

ÁRSSKÝRSLA 2024





EFNISYFIRLIT

ÁRSSKÝRSLA

FARSÆLT STARF Í 50 ÁR	5
AFKOMA	9
SKULDABRÉF ÍL-SJÓÐS	11
KOLEFNISPOR STARFSSTÖÐVAR SL	12
LÍFEYRIR	13
IÐGJÖLD	15
TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA	16
ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM	18
INNLEND HLUTABRÉF	18
INNLEND SKULDABRÉF	20
ERLEND VERÐBRÉF OG GENGI GJALDMÍÐLA	20
INNLENT SKULDABRÉFASAFN	22
INNLENT SKRÁÐ HLUTABRÉFASAFN	22
ERLEND VERÐBRÉF	23
HEILDAREIGNIR OG ÁVÖXTUN	23
FJÁRFESTINGARSTEFNA	25
LÁN TIL SJÓDFÉLAGA	28
SÉREIGNARSPARNADUR	30
STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR SL	31
ÁHÆTTUSTÝRING	38
STJÓRN OG STARFSMENN	41
ENDURSKOÐUNARNEFND	43

ÁRSREIKNINGUR

ÁRITUN OG SKÝRSLA STJÓRNAR	45
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	85
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

SL lífeyrissjóður fagnaði 50 ára starfsafmæli sínu á árinu sem liðið er en sjóðurinn var stofnaður þann 26. september 1974 þegar allt launafólk á Íslandi var skyldað til að greiða í lífeyrissjóð. Stjórn og starfsfólk er sérlega stolt af farsælli sögu sjóðsins við að þjónusta launafólk á Íslandi frá stofnun en sjóðurinn hefur nokkra sérstöðu á meðal íslenskra lífeyrissjóða. Upphaflega starfaði sjóðurinn aðallega fyrir þá starfshópa sem höfðu ekki sjálfsagða aðild að lífeyrissjóði en í dag er hann opin allum launþegum sem valið geta sér lífeyrissjóð.

Sagan í fimmtíu ár

SL lífeyrissjóður, eða Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda, átti 50 ára starfsafmæli á árinu 2024. Hann var stofnaður í fjármálaráðuneytinu með úrskurði um kaup lífeyrisréttinda þeirra starfsmanna ríkisins sem ekki áttu aðild að lögbundnum lífeyrissjóðum starfsmanna ríkisins eða öðrum lífeyrissjóðum er störfuðu skv. reglugerðum er fjármálaráðuneytið hafði staðfest. Þannig er yfirskrift stofnskjals sjóðsins sem undirritað er af þáverandi ráðuneytisstjóra Höskuldi Jónssyni. Úrskurðurinn fjallar í stórum dráttum um hvernig umgjörð og rekstur sjóðsins átti að vera. Þannig áttu réttindin að taka mið af reglugerðarfyrirmynd lífeyrissjóðanefndar Alþýðusambands Íslands og Vinnuveitendasambands Íslands frá 5. mars 1970. Vinnuveitendasambandið var forveri Samtaka atvinnulífsins. Bókhald sjóðsins skyldi vera hjá Ríkisbókhaldi og endurskoðun hjá Ríkisendurskoðun.

Sjóðurinn var stofnaður þann 26. september 1974. Í upphafi var hann nefndur Biðreikningur lífeyrisjóðsiðgjalda og var hann í raun stofnaður með hliðsjón af ákvæðum laga um starfskjör launþega nr. 9/1974. Samkvæmt þeim lögum var öllum launþegum rétt og skylt að eiga aðild að lífeyrissjóði. Biðreikningurinn var lífeyrissjóður sem tók við iðgjöldum þeirra sem ekki áttu samningsbundinn eða lögbundinn rétt til veru í öðrum lífeyrissjóðum. Stjórn sjóðsins var þá skipuð þremur mönnum, þeim Höskuldi Jónssyni sem var stjórnarformaður og meðstjórnendum, Sigurði Þórðarsyni og Jóni S. Ólafssyni. Þessi stjórn stýrði sjóðnum frá 1974 til 1980. Starfsemi Biðreikningsins fór fram í fjármálaráðuneytinu og var í umsýslu starfsmanna ráðuneytisins í upphafi. Hrein eign í lok árs 1975, sem er fyrsta heila starfsár sjóðsins, var 824.954 kr. Til samanburðar þá eru heildareignir sjóðsins í árslok 2024 rúmlega 292 milljarðar króna. Fljótlega var ráðinn til sjóðsins Jón Dan en hann hafði þá hætt sem ríkisféhirðir sökum aldurs. Hugsaði hann sér starfið fyrir Biðreikninginn sem þægilegt starf á efri árum en annað kom síðar í ljós. Árið 1980 var ráðinn til sjóðsins Jóhannes B. Sveinbjörnsson en fram til loka ársins 1980 störfuðu þeir félagar í einu herbergi í fjármálaráðuneytinu og deildu saman skrifborði.

Það var svo í upphafi árs 1981 að Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda tók við réttindum og skyldum Biðreiknings lífeyrissjóðsiðgjalda við gildistöku laga um sjóðinn nr. 95/1980 en þau komu í kjölfar laga um starfskjör og skyldutryggingu lífeyrisréttinda. Með gildistöku þeirra var fjölgað í stjórn Söfnunarsjóðsins úr þremur í sjö. Fjármálaráðherra skipar í stjórn fjóra stjórnarmenn skv. tilnefningu en þrír eru skipaðir án tilnefningar. Höskuldur Jónsson var áfram formaður en að sjóðnum komu fulltrúar lífeyrissjóðasambandanna sem þá voru Landssamband lífeyrissjóða og Samband almennra lífeyrissjóða. Höskuldur Jónsson var formaður frá 1974 til og með 1988 eða í 15 ár. Sá sem lengst hefur setið í stjórn sjóðsins er Hrafn Magnússon en hann sat í stjórn í 39,5 ár. Árangur sjóðsins er ekki síst því að þakka að til hans hafa valist til stjórnarstarfa mjög hæfir einstaklingar sem hafa hugsað til langs tíma.

Sjö hafa gegnt stjórnarformennsku fyrir sjóðinn, þrír einstaklingar hafa verið varaformenn og er Hrafn einn þeirra en alls hafa 34 einstaklingar setið í stjórn sjóðsins frá upphafi. Núverandi stjórnarformaður er Magnús Björn Jónsson og varaformaður er Svana Helen Björnsdóttir. Bæði hafa valist til sjóðsins mjög hæfir einstaklingar til stjórnarstarfa sem og er árangur sjóðsins ekki síst því að þakka að sjóðurinn hefur haft innan sinna raða afar hæft, samviskusamt og metnaðarfullt starfsfólk.

Aðsetur sjóðsins var flutt úr fjármálaráðuneytinu árið 1980 að Lindargötu 46 eða fyrir ofan útsölu ÁTVR sem þá var þar. Framkvæmdastjóri var þá Jón Dan. Ári síðar var ákveðið að flytja starfsemi sjóðsins að Laugavegi 13 og þá á þriðju hæð. Þar var sjóðurinn til húsa þar til 1984 er flutt var á aðra hæð í sama húsi. Á árinu 1999 var starfsemin flutt að Skúlagötu 17 og svo árið 2007 flutti sjóðurinn á fjórðu hæðina í Borgartúni 29 þar sem hann er nú til húsa.

Jón Dan kaus að láta af störfum 1984 og við starfi hans tók Jóhannes B. Sveinbjörnsson. Jóhannes lét svo af störfum haustið 1997 og þá var ráðinn Sigurbjörn Sigurbjörnsson en hann hefur samið um starfslok í maí 2025. Það hafa því þrír framkvæmdastjórar verið frá upphafi en Guðmundur Stefán Steindórsson mun taka við sem framkvæmdstjóri frá 1. júní 2025 og verður þar með fjórði framkvæmdastjóri sjóðsins.

Sjóðnum hefur vegnað vel. Hann hefur aldrei þurft að skerða lífeyrisgreiðslur heldur hefur honum tekist að auka þær umfram verðlag árin 1999, 2004, 2005, 2006 og 2022. Ávöxtun sjóðsins hefur verið ein sú besta sé horft til langs tíma. Þegar verðbréfamarkaðir eiga undir högg að sækja þá stendur ávöxtun sjóðsins gjarnan upp úr og má þar nefna árin 2022 og 2023 en þá skilaði sjóðurinn bestu raunávöxtun samtryggingarsjóða. Sjóðurinn hefur gjarnan þótt varfærinn og jafnvel íhaldssamur fjárfestir.

Samtals hafa tíu lífeyrissjóðir sameinast SL lífeyrissjóði (SL) en þess má geta að flestir voru lífeyrisjóðirnir á Íslandi 96 en nú eru skráðir lífeyrissjóðir tuttugu. Fyrsti sjóðurinn til að sameinast SL var Lífeyrissjóður leigubifreiðastjóra árið 2000. Fjórir lífeyrissjóðir sameinuðst SL árið 2010, þ.e. Skjöldur, Eftirlaunasjóður starfsmanna Glitnis, Lífeyrissjóður Eimskipafélagsins II og Eftirlaunasjóður Sláturfélags Suðurlands. Á árinu 2012 sameinaðist Kjölur lífeyrissjóður SL en Kjölur stóð fyrir samrekstri fimm lífeyrissjóða, þ.e. Lífeyrissjóðs Eimskipafélags Íslands, Lífeyrissjóðs Flugvirkjafélags Íslands, Lífeyrisjóðs Mjólkursamsölunnar, Eftirlaunasjóðs Olíuverslunar Íslands og Lífeyrissjóðs starfsmanna Áburðarverksmiðju ríkisins.

Mjög miklar breytingar hafa orðið á starfsemi sjóðsins sem og lífeyrissjóða almennt á þessum 50 árum. Ekki einungis að sjóðunum hefur fækkað og þeir styrkst heldur hafa réttindi sjóðfélaga aukist ár frá ári. Sjóðfélagar greiða sjálfir enn 4% en frá árinu 1989 hefur verið greitt af öllum launum. Framlag vinnuveitenda hefur hins vegar hækkað mikið. Nú greiða launagreiðendur lögbindið 11,5% í stað 6% áður. Svo hefur bæst við valfrjáls séreign en sjóðfélagar greiða gjarnan 4% af launum gegn 2% mótframlagi vinnuveitenda. Nú er hægt að hefja töku eftirlauna úr samtryggingu frá 60 ára aldri en það er umtalsverð breyting frá fyrri tíð þegar viðmiðunaraldur var 70 ár og síðar 67 ár. Einnig er hægt að hefja töku séreignar frá 60 ára aldri.

Sparnaður Íslendinga í lífeyrissjóðum er ekki einungis ávaxtaður á Íslandi heldur um allan heim. Heimild til fjárfestinga erlendis kom með EES samningnum og hófst fyrir um 20 árum síðan. Um mitt ár 2024 voru rúm 38% eigna lífeyrissjóða ávaxtaðar erlendis eða um 3.000 milljarðar króna. Með fjárfestingum erlendis eru sjóðirnir að dreifa áhættu en ekki síður að sækja ávöxtun til landa þar sem hagvöxtur er hvað mestur hverju sinni. Slíkt er mikilvægt og má líkja ávöxtun erlendis við viðbótarútlutningsgrein. Auðvelt er að sjá að 10% ávöxtun erlendra eigna skilar 300 milljörðum króna árlega.

Starfsemi sjóðsins hefur verið mjög uppbyggileg og er sjóðurinn nú vottaður með ítarlega verkferla. Starfsemin er gerólík því sem var í upphafi þótt grunnurinn sé hinn sami, þ.e. að taka á móti iðgjöldum sjóðfélaga, varðveita þau og ávaxta vel. Að lokum að greiða út til sjóðfélaga þegar þeir þurfa á því að halda.

Nýr framkvæmdastjóri

Í lok árs 2024 óskaði Sigurbjörn Sigurbjörnsson eftir því við stjórn SL lífeyrissjóðs að láta af störfum sem framkvæmdastjóri sjóðsins eftir að hafa starfað hjá sjóðnum í 37 ár, þar af sem framkvæmdastjóri síðan 1. október 1997. Guðmundur Stefán Steindórsson, sviðsstjóri áhættustýringar, mun taka við sem framkvæmdastjóri þann 1. júní 2025. Í framkvæmdastjóratið Sigurbjörns hafa tíu lífeyrissjóðir sameinast SL, ávöxtun hefur verið mjög góð, eignasafnið er traust, réttindi sjóðfélaga eru í jafnvægi og starfsemi sjóðsins vottuð. SL lífeyrissjóður er sá sjóður sem skilað hefur hvað bestri ávöxtun sé horft til langs tíma og hefur sjóðurinn aldrei skert lífeyrisgreiðslur. Þá hefur sjóðurinn aukið réttindi lífeyrisþega fimm sinnum.

Guðmundur hefur starfað hjá SL lífeyrissjóði frá árinu 2016 sem sviðsstjóri áhættustýringarsviðs. Hann hefur komið að fjölbreyttum verkefnum innan sjóðsins og þekkir starfsemina afar vel. Guðmundur er verkfræðingur, fæddur árið 1980 og hafði víðtæka reynslu af störfum á fjármálamarkaði áður en hann hóf störf fyrir SL lífeyrissjóð.

Varkár fjárfestir - Úrvalsdeildin í langtímaávöxtun

SL lífeyrissjóður þakkar farsælan feril sjóðsins íhaldssemi í fjárfestingarákvörðunum. Frá upphafi hefur sjóðurinn verið varfærinn fjárfestir en ef lítið er yfir 20 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 samtryggingu 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 hagsmuni sinna 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. Um 13 þúsund sjóðfélagar greiða í dag í sjóðinn en um 150 þúsund einstaklingar eiga tiltekin réttindi hjá sjóðnum.

Framsækinn sjóður í 50 ár

Sjóðurinn er framsækinn en leggur að sama skapi höfuðáherslu á stöðugleika og ábyrga fjárfestingarstefnu. SL er í fararbroddi þegar kemur að alþjóðlegum vottunum og var fyrstur íslenskra lífeyrissjóða til að hljóta vottun skv. ISO 27001 staðlinum sem snýr að upplýsingagjöf. SL er einnig fyrsti og eini sjóður landsins sem hlotið hefur alþjóðlega vottun BSI á umhverfisstjórnunarkerfi ISO 14001. Sjóðurinn mun horfa til þess í allri ákvörðunartöku um fjárfestingar hvernig hann getur haft áhrif til góðs í umhverfismálum hérlandis sem og erlendis. Hefur sjóðurinn sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem má finna á vefsíðu sjóðsins.



AFKOMA

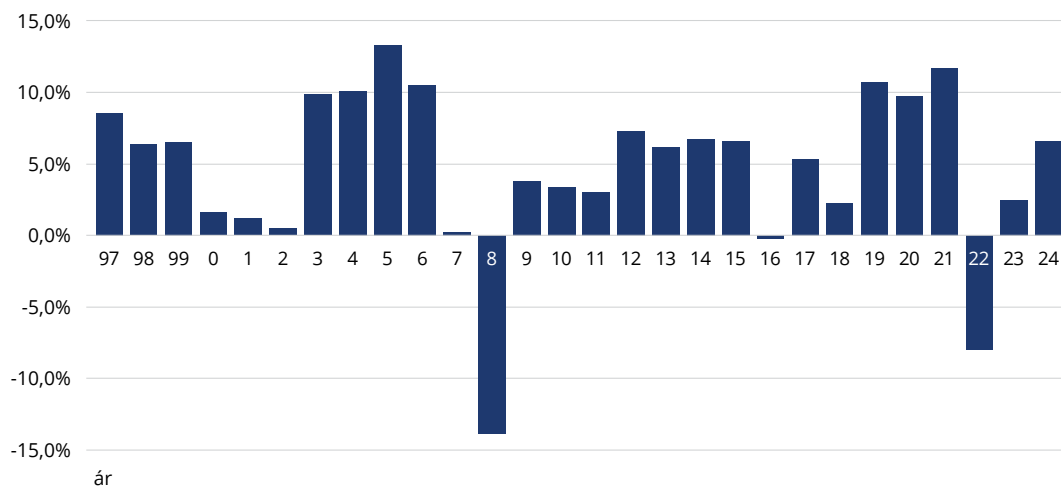
Ávöxtun samtryggingardeildar SL lífeyrissjóðs á árinu 2024 var 11,7% sem samsvarar 6,6% raunávöxtun. Raunávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins síðustu fimm ár er 4,3%, síðustu tíu ár 4,6% og síðustu tuttugu árin er raunávöxtunin 4,2%. Fjárfestingartekjur sjóðsins á árinu námu um 31,3 milljörðum króna. Í árslok var vægi erlendra verðbréfa um 46,0% af eignum sjóðsins og nam ávöxtun þess eignasafns um 14,5%. Ávöxtun innlendra skráðra hlutabréfa sem vega um 7,6% af eignum var jákvæð um 22,9%. Innlend skuldabréf skiluðu 8,2% ávöxtun en þau eru um 42,1% 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 1995 til og með 2024 er 4,7%. Þrjátíu ára meðalraunávöxtun sjóðsins er því vel yfir því 3,5% ávöxtunarviðmiði umfram vísitölu neysluverðs sem miðað er við í tryggingafræðilegum uppgjörum lífeyrissjóða.

Raunávöxtun samtryggingar

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hrein raunávöxtun	-0,2%	5,3%	2,2%	10,7%	9,7%	11,7%	-8,0%	2,5%	6,6%
Fimm ára meðalávöxtun	5,3%	4,9%	4,1%	4,9%	5,5%	7,9%	5,0%	5,1%	4,3%
Tíu ára meðalávöxtun	2,3%	2,8%	4,4%	5,1%	5,8%	6,6%	4,9%	4,6%	4,6%
Tuttugu ára meðalávöxtun	4,6%	4,4%	4,2%	4,4%	4,8%	5,4%	4,7%	4,4%	4,2%



Raunávöxtun Söfnunarleiðar I

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hrein raunávöxtun	2,0%	2,2%	1,6%	1,8%	2,1%	0,5%	-7,5%	-0,8%	2,7%
Fimm ára meðalávöxtun	1,9%	2,0%	2,0%	1,8%	1,9%	1,6%	-0,4%	-0,8%	-0,7%

Raunávöxtun Söfnunarleiðar II

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hrein raunávöxtun	-0,6%	6,3%	2,8%	7,9%	5,1%	5,1%	-14,8%	1,6%	6,2%
Fimm ára meðalávöxtun	4,1%	4,3%	4,2%	5,3%	4,3%	5,4%	0,9%	0,6%	0,3%

Raunávöxtun Söfnunarleiðar III

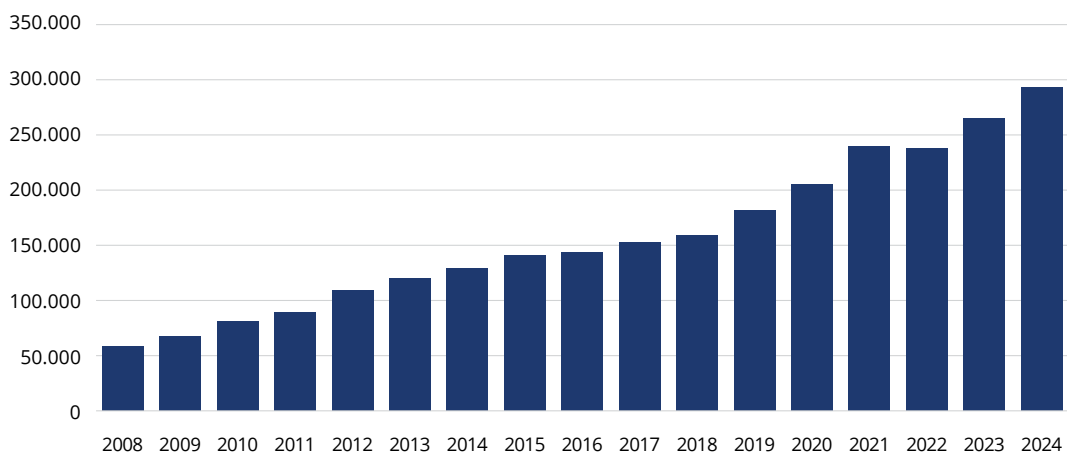
	2021	2022	2023	2024
Hrein raunávöxtun	8,6%	-15,3%	0,1%	3,5%
Fimm ára meðalávöxtun	-	-	-	-

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, s.s. hlutabréf og sjóðir, eru gerð upp á gangvirði. Þetta leiðir til þess að ávöxtun ársins 2024 er 11,7% og hrein raunávöxtun er 6,6%. Ef öll skuldabréf og eignir í eigu sjóðsins væru færð á gangvirði hefði nafnávöxtun ársins 2024 orðið 12,1% eða 7,0% 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 34 og HFF 44, sem lækkuðu töluvert í virði. 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.

Í febrúar 2024 var lagt fram frumvarp á Alþingi um slit opinberra aðila. Með því frumvarpi var ætlað, yrði það að lögum, að lögfesta heimildir fjármála- og efnahagsráðherra um að slíta ÍL-sjóði. Frumvarpið varð hins vegar ekki að lögum. Það er mat SL að hvers kyns ráðstafanir íslenska ríkisins um slitameðferð og uppgjör skuldabréfanna án tillits til fullra efnda skuldabréfanna í framtíðinni feli í sér skerðingu eignarréttinda sem bryti í bága við ákvæði stjórnarskrár og mannréttindasáttmála Evrópu. Frumvarpið hefur ekki verið lagt fram að nýju eftir að ný ríkisstjórn tók við, það er ekki á þingmálaskrá vörðings 2025 og er því óvissa um afdrif þess. Hugmyndir fjármála- og efnahagsráðherra um uppgjör sem ekki felur í sér fullar efndir af hálfu íslenska ríkisins eru óásættanlegar að mati sjóðsins.

Þann 10.03.2025 kom fram tillaga að lausn málsins sem vinnuhópur á vegum lífeyrissjóða og stjórnvalda hafði unnið að í um ár. Tillagan er jákvætt skref í átt að lausn málsins en unnið er að greiningu á áhrifum hennar á eignasafn SL til skemmri og lengri tíma.

KOLEFNISSPOR STARFSSTÖÐVAR SL

SL lífeyrissjóður hefur í nokkur ár unnið markvisst 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. Nú hefur kolefnisspor sjóðsins sjálfs verið mælt árin 2021 og 2024. Helstu niðurstöður má sjá í töflu hér að neðan.

Áhrif	Umfang	Losunarpáttur	Losun CO ₂ ígildi tonn 2021	Losun CO ₂ ígildi tonn 2024	Breytingar
Bein	1	Akstur bifreiða SL	0,00	0,00	0%
Óbein	2	Raforka	0,10	0,10	0%
	2	Hiti	1,20	0,92	-23%
Óbein	3	Akstur til og frá vinnu	14,90	7,50	-50%
	3	Flug innanlands	0	0	0%
	3	Flug erlendis	6,5	2,4	-63%
	3	Lífrænn úrgangur*	0,043	0,007	-84%
	3	Blandaður úrgangur	0,045	0,047	4%
		*Fer í loftfirrða jarðgerð			
		Samtals losun SL (tonn)	22,79	10,97	-52%
		Losun pr. starfsmann	1,4	0,67	-52%

Kolefnisspor vegna rekstrar SL lífeyrissjóðs á ári er 11,0 tonn CO₂-ígildi sem samsvarar losun á 0,7 tonnum CO₂-ígilda á hvert stöðugildi. Þar vegur akstur starfsfólks til og frá vinnu hvað þýngst.

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 uppfærða stefnu sjóðsins hvað varðar ábyrgar fjárfestingar, samfélagslega ábyrgð og siðferðileg viðmið í fjárfestingum. Einnig má finna þar umfjöllun um SFDR reglugerð og uppfærða hluthafastefnu SL.

LÍFEYRIR

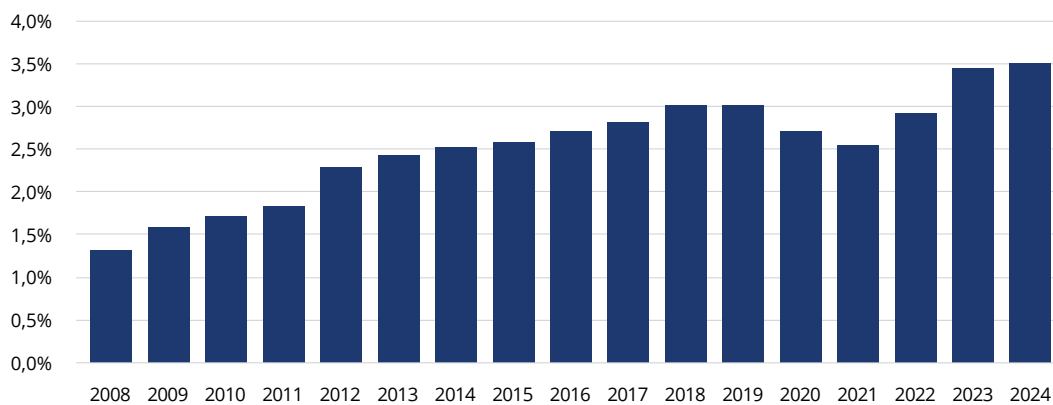
Með aðild að SL lífeyrissjóði ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris við starfslok í hlutfalli við greiðslur þeirra í sjóðinn. Auk þess njóta þeir réttar til örorkulífeyris ef orkutap verður meira en 50%. Þá á maki rétt á makalífeyri við fráfall sjóðfélaga og börn hans, nítján ára og yngri,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

Próun á fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna

Lífeyrisþegar voru 22.514 í árslok 2024 og fjölgaði þeim á árinu um 4,1%. Á liðnu ári hófu 2.127 sjóðfélagar töku eftirlaunalífeyris samanborið við 1.820 árið áður. Þessu til viðbótar greiddi sjóðurinn eingreiðslu ellilífeyris til 2.141 einstaklinga árið 2024 samanborið við 2.496 árið 2023. Eingreiðslur eru gjarnan greiddar þeim sem eiga lítil réttindi undir tilteknu fjárhæðarmarki. Lífeyrisþegum hefur fjölgað jafnt og þétt á undanförunum árum. Í árslok 2024 voru lífeyrisþegar alls 22.514 samanborið við 4.352 í árslok 2007 og hefur fjöldinn því rúmlega fimmfaldast á átján árum. Á þessu tímabili hefur lífeyrisþegum fjölgað að meðaltali um 9,7% á ári og lífeyrisgreiðslur hafa nær 16 faldast og hækkað um 17,2% á ári að jafnaði síðan 2007. Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingardeild námu 10.039 milljónum króna og hækkuðu um 12,6% 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. Margir sjóðfélagar kusu eftir það að hefja töku lífeyris frá 60 ára aldri. Jafnframt verða réttindi þeirra sem hefja töku lífeyris meiri með hverju árinu sem líður. Greiðslur lífeyrissjóða til eftirlauna hafa hækkað umtalsvert og eru nú hærri en greiðslur Tryggingastofnunar til eftirlauna.

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 aldurssamsetningu sjóðfélaga. Hlutfall lífeyris af hreinni eign var 3,5% í árslok 2024. Nokkur ár eru í að fjölmennustu og réttindamestu sjóðfélagarnir fari á lífeyri. Samtals greiddi sjóðurinn 156,9% af iðgjöldum í lífeyri árið 2024 og eru lífeyrisgreiðslur að hækka hægt og bitandi. Lífeyrir er verðtryggður og tekur breytingum mánaðarlega miðað við vísitölu neysliverðs til verðtryggingar. Myndin hér að neðan sýnir hlutfall lífeyris af meðaltali hreinnar eignar í ársbyrjun og árslok hvers árs.



Fjöldi lífeyrisþega

	2024	2023	Breyting %
Ellilífeyrir	18.678	17.886	4,4%
Örorkulífeyrir	2.364	2.293	3,1%
Makalífeyrir	1.418	1.384	2,5%
Barnalífeyrir	54	65	-16,7%
Samtals	22.514	21.628	4,1%

Skipting lífeyrisgreiðslna

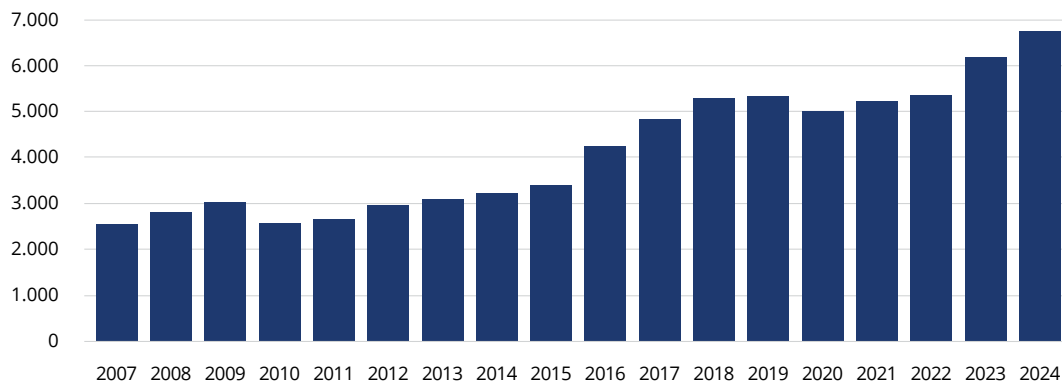
(m.kr.)	2024	2023	2024	2023	Breyting %
Ellilífeyrir	83,0%	82,7%	8.497	7.551	12,5%
Örorkulífeyrir	10,5%	10,6%	1.076	968	11,1%
Makalífeyrir	6,3%	6,4%	645	584	10,4%
Barnalífeyrir	0,2%	0,3%	25	27	-10,3%
Samtals			10.243	9.131	12,2%

IÐGJÖLD

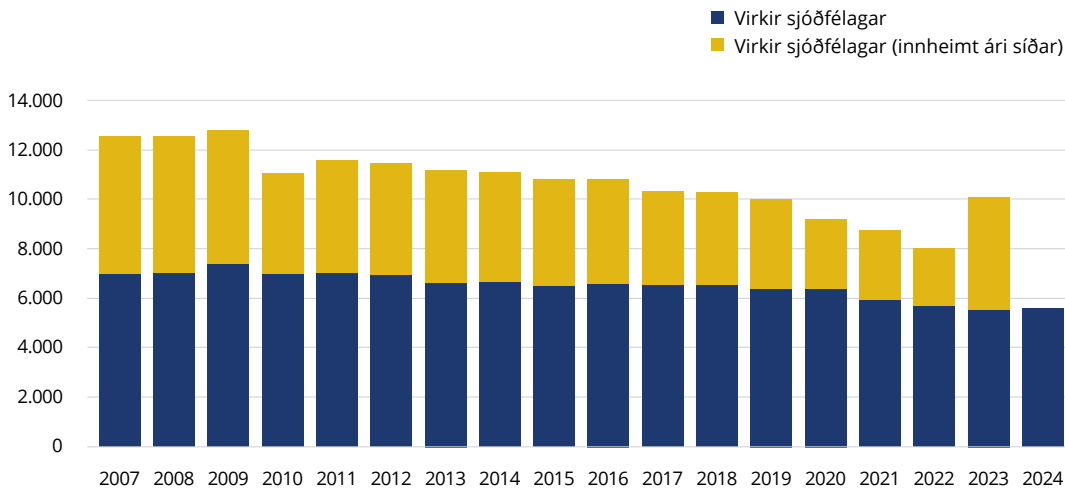
Lögbundið er að greiða 15,5% iðgjald til lífeyrissjóðs af öllum launum og reiknuðu endurgjaldi frá 16 til 70 ára aldurs. Skiptist hlutfallið þannig að launþegi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir 11,5%.

Á árinu 2024 greiddu 12.311 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins, alls um 6.297 m. kr. Þá greiddu 2.570 launagreiðendur iðgjöld fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 5.617. Samtals hækkuðu iðgjöld um 10,9% frá fyrra ári. Fjöldi sjóðfélaga með réttindi hjá sjóðnum eru 152.832 einstaklingar.

Iðgjöld 2007–2024



Fjöldi virkra sjóðfélaga 2007–2024



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 1,1% umfram heildareignir samanborið við 3,9% umfram heildareignir árið 2023. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er vel innan allra marka er lög og reglur mæla 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.

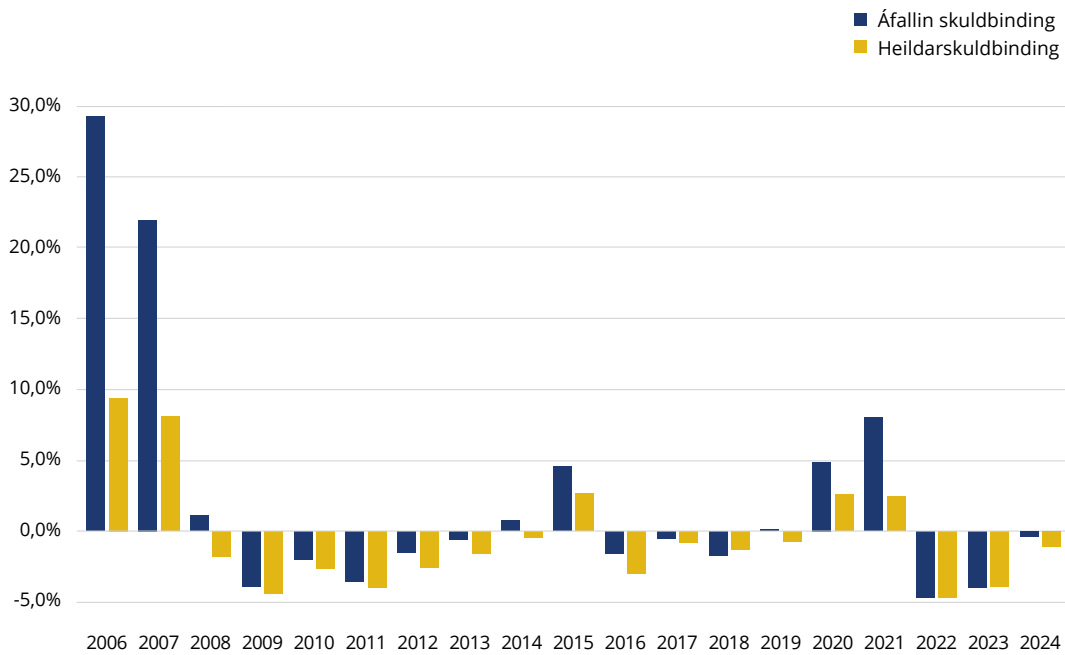
Niðurstaða í Hæstaréttardómi nr. 11/2024

Í nóvember 2024 féll dómur nr. 11/2024 í Hæstarétti Íslands. Þar voru samþykktabreytingar sem Lífeyrissjóður verzlunarmanna réðst í dæmdar löglegar. Samþykktar breytingarnar sneru að réttindaávinnslu sjóðfélaga sem ákveðnar voru af hálfu sjóðsins til að mæta nýjum lífslíkutöflum. SL lífeyrissjóður réðst í sambærilegar breytingar og hefur því dómurinn fordæmisgildi fyrir SL lífeyrissjóð. Með niðurstöðu Hæstaréttar hefur mjög mikilli óvissu um réttindaávinnslu sjóðfélaga og útgreiðslu lífeyris verið eytt. Sjóðurinn var búinn að undirbúa sig og var með áætlanir um aðgerðir sem hefðu haft áhrif á lífeyrisþega sem og sjóðfélaga sem ekki höfðu hafið töku lífeyris hefði niðurstaða Héraðsdóms Reykjavíkur staðið.

Hækkandi lífaldur

Í lok árs 2021 voru samþykktar nýjar dánar- og eftirlifendatölur af fjármála- og efnahagsráðherra. Er um talsverða breytingu að ræða frá fyrri tölum sem byggðu á reynslu fyrri ára. Í nýju tölunum er hins vegar horft til framtíðar eða framtíðarspáa um vænta þróun lífaldurs. Lífaldur beggja kynja hefur verið að lengjast á hverju ári. Þessi breyting skiptir mjög miklu máli. Byggir úttekt ársins 2024 og árið 2021 á nýju dánar- og eftirlifendatölunum en þær voru uppfærðar haustið 2024. 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 síðustu ára. Þessu tengt þá tóku gildi nýjar samþykktir fyrir sjóðinn þann 01.01.2023. Eftirfarandi graf sýnir breytingarnar á niðurstöðu tryggingafræðilegrar úttektar.

Tryggingafræðileg staða SL



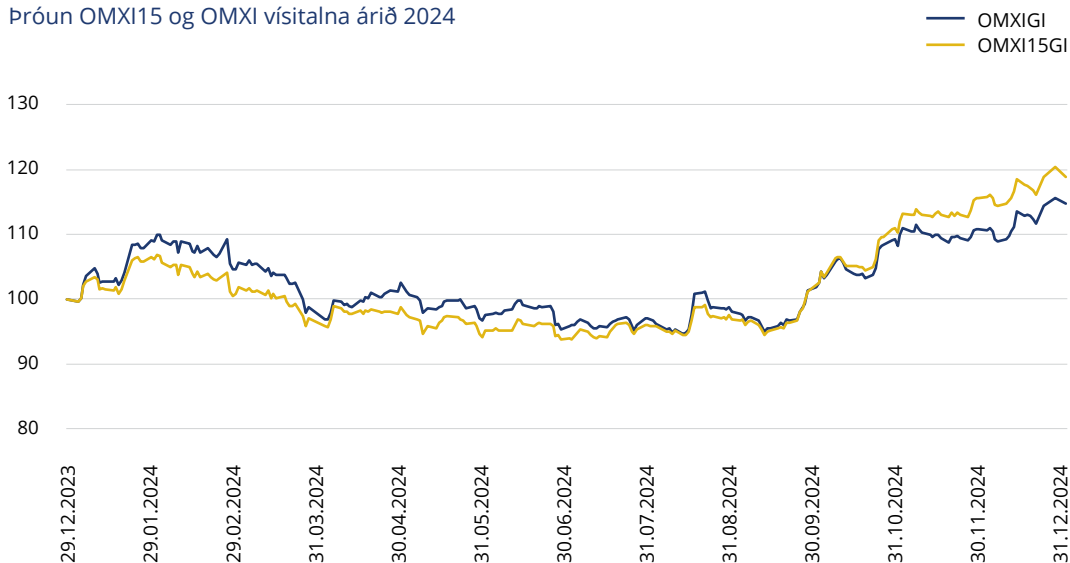
ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM

Innlend hlutabréf

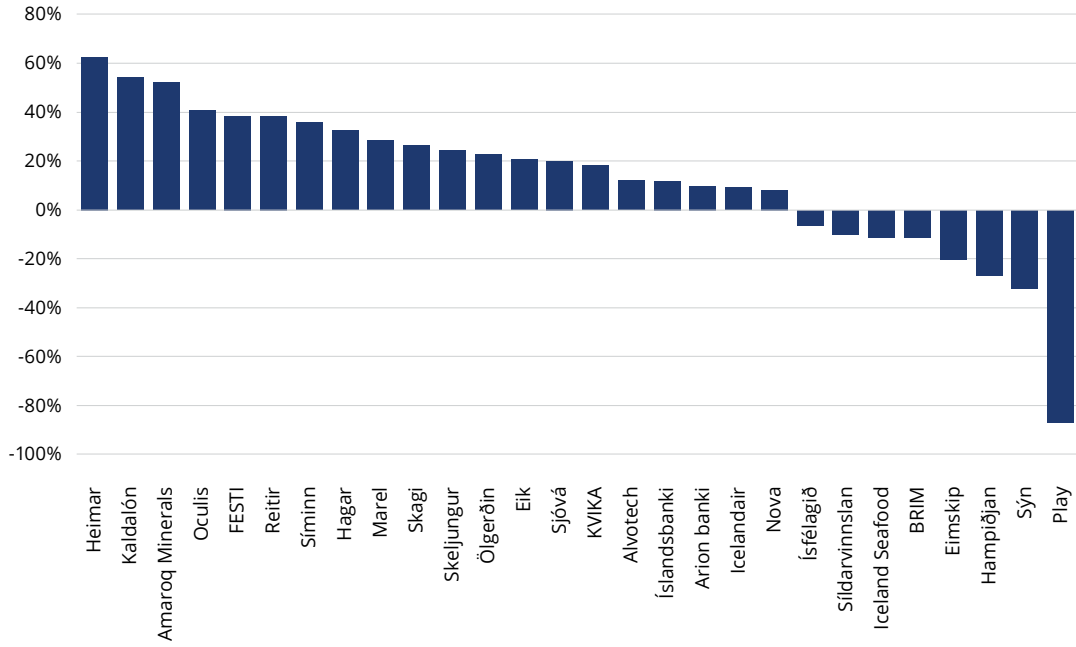
Það ríkti bjartsýni á innlendum hlutabréfamarkaði í upphafi árs 2024 þótt nokkrir óvissuþættir hafi verið til staðar. Markaðurinn hóf árið 2024 af krafti og hækkaði OMXIGI vísitalan um 10% í janúar-mánuði 2024. Hækkunin var leidd af Alvotech sem hækkaði um 37%, þó að flest félögin hafi fylgt á eftir með góðum hækkunum. Að auki var kauptilboð JBT í Marel hækkað í janúar. Uppgjör hlutafélaga á markaði sem birt voru í mars voru ágæt en helst voru það flugfélögin og sjávarútvegsfyrirtækin sem skiluðu fremur slökum uppgjörum á meðan flest innlendu rekstrarfélögin skiluðu betri uppgjörum. Kaup Landsbankans á TM af Kviku gengu einnig í gegn. Innlendu hlutafélögin greiddu arð og stóðu fyrir endurkaupum fyrir samtals um 82,5 ma.kr. árið 2024. Hlutabréfamarkaðurinn átti undir högg að sækja síðastliðið sumar og vó þar þungt að raunvaxtastig hækkaði hratt á fyrri hluta ársins og vaxtalækkunar virtust í sjónmáli. Í lok þriðja ársfjórðungs nam heildarávöxtun markaðarins frá áramótum eingöngu 1,9%. Íslandshótel féll frá útboði og skráningu á vormánuðum sökum lélegrar þátttöku. Tvær nýskráningar voru á aðalmarkað á síðastliðnu ári. Líftækni­félagið Oculis var skráð í apríl og þar með tvískráð á Íslandi og í Bandaríkjunum. Þá voru hlutabréf flugfélagsins Play tekin til viðskipta á aðalmarkaði í ágúst síðastliðnum eftir að hafa verið skráð á First North í rúmlega þrjú ár.

Það lifnaði yfir innlenda hlutabréfamarkaðnum síðustu þrjú mánuði ársins en ástæðurnar voru margþættar. Fyrst ber að nefna að væntingar um vaxtalækkunar jukust með betri verðból­gutölum og í kjölfarið lækkaði Seðlabanki Íslands vexti í byrjun október. Áhyggjur af ferðapjónustunni í upphafi árs reyndust óþarfar þar sem rættist vel úr sumrinu. Loks bárust jákvæðar fréttir af rekstri fyrirtækja á markaði. Gott árshlutauppgjör frá JBT hafði jákvæð áhrif á gengi Marel, góð uppgjör bankanna, sem og fasteignafélaganna. Loks gekk smásölufyrirtækjunum betur en gert hafði verið ráð fyrir. OMXIGI vísitalan hækkaði um 14,7% á árinu en þar af hækkaði vísitalan um 12,5% á síðasta fjórðungi ársins. Það félag sem hækkaði mest var fasteignafélagið Heimar, eða um 62,5%. Tvö önnur félög hækkuðu yfir helming en það voru Kaldalón sem hækkaði um 53,9% og Amaroq um 52,1% en Reitir fylgdu í kjölfarið með 41,9% hækkun. Flugfélagið Play lækkaði mest allra félaga á aðalmarkaði, eða um 87,2%. Sýn lækkaði næstmest eða 32,2% og Hampiðjan um 26,8%.

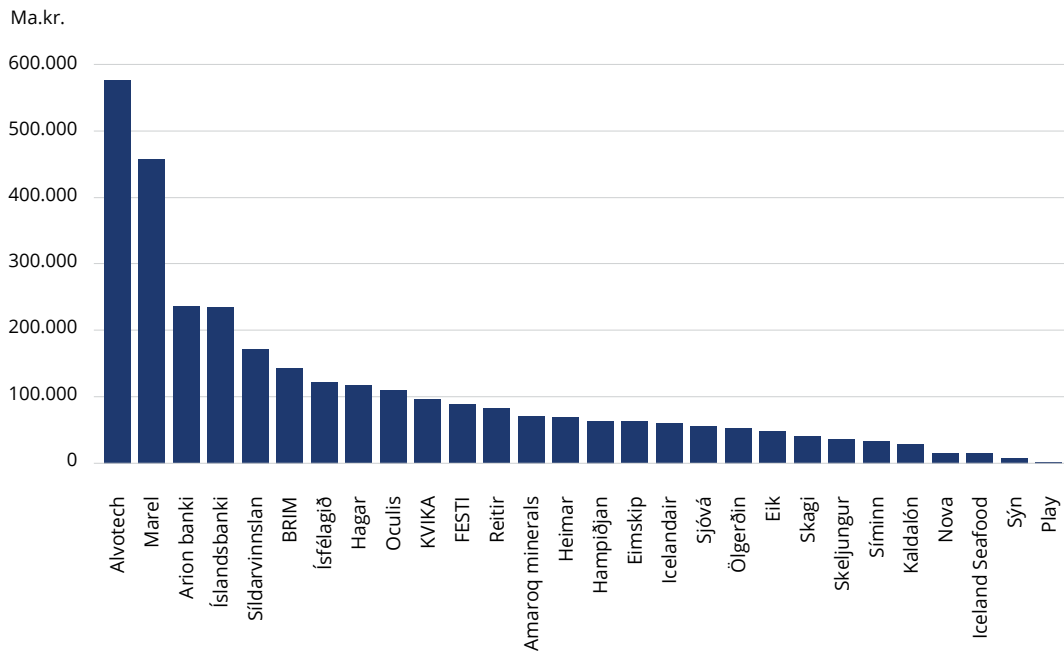
Þróun OMXI15 og OMXI vísitalna árið 2024



Verðbreyting hlutabréfa á Nasdaq Iceland árið 2024



Markaðsvirði hlutafélaga á Nasdaq Iceland í árslok 2024

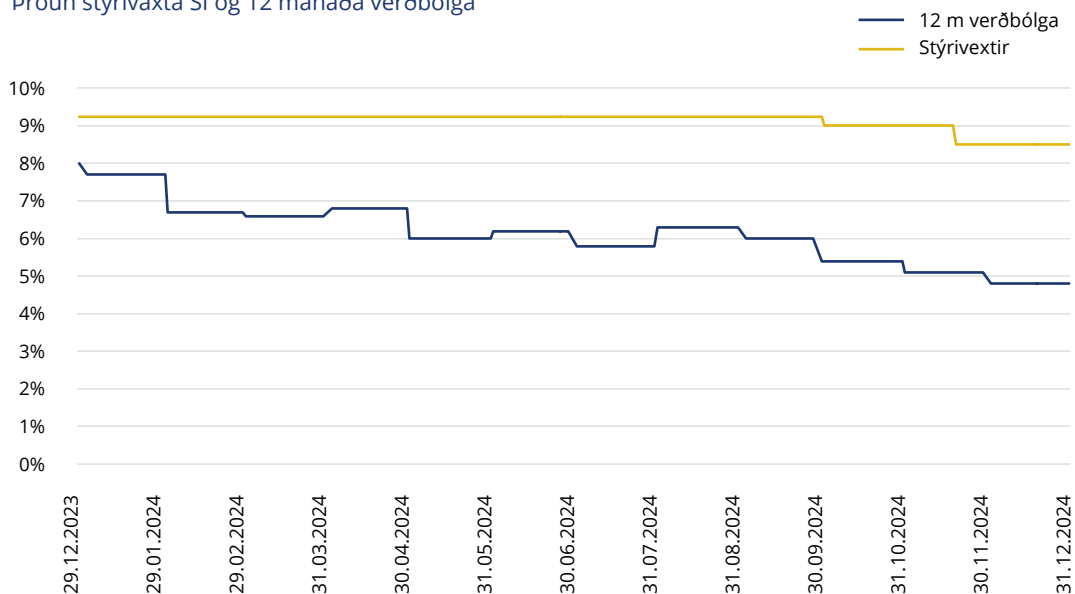


Samanlagt markaðsvirði allra skráðra félaga á markaði var 3.100 ma.kr. í árslok 2024 samanborið við 2.635 ma.kr. í árslok 2023.

Innlend skuldabréf

Seðlabankinn lækkaði vexti í byrjun fjórða ársfjórðungs um 0,25%. Ákvörðunin kom greiningaraðilum nokkuð á óvart þar sem tónninn var nokkuð hvass frá bankanum í yfirlýsingu í ágúst. Bankinn fylgdi svo þessari lækkun eftir með 0,50% lækkun í nóvember 2024 og stýrivextir enduðu því í 8,5% í árslok 2024. Ársverðbólgan á árinu 2024 var 4,8% og er því spáð að hún verði komin undir vikið Seðlabankans með vorinu 2025. Ávöxtunarkröfur verðtryggðra ríkisbréfa héldust nokkuð óbreyttar frá byrjun til loka árs á ríkistryggðum skuldabréfum með hvað lengstan líftíma, eða í kringum 2,5%. Á stysta flokknum RIKS260216 hækkaði ávöxtunarkrafan um 1% frá byrjun til ársloka. Ávöxtunarkröfur óverðtryggðra ríkisbréfa héldust svipaðar frá byrjun til loka árs, bæði með styttri og lengri líftíma. Ávöxtunarkrafa RIKB 310124 var 6,9% í upphafi árs en var um 7% í lok árs. Ávöxtunarkrafa RIKB 261015 var um 7,8% í árslok.

Þróun stýrivaxta SÍ og 12 mánaða verðbólga



Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla

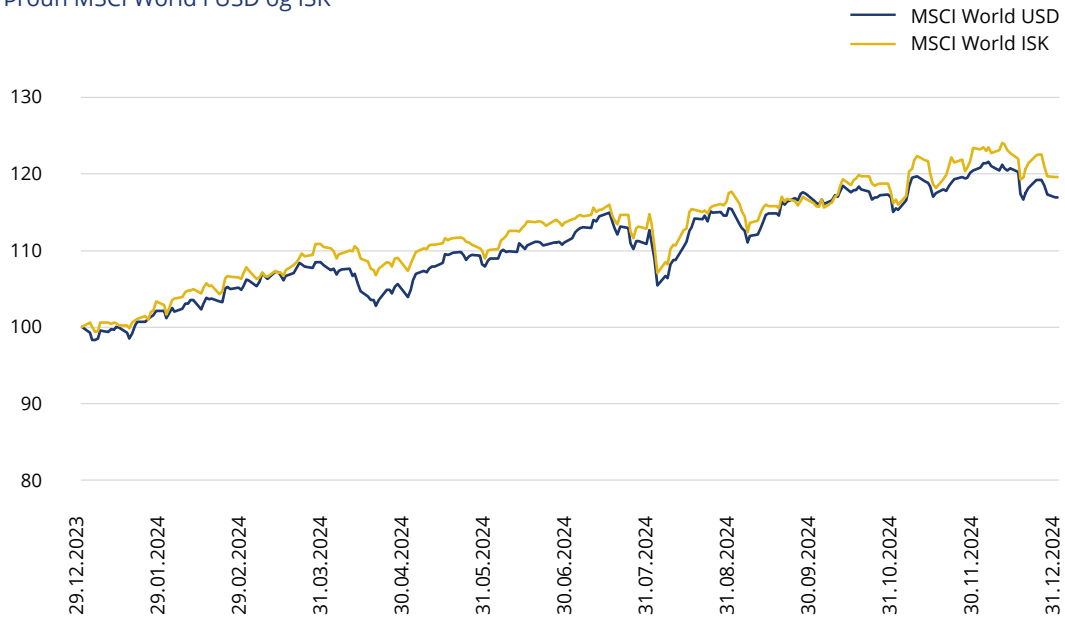
Eftir miklar hækkningar á erlendum hlutabréfamörkuðum árið 2023 ríkti hófleg bjartsýni um ávöxtun erlendra hlutabréfa á árinu 2024. Verðbólga fór víða hratt lækkandi og í kjölfarið hófu seðlabankar víðsvegar um heiminn lækkun vaxta.

Uppgjör stærstu framleiðenda á gervigreindarörgjörvum reyndust vera betri en búist var við þrátt fyrir háar væntingar og um miðjan júní hafði NVIDIA hækkað yfir 170% á árinu en þá var félagið orðið verðmætara en Apple og Microsoft sem voru fyrir verðmætustu félög heims.

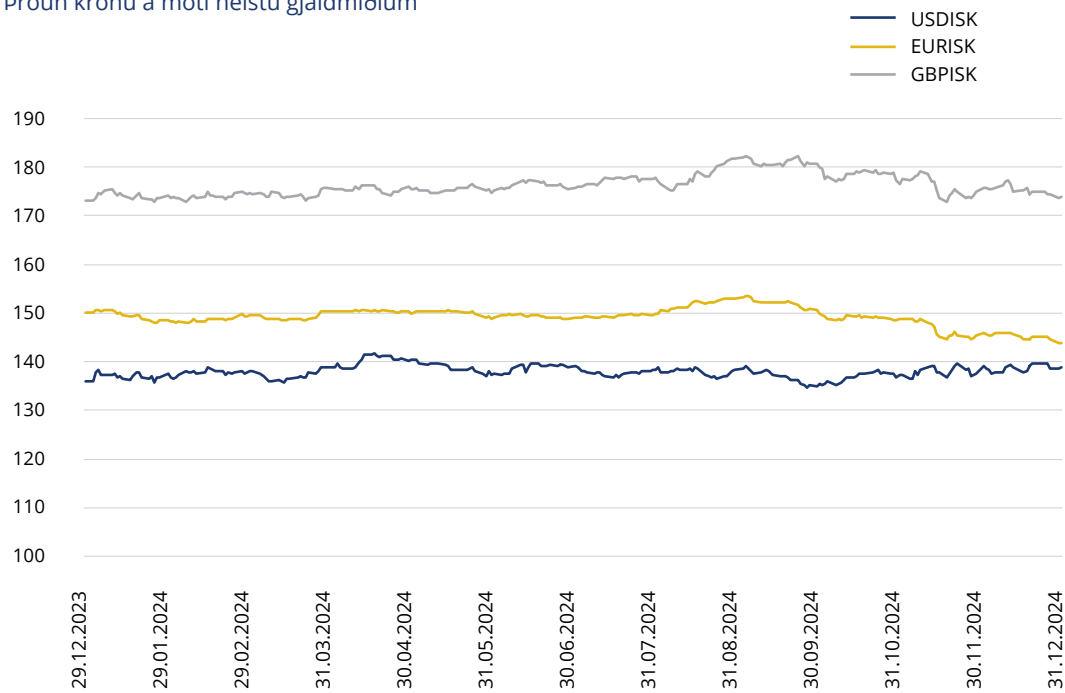
Þegar leið á árið fjölgaði þeim félögum sem hækkuðu í verði og markaðurinn í heild tók betur við sér. Sveiflur á markaði urðu töluvert meiri þegar nær dró kosningunum í Bandaríkjunum en markaðir tóku að hækka undir lok árs þegar úrslitin lágu fyrir. Ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa, sérstaklega lengri bréfa, hækkaði töluvert á síðustu mánuðum ársins einkum vegna versnandi skuldastöðu og hallareksturs bandaríska ríkisins. Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI World), sem er viðmiðunarvísitala SL lífeyrissjóðs, hækkaði um 17,0%, mæld í USD á árinu, á meðan heimsvísitala skuldabréfa (Global Aggregate

Bonds) lækkaði um 1,69%. Erlendar eignir SL lífeyrissjóðs voru um 46,0% af heildareignum sjóðsins í lok árs 2024. Gengisvísitala krónunnar styrktist um 3,8% á árinu 2024. Gengi krónunnar veiktist um 1,5% gagnvart USD en styrktist um 4,4% gagnvart EUR á árinu.

Þróun MSCI World í USD og ISK



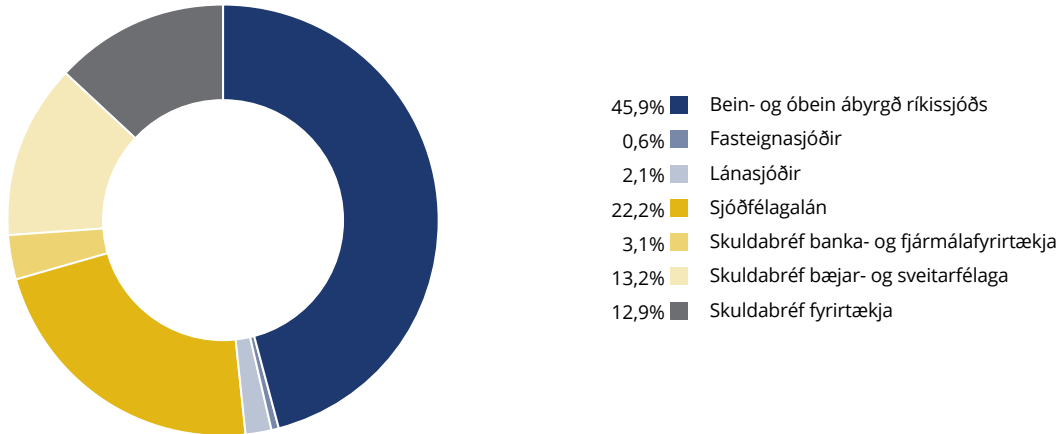
Þróun krónu á móti helstu gjaldmiðlum



EIGNASAFN OG ÁVÖXTUN

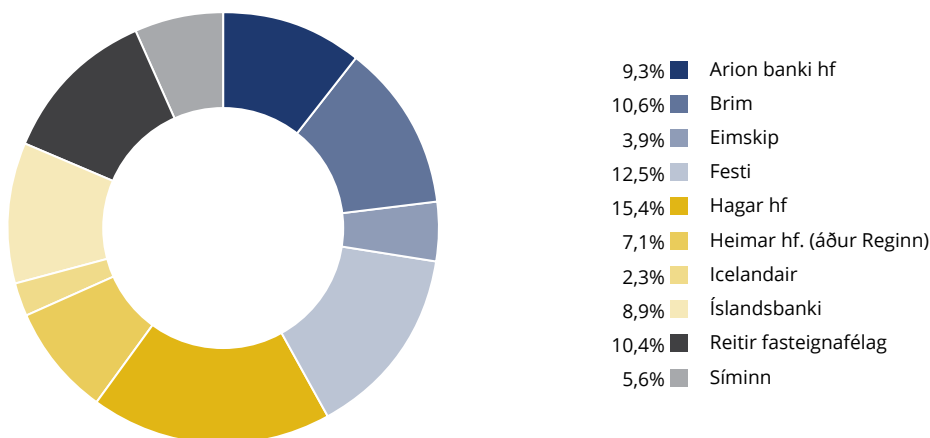
Innlent skuldabréfasafn

Innlent skuldabréfaeign SL nam um 119,1 ma.kr. í árslok 2024 eða um 43,3% af heildareignum sjóðsins. Stærsti hluti skuldabréfasafnsins er með beina eða óbeina ábyrgð ríkissjóðs eða tæplega 45,9% af innlenda skuldabréfasafninu.



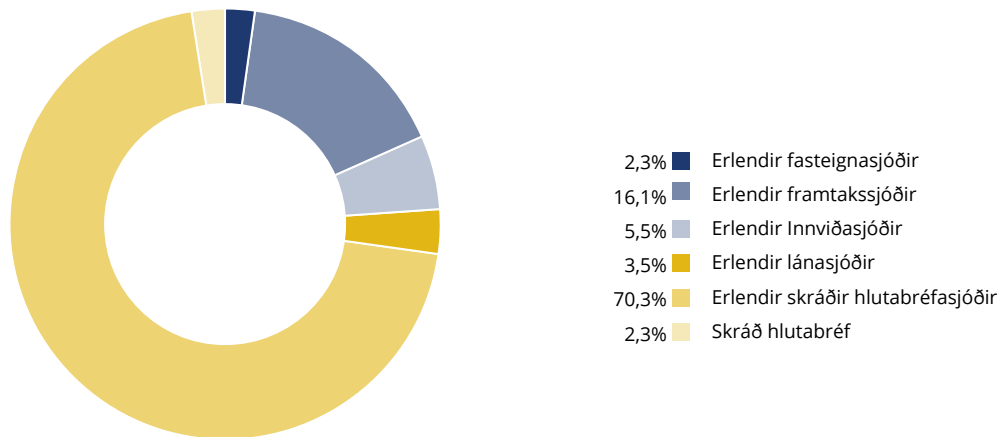
Innlent skráð hlutabréfasafn

Hlutabréfaeign sjóðsins í innlendum skráðum hlutabréfum nam 18,5 ma.kr. í árslok 2024 eða um 6,5% af heildareignum sjóðsins.

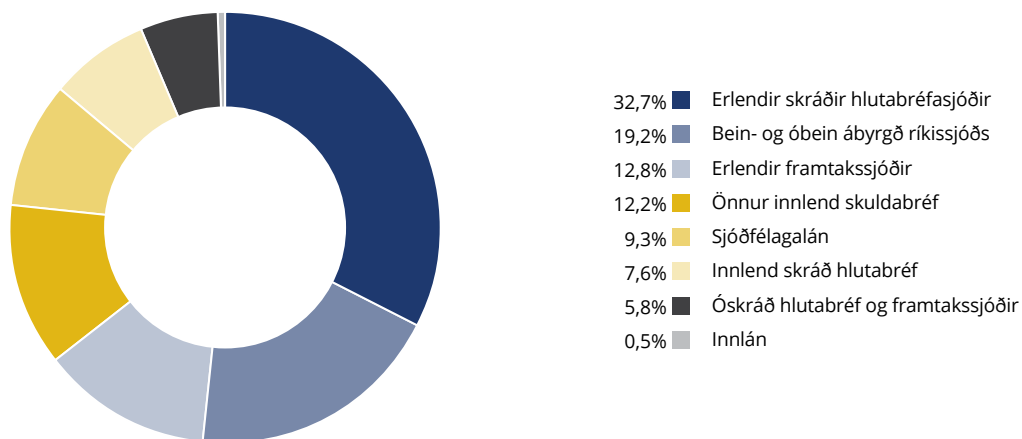


Erlend verðbréf

Erlend verðbréfaeign sjóðsins nam 132,8 ma.kr. í árslok 2024 eða um 46,0% af heildareignum. Erlenda eignin skiptist þannig að 93,3 ma.kr. eru fjárfestir í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í skráðum hlutabréfum og 39,4 ma.kr. eru fjárfestir í óskráðum framtakssjóðum, innviðasjóðum, lánasjóðum og fasteignasjóðum.



Heildareignir og ávöxtun



Hrein nafnávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins var 11,7% árið 2024 og hrein raunávöxtun var 6,6%. Markmið sjóðsins er að ná góðri langtímaávöxtun fyrir sína sjóðfélaga. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til fimm ára er 4,3%, meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 10 ára er 4,6% og meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er 4,2%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er með þeim betri hjá íslenskum lífeyrissjóðum og hefur SL aldrei þurft að skerða lífeyrisgreiðslur.

Eignir sjóðsins í samtryggingardeild námu 287,4 ma.kr. í árslok 2024 samanborið við 260,7 í árslok 2023. Af eignum SL eru 54,0% innlend verðbréf og 46,0% eru erlend verðbréf. Vægi verðbréfa með ríkisábyrgð hefur minnkað síðustu ár.

Atburðir eftir lok reikningsársins 2024

SL lífeyrissjóður á hlut í Jarðvarma slhf. sem á helmingshlut í HS-Orku og eignir í Bláa lóninu hf. Samtals veða þessi tvö félög um 2,0% af heildareignum sjóðsins í árslok 2024. Vegna mikillar óvissu og atburða í Svartsengi er mat þessara eigna varfærið og t.a.m. er verðmat Bláa lónsins hf. það sama og það var í árslok 2023. Eins og sakir standa eru tekjumyndandi eignir óskemmdar og rekstur félaganna gekk ágætlega árið 2024 ef frá eru taldar lokanir Bláa lónsins hf. vegna nokkurra eldgosa á árinu. Enn er óvissa og tekur mat eignanna mið af þeirri stöðu.

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 hér fyrir neðan má sjá fjárfestingarstefnu SL fyrir árið 2025 sem var gerð haustið 2024.

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 mælikvarðiinn OMXI10 sem er úrvalsvísitala Nasdaq Iceland.

Eignaflokkar	Staða	Staða %	Stefna 2025	Viðmörk	
				Lágmark	Hámörk
Innlendar eignir					
Bein og óbein ábyrgð ríkissjóðs	55.867	20,0%	19,5%	12,0%	30,0%
Skuldabréf:	61.127	21,9%	23,0%	11,0%	38,0%
Bankar og fjármálafyrirtæki	3.828	1,4%	1,5%	0,0%	5,0%
Bæjar- og sveitarfélög	15.652	5,6%	6,0%	3,0%	9,0%
Fyrirtæki	15.399	5,5%	5,5%	3,0%	9,0%
Sjóðfélagalán	26.247	9,4%	10,0%	5,0%	15,0%
Önnur verðbréf	34.342	12,3%	11,5%	4,0%	33,0%
Skráð hlutabréf	18.622	6,7%	7,0%	4,0%	15,0%
Skammtímasjóðir	0	0,0%	0,5%	0,0%	3,0%
Framtakssjóðir	1.850	0,7%	0,5%	0,0%	3,0%
Lánasjóðir	3.519	1,3%	1,5%	0,0%	3,0%
Fasteignasjóðir	1.076	0,4%	0,0%	0,0%	1,0%
Nýsköpunarsjóðir	2.576	0,9%	1,0%	0,0%	3,0%
Óskráð hlutabréf	6.698	2,4%	1,0%	0,0%	5,0%
Innlán	301	0,1%	0,0%	0,0%	5,0%
Innlendar eignir samtals	151.637	54,4%	54,0%	47,0%	75,0%
Erlendar eignir					
Skráðir hlutabréfasjóðir	91.610	32,8%	33,5%	20,0%	40,0%
Framtakssjóðir	21.222	7,6%	7,5%	5,0%	10,0%
Fasteignasjóðir	2.886	1,0%	1,0%	0,0%	3,0%
Innviðasjóðir	6.764	2,4%	2,5%	0,0%	4,0%
Lánasjóðir	4.389	1,6%	1,5%	0,0%	3,0%
Skráð skuldabréf og skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%
Innlán	381	0,1%	0,0%	0,0%	5,0%
Erlendar eignir samtals	127.251	45,6%	46,0%	25,0%	53,0%
Samtryggingardeild samtals	278.887	100,0%	100,0%		



SL Lífeyrissjóður umhverfisvottaður

Á árinu 2022 varð starfsemi sjóðsins vottuð samkvæmt ISO 14001 sem er umhverfisvottun. Þetta þýðir að sjóðurinn horfir til umhverfisþátta 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 SJÓDFÉLAGA

Nokkur aukning var á veittum fasteignalánum til sjóðfélaga á milli árunna 2023 og 2024 en áfram var talsvert um uppgreiðslur lána. Þetta varð til þess að heildarfjárhæð sjóðfélagalána hækkar um 2,3 ma. kr. milli ára vegna vaxta og verðbóta á meðan fjöldi lána eykst um ellefu lán.

Sjóðfélagar í árslok 2024 voru 152.832 og fjölgaði um 1.674 milli ára. Til þessa hóps teljast allir þeir sem einhvern tímann hafa greitt til sjóðsins og eiga 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. Sjóðfélagi sem á 36 mánaða iðgjaldasögu á einnig lánaréttindi hjá sjóðnum. Virkir sjóðfélagar eru þeir sem greiða í hverjum mánuði til sjóðsins og voru þeir 5.617 árið 2024.

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 2024 voru föstu verðtryggðu vextirnir 4,15% og breytilegu verðtryggðu vextirnir 3,75%.

Sjóðurinn hóf að veita óverðtryggð sjóðfélagalán í október 2015 og eru vaxtakjörin veitt til tveggja ára í senn. Í árslok 2024 voru óverðtryggðir vextir 9,0%.

Sjóðfélögum voru lánaðar alls 6.391 m.kr. á árinu 2024 samanborið við 5.290 m.kr. á árinu 2023. Afgreidd voru 189 sjóðfélagalán árið 2024 samanborið við 178 árið áður.

Afgreidd lán til sjóðfélaga	2024	2023	Breyting
Fjárhæð	6.391	5.290	1.100
Fjöldi lána	189	178	11
Meðalfjárhæð	33,8	29,7	4,1

Staða sjóðfélagalána í árslok	2024	2023	Breyting
Fjárhæð	26.423	24.079	2.344
Fjöldi lána	1.133	1.133	0
Meðalfjárhæð	23,3	21,3	2,1
Hlutfall af heildareignum	9,2%	9,3%	-0,1%

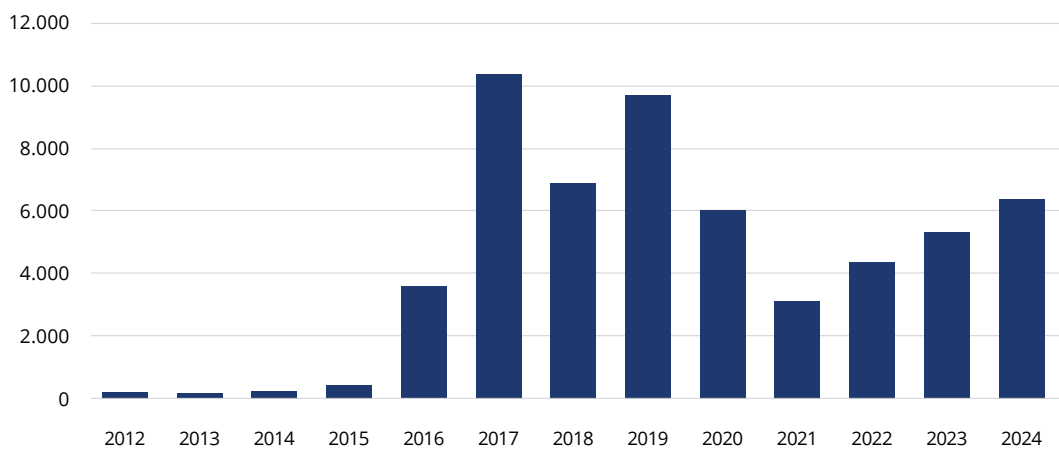
Vanskil sjóðfélagalána	2024	2023	Breyting
Fjárhæð vanskila	10,45	1,43	9,0
Hlutfall vanskila af heildarlánum	0,0%	0,0%	0,0%

Allar fjárhæðir eru í m.kr.

Tegund sjóðfélagalána	Verðtryggð lán Fastir vextir	Verðtryggð lán Breytilegir vextir	Óverðtryggð lán
Fjárhæð	2.442	18.397	5.585
Fjöldi lána	128	614	391
Meðalfjárhæð	19,1	30,0	14,3

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 nágast lífeyristökualdur og þeim sem vilja taka litla áhættu.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar I á árinu 2024 var 7,6% sem svarar til 2,7% 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 2024 var 11,3% sem svarar til 6,2% raunávöxtunar.

Söfnunarleið III

Sparnaður í Söfnunarleið III er ávaxtaður í dreifðu safni verðbréfa þar sem heimildir til fjárfestinga í erlendum verðbréfum eru 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. Árið 2021 var farið af stað með Söfnunarleið III sem hentar fyrst og fremst þeim sem eru að ávaxta séreignarsparnað sinn til lengri tíma og hafa tímann fyrir sér til að jafna út sveiflurnar. Þeir geta átt von á góðri ávöxtun til lengri tíma séð.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar III á árinu 2024 var 8,5% sem svarar til 3,5% 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 2024 greiddi 1.231 einstaklingur iðgjöld til séreignardeildar sjóðsins, alls um 466,2 m.kr. Iðgjöld stóðu nánast í stað milli ára. Iðgjöld nettó að teknu tilliti til réttindaflutnings og endurgreiðslna námu alls um 336,3 m.kr. Þá greiddu 648 launagreiðendur iðgjöld til séreignar fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 758.

Séreignarsparnaður hjá SL

Séreignardeild	2024	2023	Breyting
Iðgjöld	336	359	-6%
Lífeyrisgreiðslur	157	174	-10%
Inneign í árslok	4.838	4.257	14%
Fjöldi með inneignir	8.419	8.036	5%

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, 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 við verður 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 2024 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. 17. desember 2024.
- 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. 17. september 2024.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar, dags. 22. október 2024.
- 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. 17. desember 2024.

Reglurnar er í flestum tilvikum 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 hlutfélögum 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 stjórnslulaga, 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. Skyld er stjórnarmanni og framkvæmdastjóra að upplýsa um slík atvik.

Ársfundur

Fyrir lok júní ár hvert 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.

Ársfundur skal boða með tryggilegum hætti, að lágmarki sjö virkum dögum fyrir ársfund. Skal fundurinn auglýstur á vefsíðu sjóðsins og með hætti sem stjórn metur hverju sinni að tryggi sem besta kynningu fundarins. 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 endurskoðunarfyritækja. Endurskoðunarnefnd SL gerir tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda sjóðsins, jafnt ytri sem 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 tryggingastærðfræðingi viðurkenndum af FME 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 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 háttáð til sannprófunar á hlítingu 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 áhættuþætti, þeir skilgreindir og gerð er grein fyrir hvernig þeir eru metnir, mældir og vikmörk einstakra áhættuþátta 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 metur stjórnin þróun sjóðsins og hvort hún sé í samræmi við markmið hans. Stjórn getur notið utanaðkomandi sérfræðiaðstoðar við árangursmat eftir því sem hún metur nauðsynlegt hverju sinni og var það síðast gert í febrúar 2024 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 stjórnarfundi 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) Dagskráratriði, 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, s.s. 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 stjórnarfundi. Færa skal slíka ákvörðun til bókar í fundargerð á næsta formlega stjórnarfundi.

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.

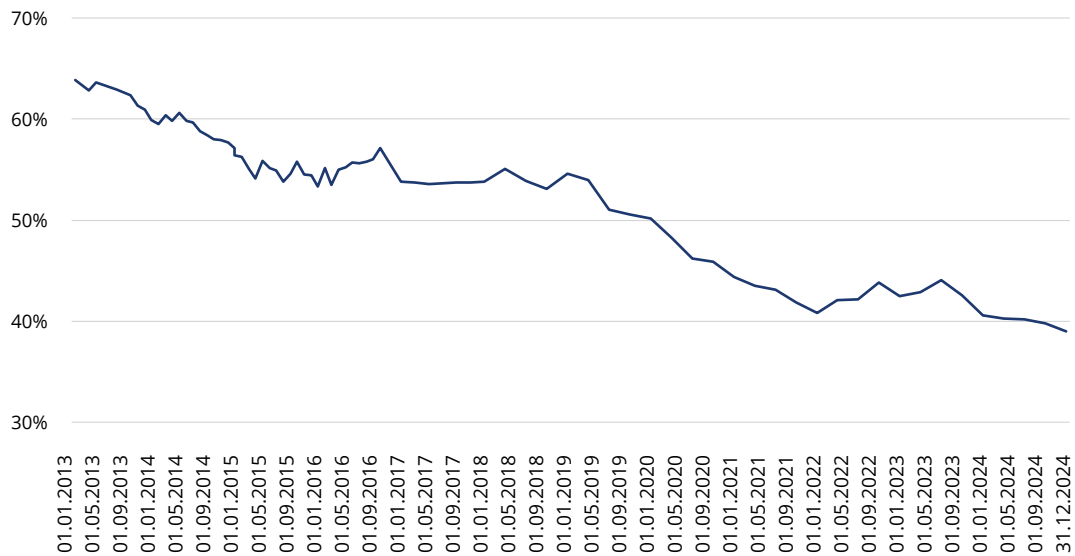
Hér á eftir verður fjallað lauslega um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni.

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 21,1% 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, landsáhætta 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 156,9%. 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 útflæði til að tryggja að ávallt sé nóg laust fé til greiðslu lífeyris.

Verðtryggingarhlutfall eigna sjóðsins er í 39,0% en skuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar. Þetta þýðir að sjóðurinn ber verðbólguáhættu sem nemur mismun 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.

Próun verðtryggingarhlutfalls



Sjóðurinn ber áhættu af breytingum á væntum lífaldri sjóðfélaga svo og breytingu á örorkulíkum. 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.

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 háþyrskild. 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 0,8 ma.kr. ríkistryggðra óverðtryggðra skuldabréfa sem er um 0,3% af hreinni eign sjóðsins um síðustu áramót.

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum, en erlendar eignir eru nú 46,0% af eignasafni sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrissáhattunni 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 aðgerðaleyzi 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.

Ný stjórn var skipuð frá og með 1. júlí 2024. Úr stjórn gengu þær Aðalbjörg Lúthersdóttir, Helga Einarisdóttir og Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir. Allar höfðu þær verið lengi í stjórn sjóðsins eða varastjórn. Erum þeim færðar afar góðar þakkir fyrir sérlega góð störf fyrir sjóðinn.

Þann 5. mars 2025 kom Steinunn Bragadóttir inn í stjórnina í stað Sigrúnar Sigurðardóttur.

Stjórn sjóðsins er svo skipuð til 30. júní 2028:

Aðalmenn:

Einar Sveinbjörnsson
Magnús Björn Jónsson stjórnarformaður
Reynir Þorsteinsson
Steinunn Bragadóttir
Steinunn Guðjónsdóttir Hansen
Svana Helen Björnsdóttir varaformaður
Þorvaldur Ingi Jónsson

Varamenn:

Sigrún Björk Jakobsdóttir
Steinunn Sigvaldadóttir

Aðsetur sjóðsins er í Borgartúni 29 og er fjöldi starfsmanna 17 í árslok 2024 og þar af eru þrír í hlutastarfi.

Starfsfólk:

Andri Stefan Guðrúnarson
Aldís Coquillon Ásgeirsdóttir
Arna Laufey Steinarsdóttir
Guðmundur S. Steindórsson
Hafðís Guðfinnsdóttir
Helga María Kristinsdóttir
Hólmfríður Björk Marinósdóttir
Inga Birna Bjarnadóttir
Jón Otti Jónsson
Jóna Kristín Sigurðardóttir
Rannveig Þórarinsdóttir
Patrycja Hubicka
Sigurbjörn Sigurbjörnsson
Svanhildur Lýðsdóttir
Thelma Hansen
Torfhildur S Th. Sigurðardóttir
Þorbjörg Kristinsdóttir

Starfssvið:

Eignastýringarsvið
Innheimtu- og ráðgjafarsvið
Eignastýringarsvið
Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Innheimtu- og ráðgjafarsvið
Bókhaldssvið
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs
Bókhaldssvið
Sviðsstjóri bókhaldssviðs
Bókhaldssvið
Framkvæmdastjóri
Sviðsstjóri innheimtu- og ráðgjafarsviðs
Bókhaldssvið
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
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:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila og eftir atvikum veita ráðleggingar eða leggja fram tillögur að umbótum við ferlið til að tryggja gæði reikningsskilanna, þ.m.t. heilindi upplýsinga í skýrslu stjórnar, tillögur að umbótum við ferlið til að tryggja gæði reikningsskilanna, þ.m.t. heilindi upplýsinga í skýrslu stjórnar.
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits einingarinnar, innri endurskoðun, ef við á, og áhættustýringu.
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings og samstæðureiknings einingarinnar.
- Mat á óhæði endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis.
- Að setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki.

Endurskoðunarnefndina skipa: Sveinn Arason, löggiltur endurskoðandi og formaður nefndarinnar, Steinunn Guðjónsdóttir Hansen stjórnarmaður hjá SL og Þorvaldur Ingi Jónsson stjórnarmaður hjá SL.



ÁRSREIKNINGUR 2024

Áritun og skýrsla stjórnar

Hlutverk lífeyrissjóðsins

Sjóðurinn hefur verið starfandi í 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 aðila 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 áreikninga 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 reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Ávöxtun samtryggingardeildar

Starfsemi sjóðsins er í tveimur deildum, samtryggingardeild og séreignardeild. Hrein eign samtryggingardeildar nam 287.381 m.kr. í árslok og óx um 10,2% eða 26.663 m.kr. milli ára. Hrein nafnávöxtun ársins 2024 var 11,7% samanborið við 10,7% árið áður. Hrein raunávöxtun var 6,6% samanborið við 2,5% árið á undan. Fimm ára meðaltalsraunávöxtun nam 4,3%, meðaltalsraunávöxtun síðastliðinna 10 ára nam 4,6% og síðastliðinna 20 ára 4,2%.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu 10.039 m.kr. og jukust um 12,6%. Fjöldi lífeyrisþega í árslok var 22.514 en þeir voru 21.628 árið áður og fjölgaði um 4,1%. Alls fóru 83% af lífeyrisgreiðslum sjóðsins til þess að greiða ellilífeyri eða 8.329 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 2.570 fyrirtæki sem er fjölgun er nemur 5,3% frá fyrra ári. Heildariðgjöld, sem greidd voru fyrir 12.311 einstakling, námu 6.298 m.kr. Er það hækkun um 10,9% milli ára. Sjóðfélagar sem eiga réttindi hjá sjóðnum voru í árslok 2024 alls 152.832.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar er þannig að eignir eru 1,1% lægri en heildarskuldbindingar í árslok 2024. Batnar staða sjóðsins sökum jákvæðrar raunávöxtunar, núvirðingar skuldabréfa. En hún er vel innan allra marka hvað varðar lög og reglur og er staða sjóðsins traust. Byggt er á nýjum lífslíkum er tóku gildi í lok ársins 2021.

Séreignardeild

Hrein eign séreignardeildar nam 4.838 m.kr. og hækkar um 581 m.kr. Samtals voru greiddar út 156,7 m.kr. í lífeyri árið 2024. Séreignardeild sjóðsins skiptist í Söfnunarleið I sem fjárfestir í innlánnum og stuttum trygghum skuldabréfum og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 7,6% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 2,7%. Söfnunarleið II sem er blandað verðbréfasafn og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 11,3% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 6,2%. Loks er það Söfnunarleið III en hún byggir á áhættusamari stefnu er skilaði hreinni 8,5% nafnávöxtun og 3,5% hreinni raunávöxtun.

Fimmtíu ára afmæli sjóðsins og nýr framkvæmdastjóri

Þann 26. september 2024 átti sjóðurinn fimmtíu ára starfsafmæli. Af því tilefni var haldin mjög vel sótt ráðstefna í Iðnó þar sem reynt var að fjalla um lífeyrissjóðsmál á aðgengilegri hátt en áður. Tókst ráðstefnan vel og var gerður góður rómur að henni. Í desember síðastliðnum óskaði framkvæmdastjóri sjóðsins, Sigurbjörn Sigurbjörnsson, eftir að láta af störfum sem framkvæmdastjóri í lok maí 2025. Sigurbjörn hefur starfað fyrir sjóðinn frá árinu 1989 og verið framkvæmdastjóri frá 1. október 1997. Stjórn sjóðsins hefur ráðið Guðmund Stefán Steindórsson sem framkvæmdastjóra frá 1. júní 2025 en hann hefur verið sviðsstjóri áhættustýringarviðs sjóðsins frá árinu 2016.

Áritun og skýrsla stjórnar

Stjórnarhættir

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti og horfir aukinheldur til meginreglna stjórnsýslulaga. 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 samþykka 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.

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 vefasíðu 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. 9 í ársskýrslu sjóðsins.

Atburðir eftir lok reikningsársins 2024, mat eigna

Frá lokum reikningsárs og fram að áritunardegi eru atburðir sem geta haft áhrif á eignasafn sjóðsins á árinu 2025. 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. Lögð voru fram drög að frumvarpi til laga fyrir ári síðan 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. Frumvarpið er ekki á málefnastrá núverandi ríkisstjórnar og ríkir óvissa um afdrif þess. Í versta falli getur þetta haft talsverð neikvæð áhrif á eignasafn SL og greiðsluflæði til framtíðar verði frumvarpið að lögum. Þann 10.03.2025 kom fram tillaga að lausn málsins sem vinnuhópur á vegum lífeyrissjóða og stjórnvalda hafði unnið að í um ár. Tillagan er jákvætt skref í átt að lausn málsins en unnið er að greiningu á áhrifum hennar á eignasafn SL til skemmri og lengri tíma.

Meðal eigna sjóðsins eru eignir í Jarðvarma slhf., en félagið er stór hluthafi í HS Orku, sem og er sjóðurinn hluthafi í Bláa lóninu. Samtals vega þessar eignir um 2% af heildareignum sjóðsins. Vegna atburða og mikillar óvissu í Svartsengi og á Reykjanesskaganum er mat þessara eigna í ársuppgjöri sjóðsins byggt á varfærum sjónarmiðum.

Áritun og skýrsla stjórnar

Það er álit stjórnar SL líffeyrissjóðs 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 2024 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 18. mars 2025

Magnús Björn Jónsson
stjórnarformaður

Svana Helen Björnsdóttir
varaformaður

Einar Sveinbjörnsson

Steinunn Guðjónsdóttir Hansen

Reynir Þorsteinsson

Þorvaldur Ingi Jónsson

Steinunn Bragadóttir

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 2024. 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 2024 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 og lög nr. 3/2006 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 að við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum fyrst ráðin til að endurskoða sjóðinn 20. október 2023 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins síðan þá.

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

Lykilþáttur

Endurskoðunin

Mat fjárfestinga

Bókfært verð fjárfestinga nam 288,5 ma.kr. eða 98,7% af heildareignum þann 31. desember 2024 (2023: 262,8 ma.kr.). Vísað er til skýringa 2.6 og 8-10 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 lykilþáttur 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.
- Gengi var staðfest með staðfestingum frá vörsluaðilum eða með upplýsingum úr gagnaveitum.
- 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 samtryggingadeildar nam 374,2 ma. kr. í árslok 2024 (2023: 350,7 ma.kr.). Heildarskuldbindingar sjóðsins umfram endurmetnar eignir námu 4,2 ma.kr. í árslok 2024 eða -1,1% af skuldbindingum (2023: 13,8 ma. kr. eða -3,9% af skuldbindingum). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 2.1 og 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 lykilþáttur í endurskoðuninni.

Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur sem ráðinn er af stjórnendum 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 lífeyrisskuldbindingu vegna elli- og örorkulífeyris.
- 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 um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015.
- 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 upplýsingar í ársskýrslu 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. Við höfum ekkert að upplýsa hvað þetta varðar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög nr. 3/2006 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 er 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.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum 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 alla verulega annmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

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 varrúðaráðstafana 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 vega 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 annars staðar í ársreikningnum.

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

Ársreikningur Söfnunarsjóðs lífeyrisréttinda fyrir árið 2024
er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Reykjavík, 18. mars, 2025

KPMG ehf.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2024

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.896.596	1.756.394
Iðgjöld launagreiðenda		4.917.124	4.459.143
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(179.452)	(177.847)
		<u>6.634.268</u>	<u>6.037.690</u>
Sérstök aukaframlög	3	100.837	104.070
		<u>6.735.105</u>	<u>6.141.760</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	10.196.225	9.087.515
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		40.059	37.429
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		6.604	6.144
		<u>10.242.888</u>	<u>9.131.088</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	5	21.539.733	13.777.863
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.2	9.514.597	12.134.309
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum		57.760	86.188
Vaxtatekjur af handbæru fé		60.282	88.788
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		201.858	148.792
Ýmsar fjárfestingartekjur		6.845	0
Niðurfærsla verðbréfa		0	(36.763)
Fjárfestingargjöld	6	(44.203)	(33.997)
		<u>31.336.872</u>	<u>26.165.180</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	585.209	550.349
		<u>585.209</u>	<u>550.349</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		27.243.880	22.625.503
Hrein eign frá fyrra ári		264.974.715	242.349.212
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>292.218.595</u>	<u>264.974.715</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

	Skýr.	2024	2023
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8,9,11	165.610.359	144.573.044
Skuldabréf	8,10,11	122.329.072	117.400.393
Bundnar bankainnstæður		516.499	842.383
		<u>288.455.930</u>	<u>262.815.820</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		1.241.067	1.019.621
Aðrar kröfur		1.040.404	124.603
		<u>2.281.471</u>	<u>1.144.224</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	165.877	169.523
		<u>165.877</u>	<u>169.523</u>
Handbært fé		1.368.340	919.861
		<u>1.368.340</u>	<u>919.861</u>
Eignir samtals		<u>292.271.618</u>	<u>265.049.428</u>
Skuldir			
Aðrar skuldir	13	53.023	74.713
Skuldir samtals		<u>53.023</u>	<u>74.713</u>
Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>292.218.595</u>	<u>264.974.715</u>
Skuldbindingar utan efnahags	15		
Kennitölur	18		

Sjóðstreymi árið 2024

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2024	2023
Inngreiðslur		
Iðgjöld	6.544.229	5.901.474
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	73.757	73.168
Aðrar inngreiðslur	154.693	94.982
	<u>6.772.679</u>	<u>6.069.624</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	10.196.225	9.131.482
Rekstrarkostnaður	552.872	527.827
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	7.772	9.346
Aðrar útgreiðslur	(68.461)	5.084
	<u>10.688.408</u>	<u>9.673.739</u>
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(3.915.729)</u>	<u>(3.604.115)</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	586.987	583.739
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(9.912.973)	(17.778.547)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	9.453.438	14.250.156
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	14.790.135	13.227.330
Seld skuldabréf	(11.050.658)	(8.782.304)
Ný bundin innlán	510.070	2.085.109
	<u>4.376.999</u>	<u>3.585.483</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	461.270	(18.632)
Gengismunur af handbæru fé	(12.791)	20.039
Handbært fé í byrjun árs	919.861	918.454
Handbært fé í lok árs	<u>1.368.340</u>	<u>919.861</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2024

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir:	Skýr. 14	2024		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		287.380.524	0	287.380.524
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		1.575.450	0	1.575.450
Núvirði framtíðariðgjalda		0	80.961.014	80.961.014
Eignir samtals		288.955.974	80.961.014	369.916.988
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir		248.989.594	71.299.157	320.288.751
Örorkulífeyrir		13.369.726	5.023.603	18.393.329
Makalífeyrir		19.026.745	2.198.510	21.225.255
Barnalífeyrir		98.918	520.865	619.783
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		8.685.987	4.937.334	13.623.321
Skuldbindingar samtals		290.170.970	83.979.469	374.150.439
Eignir umfram skuldbindingar		(1.214.996)	(3.018.455)	(4.233.451)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		(0,4%)	(3,6%)	(1,1%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(4,0%)	(3,5%)	(3,9%)
2023				
Eignir:				
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 framtíðarrekrarkostnaðar		8.321.794	4.738.497	13.060.291
Skuldbindingar samtals		271.873.958	78.786.604	350.660.562
Eignir umfram skuldbindingar		(11.004.451)	(2.765.959)	(13.770.410)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		(4,0%)	(3,5%)	(3,9%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(4,7%)	(4,5%)	(4,7%)

Úttektin byggir á nýjum spám um lífslíkur sem birtar voru í lok árs 2021 og staðfestar af ráðherra. Árið 2024 er byggt á sömu forsendum. Nýjar samþykktir tóku gildi í ársbyrjun 2023 sem hafa áhrif á tryggingafræðilega stöðu til framtíðar.

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 lífeyrissjóða 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:

- a) Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 9.
- b) 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 lækkunar. 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 uppgjörsdegi.

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.

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 frádrögnum 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>2024</u>	<u>2023</u>
Fjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði samanber VI kafli l.113/1990 og reglugerð þar að lútandi	100.837	104.070

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:		
Ellilífeyrir	8.329.205	7.370.034
Örorkulífeyrir	1.055.592	949.446
Makalífeyrir	631.303	572.607
Barnalífeyrir	23.396	21.547
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild	156.729	173.881
Samtals	<u>10.196.225</u>	<u>9.087.515</u>
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris sundurliðast þannig:		
Kostnaður vegna örorkumats	6.604	6.144
Samtals	<u>6.604</u>	<u>6.144</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 31.12.2024	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2024	Hreinar tekjur samtsals 2023
Arion banki hf.	2.002.071	107.896	179.827	287.723	125.742
Blávarmi slhf.	0	0	46.019	46.019	293.369
Brim hf.	2.295.420	62.038	(297.784)	(235.746)	(127.178)
Eimskip hf.	842.021	49.403	(219.276)	(169.873)	(43.319)
Festi hf.	2.692.461	27.787	748.959	776.746	240.826
Hagar hf.	3.323.806	76.423	815.273	891.696	304.605
Hvatning slhf.	0	0	0	0	132.613
Icelandair Group hf.	490.741	0	42.016	42.016	(93.106)
Íslandsbanki hf.	1.917.853	96.820	201.065	297.885	(40.941)
Jarðvarmi slhf.	3.047.002	0	275.286	275.286	0
Marel hf.	0	6.836	671.447	678.283	(88.721)
Reginn hf.	1.538.229	0	591.627	591.627	(159.505)
Reitir hf.	2.256.379	40.559	626.772	667.331	(61.463)
Síminn hf.	1.199.212	17.766	315.348	333.114	(48.882)
Samtals	<u>21.605.195</u>	<u>485.528</u>	<u>3.996.579</u>	<u>4.482.107</u>	<u>434.040</u>

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

	Bókfært verð 31.12.2024	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2024	Hreinar tekjur samtsals 2023
Blackrock Global Index Fund	22.556.037	(340.498)	4.330.163	3.989.665	2.992.693
Capital Group New Persp. Fund	10.366.617	129.489	1.468.555	1.598.044	1.437.750
Johcm Global Opportunities	6.092.748	85.460	187.441	272.901	644.747
LGT Sustainable Equity Fund Global ...	6.419.826	87.130	399.169	486.299	521.209
MFS Global Fund	0	0	0	0	(32.615)
Morgan St. AEA Global Cons. Port	9.125.705	98.747	2.302.259	2.401.006	770.931
Morgan St. Global Opp. Fund	9.766.595	111.046	2.093.350	2.204.396	2.364.227
Nordea Global Stalbe Equity Strategy ...	5.825.243	80.998	228.312	309.310	278.944
Seilen World Growth Fund	4.098.432	58.258	79.728	137.986	696.697
State Street World Equity Fund	194.722	2.357	31.880	34.237	24.926
Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F.	5.484.790	67.212	840.460	907.672	797.669
Vanguard Global Index Fund	13.881.031	169.152	2.213.325	2.382.477	1.822.856
Wellington Global Research Equity ...	56.139	695	17.953	18.648	(81.798)
Aðrir erlendirir sjóðir	2.120.000	17.535	67.999	85.534	9.837
Samtals	<u>95.987.885</u>	<u>567.581</u>	<u>14.260.594</u>	<u>14.828.175</u>	<u>12.248.073</u>

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum 19.310.282 12.682.113

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 2024	Samtals 2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.299.008	0	0	4.299.008	5.987.671
Skuldabréf banka	287.696	0	0	287.696	422.994
Skuldabréf sveitarfélaga	1.226.832	0	0	1.226.832	1.687.812
Skuldabréf fyrirtækja	1.350.189	0	0	1.350.189	1.725.474
Veðlán sjóðfélaga	2.120.926	0	0	2.120.926	2.142.164
Veðlán fyrirtækja	0	0	0	0	0
Samtals	<u>9.284.651</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.284.651</u>	<u>11.966.115</u>

Skuldabréf færð á gangvirði

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2024	Samtals 2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	159.381	0	0	159.381	124.417
Skuldabréf banka	49.648	0	0	49.648	31.455
Skuldabréf sveitarfélaga	12.683	0	0	12.683	7.025
Skuldabréf fyrirtækja	8.234	0	0	8.234	5.297
Samtals	<u>229.946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229.946</u>	<u>168.194</u>
Samtals	<u>9.514.597</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.514.597</u>	<u>12.134.309</u>

Breytingar á niðurfærslu

	2024	2023
Niðurfærsla í ársbyrjun	0	206.435
Niðurfærsla ársins vegna veðlána	0	(206.435)
Niðurfærsla í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>

Sjóðurinn metur tapsáhættu vegna veðlána reglulega. Lítil vanskil eru hjá sjóðnum og veðstaða góð. Mat sjóðsins er að ekki sé þörf á sérstakri varúðarfærslu vegna veðlána í árslok.

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 2024 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	1.287	1.287	0	0,0%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	108.367	108.367	9.271.001	1,2%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	374.485	374.485	87.955.793	0,4%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	757.564	757.564	35.465.781	2,1%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	8.554	0	8.554	19.789.914	0,0%
Vörsluþóknanir	23.211	0	23.211	154.741.053	0,0%
Umsýsluþóknanir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	11.898	0	11.898	0	0,0%
Samtals	43.663	1.241.703	1.285.366	307.223.542	0,4%

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 sölup. 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%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Árið 2024 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	44	22.060	0,2%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða	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.	213	0	213	763.655	0,0%
Vörslupóknarir	193	0	193	1.625.411	0,0%
Umsýslupóknarir vegna útvistarar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samtals	406	0	450	2.411.126	0,0%

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 fagfjárfestastjóða	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 2024 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	73	73	36.263	0,2%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	2.484	2.484	632.053	0,4%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	0	0	0	0,0%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	104	0	104	362.072	0,0%
Vörslupóknarir	41	0	41	1.913.333	0,0%
Umsýslupóknarir vegna útvistarar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samtals	145	2.557	2.702	2.943.721	0,1%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

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 fagfjárfestasjóða	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%
Vörslupóknanir	287	0	287	1.458.362	0,0%
Umsýslupóknanir vegna útvistunar	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%

Árið 2024 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	495	495	45.085	1,1%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	202	202	46.202	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%
Vörslupóknanir	7	0	7	59.318	0,0%
Umsýslupóknanir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	(18)	0	(18)	0	0,0%
Samtals	(11)	697	686	150.605	0,5%

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 fagfjárfestasjóða	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%
Vörslupóknanir	8	0	8	59.318	0,0%
Umsýslupóknanir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samtals	8	484	492	119.959	0,4%

Bein fjárfestingargjöld námu alls 44.203 árið 2024 samanborið við 37.328 árið 2023.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Laun og launatengd gjöld	325.996	311.999
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	88.266	85.833
Póstburðargjöld, ritföng og fundarkostnaður	23.892	26.858
Lögfræðikostnaður og innheimtupjónusta	23.644	11.288
Endurskoðun og tryggingafræðingur	27.729	21.488
Fjármálaeftirlitið árgjald	19.398	17.596
Árgjald til Landssamtaka lífeyrissjóða og Umboðsmanns skuldara	8.990	7.163
Rekstur fasteignar og afskriftir búnaðar	29.195	29.505
Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	83.382	65.733
Endurgreiddur kostnaður vegna innheimtu	<u>(45.283)</u>	<u>(27.114)</u>
	<u>585.209</u>	<u>550.349</u>

Hjá sjóðnum voru 16,2 stöðugildi árið 2024. Í stjórn eru sjö einstaklingar, tveir í varastjórn og þrír í endurskoðunarnefnd.

Laun og hlunnindi stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Magnús Björn Jónsson, formaður stjórnar	1.825	0
Svana H. Björnsdóttir, varaformaður stjórnar	3.080	2.463
Sveinn Arason, formaður endurskoðunarnefndar	1.920	1.642
Þorvaldur Ingi Jónsson, stjórn og endurskoðunarnefnd	2.652	1.856
Einar Sveinbjörnsson, stjórn	1.768	1.642
Reynir Þorsteinsson, stjórn	1.768	1.642
Steinunn Guðjónsdóttir Hansen, stjórn og endurskoðunarnefnd	1.368	0
Sigrún Sigurðardóttir, stjórn	912	0
Tómas Brynjólfsson, fv. formaður stjórnar	0	3.284
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir, fv. stjórn og endurskoðunarnefnd	1.284	2.463
Aðalbjörg Lúthersdóttir, fv. stjórn	856	1.642
Varamenn í stjórn	656	201
Sigurbjörn Sigurbjörnsson, framkvæmdastjóri	27.086	25.214
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs	24.027	23.016
Aðrir sviðstjórar (4)	<u>77.253</u>	<u>70.315</u>
	<u>146.455</u>	<u>135.380</u>

Sviðsstjóri eignastýringarsviðs fékk greiðslur fyrir þátttöku í fjárfestingarráðum samtals 3.139 þús. á árinu 2024.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Þóknun til ytri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ytri endurskoðun, ársreikningur	12.963	9.073
Önnur þjónusta	7.382	0
	<u>20.345</u>	<u>9.073</u>

Þóknun til innri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Innri endurskoðun	1.934	3.167
Önnur þjónusta	631	631
	<u>2.565</u>	<u>3.798</u>

Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins greinist þannig:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu	6.825	5.007
Önnur þjónusta	811	5.520
	<u>7.636</u>	<u>10.527</u>

8. Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins árið 2024 greinast þannig:

	<u>Innlendar</u>	<u>Erlendar</u>	<u>Samtals</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	32.096.616	133.513.744	165.610.359
Skuldabréf án veðlána	95.571.692	338.057	95.909.749
Veðlán	26.419.323	0	26.419.323
Bundnar bankainnstæður	516.499	0	516.499
	<u>154.604.130</u>	<u>133.851.801</u>	<u>288.455.930</u>

Fjárfestingar sjóðsins árið 2023 greinast þannig:

	<u>Innlendar</u>	<u>Erlendar</u>	<u>Samtals</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	31.020.821	113.219.060	144.573.044
Skuldabréf án veðlána	92.988.310	333.164	93.321.474
Veðlán	24.078.919	0	24.078.919
Bundnar bankainnstæður	842.383	0	842.383
	<u>148.930.433</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 2024 greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum	18.576.616	7.429.014	26.005.630
Eignarhlutir í erlendum félögum	3.061.256	0	3.061.256
Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum	1.454.099	4.636.887	6.090.986
Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum	95.987.884	34.464.604	130.452.488
	<u>119.079.855</u>	<u>46.530.505</u>	<u>165.610.359</u>

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	7.058.952
Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum	79.624.815	33.927.408	113.552.223
	<u>98.233.648</u>	<u>46.339.395</u>	<u>144.573.044</u>

	31.12.2024		31.12.2023		
	Hlutdeild	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Kostnaðar- verð	
Skráð hlutafélög:					
Arion banki hf.	0,8%	2.141.714	2.002.071	2.141.714	1.820.268
Brim hf.	1,6%	947.213	2.295.420	947.213	2.593.204
Eimskip hf.	1,3%	504.188	842.021	504.188	1.061.298
Festi hf.	3,0%	873.274	2.692.462	827.948	1.898.829
Hagar hf.	2,8%	1.318.882	3.323.806	1.360.224	2.628.533
Hampiðjan hf.	0,0%	8.065	5.719	0	0
Heimar hf.	2,2%	617.270	1.538.229	696.288	1.112.827
Icelandair hf.	0,8%	349.584	490.741	349.584	448.726
Icelandic seafood international hf.	0,0%	0	0	1.935	1.268
Íslandsbanki hf.	0,8%	1.504.369	1.917.853	1.504.369	1.714.845
JBTMAREL.	0,3%	2.585.463	2.613.302	1.033.785	2.649.928
Oculus.	0,4%	416.189	447.954	0	0
Reitir hf.	2,7%	1.300.971	2.256.379	1.331.833	1.669.956
Síldarvinnslan hf.	0,0%	2.079	3.353	2.079	3.729
Síminn hf.	3,4%	325.646	1.199.212	335.846	913.714
Sjóvá hf.	0,0%	0	0	2.539	7.333
VÍS hf.	0,0%	0	0	2.333	3.940
Ölgerðin hf.	0,0%	8.095	9.350	0	0
		<u>12.903.002</u>	<u>21.637.872</u>	<u>11.041.878</u>	<u>18.528.398</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðar- verð	Gangvirði	Kostnaðar- verð	Gangvirði
Skráðir innlendir sjóðir:					
Aðrir skráðir sjóðir	0,0%	1.429.707	1.454.098	75.653	80.435
		<u>1.429.707</u>	<u>1.454.098</u>	<u>75.653</u>	<u>80.435</u>

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðar- verð	Gangvirði	Kostnaðar- verð	Gangvirði
Óskráð innlend félög og sjóðir:					
Alda I slhf.	6,6%	104.000	166.900	104.000	152.100
Alda II slhf.	6,8%	100.000	151.100	100.000	138.600
Alda III slhf.	2,6%	100.000	142.000	100.000	126.000
Alda IV slhf.	9,8%	65.000	71.890	65.000	65.000
Auður I framtakssjóður	4,7%	(35.431)	88	(35.431)	88
Blávarmi slhf.	0,0%	0	0	1.514.255	2.124.219
Bláa lónið hf.	1,5%	3.063.509	3.109.529	0	0
Brunnur I slhf.	7,5%	(120.539)	91.947	289.650	490.129
Brunnur II slhf.	4,3%	180.000	187.884	151.157	147.227
Crowberry I slhf.	7,3%	242.268	424.008	235.964	434.597
Crowberry II slhf.	2,5%	99.229	80.809	60.965	55.133
First water Horn slhf.	2,8%	700.000	700.000	700.000	700.000
Fí fasteignafélag slhf.	7,1%	116.561	370.930	116.561	336.571
Frumtak II slhf.	6,1%	272.395	489.785	312.828	828.832
Frumtak III slhf.	3,8%	192.947	191.025	131.375	115.020
Horn III slhf.	3,3%	252.667	159.472	276.000	204.204
Horn IV slhf.	2,7%	352.000	392.233	352.000	335.210
Hvatning slhf.	0,0%	0	0	659.768	983.054
Iðunn slhf.	2,7%	159.390	159.007	136.584	136.529
ITF ferðasjóður slhf.	7,3%	212.107	252.763	212.107	241.113
Íslandsbanki skuldabréfasjóður	2,3%	(27.609)	1.833	227.260	227.260
Jarðvarmi slhf.	8,1%	1.585.549	3.047.002	1.585.549	2.771.716
Kjölfesta slhf.	6,3%	107.542	137.159	107.542	115.102
Stefnir SÍA II slhf.	4,0%	(201.650)	54.408	(201.650)	53.381
Stefnir SÍA III slhf.	3,1%	(69.581)	229.416	47.346	315.506
Stefnir SÍA IV slhf.	2,0%	219.857	196.468	199.706	197.729
Umbreyting II	2,8%	301.821	359.167	248.696	274.709
Veðskuldabréfasjóður Landsbréfa II hs. .	7,0%	393.050	458.139	393.050	444.540
Vex I slhf.	3,7%	345.729	400.345	329.537	342.586
Önnur félög og sjóðir	0,0%	54.079	40.594	68.775	55.833
		<u>8.764.890</u>	<u>12.065.901</u>	<u>8.488.594</u>	<u>12.411.988</u>
Eignarhlutir í félögum og innlendum sjóðum samtals			<u>35.157.871</u>		<u>31.020.821</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðar- verð	Gangvirði	Kostnaðar- verð	Gangvirði
Skráðir erlendir sjóðir:					
Blackrock Global Fund Index Fund	0,4%	11.749.221	22.556.036	11.749.221	18.566.370
Capital Group New Perspective Fund	0,5%	3.880.664	10.366.617	3.880.664	8.768.572
Johcm Global Opportunities	6,6%	5.175.100	6.419.826	5.175.100	5.819.847
LGT Sustainable Equity Fund Global	5,7%	4.246.391	6.092.748	4.246.391	5.933.525
Morgan Stanley Global Opportunity Fund	0,5%	2.651.346	9.766.595	2.651.346	7.562.200
MS AEA Global Cons. Portfolio	0,3%	3.224.799	9.125.705	3.224.799	6.724.699
Nordea Global Stable Equity Strategy	1,8%	5.236.990	5.825.243	5.236.990	5.515.934
LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. III	0,9%	(70.785)	703.387	78.487	885.579
LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. V	3,0%	483.768	566.803	332.274	354.039
LGT Global Secondaries IV	0,2%	(8.643)	466.416	32.157	469.937
Schorder Private Equity Fund of Fund II	0,2%	(644.005)	35.628	(644.005)	37.262
Schroder Private Equity Fund of Funds III	0,9%	(675.497)	16.538	(675.497)	36.007
Schroder Private Equity Fund of Funds IV	1,9%	(798.517)	123.222	(798.517)	278.426
Seilern World Growth Fund	1,8%	4.049.326	4.098.432	4.042.326	3.960.447
State Street World Equity Fund	0,0%	92.091	194.722	92.091	160.485
Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F.	0,6%	3.836.319	5.484.790	3.836.319	4.577.118
Vanguard Global Index fund	0,5%	4.482.725	13.881.032	4.318.008	11.498.554
Wellington Global Research Equity	0,0%	28.470	56.139	18.470	37.491
Aðrir sjóðir	0,0%	138.367	208.005	97.884	147.878
		<u>47.078.130</u>	<u>95.987.884</u>	<u>46.894.508</u>	<u>81.334.370</u>

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðar- verð	Gangvirði	Kostnaðar- verð	Gangvirði
Óskráðir erlendir sjóðir:					
Aberdeen Standard Life Sec. Opport. Fund IV ..	1,3%	358.956	660.674	245.684	468.218
Aberdeen Svg Private Equity Fund	4,2%	(187.975)	744.148	(11.524)	853.460
Adam Street Global Funds of Fund 2016	0,7%	155.821	757.383	240.134	797.818
Adam Street Global Funds of Fund 2017	0,7%	274.958	847.702	352.030	885.127
Adam Street Global Funds of Fund 2019	0,7%	508.735	761.977	503.191	700.462
Adam Street Private Debet II	0,4%	590.005	788.877	725.027	850.767
Alpinvest Co-Investment Fund VII	0,2%	271.865	879.617	344.150	861.205
Alpinvest Co-Investment Fund VIII	0,8%	629.375	779.123	574.574	643.223
Alpinvest secondaries Fund VII	0,1%	500.672	760.969	489.432	656.991
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. III	0,3%	(344.448)	6.586	(339.373)	12.188
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. IV	0,6%	(308.298)	24.347	(308.298)	4.892
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. V	1,6%	(194.651)	397.583	(107.398)	462.323
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. VII ..	0,6%	100.190	658.889	228.010	720.822
Blackrock European Middle Market P. Debt III ..	1,2%	727.950	873.145	698.186	792.053
Blackrock Global Infrastr. Solutions III	0,8%	339.216	806.122	460.120	885.849
Blackrock Global Infrastr. Solutions IV	1,4%	564.169	634.824	506.739	569.626
Blackrock Private Opportunity Fund III	0,5%	(189.502)	129.041	(25.713)	302.746

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Brookfield Infrastructure Fund IV	0,1%	1.132.308	1.885.326	1.144.936	1.685.395
Brookfield Infrastructure Fund V	0,1%	561.442	627.451	480.408	496.322
Brookfield Strategic Real Estate Partners IV ...	0,1%	918.418	984.807	840.788	885.041
Hamilton Lane Co Investment IV	0,3%	(46.263)	679.763	79.115	701.416
Hamilton Lane Equity Opportunities Fund V ...	0,7%	82.266	231.671	242.130	351.756
Hamilton Lane Private Equity Fund IX	1,9%	(203.583)	863.657	(4.795)	1.026.945
Hamilton Lane Strategic Opp. Fund V	0,7%	727.746	951.292	596.137	732.529
Hamilton Lane Strategic Opp. Fund VI	0,6%	270.176	406.454	510.732	589.561
Hamilton Lane Strategic Opp. Fund VII	0,9%	554.962	702.335	726.710	767.467
KKR Asia Private Equity IV	0,1%	395.943	567.973	369.266	425.274
KKR Global Infrastructure Investors IV	0,1%	1.109.469	1.297.878	800.324	849.090
KKR Global Infrastructure Fund III	0,8%	285.540	580.517	423.792	610.791
KKR Global Impact Fund II	0,4%	521.055	442.816	474.977	478.469
KKR Opportunities Fund II	0,1%	550.661	609.299	267.019	258.899
LEM Multifamily fund, V,LP.	4,6%	385.474	1.060.595	406.517	1.074.099
LEM Multifamily fund, VI,LP.	2,2%	742.395	527.077	631.378	455.619
LGT European Market IV	1,3%	443.735	662.392	394.164	565.933
LGT Private Debt III	1,6%	453.009	576.922	382.487	464.857
LPE II	1,2%	(9.758)	142.853	21.850	201.903
Maquire European Infrastructure Fund VII ...	0,1%	383.167	394.086	123.595	130.450
Morgan Stanley Emerging Market Fund I	0,7%	(121.533)	3.604	(121.533)	3.519
MS AIP Private Markets Fund III	1,0%	(930.681)	9.625	(930.681)	24.400
MS AIP Private Markets Fund VI	0,9%	(199.162)	896.017	22.428	1.144.050
MS AIP Private Markets Fund VII	1,3%	367.288	1.363.148	405.611	1.367.074
MS North Haven Private Equity Asia V	1,6%	649.528	809.443	503.554	633.088
Partners Gr.Direct Eq.2019 S.C.A	0,9%	498.647	448.938	450.317	492.833
Partners Gr.Direct Private Eq.2016 S.C.A	0,3%	(238.483)	490.335	(80.147)	728.586
Partners Group Direct Infra 2020	0,2%	876.548	1.138.899	685.754	805.315
Partners Group Gr.Real.Est.Opportu 2019 ...	0,9%	642.247	742.530	545.962	668.489
Partners Group Direct Equity V	0,2%	245.725	221.804	144.621	114.000
Partners Group Private Debt	0,9%	394.499	501.265	425.176	523.250
Schorder Adveq Global LP	1,4%	(106.633)	468.893	21.762	684.576
Schroder Adveq Global II S.C.S	1,9%	201.960	789.470	253.105	872.972
Schroder Adveq Global III S.C.S	2,5%	433.738	470.873	293.980	331.513
Schroder Asia Private Equity Fund	0,8%	(37.840)	57.822	(37.840)	50.643
Standard Life Secondary Opport. Fund II	0,0%	0	0	(136.498)	1.966
Standard Life Secondary Opport. Fund III	1,2%	(43.942)	514.918	8.062	563.278
Aðrir sjóðir	0,0%	892.035	830.849	0	0
		<u>16.579.141</u>	<u>34.464.604</u>	<u>15.940.134</u>	<u>32.229.138</u>
Eignarhlutir í sjóðum samtals			<u>130.452.488</u>		<u>113.563.508</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals			<u>165.610.359</u>		<u>144.573.044</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 2024. Kostnaðarverð innlendra hlutabréfa miðast við kaupverð að teknum tilliti til sölu sömu hluta.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

10. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.861.364	2.415.012
Skuldabréf banka	646.964	511.599
Skuldabréf sveitarfélaga	151.436	131.169
Skuldabréf fyrirtækja	102.600	66.800
Veðlán fyrirtækja	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>3.762.364</u>	<u>3.124.580</u>

Skuldabréf haldið til gjalddaga:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Skuldabréf með ríkisábyrgð	54.120.633	54.028.157
Skuldabréf banka	3.637.226	3.598.663
Skuldabréf sveitarfélaga	16.128.345	15.564.114
Skuldabréf fyrirtækja	18.261.180	17.005.960
Veðlán sjóðfélaga	26.419.324	24.078.919
Veðlán fyrirtækja	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>118.566.708</u>	<u>114.275.813</u>
Skuldabréf alls	<u>122.329.072</u>	<u>117.400.393</u>
Áætlað gangvirði skuldabréfa haldið til gjalddaga	<u>122.600.580</u>	<u>116.876.008</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2024:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	32.096.616	133.513.744	165.610.360
Skuldabréf án veðlána	95.571.692	338.057	95.909.749
Veðlán	26.419.323	0	26.419.323
Bundin innlán hjá innlánsstofnunum	516.499	0	516.499
	<u>154.604.130</u>	<u>133.851.801</u>	<u>288.455.931</u>
Hlutfallsleg skipting	53,6%	46,4%	100%

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2024:

ISK	157.583.701
EUR	27.525.838
USD	103.335.847
Aðrir gjaldmiðlar	10.544
	<u>288.455.930</u>

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 veðlána	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>

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 2024</u>	<u>Samtals 2023</u>
Heildarverð í ársbyrjun	143.259	106.612	249.871	240.525
Viðbætur á árinu	0	7.772	7.772	9.346
Afskrifað í ársbyrjun	(16.563)	(63.786)	(80.349)	(68.063)
Afskrifað á árinu	(1.266)	(10.151)	(11.417)	(12.285)
Bókfært verð í árslok	<u>125.430</u>	<u>40.447</u>	<u>165.877</u>	<u>169.523</u>

Fasteignamat og váttryggingarverðmæti greinast þannig:

	<u>Fasteignamat</u>	<u>Váttrygginga- mat</u>	<u>Bókfært verð</u>
Fasteign til eigin nota	249.300	235.000	125.430

13. Aðrar skuldir

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ógreiddir gjaldfærðir reikningar í árslok	8.969	7.508
Inneign launagreiðenda vegna skilagreina	13.881	7.407
Áunnið orlof starfsmanna	22.420	24.357
Vegna séreignardeildar sjóðsins	<u>7.753</u>	<u>35.441</u>
	<u>53.023</u>	<u>74.713</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 væntanlegan lífeyri miðað við 3,5% vaxtaviðmið umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar og framtíðariðgjöld. Útreikningur tryggingastærðfræðingsins miðaði í árslok 2024 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	2024	2023
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	369.916.989	336.890.151
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	336.890.151	305.061.565
Hækkun (lækkun) endurmetinnar eignar á árinu	33.026.838	31.828.586

Skuldbindingar

Skuldbindingar í árslok	374.150.440	350.660.563
Skuldbindingar í ársbyrjun	350.660.563	319.969.544
Hækkun (lækkun) skuldbindinga á árinu	23.489.877	30.691.019
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	9.536.961	1.137.567

Yfirlit um breytingu á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar:

	2024	2023
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	271.873.960	247.976.393
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	22.495.683	28.459.967
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	6.297.920	5.678.523
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(10.039.496)	(8.913.634)
Hækkun vegna breytinga á tryggingafræðilegum forsendum	340.935	(1.464.951)
Hækkun á núvirði framtíðarrekrarkostnaðar	364.194	124.741
Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga	(1.162.225)	12.921
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	290.170.971	271.873.960

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 20.144 m.kr. m.v. gengi í árslok 2024. 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 2024	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	165.610.360	0	0	165.610.359
Skuldabréf	3.762.364	26.419.324	92.147.384	122.329.072
Bundnar bankainnstæður	0	0	516.499	516.499
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	0	0	0	0
Aðrar fjárfestingar	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	<u>169.372.724</u>	<u>26.419.324</u>	<u>92.663.883</u>	<u>288.455.930</u>

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjalddaga var í árslok 2024, 169,4 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 288,4 ma.kr. í árslok 2024.

Fjárfestingar í árslok 2023	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	144.239.881	0	0	144.239.881
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 gjalddaga var í árslok 2023, 116,8 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 262,2 ma.kr. í árslok 2023.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

16.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálageninga, 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 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 2022 voru skuldabréfaflokkar útgefnir af ÍL-sjóði fluttir úr þrepi 1 í þrep 2, þar sem markaður með bréfin telst ekki virkur.

31. desember 2024	Stig 1	Stig 2	Stig 3	2024
Fjárfestingar á gangvirði	121.794.051	792.681	46.785.991	169.372.723

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

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 kauptilboði 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 1.1.2024	46.663.653
Keypt á árinu	7.628.666
Selt á árinu	(7.722.986)
Arðgreiðslur	13.647
Flutt af stigi 3 á stig 2	0
Matsbreyting	203.011
Staða 31.12.2024	46.785.991

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 hlítingu 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 tryggingafræðilega stöðu 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 lögun 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 ársreikninga lífeyrissjóða gilda 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)

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
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	23.624	(22.115)	26.652	(24.966)
Samtals gangvirðisbreyting	23.624	(22.115)	26.652	(24.966)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	287.380.525	287.380.525	260.717.939	260.717.939
Breyting á hreinni eign	23.624	(22.115)	26.652	(24.966)
Hrein eign eftir breytingu	287.404.149	287.358.410	260.744.591	260.692.973

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
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	(1,1%)	(1,1%)	(3,9%)	(3,9%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	0,0%	(0,0%)	0,0%	(0,0%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	(1,1%)	(1,1%)	(3,9%)	(3,9%)

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 háþyrskild. 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). Oftast er staðfráviki svo bætt við þessar líkur til að meta flökt/sveiflu í eignasafninu.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	31.12.2024	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
		31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	32.096.617	31.020.821	11,1%	11,8%	
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	133.513.742	113.552.224	46,3%	43,2%	
Samtals	165.610.359	144.573.045	57,4%	55,0%	

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu má sjá í töflu hér að neðan. 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)

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Breyting á gangvirði:	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði ..	(1.689.656)	(3.379.312)	(1.551.041)	(3.102.082)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði ..	(6.638.246)	(13.276.493)	(5.677.611)	(11.355.222)
Samtals gangvirðisbreyting:	(8.327.902)	(16.655.804)	(7.228.652)	(14.457.304)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	287.380.525	287.380.525	260.717.939	260.717.939
Breyting á hreinni eign	(8.327.902)	(16.655.804)	(7.228.652)	(14.457.304)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytingu á gangvirði ..	<u>279.052.623</u>	<u>270.724.721</u>	<u>253.489.287</u>	<u>246.260.635</u>

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Breyting á gangvirði:	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða ...	(0,5%)	(0,9%)	(0,4%)	(0,9%)
Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(1,8%)	(3,6%)	(1,6%)	(3,2%)
Samtals gangvirðisbreyting:	(2,3%)	(4,5%)	(2,1%)	(4,1%)
Tryggingafræðileg staða	(1,1%)	(1,1%)	(3,9%)	(3,9%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(2,3%)	(4,5%)	(2,1%)	(4,1%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytingar á gangvirði ..	<u>(3,4%)</u>	<u>(5,6%)</u>	<u>(6,0%)</u>	<u>(8,1%)</u>

Gjaldmiðlaáhætta:

Hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum. Erlendar eignir eru nú 46,8% af eignasafni samtryggingardeildar sjóðsins. 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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
USD	138,20	136,20	0,9%	2,7%
EUR	143,90	150,50	1,3%	2,2%
GBP	173,30	173,18	1,3%	1,7%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Skipting eigna eftir myntum:	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
USD	103.636.352	88.800.074	36,1%	34,1%
EUR	27.497.356	24.765.771	9,6%	9,5%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0	0	0,0%	0,0%
Samtals	<u>131.133.709</u>	<u>113.565.847</u>	<u>45,6%</u>	<u>43,6%</u>

Í töflunni hér að neðan má sjá hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna í erlendri 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:	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	5%	10%	5%	10%
USD	(5.181.818)	(10.363.635)	(4.440.004)	(8.880.007)
EUR	(1.374.868)	(2.749.736)	(1.238.289)	(2.476.577)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0	0	0	0
Samtals gangvirðisbreyting	<u>(6.556.685)</u>	<u>(13.113.371)</u>	<u>(5.678.292)</u>	<u>(11.356.585)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	287.380.525	287.380.525	260.717.939	260.717.939
Breyting á hreinni eign	<u>(6.556.685)</u>	<u>(13.113.371)</u>	<u>(5.678.292)</u>	<u>(11.356.585)</u>
Hrein eign eftir breytingu á gangvirði	<u>280.823.840</u>	<u>274.267.154</u>	<u>255.039.647</u>	<u>249.361.354</u>

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

Styrking á gengi krónunnar:	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	5%	10%	5%	10%
USD	(1,4%)	(2,8%)	(1,3%)	(2,5%)
EUR	(0,4%)	(0,8%)	(0,4%)	(0,7%)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Samtals gangvirðisbreyting	<u>(1,8%)</u>	<u>(3,6%)</u>	<u>(1,6%)</u>	<u>(3,2%)</u>
Tryggingafræðileg staða	(1,1%)	(1,1%)	(3,9%)	(3,9%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	<u>(1,8%)</u>	<u>(3,6%)</u>	<u>(1,6%)</u>	<u>(3,2%)</u>
Tryggingafræðileg staða eftir breytingu á gangvirði ...	<u>(2,9%)</u>	<u>(4,7%)</u>	<u>(5,5%)</u>	<u>(7,2%)</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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	53.782.576	54.028.157	18,7%	20,7%
Útlán til sjóðfélaga og annarra	20.834.714	16.707.631	7,2%	6,4%
Önnur skuldabréf	36.538.339	34.581.147	12,7%	13,3%
Samtals	<u>111.155.629</u>	<u>105.316.935</u>	<u>38,7%</u>	<u>40,4%</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 19,2% 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 lánshæfi stærstu útgefenda ásamt því að fylgjast með þróun vanskila.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Landsbankinn hf. og Íslandsbanki hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A1/A/A (Moody's/Fitch/Standard & Poor's) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Arion banki er með lánshæfiseinkunn A3 frá Moody's á skuldbindingum til langs tíma. Íslandsbanki er með BBB frá Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Landsbankinn er með lánshæfiseinkunn BBB frá Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

Útlánaáhætta:	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð (A)	54.620.272	54.860.086	19,0%	21,0%
Mótaðilar (BBB)	3.636.225	3.597.663	1,3%	1,4%
Útlán til sjóðfélaga	26.419.324	24.078.918	9,2%	9,2%
Önnur skuldabréf	34.390.525	32.237.911	12,0%	12,4%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	0	0	0,0%	0,0%
Samtals	<u>119.066.347</u>	<u>114.774.578</u>	<u>41,4%</u>	<u>44,0%</u>

Yfir 90 daga vanskil	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Útlán til sjóðfélaga	10.455	1.432	0,0%	0,0%
Samtals	<u>10.455</u>	<u>1.432</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

Mat sjóðsins á útlánatapi vegna útlána og skuldabréfa í árslok er óverulegt vegna fjárhæðar vanskila og góðrar veðstöðu. Sjóðurinn hefur ekki fært sérstaka varúðarniðurfærslu vegna útlána og skuldabréfa í árslok 2024.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17.3 Lífeyristryggingaráhætta

Lífeyristryggingaráhætta er hættan á því að lífeyrissjóður geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar að fullu. Lífeyristryggingaráhættu má skipta í skerðingaráhættu, iðgjaldaáhættu, umhverfisáhættu, lýðfræðilega áhættu og réttindaflutningsáhættu. Til þess að meta lífeyristryggingaráhættu 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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Núverandi staða	(1,1%)	(3,9%)		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0% ...	(8,4%)	(10,7%)	(7,3%)	(6,8%)
Líftölur hliðrast um tvö ár	(6,1%)	(8,8%)	(5,0%)	(4,9%)
Örorkulíkur auknar um 10%	(1,5%)	(4,2%)	(0,4%)	(0,4%)
Hækkun á vísitölu neysliverðs aukin um 0,5% ...	(1,5%)	(4,2%)	(0,4%)	(0,4%)
Lækkun á gengisvísitölu um 10%	(4,6%)	(7,1%)	(3,5%)	(3,2%)
Lækkun sjóðfélagalána um 10%	(1,8%)	(4,5%)	(0,7%)	(0,7%)
Markaðsskuldbréf lækka um 10%	(1,1%)	(3,9%)	0,0%	0,0%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	(4,7%)	(7,1%)	(3,6%)	(3,2%)
Innlend hlutabréf lækka um 10%	(2,0%)	(4,8%)	(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:

	2024	2023
Innlán	0,5%	0,3%
Ríkisskuldabréf	19,2%	21,1%
Innlend skráð hlutabréf	6,5%	7,1%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	12,1%	12,9%
Erlend skráð hlutabréf	1,1%	0,0%
Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	33,9%	30,5%
Samtals	<u>73,2%</u>	<u>71,9%</u>

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

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:

	2024	2023
Lífeyrir	10.039.496	8.913.634
Iðgjöld	6.398.758	5.782.594
Lífeyrisbyrði	<u>156,9%</u>	<u>154,1%</u>

17.5 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á 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 því 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

	2024	2023	2022	2021	2020
Ávöxtun					
Hrein nafnávöxtun	11,7%	10,7%	0,6%	17,1%	13,5%
Hrein nafnávöxtun (5 ára meðaltal)	10,6%	11,0%	9,9%	11,3%	8,3%
Hrein nafnávöxtun (10 ára meðaltal)	9,0%	8,6%	8,5%	9,7%	8,8%
Hrein nafnávöxtun (20 ára meðaltal)	9,9%	10,0%	10,1%	10,1%	9,8%
Hrein nafnávöxtun (30 ára meðaltal)	9,7%	9,6%	9,6%	9,9%	9,8%
Hrein raunávöxtun	6,6%	2,5%	(8,0%)	11,7%	9,7%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	4,3%	5,1%	5,0%	7,9%	5,5%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	4,6%	4,6%	4,9%	6,6%	5,7%
Hrein raunávöxtun (20 ára meðaltal)	4,2%	4,4%	4,7%	5,2%	4,7%
Hrein raunávöxtun (30 ára meðaltal)	4,7%	4,8%	4,9%	5,4%	5,3%

Staða skuldbindinga - tryggingafræðileg staða

Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	(1,1%)	(3,9%)	(4,7%)	2,5%	4,2%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	(0,4%)	(4,0%)	(4,7%)	7,0%	7,0%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,9%	37,6%	37,7%	44,8%	41,2%
Skráð skuldabréf	41,6%	44,2%	45,1%	42,7%	47,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	15,8%	17,9%	16,8%	11,8%	10,2%
Óskráð skuldabréf	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Afleiðusamningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bankainnstæður	0,5%	0,3%	0,4%	0,4%	0,5%
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	54,0%	56,6%	58,9%	57,4%	61,1%
Eignir í erl. gjaldm. samtals	46,0%	43,4%	41,1%	42,7%	38,9%

Sjóðfélagar og lífeyrisþegar

Fjöldi virkra sjóðfélaga	5.617	5.569	5.720	5.923	6.376
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga	12.311	11.921	12.334	12.369	13.813
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	152.832	151.158	148.537	146.539	144.787
Fjöldi lífeyrisþega	22.514	21.628	19.240	17.990	17.131

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	83,0%	82,7%	80,5%	80,1%	80,2%
Örorkulífeyrir	10,5%	10,6%	12,3%	12,3%	11,7%
Makalífeyrir	6,3%	6,4%	6,9%	7,3%	7,8%
Barnalífeyrir	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Lífeyrisbyrði	156,9%	154,1%	136,8%	121,9%	111,7%

Skýringar

	2024	2023	2022	2021	2020
Rekstrartölur á samræmdu verðlagi í árslok 2024					
(í m.kr.)					
Iðgjöld	6.474	6.214	5.923	6.311	6.492
Lífeyrir	10.158	9.579	8.182	7.692	7.251
Hreinar fjárfestingartekjur	31.279	27.759	2.383	44.320	32.881
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	571	573	586	580	549
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	26.977	22.692	(430)	42.889	31.527
Rekstrartölur í hlutföllum					
Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall iðgjalda	8,8%	9,2%	9,8%	9,2%	8,4%
Hreinar fjárfestingartekjur sem hlutfall meðalstöðu eigna	11,3%	10,3%	0,6%	15,8%	12,9%
Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Stöðugildi	16,2	16,6	15,6	15,7	15,1
Séreignardeild - Söfnunarleið I varfærin stefna					
Hrein nafnávöxtun	7,6%	7,1%	1,2%	5,4%	5,6%
Hrein raunávöxtun	2,7%	(0,8%)	(7,5%)	0,5%	2,1%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	(0,7%)	(0,8%)	(0,4%)	1,6%	1,9%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	0,6%	0,5%	0,8%	1,8%	1,8%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	350	322	316	326	316
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	2.104	1.949	1.823	1.748	1.701
Fjöldi lífeyrisþega	116	96	69	52	74
Séreignardeild - Söfnunarleið II blandaðar eignir					
Hrein nafnávöxtun	11,3%	9,7%	(6,9%)	10,2%	8,7%
Hrein raunávöxtun	6,2%	1,6%	(14,8%)	5,1%	5,1%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	0,3%	0,6%	0,9%	5,4%	4,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	2,7%	2,4%	2,6%	4,7%	4,9%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	309	268	274	267	256
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	6.156	5.990	5.921	5.843	5.785
Fjöldi lífeyrisþega	75	74	55	45	47
Séreignardeild - Söfnunarleið III áhættusöm stefna					
Hrein nafnávöxtun	8,5%	8,1%	(7,4%)	13,8%	-
Hrein raunávöxtun	3,5%	0,1%	(15,3%)	8,6%	-
Fjöldi virkra sjóðfélaga	99	64	52	29	0
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	159	97	67	42	0
Fjöldi lífeyrisþega	0	1	0	2	0

SUNDURLIÐUN DEILDA



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2024

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2024	2023
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga	1.692.752	1.591.794
Iðgjöld launagreiðenda	4.654.701	4.157.567
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(49.532)	(70.837)
	<u>6.297.921</u>	<u>5.678.524</u>
Sérstök aukaframlög	100.837	104.070
	<u>6.398.758</u>	<u>5.782.594</u>
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	10.039.496	8.913.634
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	40.059	37.429
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	6.604	6.144
	<u>10.086.159</u>	<u>8.957.207</u>
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	21.409.364	13.692.190
Hreinar tekjur af skuldabréfum	9.284.651	11.976.134
Vaxtatekjur af handbæru fé	58.201	83.465
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	199.126	148.489
Ýmsar fjárfestingartekjur	6.845	0
Niðurfærsla verðbréfa	0	(33.432)
Fjárfestingargjöld	(43.664)	(36.763)
	<u>30.914.523</u>	<u>25.830.083</u>
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	564.536	533.124
	<u>564.536</u>	<u>533.124</u>
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu	26.662.586	22.122.346
Hrein eign frá fyrra ári	<u>260.717.939</u>	<u>238.595.593</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>287.380.525</u>	<u>260.717.939</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

	2024	2023
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	164.614.022	143.841.152
Skuldabréf	119.066.346	114.774.578
Bundnar bankainnstæður	0	0
	<u>283.680.368</u>	<u>258.615.730</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur	1.229.057	1.011.681
Aðrar kröfur	1.025.097	121.294
	<u>2.254.154</u>	<u>1.132.975</u>
Ýmsar eignir		
Varanlegir rekstrarfjármunir	165.877	169.523
	<u>165.877</u>	<u>169.523</u>
Handbært fé	1.325.396	838.983
Eignir samtals	<u>287.425.795</u>	<u>260.757.211</u>
Skuldir		
Aðrar skuldir	45.270	39.272
	<u>45.270</u>	<u>39.272</u>
Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris	<u><u>287.380.525</u></u>	<u><u>260.717.939</u></u>

Sjóðstreymi 2024

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2024	2023
Inngreiðslur		
Iðgjöld	6.233.406	5.544.018
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	71.676	72.615
Aðrar inngreiðslur	155.192	89.934
	<u>6.460.274</u>	<u>5.706.567</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	10.039.495	8.957.207
Rekstrarkostnaður	532.199	510.603
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	7.772	9.346
Aðrar útgreiðslur	(83.173)	0
	<u>10.496.293</u>	<u>9.477.156</u>
	<u>(4.036.019)</u>	<u>(3.770.589)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	584.630	579.551
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(9.701.132)	(17.739.787)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	9.377.183	14.246.154
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	14.363.324	12.566.147
Keypt skuldabréf	(10.088.782)	(7.967.493)
Seld skuldabréf	0	2.085.109
	<u>4.535.223</u>	<u>3.769.681</u>
Hækkun á handbæru fé	499.204	(908)
Gengismunur af handbæru fé	(12.791)	19.306
Handbært fé í byrjun árs	838.983	820.585
Handbært fé í lok tímabils	<u>1.325.396</u>	<u>838.983</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2024

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2024	2023
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga	203.844	164.600
Iðgjöld launagreiðenda	262.423	301.576
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(129.920)	(107.010)
	<u>336.347</u>	<u>359.166</u>
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	156.729	173.881
	<u>156.729</u>	<u>173.881</u>
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	130.369	85.673
Hreinar tekjur af skuldabréfum	229.946	158.175
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum	57.760	86.188
Vaxtatekjur af handbæru fé	2.081	5.323
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	2.732	303
Fjárfestingargjöld	(539)	(565)
	<u>422.349</u>	<u>335.097</u>
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	20.673	17.225
	<u>20.673</u>	<u>17.225</u>
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu	581.294	503.157
Hrein eign frá fyrra ári	4.256.776	3.753.619
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>4.838.070</u>	<u>4.256.776</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

	2024	2023
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	996.337	731.892
Skuldabréf	3.262.726	2.625.815
Bundnar bankainnstæður	516.499	842.383
	<u>4.775.562</u>	<u>4.200.090</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur	12.010	5.699
Aðrar kröfur	15.307	11.249
	<u>27.317</u>	<u>11.249</u>
Ýmsar eignir		
Handbært fé	42.944	80.878
	<u>42.944</u>	<u>80.878</u>
Eignir samtals	<u>4.845.823</u>	<u>4.292.217</u>
Skuldir		
Aðrar skuldir	7.753	35.441
	<u>7.753</u>	<u>35.441</u>
Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris	<u><u>4.838.070</u></u>	<u><u>4.256.776</u></u>

Sjóðstreymi 2024

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2024	2023
Inngreiðslur		
Löggjöld	310.823	357.456
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	2.081	553
Aðrar inngreiðslur	(499)	5.048
	<u>312.405</u>	<u>363.057</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	156.730	174.275
Rekstrarkostnaður	20.673	17.224
Aðrar útgreiðslur	14.712	5.084
	<u>192.115</u>	<u>196.583</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>120.290</u>	<u>166.474</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	2.357	4.188
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(211.841)	(38.760)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	76.255	4.002
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	426.811	661.183
Keypt skuldabréf	(961.876)	(814.811)
Seld skuldabréf	510.070	0
	<u>(158.224)</u>	<u>(184.198)</u>
Hækkun á handbæru fé	(37.934)	(17.724)
Gengismunur af handbæru fé	0	733
Handbært fé í byrjun árs	<u>54.325</u>	<u>71.316</u>
Handbært fé í lok tímabils	<u><u>16.391</u></u>	<u><u>54.325</u></u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris

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

Iðgjöld	2024					2023				
	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir			Samtals	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir			Samtals
		Leið 1	Leið 2	Leið 3			Leið 1	Leið 2	Leið 3	
Iðgjöld sjóðfélaga	1.692.752	121.264	65.482	17.098	1.896.596	1.591.794	86.193	63.677	14.730	1.756.394
Iðgjöld launagreiðenda	4.654.701	114.911	114.430	33.082	4.917.124	4.157.567	170.428	97.871	33.277	4.459.143
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(49.532)	(92.208)	(31.226)	(6.486)	(179.452)	(70.837)	(65.333)	(36.090)	(5.587)	(177.847)
	6.297.921	143.967	148.686	43.694	6.634.268	5.678.524	191.288	125.458	42.420	6.037.690
Sérstök aukaframlög	100.837	0	0	0	100.837	104.070	0	0	0	104.070
Lífeyrir										
Heildarfjárhæð lífeyris	10.039.496	114.798	41.931	0	10.196.225	8.913.634	125.546	47.566	769	9.087.515
Framlag til starfsendur- hæfingarsjóðs	40.059	0	0	0	40.059	37.429	0	0	0	37.429
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	6.604	0	0	0	6.604	6.144	0	0	0	6.144
	10.086.159	114.798	41.931	0	10.242.888	8.957.207	125.546	47.566	769	9.131.088
Fjárfestingartekjur										
Hreinar tekjur af eignarhl. í félagum og sjóðum	21.409.364	0	120.860	9.509	21.539.733	13.692.190	0	80.050	5.623	13.777.863
Hreinar tekjur af skuldabréfum	9.284.651	125.840	104.106	0	9.514.597	11.976.134	72.854	85.321	0	12.134.309
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum	0	57.760	0	0	57.760	0	86.188	0	0	86.188
Vaxtatekjur af hand- bæru fé	58.201	0	1.426	655	60.282	83.465	0	5.297	26	88.788
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	199.126	2.433	259	40	201.858	148.489	128	170	5	148.792
Ýmsar fjárfestingartekjur	6.845	0	0	0	6.845	0	0	0	0	0
Niðurfærsla verðbréfa	0	0	0	0	0	(36.763)	0	0	0	(36.763)
Fjárfestingargjöld	(43.664)	(406)	(144)	11	(44.203)	(33.432)	(270)	(287)	(8)	(33.997)
	30.914.523	185.627	226.507	10.215	31.336.872	25.830.083	158.900	170.551	5.646	26.165.180
Rekstrarkostnaður	564.536	10.661	9.394	618	585.209	533.124	9.263	7.587	375	550.349
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	564.536	10.661	9.394	618	585.209	533.124	9.263	7.587	375	550.349
Hækkun (lækkun) á hreinni eign á árinu	26.662.586	204.135	323.868	53.291	27.243.880	22.122.346	215.379	240.856	46.922	22.625.503
Hrein eign frá fyrra ári	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
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	287.380.525	2.494.833	2.198.593	144.644	292.218.595	260.717.939	2.290.698	1.874.725	91.353	264.974.715

Efnahagsreikningur deilda

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

Fjárfestingar	31.12.2024					31.12.2023				
	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	164.614.022	29.162	867.022	100.153	165.610.359	143.841.152	0	652.578	79.314	144.573.044
Skuldabréf	119.066.346	1.918.466	1.317.676	26.584	122.329.072	114.774.578	1.432.397	1.193.418	0	117.400.393
Bundnar bankainnstæður ..	0	516.499	0	0	516.499	0	842.383	0	0	842.383
	<u>283.680.368</u>	<u>2.464.127</u>	<u>2.184.698</u>	<u>126.737</u>	<u>288.455.930</u>	<u>258.615.730</u>	<u>2.274.780</u>	<u>1.845.996</u>	<u>79.314</u>	<u>262.815.820</u>
Kröfur										
Kröfur á launagreiðendur	1.229.057	6.379	4.188	1.443	1.241.067	1.011.681	4.856	2.241	843	1.019.621
Aðrar kröfur	1.025.097	6.475	4.070	4.762	1.040.404	121.294	0	0	3.309	124.603
	<u>2.254.154</u>	<u>12.854</u>	<u>8.258</u>	<u>6.205</u>	<u>2.281.471</u>	<u>1.132.975</u>	<u>4.856</u>	<u>2.241</u>	<u>4.152</u>	<u>1.144.224</u>
Ýmsar eignir										
Varanlegir rekstrarfjármunir	165.877	0	0	0	165.877	169.523	0	0	0	169.523
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>165.877</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165.877</u>	<u>169.523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>169.523</u>
Handbært fé	1.325.396	20.523	10.480	11.941	1.368.340	838.983	28.064	44.552	8.262	919.861
Eignir samtals	<u>287.425.795</u>	<u>2.497.504</u>	<u>2.203.436</u>	<u>144.883</u>	<u>292.271.618</u>	<u>260.757.211</u>	<u>2.307.700</u>	<u>1.892.789</u>	<u>91.728</u>	<u>265.049.428</u>
Skuldir										
Aðrar skuldir	45.270	2.671	4.843	239	53.023	39.272	17.002	18.064	375	74.713
Skuldir samtals	<u>45.270</u>	<u>2.671</u>	<u>4.843</u>	<u>239</u>	<u>53.023</u>	<u>39.272</u>	<u>17.002</u>	<u>18.064</u>	<u>375</u>	<u>74.713</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>287.380.525</u>	<u>2.494.833</u>	<u>2.198.593</u>	<u>144.644</u>	<u>292.218.595</u>	<u>260.717.939</u>	<u>2.290.698</u>	<u>1.874.725</u>	<u>91.353</u>	<u>264.974.715</u>

Sjóðstreymisyfirlit deilda

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

Inngreiðslur	2024					2023				
	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir			Samtals	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir			Samtals
		Leið 1	Leið 2	Leið 3			Leið 1	Leið 2	Leið 3	
Iðgjöld	6.233.406	127.011	141.769	42.043	6.544.229	5.544.018	192.857	123.886	40.713	5.901.474
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	71.676	0	1.426	655	73.757	72.615	39	125	389	73.168
Aðrar inngreiðslur	155.192	(406)	(144)	51	154.693	89.934	89	4.729	230	94.982
	<u>6.460.274</u>	<u>126.605</u>	<u>143.051</u>	<u>42.749</u>	<u>6.772.679</u>	<u>5.706.567</u>	<u>192.985</u>	<u>128.740</u>	<u>41.332</u>	<u>6.069.624</u>
Útgreiðslur										
Lífeyrir	10.039.495	114.799	41.931	0	10.196.225	8.957.207	125.546	47.960	769	9.131.482
Rekstrarkostnaður	532.199	10.661	9.394	618	552.872	510.603	9.262	7.587	375	527.827
Fjárfesting í rekstrar- fjármunum	7.772	0	0	0	7.772	9.346	0	0	0	9.346
Aðrar útgreiðslur	(83.173)	2.184	11.972	556	(68.461)	0	5.084	0	0	5.084
	<u>10.496.293</u>	<u>127.644</u>	<u>63.297</u>	<u>1.174</u>	<u>10.688.408</u>	<u>9.477.156</u>	<u>139.892</u>	<u>55.547</u>	<u>1.144</u>	<u>9.673.739</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(4.036.019)	(1.039)	79.754	41.575	(3.915.729)	(3.770.589)	53.093	73.193	40.188	(3.604.115)
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	584.630	0	2.357	0	586.987	579.551	0	4.188	0	583.739
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(9.701.132)	(48.000)	(141.841)	(22.000)	(9.912.973)	(17.739.787)	0	0	(38.760)	(17.778.547)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	9.377.183	20.282	45.857	10.116	9.453.438	14.246.154	0	0	4.002	14.250.156
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	14.363.324	235.191	191.620	0	14.790.135	12.566.147	527.097	134.086	0	13.227.330
Keypt skuldabréf	(10.088.782)	(715.633)	(220.231)	(26.012)	(11.050.658)	(7.967.493)	(590.890)	(223.921)	0	(8.782.304)
Seld skuldabréf	0	501.658	8.412	0	510.070	2.085.109	0	0	0	2.085.109
	<u>4.535.223</u>	<u>(6.502)</u>	<u>(113.826)</u>	<u>(37.896)</u>	<u>4.376.999</u>	<u>3.769.681</u>	<u>(63.793)</u>	<u>(85.647)</u>	<u>(34.758)</u>	<u>3.585.483</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	499.204	(7.541)	(34.072)	3.679	461.270	(908)	(10.700)	(12.454)	5.430	(18.632)
Gengismunur af handbæru fé	(12.791)	0	0	0	(12.791)	19.306	0	478	255	20.039
Handbært fé í ársbyrjun	838.983	28.064	44.552	8.262	919.861	820.585	38.764	56.528	2.577	918.454
Handbært fé í árslok	<u>1.325.396</u>	<u>20.523</u>	<u>10.480</u>	<u>11.941</u>	<u>1.368.340</u>	<u>838.983</u>	<u>28.064</u>	<u>44.552</u>	<u>8.262</u>	<u>919.861</u>

FINANCIAL STATEMENTS 2024



Report of the Board of Directors

The role of the Pension Fund

The fund has been active for 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 287,381 million at the end of 2024, an increase of 10.2% or ISK 26,663 million from the previous year. Net nominal return for the year 2024 was 11.7%, compared to 10.7% the year before. Net real return was 6.6%, compared to 2.5% the previous year. The five-year average real rate of return was 4.3%, the ten-year average real rate of return was 4.6% and the twenty-year average real rate of return was 4.6%.

Number of pensioners and pension payments

The mutual division's pension payments amounted to ISK 10,039 million, an increase of 12.6% from the previous year. The number of pensioners totaled 22,514 at the end of the year, having been 21,628 at the end of the previous year, an increase of 4.1%. A total of 83% of the fund's pension payout were old-age pensions amounting to ISK 8,329 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 the age of 60.

Number of fund members, wage earners and premiums

In total, 2,570 companies paid premiums to the fund, an increase of 5.3% from the previous year. Total contributions paid for 12,311 individuals amounted to ISK 6,298 million. This is an increase of 10.9% from the previous year. At the end of 2024, the total number of fund members was 152,832.

Actuarial position

The fund's actuarial position shows that the total assets were 1.1% lower than the total liabilities at the end of 2024. Due to a positive return the position improved compared to the previous year and is well within all limits set by laws and regulations.

Private pension division

The Net assets of the private pension division amounted to ISK 4,838 million and increased by ISK 581 million. Payouts from the private pension division totaled ISK 156,7 million in 2024. 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 7.6% and a net real rate of return of 2.7% and Söfnunarleið II, which is a mix of securities with a net nominal rate of return of 11.3% and net real rate of return of 6.2%. Söfnunarleið III which carries the highest risk delivers a net nominal rate of return of 8.5% and a net real rate of return of 3.5%.

Report of the Board of Directors

Fiftieth Anniversary of the Fund and a New Managing Director

On September 26, 2024, the fund celebrated its fiftieth anniversary. To mark the occasion, a well-attended conference was held at Iðnó, where an effort was made to address pension fund matters in a more accessible way than before. The conference was successful and well received. Last December, the fund's managing director, Sigurbjörn Sigurbjörnsson, requested to step down from his position at the end of May 2025. Sigurbjörn has worked for the fund since 1989 and has served as managing director since October 1, 1997. The board of the fund has appointed Guðmundur Stefán Steindórsson as managing director starting June 1, 2025. He has led the fund's Risk Management Division since 2016.

Governance

The fund emphasizes good governance, thoroughly considering the principles of administrative law. Board members and employees should make decisions in accordance with their convictions, 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. Through the board's 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 paragraph 66 of the Icelandic law for Annual Accounts.

Sustainability

SL has increasingly focused on environmental factors in its operations. The Fund has adopted an environmental policy and received international BSI certification for its environmental management system (ISO 14001), applicable to businesses and institutions. When making investment decisions, the Fund considers how it can positively influence environmental matters and has implemented a responsible investment policy, available on the Fund's website. By responsible investments, the Fund refers to taking environmental, social, and governance (ESG) factors into account when evaluating, deciding on, and following up on its investments. Furthermore, in recent years the Fund has been collaborating with Efla Consulting Engineers to analyze the carbon footprint of its workplace. Further information can be found on page 9 of the Fund's annual report.

Report of the Board of Directors

Events after the conclusion of the financial statements of 2024

From the end of the fiscal year to the day of endorsement, events have transpired that might affect the fund's portfolio in 2025. 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. On March 10, 2025, a proposal to resolve the matter was presented by a working group under the auspices of pension funds and the government, which had been working on it for about a year. The proposal is a positive step toward resolving the issue, but an analysis is underway on its impact on the SL portfolio in both the short and long term.

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 events and significant uncertainty in Svartsengi and on the Reykjanes Peninsula, these assets have been valued cautiously in the fund's annual financial statements.

The General Pension Fund's board confirms the financial statement of the Pension Fund for the period January 1. to December 31. 2024 with its electronic signature.

Reykjavík, 18. March 2025

Magnús Björn Jónsson,
Chairman

Svana Helen Björnsdóttir

Einar Sveinbjörnsson

Steinunn Hansen Guðjónsdóttir

Reynir Þorsteinsson

Þorvaldur Ingi Jónsson

Steinunn Bragadóttir

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 2024, the income statement, and the 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 present a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December 2024, 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 these 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 Fund 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 20 October 2023. We have been re-appointed by resolutions passed by the annual general meeting uninterrupted since then.

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	The Audit
<p>Valuation of investments</p> <p>The book value of investments amounted to ISK 288,5 billion or 98,7% of total assets on 31 December 2024 (2023: ISK 262,8 billion). Reference is made to notes 2.6 and 8–10 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. • Verifying the market price of a sample of listed investments using market data sources and bank confirmations. • Evaluating the fund's methods and calculations for unregistered investments. • 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>Valuation of pension liability</p> <p>The Mutual Insurance Department's pension liability amounted to ISK 374,2 billion on 31 December 2024 (2023: ISK 350,7 billion). Total liabilities in excess of the fund's revalued assets amounted to ISK 4,2 billion on 31 December 2024, or -1.1% of the liabilities (2023: ISK 13,8 billion, or -3.9% of the liabilities). Reference is made to the statement of actuarial position and to note 2.1 and 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 evaluate the assumptions used by the actuary appointed by the Board 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 pension obligations for old-age pension and disability 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 no. 335/2015. • 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.

As part of our audit of the financial statements, our responsibility is to review the other information and assess whether it is materially inconsistent with the financial statements or with our knowledge obtained during the audit, or whether it 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. We have no matters to report in this regard.

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 ensure that the financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and CEO are responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern. They must disclose, when applicable, any matters related to going concern and apply the going concern basis of accounting, unless they either intend to liquidate the Fund or cease operation, or if no realistic alternative exists.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objective is 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 may 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 relying on these financial statements.

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 due to fraud is higher than for one caused by error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances. However, this assessment is not intended to express an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Independent Auditor's Report

- 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 Fund'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 audit evidence obtained up to the date of our auditor's report; however, future events or conditions may impact the Fund's ability to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, assess whether the financial statements accurately represent the underlying transactions and events in a manner that ensures 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.

Additionally, we provide those charged with governance with a statement confirming our compliance 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 hereby 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 2024

are signed electronically by the auditor.

Reykjavík, 18 March 2025

KPMG ehf.

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2024

All numbers in thousands of ISK

	2024	2023
Premiums		
Members	1,896,596	1,756,394
Employers	4,917,124	4,459,143
Transfer of rights and repayments	(179,452)	(177,847)
	<u>6,634,268</u>	<u>6,037,690</u>
Special supplementary contributions	100,837	104,070
	<u>6,735,105</u>	<u>6,141,760</u>
Pensions		
Total amount of pensions	10,196,225	9,087,515
Contribution to Rehabilitation Fund	40,059	37,429
Direct expenses from disability pensions	6,604	6,144
	<u>10,242,888</u>	<u>9,131,088</u>
Net investment income		
Net income from holdings in companies and funds	21,539,733	13,777,863
Net income from bonds	9,514,597	12,134,309
Interest income from bank deposits	57,760	86,188
Interest income from cash equivalents	60,282	88,788
Interest income from premiums and other claims	201,858	148,792
Other investment income	6,845	0
Impaired investments	0	(36,763)
Investment expenses	(44,203)	(33,997)
	<u>31,336,872</u>	<u>26,165,180</u>
Operating expenses		
Office and management expenses	585,209	550,349
	<u>585,209</u>	<u>550,349</u>
Increase in net assets	27,243,880	22,625,503
Net assets from previous year-end	<u>264,974,715</u>	<u>242,349,212</u>
Net assets for pension payments at year-end	<u><u>292,218,595</u></u>	<u><u>264,974,715</u></u>

Balance Sheet as of December 31, 2024

All numbers in thousands of ISK

	2024	2023
Investments		
Holdings in companies and funds	165,610,359	144,573,044
Bonds	122,329,072	117,400,393
Bank deposits	516,499	842,383
	<u>288,455,930</u>	<u>262,815,820</u>
Claims		
Claims on employers	1,241,067	1,019,621
Other claims	1,040,404	124,603
	<u>2,281,471</u>	<u>1,144,224</u>
Other assets		
	<u>165,877</u>	<u>169,523</u>
Fixed assets	<u>165,877</u>	<u>169,523</u>
Cash equivalents	<u>1,368,340</u>	<u>919,861</u>
Total assets	<u>292,271,618</u>	<u>265,049,428</u>
Liabilities		
Other liabilities	<u>53,023</u>	<u>74,713</u>
Total liabilities	<u>53,023</u>	<u>74,713</u>
Net assets for pension payments at year end	<u>292,218,595</u>	<u>264,974,715</u>

Statement of Cash Flows 2024

All numbers in thousands of ISK

	2024	2023
Inflow		
Premiums	6,544,229	5,901,474
Paid interest income on cash equivalents and claims	73,757	73,168
Other inflow	154,693	94,982
	<u>6,772,679</u>	<u>6,069,624</u>
Outflow		
Pensions	10,196,225	9,131,482
Operating expenses	552,872	527,827
Investment in operating assets	7,772	9,346
Other outflow	(68,461)	5,084
	<u>10,688,408</u>	<u>9,673,739</u>
New disposable resources for investments	<u>(3,915,729)</u>	<u>(3,604,115)</u>
Investment transactions		
Received income from holdings in companies and funds	586,987	583,739
Investments in holdings in companies and funds	(9,912,973)	(17,778,547)
Sold holdings in companies and funds	9,453,438	14,250,156
Installments on bond principals and interest	14,790,135	13,227,330
Purchased bonds	(11,050,658)	(8,782,304)
Sold bonds	510,070	2,085,109
	<u>4,376,999</u>	<u>3,585,483</u>
Increase (decrease) in cash equivalents	461,270	(18,632)
Exchange rate difference on cash equivalents	(12,791)	20,039
Cash equivalents at beginning of year	919,861	918,454
Cash equivalents at year-end	<u>1,368,340</u>	<u>919,861</u>

Financial Indicators

Mutual division Samtryggingardeild

	2024	2023	2022	2021	2020
Return					
Net nominal rate of return	11.7%	10.7%	0.6%	17.1%	13.5%
Average net nominal rate of return last 5 years	10.6%	11.0%	9.9%	11.3%	8.3%
Average net nominal rate of return last 10 years	9.0%	8.6%	8.5%	9.7%	8.8%
Average net nominal rate of return last 20 years	9.9%	10.0%	10.1%	10.1%	9.8%
Average net nominal rate of return last 30 years	9.7%	9.6%	9.6%	9.9%	9.8%
Net real rate of return	6.6%	2.5%	(8.0%)	11.7%	9.7%
Average net real rate of return last 5 years	4.3%	5.1%	5.0%	7.9%	5.5%
Average net real rate of return last 10 years	4.6%	4.6%	4.9%	6.6%	5.7%
Average net real rate of return last 20 years	4.2%	4.4%	4.7%	5.2%	4.7%
Average net real rate of return last 30 years	4.7%	4.8%	4.9%	5.4%	5.3%
Liabilities					
Net assets in excess of total liabilities	(1.1%)	(3.9%)	(4.7%)	2.5%	4.2%
Net assets in excess of accrued liabilities	(0.4%)	(4.0%)	(4.7%)	7.0%	7.0%
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	41.9%	37.6%	37.7%	44.8%	41.2%
Listed bonds	41.6%	44.2%	45.1%	42.7%	47.8%
Unlisted holdings in companies and funds	15.8%	17.9%	16.8%	11.8%	10.2%
Unlisted bonds	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%
Derivatives	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bank deposits	0.5%	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%
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	54.0%	56.6%	58.9%	57.4%	61.1%
Assets in foreign currencies	46.0%	43.4%	41.1%	42.7%	38.9%
Members and pensioners					
Number of active fund members	5,617	5,569	5,720	5,923	6,376
Number of paying fund members	12,311	11,921	12,334	12,369	13,813
Number of fund members at year end	152,832	151,158	148,537	146,539	144,787
Number of pensioners	22,514	21,628	19,240	17,990	17,131
Specification of paid pensions:					
Old-age pension	83.0%	82.7%	80.5%	80.1%	80.2%
Disability pension	10.5%	10.6%	12.3%	12.3%	11.7%
Pension to surviving spouse	6.3%	6.4%	6.9%	7.3%	7.8%
Surviving children pension	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%
Pensions as percentage of premiums	156.9%	154.1%	136.8%	121.9%	111.7%

Financial Indicators

	2024	2023	2022	2021	2020
Amounts at fixed prices (in millions of Icelandic króna)					
Total premiums	6,474	6,214	5,923	6,311	6,492
Total pensions	10,158	9,579	8,182	7,692	7,251
Total net investment income	31,279	27,759	2,383	44,320	32,881
Total operating expenses	571	573	586	580	549
Increase in net assets for pension payments	26,977	22,692	(430)	42,889	31,527
Operating expences					
Operating expenses as percentage of premiums	8.8%	9.2%	9.8%	9.2%	8.4%
Net investment income as % of average asset position ..	11.3%	10.3%	0.6%	15.8%	12.9%
Operating expenses as % of average asset position ..	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Staff (full-time equivalent position)	16.2	16.6	15.6	15.7	15.1
Private Pension - Söfnunarleið I Deposit division					
Net nominal rate of return	7.6%	7.1%	1.2%	5.4%	5.6%
Net real rate of return	2.7%	(0.8%)	(7.5%)	0.5%	2.1%
Average net real rate of return last 5 years	(0.7%)	(0.8%)	(0.4%)	1.6%	1.9%
Average net real rate of return last 10 years	0.6%	0.5%	0.8%	1.8%	1.8%
Number of active fund members	350	322	316	326	316
Number of fund members at year end	2,104	1,949	1,823	1,748	1,701
Number of pensioners	116	96	69	52	74
Private Pension - Söfnunarleið II Securities division					
Net nominal rate of return	11.3%	9.7%	(6.9%)	10.2%	8.7%
Net real rate of return	6.2%	1.6%	(14.8%)	5.1%	5.1%
Average net real rate of return last 5 years	0.3%	0.6%	0.9%	5.4%	4.3%
Average net real rate of return last 10 years	2.7%	2.4%	2.6%	4.7%	4.9%
Number of active fund members	309	268	274	267	256
Number of fund members at year end	6,156	5,990	5,921	5,843	5,785
Number of pensioners	75	74	55	45	47
Private Pension - Söfnunarleið III Securities division					
Net nominal rate of return	8.5%	8.1%	(7.4%)	13.8%	-
Net real rate of return	3.5%	0.1%	(15.3%)	8.6%	-
Number of active fund members	99	64	52	29	0
Number of fund members at year end	159	97	67	42	0
Number of pensioners	0	1	0	2	0

