeyrir | 8.957.207 | 125.546 | 47.960 | 769 | 9.131.482 | 6.954.810 | 67.886 | 25.342 | 0 | 7.048.038 |
| Rekstrarkostnaður | 510.603 | 9.262 | 7.587 | 375 | 527.827 | 476.077 | 8.417 | 6.722 | 174 | 491.390 |
| Fjárfesting í rekstrar- fjármunum | 9.346 | 0 | 0 | 0 | 9.346 | 13.040 | 0 | 0 | 0 | 13.040 |
| Aðrar útgreiðslur | 0 | 5.084 | 0 | 0 | 5.084 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 9.477.156 | 139.892 | 55.547 | 1.144 | 9.673.739 | 7.443.927 | 76.303 | 32.064 | 174 | 7.552.468 |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | (3.770.589) | 53.093 | 73.193 | 40.188 | (3.604.115) | (2.396.430) | 56.849 | 100.134 | 22.562 | (2.216.885) |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum | 579.551 | 0 | 4.188 | 0 | 583.739 | 1.698.055 | 0 | 6.727 | 0 | 1.704.782 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (17.739.787) | 0 | 0 | (38.760) | (17.778.547) | (17.792.397) | 0 | (149.688) | (21.617) | (17.963.702) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 14.246.154 | 0 | 0 | 4.002 | 14.250.156 | 12.943.154 | 0 | 0 | 0 | 12.943.154 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 12.566.147 | 527.097 | 134.086 | 0 | 13.227.330 | 14.728.758 | 317.327 | 136.415 | 0 | 15.182.500 |
| Keypt skuldabréf | (7.967.493) | (590.890) | (223.921) | 0 | (8.782.304) | (10.662.433) | (370.442) | (118.397) | 0 | (11.151.272) |
| Seld skuldabréf | 2.085.109 | 0 | 0 | 0 | 2.085.109 | 1.036.006 | 1.369 | 0 | 0 | 1.037.375 |
| Uppgjör afleiðusamninga | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ný bundin innlán | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Endurgreidd bundin innlán ... | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.769.681 | (63.793) | (85.647) | (34.758) | 3.585.483 | 1.951.143 | (51.746) | (124.943) | (21.617) | 1.752.837 |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | (908) | (10.700) | (12.454) | 5.430 | (18.632) | (445.287) | 5.103 | (24.809) | 945 | (464.048) |
| Gengismunur af handbæru fé | 19.306 | 0 | 478 | 255 | 20.039 | (84.236) | 0 | (922) | (587) | (85.745) |
| Handbært fé í ársbyrjun | 820.585 | 38.764 | 56.528 | 2.577 | 918.454 | 1.350.108 | 33.661 | 82.259 | 2.219 | 1.468.247 |
| Handbært fé í árslok | 838.983 | 28.064 | 44.552 | 8.262 | 919.861 | 820.585 | 38.764 | 56.528 | 2.577 | 918.454 |

FINANCIAL STATEMENTS 2023



Report of the Board of Directors

The role of the Pension Fund

The fund has been active for nearly 50 years, established on 26. September 1974. The General Pension Fund is a pension fund intended for all employees and self-employed persons who do not have a collective agreement with other pension funds. The fund can therefore be a good option for those who can choose their pension fund. The fund is based on mutual and private contributions. It is an independent pension fund that does not work in conjunction with a union.

The financial statements have been prepared in accordance with the Law on Annual Accounts no. 3/2006 and the Rules on financial statements of Pension Funds no. 335/2015. The same accounting principles apply to the financial statements as in the previous year.

Return

The fund comprises two divisions, a mutual pension division and a private pension division. The net asset value of the mutual division amounted to ISK 260,718 million at the end of 2023, a increase of 9.3% or ISK 22,122 million from the previous year. Net nominal return for the year 2023 was 10.7%, compared to 0.6% the year before. Net real return was 2.5%, compared with -8.0% the previous year. The five year average real rate of return was 5.1%, the ten year average real rate of return was 4.6% and the twenty year average real rate of return was 4.4%.

Number of pensioners and pension payments

The mutual division's pension payments amounted to ISK 8,913 million, an increase of 28.1% from the previous year. The number of pensioners totaled 21,628 at the end of the year, having been 19,240 at the end of the previous year, an increase of 12.4%. A total of 82.7% of the fund's pension payout was old age pensions or ISK 7,370 million. The main reason for the increase in pension payments is the fact that the fund allowed its members to start receiving old age pension from 60 years of age.

Number of fund members, wage earners and premiums

In total, 2,428 companies paid premiums to the fund, a decrease of 0,8% from the previous year. Total contributions paid for 11,921 persons amounted to ISK 5,679 million. This is an increase of 12.8% from the previous year. Fund members at the end of 2023 totaled 150,209.

Actuarial position

The fund's actuarial position shows that the total assets are 4,0% lower than the total liabilities at the end of 2023. Due to positive return the position is better than the previous year and is well within all limits set by laws and regulations.

Corrected actuarial status at the end of 2022

During a review of the actuarial assessment that was carried out at the beginning of last summer it was discovered that the fund's actuarial position was better than last year's annual report showed. The year 2022 in this annual report has been corrected accordingly. The accrued liabilities improved by 1.1% and amounted to -4.7%. The overall position improved even more or by 1.4% and was in fact -4.7%. Once the deviation had been confirmed, the board, the audit committee and the Financial Supervisory Authority of the Central Bank of Iceland were informed. Finally, an announcement was published on the fund's website.

Report of the Board of Directors

Private pension division

Net assets of the private pension division amounted to ISK 4,257 million and increased by ISK 503 million. Payout from the private pension division totaled ISK 173,9 million in 2023. The fund's private pension division is divided into Söfnunarleið I, which invests in deposits and short term bonds, with a net nominal rate of return of 7.1% and a net real rate of return of -0.8% and Söfnunarleið II, which is a mix of securities with a net nominal rate of return of 9,7% and net real rate of return of 1.6%. Söfnunarleið III which carries the highest risk delivers a net nominal rate of return of 8,1% and a net real rate of return of 0.1%.

Governance

The fund emphasizes good governance, thoroughly considering the principles of administrative law. Board members and employees should make decisions in accordance with their conviction, current laws and regulations with the interests of fund members as guiding principles, yet ensuring that the decision promotes the purpose and activities of the fund. With the statement of the board, the fund provides fund members, premium payers, supervisors, authorities, employees and other stakeholders with information about the fund's governance. The statement is also intended to support good governance practices within the fund, thus promoting sound operations. The statement is based on the laws and regulations which apply at the time of the approval of the annual accounts by the board and the managing director. In particular, Act no. 129/1997, Act no. 155/1998, the provisions of the fund's Articles of Association, Rules of the Financial Supervisory Authority no. 335/2015 on Annual Accounts and the general guidelines on corporate governance issued by the Icelandic Chamber of Commerce, Nasdaq OMX and the Confederation of Icelandic Employers. The statement is a part of this annual report and is presented here in its entirety. The fund's Annual Report covers its historical development, Internal Controls and Risk Management as well as other information required by the 66. paragraph of the Icelandic law for Annual Accounts.

Sustainability

SL increasingly considers environmental aspects in its operations. The fund has adopted an environmental policy and received BSI's international certification of an environmental management system (ISO 14001) for companies and institutions. The fund's investment decisions take into account how the fund can have a beneficial effect on environmental issues and the fund has set a policy for responsible investments that can be found on the fund's website. Responsible investments means that environmental factors, social factors and governance (ESG factors) are taken into account when evaluating, deciding and continuously assessing the fund's investments. Furthermore, in recent years, the fund has been working on an analysis of the carbon footprint of the fund's office in cooperation with Efla engineering firm. For further information please refer to p. 5 in the fund's annual report.

Report of the Board of Directors

Events after the conclusion of the financial statements of 2023

From the end of the fiscal year to the day of endorsement, events have transpired that might affect the fund's portfolio. It is not clear how matters regarding IL-fund will evolve. On the 20.10.2022 the Minister of Finance and Economic Affairs introduced three possible solutions regarding the financial difficulties that IL-fund will incur in a few years. A bill has been drafted which the SL pension fund does not consider to be in accordance with the law, as the government should cover the payments of the installments, interest and price allowances if IL-fund's capital is insufficient. In the worst case scenario, this can have a significant negative impact on the fund's portfolio and future cash flows if the bill becomes law. Among the fund's assets are holdings in Jarðvarmi slhf. which is a major shareholder in HS-Orka as well as assets in Blávarmi slhf. and Hvatning slhf. two major shareholders in the Blue Lagoon. In total, these assets account for about 2% of the fund's total assets. Due to the events and great uncertainty in Svartsengi and on the Reykjanes peninsula, the valuation of these assets in the fund's annual accounts is based on information about the companies' status at the end of 2022. A new valuation will be carried out later this year.

The General Pension Fund's board confirms the financial statement of the Pension Fund for the period January 1. to December 31. 2023 with its electronic signature.

Reykjavík, 26. March 2024

Svana Helen Björnsdóttir
Chairman

Aðalbjörg Lúthersdóttir

Einar Sveinbjörnsson

Helga Einarsdóttir

Reynir Þorsteinsson

Þorvaldur Ingi Jónsson

Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

Sigurbjörn Sigurbjörnsson
Managing Director

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors and Shareholders of Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda („SL or the Fund“), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, the income statement, and statement of cash flows for the year then ended, and notes, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the regulation on the financial statements of pension funds No. 335/2015 and Icelandic Financial Statements Act No. 3/2006.

Our opinion is consistent with the additional report submitted to the Audit Committee and the Board of Directors.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Iceland and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We declare, to the best of our knowledge and belief, that we have not provided any prohibited non-audit services, as referred to in Article 5(1) of the Regulation (EU) 537/2014 and that we remained independent in conducting the audit.

We were first appointed as auditors on October 20, 2023. The financial statements for the year 2022 were audited by another independent auditor. The independent auditor's report is dated 18 of April, 2023, and the audit opinion is unqualified.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Independent Auditor's Report

| Key Audit Matters | How the matter was addressed in the audit |
|--|---|
| <p>Valuation of investments</p> <p>The book value of investments amounted ISK 262,8 billion or 99,2% of total assets on 31 December 2023 (2022: ISK 240,4 billion). Reference is made to notes 2.6 and 9 - 11 for investments.</p> <p>Investments include stocks, shares and bonds. The fund sets an investment policy which describes, among other things, the combination of the investments and the confidence limits of individual investment classes.</p> <p>The investments are either valued at fair value, held to maturity or according to valuation method, where variables are based on market information and other external information. Due to the size and materiality of investments and that a part of them is valued at an other external market price, then their assessment is a key audit matter.</p> | <p>Our audit procedures were designed to confirm the valuation of investments. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Information was obtained about the investment process and the methodology and criteria for investment valuation. • The market price of a sample of listed investments was confirmed with the help of market data source. • The fund's methods and calculations of unregistered investments were evaluated. • An independent calculation by KPMG's valuation specialist on the value of a sample of bonds recognized at fair value or held to maturity. • Relevant notes were reviewed, including the note regarding the level of fair value. |
| <p>Assessment of pension liability</p> <p>Mutual insurance department's pension liability amounted to ISK 350,7 billion on 31 December 2023 (2022: ISK 320,0 billion). Revalued assets in excess of the fund's total liabilities amounted to ISK -13,8 billion on 31 December 2023 or -3,9% of the liabilities (2022: ISK -14,9 billion or -4,7% of the liabilities). Reference is made to the statement of actuarial position and to note 14.</p> <p>The actuarial position indicates the fund's ability to meet its pension liability. The calculation is performed by an independent actuarial mathematician and is largely based on assumptions that have been issued by the Icelandic actuarial association and approved by the Ministry of Finance and Economic Affairs. Due to the importance of the fund's actuarial position, the pension liability is a key audit matter.</p> | <p>Our audit procedures were designed to evaluating the assumptions used by the actuary in estimating the pension liability. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • We assessed the independence and competence of an actuary. • Information was obtained about the actuary's calculation process. • Recalculation of certain aspects of accrued pension obligations for old-age pension was carried out. • Analytical procedures were carried out on the development of the pension liability, assumptions and conclusions. • We reviewed the summary of the actuarial position and note 14 in the financial statements and confirmed that the presentation was in accordance with the rules. • We performed a recalculation of a sample of actuarial revaluations of investments. |

Independent Auditor's Report

Other information

The Board of Directors and CEO are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. The annual report is not available at our reporting date but is expected to be made available to us after that date.

Responsibilities of the Board of Directors and CEO for the Financial Statements

The Board of Directors and CEO are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Rules of the Financial Supervisory Authority no. 335/2015 and Icelandic Financial Statements Act No. 3/2006, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibilities of the Board of Directors and CEO for the Financial Statements, cont.:

In preparing the financial statements, the Board of Directors and CEO are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements, contd.:

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Independent Auditor's Report

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with The Board of Directors and audit committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with The Board of Directors and audit committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Pursuant to the legal requirement under Article 104, Paragraph 2 of the Icelandic Financial Statements Act No. 3/2006, we confirm that, to the best of our knowledge, the report of the Board of Directors and CEO accompanying the financial statements includes the information required by the Financial Statements Act if not disclosed elsewhere in the financial statements.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is

Hrafnhildur Helgadóttir

The annual accounts of the General Pension Fund for the year 2023

are signed electronically by the auditor.

Reykjavík, 26 March 2024

KPMG ehf.

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments

All numbers in thousands of ISK

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Premiums | | |
| Members | 1.756.394 | 1.584.246 |
| Employers | 4.459.143 | 3.840.510 |
| Transfer of rights and repayments | (177.847) | (127.686) |
| | <u>6.037.690</u> | <u>5.297.070</u> |
| Special supplementary contributions | 104.070 | 50.858 |
| | <u>6.141.760</u> | <u>5.347.928</u> |
| Pensions | | |
| Total amount of pensions | 9.087.515 | 7.048.038 |
| Contribution to Rehabilitation Fund | 37.429 | 35.122 |
| Direct expenses from disability pensions | 6.144 | 6.006 |
| | <u>9.131.088</u> | <u>7.089.166</u> |
| Net investment income | | |
| Net income from holdings in companies and funds | 13.777.863 | (10.103.337) |
| Net income from bonds | 12.134.309 | 11.982.050 |
| Interest income from bank deposits | 86.188 | 69.866 |
| Interest income from cash equivalents | 88.788 | (54.089) |
| Interest income from premiums and other claims | 148.792 | 87.975 |
| Other investment income | 0 | 0 |
| Impaired investments | (33.432) | (11.658) |
| Investment expenses | (37.328) | (26.354) |
| | <u>26.165.180</u> | <u>1.944.453</u> |
| Operating expenses | | |
| Office and management expenses | 550.349 | 513.613 |
| | <u>550.349</u> | <u>513.613</u> |
| Increase in net assets | 22.625.503 | (310.398) |
| Net assets from previous year-end | 242.349.212 | 242.659.610 |
| Net assets for pension payments at year-end | <u>264.974.715</u> | <u>242.349.212</u> |

Balance Sheet as of December 31, 2023

All numbers in thousands of ISK

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Investments | | |
| Holdings in companies and funds | 144.573.044 | 127.854.363 |
| Bonds | 117.400.393 | 111.805.458 |
| Bank deposits | 842.383 | 778.048 |
| | <u>262.815.820</u> | <u>240.437.869</u> |
| Claims | | |
| Claims on employers | 1.019.621 | 893.791 |
| Other claims | 124.603 | 19.701 |
| | <u>1.144.224</u> | <u>913.492</u> |
| Other assets | | |
| Fixed assets | 169.523 | 172.462 |
| Other assets | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | <u>169.523</u> | <u>172.462</u> |
| | | |
| Cash equivalents | <u>919.861</u> | <u>918.454</u> |
| | | |
| Total assets | <u>265.049.428</u> | <u>242.442.277</u> |
| Liabilities | | |
| Other liabilities | <u>74.713</u> | <u>93.065</u> |
| Total liabilities | <u>74.713</u> | <u>93.065</u> |
| | | |
| Net assets for pension payments at year end | <u>264.974.715</u> | <u>242.349.212</u> |

Statement of Cash Flows 2023

All numbers in thousands of ISK

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Inflow | | |
| Premiums | 5.901.474 | 5.313.250 |
| Paid interest income on cash equivalents and claims | 73.168 | (54.035) |
| Other inflow | 94.982 | 76.368 |
| | <u>6.069.624</u> | <u>5.335.583</u> |
| Outflow | | |
| Pensions | 9.131.482 | 7.048.038 |
| Operating expenses | 527.827 | 491.390 |
| Investment in operating assets | 9.346 | 13.040 |
| Other outflow | 5.084 | 0 |
| | <u>9.673.739</u> | <u>7.552.468</u> |
| New disposable resources for investments | <u>(3.604.115)</u> | <u>(2.216.885)</u> |
| Investment transactions | | |
| Received income from holdings in companies and funds | 583.739 | 1.704.782 |
| Investments in holdings in companies and funds | (17.778.547) | (17.963.702) |
| Sold holdings in companies and funds | 14.250.156 | 12.943.154 |
| Installments on bond principals and interest | 13.227.330 | 15.182.500 |
| Purchased bonds | (8.782.304) | (11.151.272) |
| Sold bonds | 2.085.109 | 1.037.375 |
| New bank deposits | 0 | 0 |
| Repayment of bank deposits | 0 | 0 |
| | <u>3.585.483</u> | <u>1.752.837</u> |
| Increase (decrease) in cash equivalents | (18.632) | (464.048) |
| Exchange rate difference on cash equivalents | 20.039 | (85.745) |
| Cash equivalents at beginning of year | 918.454 | 1.468.247 |
| Cash equivalents at year-end | <u>919.861</u> | <u>918.454</u> |

Financial Indicators

Mutual division Samtryggingardeild

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Return | | | | | |
| Net nominal rate of return | 10,7% | 0,6% | 17,1% | 13,5% | 13,7% |
| Net real rate of return | 2,5% | -8,0% | 11,7% | 9,7% | 10,7% |
| Average net real rate of return last 5 years | 5,1% | 5,0% | 7,9% | 5,5% | 4,9% |
| Average net real rate of return last 10 years | 4,6% | 4,9% | 6,6% | 5,8% | 5,1% |
| Average net real rate of return last 20 years | 4,4% | 4,7% | 5,4% | 4,8% | 4,4% |
| Liabilities | | | | | |
| Net assets in excess of total liabilities | -3,9% | -4,7% | 2,5% | 4,2% | -0,7% |
| Net assets in excess of accrued liabilities | -4,0% | -4,7% | 7,0% | 7,0% | 0,1% |
| Investment securities | | | | | |
| Listed holdings in companies and funds | 37,6% | 37,7% | 44,8% | 41,2% | 33,4% |
| Listed bonds | 44,2% | 45,1% | 42,7% | 47,8% | 55,7% |
| Unlisted holdings in companies and funds | 17,9% | 16,8% | 11,8% | 10,2% | 10,1% |
| Unlisted bonds | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 0,2% |
| Derivatives | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Bank deposits | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,5% | 0,6% |
| Investments in real estate | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Other investments | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Assets in ISK | 56,6% | 58,9% | 57,4% | 61,1% | 67,0% |
| Assets in foreign currencies | 43,4% | 41,1% | 42,7% | 38,9% | 33,0% |
| Members and pensioners | | | | | |
| Number of active fund members | 5.569 | 5.720 | 5.923 | 6.376 | 6.377 |
| Number of fund members at year end | 150.209 | 148.391 | 146.729 | 145.308 | 143.420 |
| Number of pensioners | 21.628 | 19.240 | 17.990 | 17.131 | 16.364 |
| Specification of paid pensions: | | | | | |
| Old-age pension | 82,7% | 80,5% | 80,1% | 80,2% | 79,5% |
| Disability pension | 10,6% | 12,3% | 12,3% | 11,7% | 11,7% |
| Pension to surviving spouse | 6,4% | 6,9% | 7,3% | 7,8% | 8,4% |
| Surviving children pension | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% |
| Pensions as percentage of premiums | 154,1% | 136,8% | 121,9% | 111,7% | 98,2% |

Financial Indicators

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Amounts at fixed prices (in millions of Icelandic króna) | | | | | |
| Total premiums | 5.931 | 5.710 | 6.023 | 6.196 | 6.594 |
| Total pensions | 9.143 | 7.809 | 7.341 | 6.920 | 6.480 |
| Total net investment income | 26.495 | 2.275 | 42.302 | 31.384 | 28.704 |
| Total operating expenses | 547 | 559 | 554 | 524 | 491 |
| Increase in net assets for pension payments | 22.692 | -430 | 40.936 | 30.091 | 28.274 |
| Operating expences | | | | | |
| Operating expenses as percentage of premiums | 9,2% | 9,8% | 9,2% | 8,4% | 7,4% |
| Net investment income as % of average asset position | 10,3% | 0,6% | 15,8% | 12,9% | 13,0% |
| Operating expenses as % of average asset position | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% |
| Staff (full-time equivalent position) | 16,6 | 15,6 | 15,7 | 15,1 | 14,2 |
| Private Pension - Söfnunarleið I Deposit division | | | | | |
| Net nominal rate of return | 7,1% | 1,2% | 5,4% | 5,6% | 4,5% |
| Net real rate of return | -0,8% | -7,5% | 0,5% | 2,1% | 1,8% |
| Average net real rate of return last 5 years | -0,9% | -0,4% | 1,7% | 1,9% | 1,8% |
| Number of active fund members | 322 | 316 | 326 | 316 | 322 |
| Number of fund members at year end | 1.949 | 1.823 | 1.748 | 1.701 | 1.644 |
| Number of pensioners | 96 | 69 | 52 | 74 | 52 |
| Private Pension - Söfnunarleið II Securities division | | | | | |
| Net nominal rate of return | 9,7% | -6,9% | 10,2% | 8,7% | 10,8% |
| Net real rate of return | 1,6% | -14,8% | 5,1% | 5,1% | 7,9% |
| Average net real rate of return last 5 years | 0,5% | 0,9% | 5,4% | 4,3% | 5,3% |
| Number of active fund members | 268 | 274 | 267 | 256 | 227 |
| Number of fund members at year end | 5.990 | 5.921 | 5.843 | 5.785 | 5.726 |
| Number of pensioners | 74 | 55 | 45 | 47 | 36 |
| Private Pension - Söfnunarleið III Securities division | | | | | |
| Net nominal rate of return | 8,1% | -7,4% | 13,8% | 0,0% | 0,0% |
| Net real rate of return | 0,1% | -15,3% | 8,6% | 0,0% | 0,0% |
| Average net real rate of return last 5 years | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Number of active fund members | 64 | 52 | 29 | 0 | 0 |
| Number of fund members at year end | 97 | 67 | 42 | 0 | 0 |
| Number of pensioners | 1 | 0 | 2 | 0 | 0 |

