



ÁRSREIKNINGUR 2024

EFNISYFIRLIT

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	13
Efnahagsreikningur	14
Sjóðstreymi	15
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar	16
Skýringar	17
Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring	47
Kennitölur - fimm ára yfirlit	58
Samtryggingardeild	63
Séreignardeild	66
Tilgreind séreignardeild	69
Viðauki: Ófjárhagsleg upplýsingagjöf og stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðað	72

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Starfsemi sjóðsins

Birta lífeyrissjóður starfar á grundvelli samþykktu og samkvæmt lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Einnig starfar lífeyrissjóðurinn á grundvelli samkomulags stéttarféлага og atvinnurekenda frá 19. maí 1969 með síðari breytingum. Hlutverk Birtu lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og með hliðsjón af lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Meðfylgjandi skýrsla stjórnar er birt samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 og reglugerð um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Samþætt reikningsskil sjóðsins samanstanda af ársreikningi, ársskýrslu og upplýsingum á heimasíðu sjóðsins.

Birta lífeyrissjóður starfar á tveimur mörkuðum, íslenskum tryggingamarkaði og fasteignalánamarkaði. Sjóðurinn býður upp á tryggingavernd í formi skyldusparnaðar lífeyrisréttinda, séreignarsparnað og sjóðfélagalán. Samtryggingardeild sjóðsins veitir lágmarkstryggingarvernd samkvæmt samþykktum sjóðsins og lögum þar um og er veigamesti þátturinn í starfsemi sjóðsins. Séreignardeild Birtu veitir viðbótartryggingarvernd í formi séreignarsparnaðar með samningum þar um. Sjóðfélagar hafa kost á að taka fasteignalán hjá sjóðnum að uppfylltum skilyrðum.

Viðskiptalíkan sjóðsins byggir á því að taka á móti iðgjöldum sjóðfélaga, ávaxta þau og greiða út lífeyri samkvæmt samþykktum ásamt því að veita þjónustu. Sú lykilstarfsemi er síðan studd með skipulagi, innviðum, mannauði, viðskiptaþróun og áhættumiðuðum rekstri. Þannig skapar sjóðurinn virði fyrir sjóðfélaga sem og aðra haghafa.

Til að styðja við lykilstarfsemi sjóðsins er til staðar skipurit samþykkt af stjórn sjóðsins og innra verklag og reglur settar af stjórnendum sjóðsins. Einnig hafa þeir eftirlit með rekstrinum. Öflugur mannauður er nauðsynlegur fyrir starfsemi sjóðsins. Viðskiptaþróun styður við sjóðinn með því að fanga tækifæri í ytra umhverfi ásamt því að styðja við lykilstarfsemi með því að innleiða tæknilausnir til að auka skilvirkni og hagkvæmni í rekstri. Rekstur sjóðsins er áhættumiðaður og sérstaklega er miðað við að stýra áhættu í samræmi við áhættuþol og áhættuvilja stjórnar. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringu 18.

Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Sjóðurinn starfar í þremur aðaldeildum, samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreindri séreignardeild. Um áramót áttu 103.750 einstaklingar réttindi í samtryggingardeild. Á árinu 2024 greiddu 18.892 einstaklingar iðgjald til samtryggingardeildar og 7.766 launagreiðendur. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum, voru 16.875. Á árinu 2024 námu iðgjaldagreiðslur til samtryggingardeildar 23.134 millj. kr. Í árslok 2024 áttu 31.390 einstaklingar réttindi í séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í séreignardeild á árinu 2024 voru 2.544. Á árinu 2024 námu iðgjaldagreiðslur til séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur, 1.094 millj. kr. sem er hækkun um 4% frá fyrra ári. Í árslok 2024 áttu 2.357 einstaklingar réttindi í tilgreindri séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í tilgreindri séreignardeild á árinu 2024 voru 1.567. Á árinu 2024 námu iðgjaldagreiðslur til tilgreindrar séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur 615 millj. kr.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Á árinu nutu 18.767 lífeyrisþegar að meðaltali lífeyrisgreiðslna úr samtryggingardeild að fjárhæð 22.107 millj. kr. Lífeyrisþegum fjölgaði um 5,7% á árinu. Lífeyrisbyrði sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur í hlutfalli af iðgjaldagreiðslum, nam 95,3% samanborið við 84,8% árið áður. Lögbundið framlag sjóðsins til starfsendurhæfingarsjóðs nam 154 millj. kr. Lífeyrisgreiðslur séreignardeildar námu 1.165 millj. kr. og lífeyrisgreiðslur tilgreindrar séreignardeildar námu 205 millj. kr. á árinu.

Fjárfestingartekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur voru 71.942 millj. kr. samanborið við 53.369 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður nam 1.013 millj. kr. samanborið við 907 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna er 0,15%, sama hlutfall og árið 2023. Fjöldi stöðugilda á árinu var 28,8 og nam heildarfjárhæð launa 610 millj. kr., þar af voru launatengd gjöld 114 millj. kr.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 669.235 millj. kr. í árslok samanbórið við 599.484 millj. kr. árið áður. Hrein eign séreignardeildar nam 22.952 millj. kr. samanbórið við 21.150 millj. kr. árið áður. Hrein eign tilgreindrar séreignardeildar nam 3.920 millj. kr. í árslok samanbórið við 3.148 millj. kr. árið áður. Samanlagðar eignir samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar námu því 696.108 millj. kr. í árslok 2024 en 623.782 millj. kr. í árslok 2023.

Ávöxtun

Nafnávöxtun sjóðsins á árinu 2024 var 11,36% sem samsvarar 6,29% raunávöxtun samanbórið við 1,12% raunávöxtun á árinu 2023. Meðalraunávöxtun samtryggingardeildar síðustu 5 ára er 3,06% og síðustu 10 ára 3,99%.

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt miðað við árslok 2024 sýnir að heildarskuldbindingar sjóðsins voru 4,72% umfram heildareignir en voru 6,63% umfram heildareignir í árslok 2023. Við úttektina er miðað við tryggingafræðilegar forsendur eins og þeim er lýst í reglugerð nr. 391/1998 með síðari breytingum.

Í lok árs 2022 samþykkti Fjármála- og efnahagsráðuneytið nýjar samþykktir sjóðsins þar sem réttindaöflun til framtíðar er aðlöguð að breyttum aðferðum við að meta lífslíkur. Þannig ávinnur hver árgangur sér mismunandi rétt til framtíðar, sem er í samræmi við betri lífslíkur þeirra sem yngri eru. Samkvæmt spá Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um væntar lífslíkur til framtíðar má gera ráð fyrir að lífslíkur batni um tvo mánuði á ári hverju. Þannig er gert ráð fyrir að lífslíkur þeirra sem yngri eru muni batna meira en þeirra sem þegar eru komnir á lífeyri. Viðbrögð Birtu við þessum breytingum voru kynnt á ársfundi sjóðsins árið 2023 hvar ávinnslu réttinda var breytt til framtíðar án þess að gera breytingar á áunnum réttindum. Var þar horft til lagalegrar óvissu við breytingar á áfallinni stöðu sem hefur minnkað eftir dóm Hæstaréttar er varðar málið. Áfallin skuldbinding er neikvæð um 8,08% sem rekja má til ofangreindra breytinga frá 2022. Heildartryggingarstaða Birtu leiðir ekki til þess að gera þurfi breytingar á réttindum samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins og þar sem staðan er lægri en -5% er heldur ekki sérstök krafa til leiðréttingar vegna lagaákvæðis um að óheimilt sé að reka sjóðinn lengur en fimm ár með meiri halla en -5%.

Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu má sjá í sérstöku yfirliti í ársreikningi og í skýringu 15.

Atburðir eftir reikningsskiladag

Frá lokum reikningsárs fram að áritunardegri hafa ekki orðið neindir atburðir sem hafa haft verulega þýðingu á fjárhagsstöðu sjóðsins á reikningsskiladegi. Við mat á verulegri þýðingu er horft til metinnar og væntrar markaðsáætlu eignasafnsins á mánaðargrunni. Þrátt fyrir sveiflur á eignamörkuðum á árinu 2024 og áframhaldandi stríðsrekstur í Evrópu hafa sveiflur frá áramótum ekki verið yfir því sem ætla mátti af gildandi eignasafni og áhættudreifingu. Þá hefur ÍL-Sjóður ákveðið að boða til skuldabréfafundar til að leggja fram tillögu að sérstöku uppgjöri á HFF flokkum sjóðsins sem háð er samþykki kröfuhafa. Það er mat stjórnar að verði tillagan samþykkt muni það ekki hafa verulega þýðingu á fjárhagsstöðu sjóðsins.

Bæði tryggingafræðileg staða Birtu sem og sjóðstreymi benda til þess að sjóðurinn getur staðið af sér tímabundna lækkun á eignamörkuðum eins og þær birtast stjórn á milli mánaða og er vísað til umfjöllunar í fjárfestingar- og áhættustefnu sem og skýringar 18 því til stuðnings.

Upplýsingastarf

Birta lífeyrissjóður birtir tímanlega fyrir ársfund sjóðsins auglýsingu í dagblöðum þar sem gerð er grein fyrir starfsemi og ársreikningi fyrir liðið ár. Sjóðurinn sendir greiðandi sjóðfélögum hálfárslega yfirlit yfir móttækin iðgjöld ásamt útreikningi á áunnum lífeyrisréttindum og gerir sjóðfélögum mögulegt að reikna væntanlegan lífeyrisrétt með sérstakri reiknivél á heimasíðu sjóðsins. Á ársfundi sjóðsins á liðnu ári var m.a. gerð grein fyrir skýrslu stjórnar, ársreikningi, fjárfestingarstefnu og tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins. Á vefsíðu sjóðsins www.birta.is má nálgast almennar upplýsingar um sjóðinn og starfsemi hans.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Þróun ófjárhagslegra þátta

Árlega er metinn árangur viðskiptalíkans sjóðsins, bæði á eigindlegan og meginindlegan hátt. Meginindlegum tölulegum upplýsingum úr ársreikningi er blandað saman við eigindlegar viðhorfsskannanir sem alla jafna eru birtar á skalanum 1 til 5, þar sem 5 er besta einkunn. Þeir þættir sem horft er til í árangursmati viðskiptalíkans eru nýliðun og ánægja sjóðfélaga, ávöxtun eigna, tryggingafræðileg staða, árangursmat stjórnar, mannauður, viðskiptaþróun, kostnaður og skilvirkni ásamt áhættumiðuðum rekstri og hlítinu við lög og reglur.

Árangursmat lykilstarfsemi sjóðsins felst í að meta þrjá þætti. Nýliðun og ánægja sjóðfélaga er metin með þjónustukönnun í móttöku sjóðsins og horft er til sögulegs samanburðar á fjölda virkra sjóðfélaga. Þegar horft er til meðaltals hreinnar raunávöxtunar samtryggingardeildar til 5 og 10 ára er sjóðurinn yfir 3,5% viðmiði um raunávöxtun sem honum eru sett. Vísað er til skýringar 19 varðandi þróun á ávöxtun sjóðsins og fjölda sjóðfélaga. Tryggingafræðileg staða sjóðsins þarf að vera innan þeirra marka sem samþykktir sjóðsins og lög gera ráð fyrir til að hægt sé að veita þá tryggingavernd sem sjóðurinn vill uppfylla samkvæmt samþykktum. Vísað er til yfirlits um tryggingafræðilega stöðu og skýringar 15 fyrir nánari upplýsingar.

Árangursmat stuðningsstarfsemi felst í árangursmati stjórnar, mannauði, viðskiptaþróun og áhættumiðuðum rekstri og hlítinu við lög og reglur. Stjórn Birtu leggur árlega mat á árangur af stjórnarstarfinu, vísað er til umfjöllunar í ársskýrslu varðandi niðurstöður þess. Markmið sjóðsins er að ráða, efla og halda hæfu og traustu starfsfólki og er horft til starfsmannaveltu og ánægju starfsfólks sem mæld er með Fyrirtæki ársins könnun VR. Nánari upplýsingar um starfsmannamál sjóðsins má finna í viðauka við ársreikninginn sem og í ársskýrslu. Viðskiptaþróun miðar að því að auka skilvirkni í starfsemi sjóðsins, sjá má mælingar á rekstrarkostnaði sem hlutfalli af heildareignum og iðgjöldum ásamt fjölda starfsmanna í skýringu 19. Áhættumiðaður rekstur felst í því að fylgjast með frávikum í starfsemi sjóðsins, virkri áhættustýringu, innra eftirliti og starfandi endurskoðunarnefnd. Einnig hafa ytri aðilar eftirlit með starfsemi sjóðsins. Leitast er við að draga úr frávikum í starfsemi sjóðsins eins og kostur er og er það metið af stjórn, endurskoðunarnefnd og stjórnendum.

Nánar er fjallað um niðurstöður árangursmats viðskiptalíkansins í ársskýrslu sjóðsins.

Stjórnarhættir

Stjórn sjóðsins er skipuð fulltrúum launamanna og samtaka atvinnurekenda að jöfnu og er hún ábyrg fyrir stefnumörkun sjóðsins ásamt því að hafa eftirlit með því að hann starfi í samræmi við lög og reglur. Undirnefnd stjórnar er endurskoðunarnefnd sem starfar eftir reglum settum af stjórn. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og hefur yfirumsjón með daglegum rekstri sjóðsins.

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett sér starfsreglur og er þar leitast við að fylgja gildandi "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja". Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vef Viðskiptaráðs Íslands www.vi.is. Sjóðurinn fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum og hefur samkvæmt samþykktum skipulagt sérstakar valnefndir. Stjórnarháttayfirlýsing sjóðsins felur ekki í sér greiningu á umhverfis- og félagslegum þáttum sem gert er grein fyrir í viðauka við ársreikning og ársskýrslu. Stjórn leggur reglulega mat á árangur og kemur slíkum upplýsingum á framfæri við valnefnd. Frekari upplýsingar um stjórn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar í viðauka við ársreikninginn.

Stjórn sjóðsins hefur sett sér og sjóðnum fjölmargar stefnur sem birtar eru á heimasíðu sjóðsins. Þar má nefna starfskjara- og jafnlaunastefnur auk samskipta- og siðareglna sem varða starfsfólk sjóðsins. Jafnlaunakerfi sjóðsins er vottað. Þar að auki hefur sjóðurinn sett sér eigenda- og fjárfestingarstefnur ásamt því að vera aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, allt stefnur er varða fjárfestingarstarfsemina. Þá hefur sjóðurinn sett sér áhættustefnu sem byggir á ákvæðum laga, reglugerða og leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um áhættustjórnkerfi í starfseminni. Að endingu hefur sjóðurinn sett sér umhverfisstefnu og hefur umhverfisstjórnkerfi sem vottað er af þriðja aðila. Auk þess hlítir sjóðurinn reglum um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka.

Skrifstofu- og rekstrarsvið útbýr reikningsskil sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um ársreikninga lífeyrissjóða. Áður en árs- og árshlutareikningar eru lagðir fyrir stjórn til samþykktar fer endurskoðunarnefnd yfir reikningsskilin ásamt því að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð þeirra. Ársreikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og árshlutareikningar kannaðir af ytri endurskoðendum.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Áhættuþættir og áhættustýring

Stjórn setur sjóðnum áhættustefnu með það að markmiði að auka öryggi í starfsemi sjóðsins. Stefnan byggir á ákvæðum laga og reglugerðar nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Auk þess er stuðst við tilmæli OECD/IOPS er varða áhættustjórnkerfi lífeyrissjóða. Stjórn sjóðsins ber að móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, meta, vakta og stýra áhættu í starfsemi sinni, skv. 9. tl. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997.

Sjóðurinn hefur skilgreint helstu áhættuþætti sem taka til starfsemi sjóðsins sem eru; markaðsáhætta, verðbólguáhætta, landsáhætta, gjaldmiðlaáhætta, pólitísk áhætta, orðsporsáhætta, samþjöppunaráhætta, skerðingaráhætta, lýðfræðileg áhætta og réttindaflutningsáhætta. Stjórn hefur sett fram áhættuvilja sinn og skilgreint hefur verið áhættuþol sjóðsins eins og mögulegt er á mælanlegan hátt, eftir helstu áhættuþáttum sbr. 36. gr. e. laga nr. 129/1997. Segja má að áhætta sé óvæntur atburður sem spá má fyrir um líkur á að raungerist og leggja má mat á möguleg áhrif hans. Óvissa er óvæntur atburður en líkur þess að slíkur atburður raungerist er ekki hægt að spá fyrir og mæla. Meginmarkmið áhættustefnu Birtu er að minnka líkur á skerðingu á réttindum sjóðfélaga til lengri tíma, ásamt því að móta fjárfestingarstefnu og ávaxta fé sjóðsins til lengri tíma með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Markmiðið með að setja sjóðnum áhættustefnu er að starfsmenn og stjórn sjóðsins hafi góða yfirsýn yfir þá áhættuþætti sem eru til staðar hjá sjóðnum og geti metið hugsanleg áhrif þeirra á sjóðinn. Sjóðurinn leggur áherslu á að starfsmenn hafi skilning á hlutverki sínu í áhættustýringu sjóðsins og taki þátt í henni m.a. með því að vera meðvituð um mikilvægi eftirlitskerfis og taki þátt í innleiðingu áhættumenningar hjá sjóðnum.

Áhættustefna Birtu er aðgengileg á vef sjóðsins. Einnig má sjá nánari lýsingu á áhættustefnu og þeim áhættuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í skýringu 18 í ársreikningnum. Stjórn sjóðsins lýsir hér með yfir að áhættustýring sjóðsins sé fullnægjandi er viðkemur starfsemi sjóðsins og áhættustefnu hans.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Stjórn hefur markað þá stefnu að mikilvægi samfélagslegs hlutverks sjóðsins er haft að leiðarljósi í starfsemi hans. Ítarlega er gerð grein fyrir þeim viðmiðum sem sjóðurinn hefur sett sér um ófjárhagslegar upplýsingar í viðauka við ársreikninginn og í ársskýrslu sem gerð er í samræmi við alþjóðlegan GRI staðal og ætlað er að uppfylla ákvæði d-liðar 66. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Við fjárfestingarárskvarðanir er gætt að því að fyrirtæki fylgi viðurkenndum viðmiðum um góða stjórnarhætti og viðskiptasiðferði.

Sjóðurinn hefur virkt umhverfisstjórnunarkerfi í samræmi við ISO 14001 staðalinn og virkt jafnlaunakerfi í samræmi við ÍST 85:2012 staðalinn sem vottuð eru af ytri vottunaraðila.

Birta lífeyrissjóður hefur sett sér sérstaka umhverfis- og starfsmannastefnu sem ætlað er að sporna við áhættu og óvissuþáttum sem tengjast ofangreindum þáttum. Sjóðurinn hefur kolefnisjafnað rekstur og vinnur að sérstöku umhverfismati á öllum eignum. Leitast er við að birta alla þá mælikvarða sem tengjast samfélagsþáttum í rekstri sjóðsins í viðauka við ársreikning, rýna þá og spegla við mótaðila Birtu í viðskiptum sem og í eignasafni.

Umhverfisáhætta er dæmi um áhættuþátt sem greina þarf með gögnum frá sem flestum mótaðilum Birtu ef vel á að vera. Sjóðurinn fylgist með innleiðingu á löggjöf sem ætlað er að bæta aðgengi fjárfesta að UFS upplýsingum. Sjóðurinn hefur þegar aðlagð sig að slíkri upplýsingagjöf samanber birtingu ársskýrslu í samræmi við alþjóðlegan staðal, GRI. Gert er ráð fyrir að þessari innleiðingu ljúki á næstu árum og mun þá upplýsingagjöf og geta sjóðsins til að meta UFS áhættu batna til muna.

Virðisbreytingar á eignamörkuðum til lengri tíma teljast eðli málsins samkvæmt til mikilvægustu áhrifa á markmið Birtu, að greiða verðtryggðan lífeyri í samræmi við samþykktir og sett 3,5% viðmið um raunávöxtun til lengri tíma. Raunveruleg ávöxtun iðgjalda er háð aðstæðum á eignamörkuðum til skemmri og lengri tíma og þegar horft er til uppsöfnunar eigna yfir 40 ára inngreiðslutímabil og 15 - 20 ár á lífeyri, ræður hvert prósent í ávöxtun miklu. Það er tiltrú stjórnar og starfsmanna Birtu að með aðild að sáttmála Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar þar sem horft er til Heimsmarkmiða þeirra um sjálfbæra þróun muni draga úr neikvæðum áhrifum á eignasafn Birtu og þar með auka líkur á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Nánar er gerð grein fyrir aðgerðum í fjárfestingar- og áhættustefnu Birtu.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf, frh.

Vísað er til nánari umfjöllunar um umhverfis-, félagslega og stjórnunarlega þætti í viðauka við ársreikning og í ársskýrslu sjóðsins.

Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Birta lífeyrissjóður er langtímafjárfestir og hugmyndafræði sjóðsins gengur út á að dreifa eignum og takmarka þannig áhættu. Markmiðið er að taka meðvitaða áhættu sem skilar sjóðnum virðisauka í samræmi við þá áhættu sem tekin er. Eðli málsins samkvæmt býr sjóðurinn við varanlega óvissu sem óhjákvæmilega felst í því að safna eignum á móti skuldbindingum. Ítarlega er gerð grein fyrir mögulegum breytingum á helstu forsendum í næmnigreiningu í skýringu 18 og í sérstakri umfjöllun um áhættustýringu í ársskýrslu.

Lýkilstarfsemi Birtu er lögboðin og þeir þættir sem líklegir eru til að hafa áhrif á þá starfsemi eru taldir til stuðningsstarfsemi sjóðsins. Þannig hefur upplýsingatækni haft mikil áhrif á fjármálaþjónustu í bráð og lengd og hefur Birta skilgreint viðskiptaþróun sem stuðningsstarfsemi á upplýsinga- og tæknisviði sjóðsins til að mæta þeim áskorunum sem fylgja. Til samræmis við það þá lítur áhættumiðaður rekstur að vörnum í upplýsingatækni, fyrirbyggjandi aðgerðum sem ætlað er að draga úr áhættu netárásam. Að sama skapi er leitast við að gera starfsfólk meðvitað um þá áhættu sem tengist netárásam og þannig fléttast einstaka þættir í stuðningsstarfsemi við þróun ytri þátta sem líklegir eru til að hafa áhrif á sjóðinn.

Áhrif af starfsemi sjóðsins má meta á nokkra vegu. Sjóðurinn hefur markað sér stefnu í samfélagsábyrgð og felst það m.a. í að sjóðurinn er aðili að ýmsum samtökum svo sem UN-PRI, UN Global Compact, GRI, Heimsmarkmiðum SP, IcelandSIF, VIRK og Landssamtökum lífeyrissjóða. Einnig hefur sjóðurinn áhrif á samfélagið með skattspori sínu, sem nær yfir þá skatta sem hljóta af og greiðast í tengslum við rekstur sjóðsins. Sjá má nánari umfjöllun um samfélagsþátttöku sjóðsins í ársskýrslu.

Vætanleg þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Birta lífeyrissjóður mun eftir sem áður leitast við að ávaxta eignir í samræmi við fjárfestingarstefnu sem aðgengileg er á heimasíðu sjóðsins. Í fjárfestingarstefnu er gerð grein fyrir efnahagshorfum, aðstæðum á mörkuðum og þeim forsendum sem stjórn gefur sér við mótun fjárfestingarstefnunnar. Vísað er til fjárfestingarstefnu sjóðsins til frekari skýringa á horfum til skemmri og lengri tíma.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitund okkar er ársreikningur sjóðsins fyrir árið 2024 saminn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglugerð um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 og gefur glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 31.12.2024 sem og yfirliti yfir breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2024. Jafnframt er það mat okkar að skýrsla stjórnar ásamt skýringu 18 um áhættuþætti í starfsemi og áhættustýringu, sem vísað hefur verið til, geymi glögggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hans og lýsi helstu áhættu- og óvissuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Stjórn og framkvæmdastjóri Birtu lífeyrissjóðs staðfesta hér með ársreikning sjóðsins með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. mars 2025

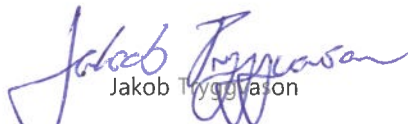
Í stjórn Birtu lífeyrissjóðs

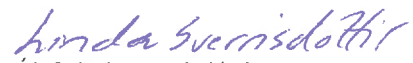

Hrönn Jónsdóttir
formaður


Þóra Eggertsdóttir
varaformaður

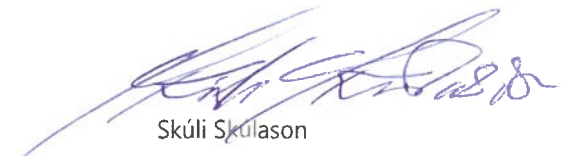

Bára Laxdal Halldórsdóttir


Hafliði Kristjánsson


Jakob Tryggvason


Ólöf Linda Sverrisdóttir


Sigurður R. Ragnarsson


Skúli Skúlason


Ólafur Sigurðsson
framkvæmdastjóri

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga Birtu lífeyrissjóðs

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Birtu lífeyrissjóðs fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2024, efnahag hans 31. desember 2024, breytingu á handbæru fé á árinu 2024 og tryggingafræðilegrar stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2024, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Birtu lífeyrissjóði í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna.

Samkvæmt okkar bestu vissu, höfum við ekki veitt Birtu lífeyrissjóði óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

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

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2024. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi áliti á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Megináhersla við endurskoðun

Óskráð verðbréf

Vísað er í skýringu nr. 8 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum og skýringu nr. 9 um skuldabréf.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru 378,2 ma.kr. í árslok 2024 eða 54,3% af heildareignum sjóðsins, af því eru 100,1 ma.kr. óskráðir. Skuldabréf eru 301,8 ma.kr. í árslok 2024 eða 43,3% af heildareignum sjóðsins, af því eru 57,6 ma.kr. óskráð.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru færðir á gangvirði og er notast við ákveðna þrepaskiptingu gangvirðis við verðmat á þeim eignum. Verðmat á stigi 1 byggir á skráðu verði á virkum markaði, stig 2 byggir á verðlagningu á markaði fyrir samskonar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint, og stig 3 byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum fyrir virði óskráðra eigna og byggir á mati stjórnenda.

Skuldabréf eru færð annað hvort á gangvirði eða á afskrifuðu kostnaðarverði. Við mat á gangvirði skuldabréfa er notast við sömu þrepaskiptingu og í eignarhlutum í félögum og sjóðum. Afskrifað kostnaðarverð miðar við ávöxtunarkröfu við kaup.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum tilvist og virði óskráðra verðbréfa vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

Við endurskoðun á óskráðum verðbréfum höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við skráningu og mat verðbréfa. Við prófuðum viðeigandi eftirlitsþætti í fjárfestingaferli sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem stjórnendur leggja til grundvallar á virðismati óskráðra verðbréfa og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og útreikningar voru yfirfarnir.

Með úrtaksprófunum höfum við staðfest tilvist óskráðra bréfa og eignarhald sjóðsins á verðbréfunum. Einnig höfum við yfirfarið mat stjórnenda og þær forsendur sem notaðar eru við mat á óskráðum verðbréfum.

Við höfum farið yfir mat stjórnenda á niðurfærsluþörf óskráðra bréfa, þeim forsendum sem lágu til grundvallar og hvort niðurfærslan væri nægjanleg og viðeigandi. Við höfum farið yfir hvort skýringar verðbréfa séu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Tryggingafræðileg staða

Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu nr. 15 um lífeyrisskuldbindingar. Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 4,72% og eru eignir sjóðsins 48,8 ma. kr. lægri en heildarskuldbinding í árslok.

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Tryggingafræðileg staða sjóðsins felst í að reikna annars vegar áfallnar skuldbindingar miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingar miðað við að virkir sjóðfélagar greiði áfram til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra, viðauka um ófjárhagslega upplýsingagjöf og stjórnarháttayfirlýsingu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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 ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Við endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.

Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óháði tryggingastærðfræðingsins sem framkvæmdi útreikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins milli ára.

Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við útreikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Birtu lífeyrissjóðs. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum 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, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasendum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem við eigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Jafnframt því að sinna skyldum okkar sem kjörnir endurskoðendur félagsins hefur Deloitte veitt félaginu ýmsa aðra heimilaða þjónustu svo sem könnun árshlutareiknings. Deloitte hefur til staðar innri ferla til að tryggja óhæði sitt áður en við tökum að okkur önnur verkefni. Deloitte hefur staðfest skriflega við endurskoðunarnefndina að við erum óháð Birtu lífeyrissjóði.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Önnur mál

Ársreikningur sjóðsins fyrir árið sem endaði 31. desember 2023 var áritaður af öðrum endurskoðanda sem veitti fyrirvaralaus áritun á þann ársreikning þann 21. mars 2024.

Kópavogur, 20. mars 2025

Deloitte ehf.

Jóhann Óskar Haraldsson
löggiltur endurskoðandi

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2024

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	2024	2023
IÐGJÖLD			
Iðgjöld sjóðfélaga		6.968.916	6.748.499
Iðgjöld launagreiðenda		17.892.258	17.561.374
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(59.690)	(68.195)
		24.801.484	24.241.677
Sérstök aukaframlög	3	232.232	233.563
		25.033.716	24.475.240
LÍFEYRIR			
	4		
Heildarfjárhæð lífeyris		23.477.249	20.307.315
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		153.554	145.614
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		6.794	6.154
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun		(563)	(588)
		23.637.033	20.458.496
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR			
	5		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.1	48.307.215	25.584.046
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.3	23.361.832	27.453.144
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		343.466	399.423
Vaxtatekjur af handbæru fé		217.641	200.604
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		112.885	118.488
Fjárfestingargjöld	6	(400.659)	(387.041)
		71.942.381	53.368.664
REKSTRARKOSTNAÐUR			
	7		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		1.013.427	906.565
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		72.325.637	56.478.842
Hrein eign frá fyrra ári		623.781.956	567.303.113
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		696.107.592	623.781.956

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2024

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
EIGNIR			
FJÁRFESTINGAR			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8	378.193.104	335.768.061
Skuldabréf	9	301.813.389	275.877.231
Bundnar bankainnstæður		6.100.115	5.396.863
Aðrar fjárfestingar	10	14.180	18.770
		686.120.787	617.060.925
KRÖFUR	11		
Kröfur á launagreiðendur		2.762.004	3.044.377
Aðrar kröfur		3.779.898	236.438
		6.541.902	3.280.815
ÝMSAR EIGNIR			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	911.669	893.160
Handbært fé		3.372.394	3.261.399
Eignir samtals		696.946.752	624.496.298
SKULDIR			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	13	138.156	115.545
Aðrar skuldir	14	701.004	598.797
		839.160	714.342
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		696.107.592	623.781.956
Hrein eign til greiðslu lífeyris greinist þannig			
Samtryggingardeild		669.235.415	599.483.570
Séreignardeild		22.952.452	21.150.438
Tilgreind séreignardeild		3.919.725	3.147.948
		696.107.592	623.781.956

Skuldbindingar utan efnahags

16

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2024

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	2024	2023
INNGREIÐSLUR		
Iðgjöld	25.278.943	23.961.631
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	639.820	745.516
Aðrar inngreiðslur	313.964	268.391
	26.232.727	24.975.538
ÚTGREIÐSLUR		
Lífeyrir	23.619.915	20.481.279
Rekstrarkostnaður	949.461	882.388
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	56.113	31.865
Aðrar útgreiðslur	3.736.504	405.245
	28.361.994	21.800.777
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(2.129.267)	3.174.761
FJÁRFESTINGARHREYFINGAR		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	2.439.231	3.532.753
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(31.098.119)	(44.957.820)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	32.522.307	27.887.141
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	31.497.060	30.175.203
Keypt skuldabréf	(44.555.905)	(43.594.430)
Seld skuldabréf	12.105.045	20.126.714
Ný bundin innlán	(703.251)	(608.667)
	2.206.367	(7.439.106)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	77.100	(4.264.344)
Gengismunur af handbæru fé	33.895	(27.331)
Handbært fé í upphafi árs	3.261.399	7.553.074
Handbært fé í árslok	3.372.394	3.261.399

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR

EIGNIR	Skýr.	31.12.2024		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		669.235.415	0	669.235.415
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		4.179.425	0	4.179.425
Núvirði framtíðariðgjalda		0	312.684.637	312.684.637
		673.414.840	312.684.637	986.099.477

SKULDBINDINGAR

Ellilífeyrir		647.949.835	261.923.317	909.873.153
Örorkulífeyrir		36.319.184	19.746.140	56.065.324
Makalífeyrir		35.807.671	8.181.634	43.989.304
Barnalífeyrir		425.850	1.373.231	1.799.081
Fjölskyldulífeyrir		0	950.209	950.209
Rekstrarkostnaður		12.085.156	10.145.443	22.230.599
		732.587.697	302.319.974	1.034.907.671
Eignir umfram skuldbindingar	15	(59.172.857)	10.364.663	(48.808.194)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(10,60%)	2,29%	(6,63%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		(8,08%)	3,43%	(4,72%)

EIGNIR		31.12.2023		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		599.483.570	0	599.483.570
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		6.855.834	0	6.855.834
Núvirði framtíðariðgjalda		0	308.484.726	308.484.726
		606.339.404	308.484.726	914.824.130

SKULDBINDINGAR

Ellilífeyrir		597.326.248	258.689.840	856.016.088
Örorkulífeyrir		35.523.831	21.492.990	57.016.821
Makalífeyrir		33.654.762	8.349.141	42.003.903
Barnalífeyrir		421.512	1.820.227	2.241.739
Fjölskyldulífeyrir		0	1.073.826	1.073.826
Rekstrarkostnaður		11.295.893	10.160.834	21.456.727
		678.222.246	301.586.858	979.809.103
Eignir umfram skuldbindingar	15	(71.882.842)	6.897.869	(64.984.974)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(10,07%)	1,66%	(6,38%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		(10,60%)	2,29%	(6,63%)

SKÝRINGAR

1. ALMENNAR UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum samþykktar sjóðsins.

Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997. Einnig starfar lífeyrissjóðurinn á grundvelli samkomulags stéttarfélaga og atvinnurekenda frá 19. maí 1969 og 12. desember 1995 og tryggir sambærileg lágmarksréttindi og þar greinir miðað við jafnar greiðslur iðgjalda í 40 ár. Lífeyrissjóðurinn skal ekki hafa með höndum aðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til að sinna hlutverki sínu og er ekki heimilt að inna af hendi framlög í öðrum tilgangi.

Sjóðurinn skiptist í þrjár deildir, samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild. Tilgreind séreignardeild byggist á kjarasamningum ASÍ og SA og var samþykktum sjóðsins breytt á aukaársfundi sjóðsins þann 22. júní 2017 til að heimila móttöku iðgjalds í tilgreinda séreignardeild. Heimilt var að ráðstafa hluta eða öllu iðgjaldi umfram 12% skylduframlag í tilgreinda séreign frá og með 1. júlí 2017. Þann 1. janúar 2022 hóf tilgreind séreignardeild að bjóða þrjár ávöxtunarleiðir líkt og séreignardeild og byggist fjárfestingarstefna tilgreindrar séreignardeildar á fjárfestingarstefnu séreignardeildar. Frá og með 1. janúar 2023 er öllum sjóðfélögum heimilt að ráðstafa allt að 3,5% iðgjaldshluta til tilgreindrar séreignardeildar.

Birta lífeyrissjóður er með aðsetur að Sundagörðum 2, 104 Reykjavík.

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hér fyrir neðan er gerð grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum.

2.2 Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er settur fram í þúsundum íslenskra króna, sem er bæði starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins.

2.3 Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu. Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning lífeyrissjóðsins:

- i) Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 8.
- ii) Tryggingafræðilega stöðu, sjá skýringu 15.

2.4 Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til bókar þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Áætlað er fyrir ógreiddum iðgjöldum samtryggingardeildar í árslok m.v. fyrri reynslu og eru þau eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er einnig fært undir liðinn sérstök aukaframlög. Iðgjöld í séreignarsjóð eru færð til bókar þegar þau hafa verið greidd til sjóðsins. Önnheimt iðgjöld eru færð til eignar með áföllnum vöxtum.

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

2.5 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

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

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 6 um fjárfestingargjöld.

Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 5.2 má sjá breytingar á gangvirði 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 6 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknarir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu sem er fyrir hendi á reikningsskiladegi.

c) Aðrar fjárfestingartekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingartekjur falla m.a. tekjur af fullnustueignum sjóðsins.

d) Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið eru færð fjárfestingargjöld og þóknarir til fjármálafyrirtækja vegna umsýslu og vörslugjalda. Í skýringu 6 er greint frá áætlaðri umsýslubóknun vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og framtakssjóðum.

2.6 Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður starfsmanna sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til. Frá rekstrarkostnaði dregst þóknun til sjóðsins vegna innheimtu gjalda fyrir stéttarfélög.

2.7 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfaviðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum, bundnum bankainnstæðum og öðrum fjárfestingum.

Við kaup er flokkun fjárfestinganna ákveðin og við hver reikningsskil er metin þörf á hvort að endurmeta beri flokkun sjóðsins á fjárfestingum sínum.

a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldin eru til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga og skuldabréfaeign, sem ákveðið hefur verið að halda til gjalddaga, eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu og aðferð virkra vaxta.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 17. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um þrepaskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þessi flokkur fjárfestinga er færður á gangvirði.

SKÝRINGAR

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

c) Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði. Undir þennan flokk falla jafnframt útlán. Skuldabréf og útlán eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 17 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á útlánum og skuldabréfum sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði er tekið tillit til þeirrar tapsáhættu sem kann að vera fyrir hendi á reikningsskiladegi í samræmi við settar reikningsskilareglur. Varúðarframlög vegna tapsáhættunnar eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga í árslok.

e) Bundnar bankainnstæður

Undir bundnar bankainnstæður eru færð innlán í bönkum sem bundin eru til lengri tíma en þriggja mánaða en sjóðurinn horfir á þessar bankainnstæður sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

f) Aðrar fjárfestingar

Undir aðrar fjárfestingar eru færðar allar fjárfestingar sem ekki falla undir liði sem taldir eru upp hér að ofan. Í skýringu 10 er gerð nánari grein fyrir þessum lið.

2.8 Kröfur

Kröfur eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Á hverjum reikningsskiladegi eru kröfur metnar með hliðsjón af tapsáhættu og færðar á afskriftarreikning samkvæmt niðurstöðu slíks mats. Afskriftin er dregin frá viðkomandi lið í efnahagsreikningi og gjaldfærð undir önnur gjöld í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

2.9 Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast þannig: Fasteign er afskrifuð um 2%. Aðrar eignir eru afskrifaðar um 10-33%.

2.10 Handbært fé

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

3. SÉRSTÖK AUKAFRAMLÖG

	2024	2023
Aukafjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði	232.232	233.563

SKÝRINGAR

4. LÍFEYRIR

Greiddur lífeyrir greinist þannig:	2024	2023
Ellilífeyrir	18.412.150	15.852.654
Örorkulífeyrir	2.398.716	2.183.676
Makalífeyrir	1.199.911	1.105.636
Barnalífeyrir	96.596	93.467
Samtals úr samtryggingardeild	22.107.373	19.235.433

Lífeyrir úr séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	873.964	601.035
Ráðstöfun iðgjalda í séreign samkvæmt lögum nr. 40/2014	291.310	287.667
Samtals úr séreignardeild	1.165.274	888.702

Lífeyrir úr tilgreindri séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	204.603	183.181
----------	---------	---------

Heildarfjárhæð lífeyris	23.477.249	20.307.315
-------------------------	------------	------------

Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris:

Kostnaður vegna örorkumats	6.794	6.154
----------------------------	-------	-------

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

5.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Hreinar tekjur í viðk. mynt	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2024	Samtals 2023
Innlend hlutabréf og sjóðir	13.565.743	0	13.565.743	1.493.291
Erlend hlutabréf	4.897.934	3.230.818	8.128.752	1.456.676
Innlend hlutdeildarskírteini	1.900.022	0	1.900.022	640.500
Erlend hlutdeildarskírteini	24.492.279	220.420	24.712.699	21.993.580
	44.855.978	3.451.238	48.307.215	25.584.046

SKÝRINGAR

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

5.2 Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Bókfært verð 31.12.2024	Hreinar tekjur* samtals 2024	Hreyfingar**	Bókfært verð 31.12.2023	Hreinar tekjur* samtals 2023
Vanguard Global Stock	50.088.114	8.500.131	0	41.587.983	6.572.287
Vanguard Emerging Market	16.750.437	1.419.509	(126)	15.331.054	696.147
Vanguard European Stock	12.888.333	675.638	(2.185.249)	14.397.944	1.922.419
Capital Group New Persp. Fund	12.651.371	1.924.560	137.470	10.589.341	1.505.242
Skagen Global II	11.560.916	1.184.420	0	10.376.495	1.149.312
Guardcap Global Equity	10.599.750	720.803	0	9.878.946	1.077.234
JBT Marel Corporation	10.293.553	4.011.524	(4.642.026)	10.924.054	(190.608)
Wellington Global Quality Gr.	8.789.436	1.679.503	0	7.109.933	1.036.136
Hagar hf.	8.237.880	2.271.106	(873.046)	6.839.820	782.437
Janus Henderson GI Equity Fund	8.130.872	1.402.564	(953.540)	7.681.848	668.946
Arion banki hf.	7.978.608	1.221.174	(1.569.900)	8.327.334	573.023
Alvotech hf.	7.140.659	496.120	3.123.101	3.521.438	105.868
GQG Partners Emerging Markets	5.861.536	406.649	0	5.454.887	967.689
Heimar hf.	5.426.587	2.282.356	(828.663)	3.972.894	(537.695)
Kvika hf.	5.397.525	859.191	(437.862)	4.976.195	(170.584)
Jupiter Global	5.128.554	(268.809)	0	5.397.362	807.690
Skagen Kon-Tiki	4.988.149	175.056	0	4.813.093	336.202
Reitir fasteignafélag hf.	4.705.820	1.516.926	(639.554)	3.828.448	(140.905)
AlpInvest Co-Investment	4.586.651	396.825	973.723	3.216.103	119.700
Brim hf. (áður Grandi hf.)	4.486.948	(465.020)	(199.917)	5.151.885	(10.222)
Aðrir	172.501.406	17.896.988	2.213.416	152.391.002	8.313.729
	378.193.104	48.307.215	(5.882.172)	335.768.061	25.584.046

* Hreinar tekjur samanstanda af innleystum og óinnleystum gangvirðisbreytingum, gjaldeyrisbreytingum og arðgreiðslum.

** Hreyfingar samanstanda af kaupum, sölu og móttæknum arðgreiðslum.

SKÝRINGAR

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

5.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf flokkuð sem haldið til gjalddaga	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2024	Samtals 2023
Ríkisskuldabréf	1.812.890	0	0	1.812.890	2.356.958
Íbúðalánasjóður	3.684.016	0	0	3.684.016	4.861.913
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	42.022	0	0	42.022	70.555
Skuldabréf sveitarfélaga	1.753.335	0	0	1.753.335	2.008.610
Skuldabréf lánastofnana	368.940	0	0	368.940	546.008
Skuldabréf eignaleiga	0	0	0	0	0
Skuldabréf fyrirtækja	2.790.015	3.319	0	2.793.334	4.343.263
Sjóðfélagalán	5.530.249	0	(68.506)	5.461.743	5.879.747
Önnur veðlán	3.527.631	0	(26.951)	3.500.680	3.567.777
	19.509.099	3.319	(95.457)	19.416.961	23.634.831

Skuldabréf flokkuð á gangvirði	Gangvirðis-breyting	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2024	Samtals 2023
Ríkisskuldabréf	1.186.644	0	0	1.186.644	1.058.480
Íbúðalánasjóður	862.561	0	0	862.561	1.122.420
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	0	0	0	0	0
Skuldabréf sveitarfélaga	770.396	0	0	770.396	623.230
Skuldabréf lánastofnana	428.498	0	0	428.498	221.068
Skuldabréf eignaleiga	0	0	0	0	544
Skuldabréf fyrirtækja	585.909	(2.007)	0	583.902	649.096
Önnur veðlán	112.869	0	0	112.869	143.475
	3.946.879	(2.007)	0	3.944.871	3.818.313
Samtals tekjur af skuldabr.	23.455.978	1.312	(95.457)	23.361.832	27.453.144

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	17.119	17.119	997.894	1,72%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	4.339	4.339	510.354	0,85%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	577.507	577.507	23.903.262	2,42%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	726.523	726.523	164.607.210	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	1.288.243	1.288.243	54.100.520	2,38%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	32.472	0	32.472		
Vörslupóknarir	45.530	0	45.530		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	306.776	0	306.776	55.035.447	0,56%
Önnur fjárfestingargjöld	15.881	0	15.881		
Fjárfestingargjöld samtals	400.659	2.613.731	3.014.390	299.154.687	1,01%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,46%

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2023					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	11.866	11.866	778.311	1,52%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	4.403	4.403	525.396	0,84%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	411.266	411.266	18.881.188	2,18%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	662.552	662.552	143.124.567	0,46%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	1.401.404	1.401.404	44.413.534	3,16%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	77.522	0	77.522		
Vörslupóknarir	42.192	0	42.192		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	256.862	0	256.862	48.087.208	0,53%
Önnur fjárfestingargjöld	10.466	0	10.466		
Fjárfestingargjöld samtals	387.041	2.491.490	2.878.532	255.810.203	1,13%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,48%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Samtryggingardeild	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	3.774	3.774	389	970,23%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	567.168	567.168	23.048.405	2,46%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	709.278	709.278	160.674.006	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	1.288.243	1.288.243	54.100.520	2,38%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	31.432	0	31.432		
Vörslupóknarir	45.530	0	45.530		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	306.776	0	306.776	55.035.447	0,56%
Önnur fjárfestingargjöld	15.881	0	15.881		
Fjárfestingargjöld samtals	399.619	2.568.464	2.968.082	292.858.766	1,01%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,47%

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2023					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.366	2.366	100	2365,69%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	405.132	405.132	18.211.714	2,22%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	648.446	648.446	139.888.552	0,46%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	1.401.404	1.401.404	44.413.534	3,16%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	75.459	0	75.459		
Vörslupóknarir	42.192	0	42.192		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	256.862	0	256.862	48.087.208	0,53%
Önnur fjárfestingargjöld	10.466	0	10.466		
Fjárfestingargjöld samtals	384.978	2.457.347	2.842.325	250.601.107	1,13%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,50%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Séreignardeild Innlánsleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,00%

Séreignardeild Innlánsleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2023					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,00%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Séreignardeild Skuldabréfaleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	6.141	6.141	507.744	1,21%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	550	0	550		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	550	6.141	6.691	507.744	1,32%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,07%

Séreignardeild Skuldabréfaleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2023					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	3.663	3.663	399.824	0,92%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	1.040	0	1.040		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	1.040	3.663	4.703	399.824	1,18%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,05%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2024	gjöld	gjöld	gjöld	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	9.249	9.249	691.350	1,34%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	3.007	3.007	353.716	0,85%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	2.866	2.866	236.994	1,21%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	11.952	11.952	2.726.024	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	336	0	336		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	336	27.074	27.410	4.008.085	0,68%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,38%

Séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2023	gjöld	gjöld	gjöld	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	6.686	6.686	547.694	1,22%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	3.099	3.099	369.766	0,84%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	1.727	1.727	188.467	0,92%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	9.928	9.928	2.277.461	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	717	0	717		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	717	21.439	22.156	3.383.388	0,65%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,33%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Tilgreind séreignardeild		Áætluð og		Heildareign	Hlutfall
Tilgreind innlánsleið	Bein	reiknuð	Fjárfestingar-	í sjóðum að	fjárfestingar-
	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2024	gjöld	gjöld	samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,00%

	Bein	Áætluð og		Heildareign	Hlutfall
	fjárfestingar-	reiknuð	Fjárfestingar-	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	fjárfestingar-	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2023	gjöld	gjöld	samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,00%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Tilgreind séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Tilgreind skuldabréfaleið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2024			gjöld	á árinu	meðaleign
			gjöld		
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða	0	63	63	5.170	1,21%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um					
sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknir vegna					
verðbréfavíðskipta	6	0	6		
Vörslupóknir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna					
útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	6	63	68	5.170	1,32%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,07%

Tilgreind séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Tilgreind skuldabréfaleið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2023			gjöld	á árinu	meðaleign
			gjöld		
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða	0	17	17	1.861	0,92%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um					
sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknir vegna					
verðbréfavíðskipta	5	0	5		
Vörslupóknir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna					
útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	5	17	22	1.861	1,18%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,04%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

Tilgreind séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Tilgreind blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2024			gjöld	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	4.096	4.096	306.154	1,34%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	1.332	1.332	156.638	0,85%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	1.269	1.269	104.949	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	5.293	5.293	1.207.180	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	149	0	149		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	149	11.990	12.138	1.774.922	0,68%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2024 0,39%

Tilgreind séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Tilgreind blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
Fjárfestingargjöld 2023			gjöld	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.814	2.814	230.517	1,22%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	1.304	1.304	155.630	0,84%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	727	727	79.323	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	4.178	4.178	958.553	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	302	0	302		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	302	9.024	9.325	1.424.023	0,65%

Fjárfestingargjöld sem hlutfall af meðalstöðu eigna 2023 0,36%

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR

	2024	2023
Laun og launatengd gjöld	610.257	543.368
Endurskoðun	10.195	8.861
Innri endurskoðun	9.388	5.228
Tryggingarstærðfræðingur	14.011	7.660
Lögfræðikostnaður	5.219	2.047
Almannatengsl og markaðsmál	10.742	7.242
Greiningar	10.551	7.658
Aðkeypt tölvuþjónusta	5.372	5.148
Rekstur upplýsingakerfa	160.098	157.587
Rekstur húsnæðis	52.068	48.205
Eftirlitsgjöld FME	27.708	25.180
Umboðsmaður skuldara	5.417	5.843
Landssamtök lífeyrissjóða	15.122	13.310
Afskriftir	39.268	33.718
Annar skrifstofukostnaður		
<i>Kostnaður vegna veðbandayfirlita o.þ.h.</i>	<i>10.705</i>	<i>9.452</i>
<i>Póstkostnaður</i>	<i>21.875</i>	<i>20.572</i>
<i>Ársskýrsla og ársfundur</i>	<i>2.177</i>	<i>4.258</i>
<i>Áskrift að upplýsingum</i>	<i>21.353</i>	<i>14.998</i>
<i>Aðkeypt vinna önnur</i>	<i>27.591</i>	<i>25.454</i>
<i>Tryggingar (aðrar en fasteignir)</i>	<i>2.293</i>	<i>2.708</i>
<i>Matar- og kaffikostnaður</i>	<i>14.939</i>	<i>13.610</i>
<i>Starfsmannakostnaður</i>	<i>15.198</i>	<i>14.249</i>
<i>Annað</i>	<i>28.046</i>	<i>27.271</i>
Endurgreiðslur vegna innheimtu fyrir stéttarfélög	(106.167)	(97.061)
	<u>1.013.427</u>	<u>906.565</u>

Stöðugildi hjá sjóðnum voru að meðaltali 28,8 á árinu samanborið við 28,7 á árinu 2023.

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar, endurskoðunarnefndar og lykilstjórnenda sundurliðast þannig:

2024

2023

Stjórn

Hrönn Jónsdóttir, formaður	3.621	2.172
Þóra Eggertsdóttir, varaformaður	2.748	1.650
Jakob Tryggvason	2.093	1.128
Sigurður R. Ragnarsson	2.093	1.650
Hafliði Kristjánsson	1.529	0
Skúli Skúlason	1.529	0
Ólöf Linda Sverrisdóttir	1.456	0
Pálmar Óli Magnússon, fyrrv. formaður	1.128	3.039
Örvar Þór Kristjánsson, fyrrv. varaformaður	846	2.214
J. Snæfríður Einarsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	564	1.128
Álfheiður Ágústsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	0	1.368
Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	0	522
Hilmar Harðarson, fyrrv. stjórnarmaður	0	522
Varamenn	3.853	2.653
	21.459	18.046

Endurskoðunarnefnd

Jakob Tryggvason, formaður endurskoðunarnefndar og stjórnarmaður	1.040	0
Vilhjálmur Egilsson	780	385
Hrönn Jónsdóttir, fyrrv. formaður endurskoðunarnefndar og stjórnarmaður	520	745
Thomas Skov Jensen	520	0
Jóhanna María Einarsdóttir, fyrrverandi nefndarmaður	260	660
Sigríður Ármannsdóttir, fyrrv. formaður endurskoðunarnefndar	0	550
Örvar Þór Kristjánsson, fyrrverandi nefndarmaður og stjórnarmaður	0	275
	3.120	2.615

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

Stjórnendur	2024	2023
Ólafur Sigurðsson, framkvæmdastjóri	33.156	31.444
Lögfræðingur og staðgengill framkvæmdastjóra	27.305	26.319
Forstöðumaður eignastýringarsviðs	27.123	25.496
Áhættustjóri	25.524	23.868
	<u>113.107</u>	<u>107.127</u>

Inni í launum stjórnenda eru hvers konar starfstengd hlunnindi, svo sem bifreiðahlunnindi og aukið mótframlag í séreignarsjóð. Laun fyrir störf sem viðkomandi stjórnandi gegnir í krafti eignaraðildar lífeyrissjóðsins sem og fyrir setu í nefndum og stjórnnum sem viðkomandi er tilnefndur í af hálfu lífeyrissjóðsins eru ekki inni í framangreindum fjárhæðum en þau eru:

	2024	2023
Framkvæmdastjóri		
Landssamtök lífeyrissjóða	1.532	1.430
Reiknistofa lífeyrissjóða	0	372
	<u>1.532</u>	<u>1.802</u>
Forstöðumaður eignastýringarsviðs		
Blávarmi slhf.	1.490	1.404
Bakkastakkur slhf.	900	900
Fí Eignarhaldsfélag slhf.	900	525
Eldey eignarhaldsfélag hf.	600	457
Fí Fasteignafélag slhf.	0	375
Jarðvarmi slhf.	0	318
	<u>3.890</u>	<u>3.979</u>

Póknun til ytri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:	2024	2023
Endurskoðun og könnun	10.195	8.861
	<u>10.195</u>	<u>8.861</u>

Póknun til innri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:		
Innri endurskoðun	9.388	5.228
Önnur þjónusta	5.272	0
	<u>14.660</u>	<u>5.228</u>

Póknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins sundurliðast þannig:		
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu	4.410	4.294
Önnur þjónusta	9.600	3.366
	<u>14.011</u>	<u>7.660</u>

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM

	2024	2023
Innlend hlutabréf		
Skráð bréf	84.101.671	75.961.435
Óskráð bréf og framtakssjóðir	33.123.211	28.047.262
	<u>117.224.882</u>	<u>104.008.696</u>
Erlend hlutabréf		
Skráð bréf	29.293.839	23.475.960
	<u>29.293.839</u>	<u>23.475.960</u>
Innlend hlutdeildarskírteini		
Hlutabréfasjóðir	1.694.711	1.562.103
Framtakssjóðir	892.743	554.265
Fasteignasjóðir	268.962	246.913
Millilagslánaðir	2.261.261	1.248.593
Skuldabréfasjóðir	2.505.487	2.306.526
	<u>7.623.164</u>	<u>5.918.400</u>
Erlend hlutdeildarskírteini		
Erlendir hlutabréfasjóðir	162.739.152	149.637.386
Framtakssjóðir	48.153.784	40.769.950
Fasteignasjóðir	10.496.577	8.962.540
Millilagslánaðir	213.500	398.524
Skuldabréfasjóðir	2.448.207	2.596.603
	<u>224.051.219</u>	<u>202.365.004</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals	<u>378.193.104</u>	<u>335.768.061</u>

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skráð innlend hlutabréf	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
JBT Marel Corporation	1,1%	7.857.139	11,9%	10.293.553	10.924.054
Hagar hf.	7,0%	3.578.322	10,9%	8.237.880	6.839.820
Arion banki hf.	3,0%	3.519.045	18,5%	7.556.043	7.953.673
Alvotech hf.	1,2%	6.225.959	1,1%	6.738.117	3.314.791
Heimar hf. (áður Reginn hf.)	7,7%	3.007.121	8,3%	5.426.587	3.972.894
Kvika hf.	5,6%	4.525.816	(1,0%)	5.397.525	4.976.195
Reitir fasteignafélag hf.	5,7%	2.547.906	7,5%	4.705.820	3.828.448
Brim hf. (áður Grandi hf.)	3,1%	2.648.325	10,9%	4.486.948	5.151.885
Festi hf. (áður N1 hf.)	4,4%	1.122.929	7,5%	3.879.048	3.562.520
Íslandsbanki hf.	1,5%	3.497.201	1,5%	3.771.758	3.590.385
Eik fasteignafélag hf.	7,7%	2.348.172	12,1%	3.739.309	2.894.907
Eimskip hf.	5,2%	1.968.726	4,9%	3.284.825	3.910.469
Skeljungur hf.	7,4%	1.545.166	17,8%	2.686.157	2.696.236
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.	4,2%	1.321.509	24,3%	2.212.870	1.685.264
Nova klúbburinn hf.	12,3%	1.903.512	(4,3%)	1.967.101	1.648.445
Vátryggingafélag Íslands hf.	3,1%	671.820	11,6%	1.286.502	1.075.766
Síminn hf.	3,5%	432.631	18,5%	1.261.426	1.059.352
Hampiðjan hf.	1,9%	666.196	24,7%	1.245.013	1.828.975
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,2%	337.406	22,0%	1.234.998	1.243.086
Kaldalón hf.	3,7%	222.965	47,2%	1.123.396	545.622
Icelandair Group hf.	1,7%	5.317.840	(14,2%)	1.045.140	858.204
Iceland Seafood International hf.	5,8%	1.564.213	(17,1%)	900.817	947.793
Oculus Holding AG	0,5%	402.298	68,2%	568.820	0
Amaroq Minerals Ltd.	0,4%	213.406	117,1%	303.879	0
Sýn hf. (áður Fjarskipti hf.)	3,8%	374.268	0,6%	302.940	652.016
Fly Play hf.	10,4%	1.710.984	(76,4%)	195.791	637.154
Sláturfélag Suðurl. svf. (B hl.br.)	33,7%	159.565	2,0%	182.011	121.341
Ísfélag hf.	0,0%	40.194	(4,9%)	39.401	42.140
Solid Clouds hf.	6,0%	40.000	(37,6%)	28.000	0
				84.101.671	75.961.435

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptrá bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssjóðir	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
SRE III slhf.	11,3%	2.837.040	26,7%	3.488.198	0
Jarðvarmi slhf.	8,6%	2.037.209	2,6%	3.236.205	2.943.825
Bláa lónið hf.	3,2%	2.190.906	0,8%	2.190.906	2.238.824
Eyrir Invest hf.	3,1%	1.053.526	6,4%	2.025.366	1.184.086
Controlant hf. B-flokkur	7,1%	1.984.653	(4,5%)	1.984.653	1.400.000
Samkaup hf.	18,1%	907.702	5,3%	1.692.333	1.692.333
Horn IV slhf.	8,7%	1.144.000	0,6%	1.274.759	1.089.431
KFM eignarhaldsfélag slhf.	20,0%	1.121.680	(1,1%)	1.254.133	1.069.113
Freyja framtakssjóður slhf.	20,0%	1.137.640	(6,3%)	1.101.035	992.208
AF2 slhf.	8,5%	905.463	5,8%	1.077.500	0
ALDA Credit Fund III slhf.	15,4%	600.000	2,5%	865.000	755.400
Frumtak 2 slhf.	10,2%	473.992	3,2%	858.020	1.365.823
Innviðir fjárfestingar slhf.	10,0%	514.939	3,0%	776.178	727.012
SÍA IV ***	7,6%	824.464	(9,7%)	762.732	686.234
Eldey eignarhaldsfélag hf.	23,9%	278.992	22,0%	725.039	725.039
Origo hf. (áður Nýherji hf.)	6,4%	597.154	17,8%	692.699	692.699
Innviðir fjárfestingar II slhf. ***	20,0%	661.832	(7,7%)	638.270	429.068
Frumtak 3 slhf. ***	12,8%	643.157	(6,6%)	636.018	393.530
Crowberry Capital slhf.	9,7%	375.644	8,7%	620.667	562.670
Iðunn slhf. ***	10,9%	637.559	(7,8%)	615.172	546.119
Bakkastakkur slhf.	11,0%	526.396	(11,6%)	569.291	757.213
Brunnur vaxtarsjóður II slhf. ***	13,3%	550.000	(6,9%)	542.190	445.194
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	10,1%	472.673	8,7%	529.902	537.692
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	18,8%	260.337	7,7%	488.018	1.223.087
SIV Credit Fund slhf.	20,0%	418.000	4,2%	456.456	11.902
Kjölfesta slhf.	20,0%	343.952	(1,7%)	438.676	367.513
Aldir 1 slhf. ***	16,2%	421.266	(1,4%)	421.266	0
IS Haf fjárfestingar slhf. ***	20,0%	380.000	(13,6%)	352.336	183.793
ALDA Credit Fund II slhf.	15,0%	220.000	0,8%	332.420	304.920
Crowberry II slhf. ***	0,1%	392.109	(20,5%)	306.277	209.660
ALDA Credit Fund slhf.	10,0%	151.000	1,3%	252.019	229.671
Eyrir Vöxtur slhf. ***	9,0%	309.411	(17,3%)	249.880	201.891
IS Fyrirtækjalánasjóður II hs.	20,0%	200.400	2,3%	200.640	0
Akur slhf.	10,0%	59.523	(2,4%)	197.052	167.630
Vex II slhf. ***	10,0%	180.120	(0,6%)	180.120	0

Framhald á næstu síðu

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptrar bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

*** Eignarhlutir í framtaks- og vísissjóðum sem eru komnir mislangt inn í sitt skilgreinda fjárfestingartímabil.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssj., frh.	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
Þorpið vistfélag ehf.	15,6%	622	629,7%	167.081	167.081
ALDA Credit Fund IV slhf.	19,8%	132.000	9,7%	153.252	164.000
S38 slhf.	4,7%	141.211	(4,2%)	134.426	149.697
Kynnisferðir hf.	1,1%	52.204	21,6%	126.082	133.608
Edda slhf.	8,0%	49.280	5,1%	119.719	311.670
Reiknistofa lífeyrissjóða ehf.	24,4%	92.180	(5,0%)	108.368	108.368
Frumtak 4 slhf. ***	12,5%	95.475	(49,7%)	81.469	0
Eyrir Sprotar slhf.	8,5%	492.871	(26,4%)	77.475	399.281
Undirbúningsfél. Verðbréfamiðst.	3,4%	109.641	(18,5%)	51.169	44.404
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.	15,0%	10.462	4,8%	28.937	1.595.547
IG Rest hf.	14,4%	18.170	33,9%	11.807	11.807
Sundaboginn slhf.	20,0%	19.990	(13,8%)	5.997	5.997
Veðskuld II slhf.	19,9%	796	2,0%	796	796
Vi hf.	19,7%	786	(3,8%)	786	786
Jarðvarmi GP ehf.	9,8%	408	(2,5%)	476	476
Greiðslustofa lífeyrissjóða	23,6%	163	(1,8%)	236	236
Gamli Byr Eignarhaldsfélag ehf.	2,4%	96	(4,3%)	96	96
Sunnuvellir slhf.	20,0%	800	(25,0%)	80	80
Umbreyting II slhf.				0	792.115
Önnur félög og sjóðir undir 2% eignarhl.				23.530	27.638
				33.123.211	28.047.262

Erlend skráð hlutabréf	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
NWF Group PLC	4,8%	791.016	0,5%	635.817	917.995
Önnur hlutabréf undir 2% eignarhl.				28.658.023	22.557.965
				29.293.839	23.475.960

Eignarhlutar í félögum samtals 146.518.721 127.484.656

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptra bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir					
Vanguard Global Stock	1,8%	20.503.858	6,3%	50.088.114	41.587.983
Vanguard Emerging Market	1,0%	14.807.215	(0,0%)	16.750.437	15.331.054
Vanguard European Stock	2,2%	5.868.112	3,8%	12.888.333	14.397.944
Capital Group New Persp. Fund	0,6%	9.576.830	3,1%	12.651.371	10.589.341
Skagen Global II	2,7%	6.787.719	5,3%	11.560.916	10.376.495
GuardCap Global Equity	2,2%	7.723.134	2,3%	10.599.750	9.878.946
Wellington Global Quality Gr.	1,0%	3.870.814	7,7%	8.789.436	7.109.933
Janus Henderson GI Equity Fund	17,9%	4.099.098	6,1%	8.130.872	7.681.848
GQG Partners Emerging Markets	1,7%	5.062.042	(1,9%)	5.861.536	5.454.887
Jupiter Global	6,3%	3.088.961	2,3%	5.128.554	5.397.362
Skagen Kon-Tiki	2,7%	4.065.050	(0,5%)	4.988.149	4.813.093
Vanguard US 500 Stock	0,2%	(4.698.738)	6,3%	3.927.640	6.994.451
Threadneedle Lux Global Focus	0,4%	1.541.550	6,1%	2.404.866	1.939.309
Hermes Investment Funds PL	0,6%	1.954.596	(3,8%)	2.115.640	1.968.982
T. Rowe Price Funds Global	0,4%	1.433.094	1,4%	1.914.540	1.817.903
Threadneedle Lux-American S.C.	3,5%	1.280.730	7,6%	1.655.945	1.481.218
Aberdeen European S. Comp.	0,8%	938.625	1,4%	1.040.720	999.933
Treadneedle Lux-Global S.C.	0,3%	781.384	(4,6%)	828.040	814.887
Goldman Sachs Fund PLC USD	0,0%	753.861	(2,0%)	751.124	450.756
Black Rock ISF-World Index USD	0,0%	496.488	2,4%	663.170	551.060
				162.739.152	149.637.386

* Nettó fjárfesting samanstendur af heildarfjárfestingu að frádreginni sölu og arðgreiðslum. Nettó fjárfesting getur því orðið neikvæð ef heildarfjárfesting hefur öll skilað sér til baka.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skráðir innlendir hlutabréfasjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
Kvika innlend hlutabréf	4,5%	306.724	3,4%	580.131	530.937
ÍS Hlutabréfasjóður	7,5%	301.527	7,1%	576.875	544.321
Stefnir innlend hlutabréf hs.	2,3%	490.712	0,5%	537.705	486.844
				1.694.711	1.562.103

Óhefðbundnar fjárfestingar

Erlendir skráðir framtakssjóðir

Schroder Private Equity Fund III	4,0%	(1.383.449)	5,4%	33.254	62.503
Schroder Private Equity Fund II	6,3%	(326.288)	10,5%	31.620	33.071
SVG Diamond Private Equity III	1,6%	(238.442)	0,4%	5.368	47.064
				70.242	142.638

Erlendir óskráðir framtakssjóðir

AlpInvest Co-Investment F. VIII	4,0%	3.854.677	3,1%	4.586.651	3.216.103
Morgan Stanley Private Equity Co	2,0%	2.101.407	15,5%	3.925.156	3.305.976
Portfolio Adv. Priv. Eq. Fund X	2,9%	2.130.664	10,5%	3.801.957	3.439.656
Partners Group Direct Infr.	1,4%	2.683.680	9,5%	3.416.649	2.416.039
AlpInvest Secondaries Fund VII	5,0%	2.157.180	11,8%	3.261.272	2.815.627
MS North Haven PE Asia	7,3%	2.601.308	1,3%	3.237.696	2.532.303
MS Ashbridge Transf. Sec. Fund II	13,8%	2.290.301	6,4%	3.127.591	2.504.978
Portfolio Adv. Priv. Eq. Fund IX	2,3%	439.798	15,6%	2.402.354	2.641.043
KKR Americas Fund XIII LP	0,1%	1.895.887	4,0%	2.237.852	1.309.767
MS Private Equity Co-Inv. Op. I	3,5%	(714.407)	28,0%	2.178.425	2.341.764
LPE II A	9,3%	188.500	11,3%	2.146.931	2.673.622
Black Rock Private Opportunity II	2,3%	1.676.315	2,0%	2.036.631	1.708.213
KKR Global Instrastr. Inv.	2,4%	824.511	6,8%	1.791.293	2.031.862
AlpInvest Secondaries Fund VI	4,0%	173.448	9,6%	1.051.765	1.119.273
MS Div.Opportunities Fund	3,9%	595.380	2,2%	890.803	1.034.277
Partners Group Direct Equity	2,2%	556.675	2,7%	573.689	222.185
Morgan Stanley 1GT Fund	3,3%	347.788	(78,3%)	262.559	0
SVG Asia Fund of Funds PLC	3,7%	(127.241)	2,9%	192.740	168.808
LPE II LP	14,9%	(372.715)	0,2%	45.990	71.593
MS Distressed Opportunities F.	3,0%	3.459	(3,4%)	36.988	89.897
MS Emerging PMF I	5,7%	(417.139)	0,7%	28.417	28.315
BlackRock Vesey Street Fund III	24,8%	(723.060)	4,3%	26.347	48.754
Partners Group Global Value	2,4%	540.246	3,3%	20.538	21.317
Aðrir sjóðir undir 2%				6.803.246	4.885.942
				48.083.541	40.627.312

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Innlendir óskráðir framtakssjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
Paragon Fund slhf.	12,3%	750.000	10,6%	857.095	517.186
Brú II	4,5%	253.800	(16,4%)	35.648	35.648
Auður I				0	1.430
				892.743	554.265

Erlendir óskráðir fasteignasjóðir

LCN European Fund III, LP	4,0%	2.627.053	(7,1%)	2.532.831	2.604.364
LCN North American Fund II	3,1%	1.794.443	2,5%	2.430.995	2.287.364
BGO Strategic CPSF III-QFPF	12,3%	2.009.747	11,7%	2.109.583	552.209
Metropolitan Real Estate	4,3%	2.183.909	(9,4%)	2.098.563	2.030.756
LCN European Fund IV SLP	3,4%	1.253.325	(4,0%)	1.312.036	1.467.022
Alþjóða fasteignasjóðurinn I	14,1%	117.182	(6,8%)	12.293	20.553
BlackRock Global Real Estate	2,6%	332.928	(31,5%)	276	272
				10.496.577	8.962.540

Innlendir óskráðir fasteignasjóðir

Gamma Agros	7,4%	37.840	4,9%	243.014	220.965
Fasteignaauður II	25,0%	43.750	(5,1%)	25.948	25.948
				268.962	246.913

Innlendir óskráðir millilagslánasjóðir

MF3 hs.	20,0%	1.325.000	1,4%	1.409.022	416.312
MF2 hs.	20,0%	456.600	7,0%	852.238	832.281
				2.261.261	1.248.593

Erlendir óskráðir millilagslánasjóðir

WP Private Debt Partnership III	2,9%	20.720	0,0%	100.898	128.637
WP Private Debt Co-Investm.	3,3%	37.099	0,1%	66.085	58.062
WP Mezzanine II GP LLC	2,2%	(294.180)	6,0%	36.858	201.878
Carta Capital Mezzanine Fund US	0,6%	(54.100)	(0,9%)	8.053	8.047
Carta Capital Mezzanine Fund I	0,6%	(58.199)	9,1%	1.606	1.680
ICG Mezzanine Fund 2003				0	220
				213.500	398.524

* Nettó fjárfesting samanstendur af heildarfjárfestingu að frádreginni sölu og arðgreiðslum. Nettó fjárfesting getur því orðið neikvæð ef heildarfjárfesting hefur öll skilað sér til baka.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skuldabréfasjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2024	2023
--	-------------	----------------	-------------------------	------	------

Óskráðir erlendir skuldabréfasjóðir

Five Arrows European Loan Fund	10,0%	2.253.943	1,3%	2.239.499	2.323.027
MS Credit Opportunity Fund	3,3%	(10.806)	4,1%	208.708	273.576
				<u>2.448.207</u>	<u>2.596.603</u>

Innlendir óskráðir skuldabréfasjóðir

Veðskuldabréfasjóður ÍV-VI	19,7%	1.179.554	1,5%	1.606.204	1.482.633
JR Veðskuldabréf I	7,7%	375.000	3,4%	737.649	676.083
Veðskuldabréfasjóður ÍV	9,3%	75.000	3,3%	161.243	147.420
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0,0%	(641.741)	6,1%	389	389
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.				2	2
				<u>2.505.487</u>	<u>2.306.526</u>

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum samtals	<u>231.674.383</u>	<u>208.283.404</u>
---	--------------------	--------------------

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

<u>378.193.104</u>	<u>335.768.061</u>
--------------------	--------------------

* Nettó fjárfesting samanstendur af heildarfjárfestingu að frádreginni sölu og arðgreiðslum. Nettó fjárfesting getur því orðið neikvæð ef heildarfjárfesting hefur öll skilað sér til baka.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

9. SKULDABRÉF

Skuldabréf metin á gangvirði	2024	2023
Ríkisbréf	18.088.631	20.279.592
Íbúðalánasjóður	9.698.694	9.961.509
Skuldabréf sveitarfélaga	9.343.183	8.922.320
Skuldabréf lánastofnana	5.219.623	4.911.102
Skuldabréf fyrirtækja	7.859.629	6.900.702
Önnur veðlán	1.271.436	1.238.466
	<u>51.481.196</u>	<u>52.213.691</u>

Skuldabréf metin á afskrifuðu kostnaðarverði	2024	2023
Ríkisbréf	25.866.000	24.357.816
Íbúðalánasjóður	41.648.482	41.506.675
Önnur skuldabréf með ábyrgð ríkisins	503.256	546.780
Skuldabréf sveitarfélaga	22.852.132	22.180.023
Skuldabréf lánastofnana	5.125.742	4.907.325
Skuldabréf fyrirtækja	37.166.743	32.566.482
<i>Veðlán greinast þannig:</i>		
Sjóðfélagalán	67.196.977	60.331.240
Önnur veðlán	49.972.861	37.267.199
	<u>250.332.193</u>	<u>223.663.540</u>

Skuldabréf alls	<u>301.813.389</u>	<u>275.877.231</u>
------------------------	--------------------	--------------------

Gangvirði skuldabréfa sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði	<u>250.030.423</u>	<u>222.937.195</u>
--	--------------------	--------------------

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa greinist þannig:	2024	2023
Niðurfærsla 1.1	3.740.383	3.676.470
Endanlega afskrifað á árinu	(681.738)	(7.099)
Breyting á niðurfærslu	(597.121)	71.012
Niðurfærsla 31.12	<u>2.461.524</u>	<u>3.740.383</u>

10. AÐRAR FJÁRFESTINGAR

	2024	2023
Listaverk	<u>14.180</u>	<u>18.770</u>

SKÝRINGAR

11. KRÖFUR

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:

	2024	2023
Áætluð óinnheimt iðgjöld	1.770.213	1.637.207
Aðrar kröfur á launagreiðendur	991.792	1.407.170
	<u>2.762.004</u>	<u>3.044.377</u>

Aðrar kröfur greinast þannig:

Aðrar kröfur	3.779.898	236.438
	<u>3.779.898</u>	<u>236.438</u>

12. VARANLEGIR REKSTRARFJÁRMUNIR

Árslok 2023

	Fasteign	Rekstrar- fjármunir	Samtals
Bókfært verð í ársbyrjun	852.360	42.654	895.013
Viðbót á árinu	0	31.865	31.865
Afskriftir	(17.406)	(16.312)	(33.718)
Bókfært verð í árslok	<u>834.954</u>	<u>58.206</u>	<u>893.160</u>

Bókfært verð í árslok 2023 greinist þannig:

Kostnaðarverð	870.308	143.211	1.013.520
Uppsafnaðar afskriftir	(35.355)	(85.005)	(120.360)
Bókfært verð í árslok	<u>834.954</u>	<u>58.206</u>	<u>893.160</u>

Árslok 2024

Bókfært verð í ársbyrjun	834.954	58.206	893.160
Viðbót á árinu	11.507	44.606	56.113
Selt á árinu	0	(55)	(55)
Afskriftir	(17.521)	(20.028)	(37.548)
Bókfært verð í árslok	<u>828.940</u>	<u>82.729</u>	<u>911.669</u>

Bókfært verð í árslok 2024 greinist þannig:

Kostnaðarverð	881.816	164.293	1.046.109
Uppsafnaðar afskriftir	(52.876)	(81.565)	(134.440)
Bókfært verð í árslok	<u>828.940</u>	<u>82.729</u>	<u>911.669</u>

SKÝRINGAR

13. ÁFALLINN KOSTNAÐUR OG FYRIRFRAMINNHEIMTAR TEKJUR

	2024	2023
Ógreiddur kostnaður	81.561	58.097
Ógreidd laun og launatengd gjöld	56.595	57.448
	138.156	115.545

14. AÐRAR SKULDIR

Ógreitt til stéttarfélaga	698.516	587.601
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	2.488	11.196
	701.004	598.797

15. TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlífendatöflur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Forsendur um lífslíkur breyttust á árinu 2021 og taka nú mið af spá um væntar lífslíkur til framtíðar í stað þess að styðjast eingöngu við reynslu fyrri ára. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar	2024	2023
Eignir		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	986.099.477	914.824.130
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	914.824.130	825.023.230
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	71.275.347	89.800.900
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok	1.034.907.671	979.809.103
Skuldbindingar í ársbyrjun	979.809.103	881.203.583
Hækkun skuldbindinga á árinu	55.098.567	98.605.521
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	16.176.780	(8.804.621)

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	666.926.353	593.043.427
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	55.112.301	68.879.624
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	23.134.135	22.625.829
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(22.059.925)	(19.235.433)
Lækkun vegna nýs reiknigrundvallar	(1.407.445)	0
(Lækkun) hækkun vegna annarra breytinga	(1.202.878)	1.612.905
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok án rekstrarkostnaðar	720.502.540	666.926.353
Framtíðarskuldbinding vegna rekstrarkostnaðar	12.085.156	11.295.893
Áfallnar skuldbindingar í árslok	732.587.697	678.222.246

SKÝRINGAR

16. SKULDBINDINGAR UTAN EFNAHAGS

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum eða sambærilegum samlagsfélögum fyrir ákveðna fjárhæð, sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

	2024	2023
Erlendir framtakssjóðir	32.698.371	36.252.588
Innlendir framtakssjóðir og samlagsfélög	11.101.765	7.062.543
Aðrir sjóðir	7.515.839	2.828.317
	<u>51.315.974</u>	<u>46.143.447</u>

17. FJÁRFESTINGAR

17.1 Flokkun fjárfestinga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka:

	Fjárfestingar á gangvirði	Fjárfestingar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Samtals	Gangvirði
Fjárfestingar í árslok 2024				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	378.193.104	0	378.193.104	378.193.104
Skuldabréf	51.481.196	250.332.193	301.813.389	301.511.619
Bundnar bankainnstæður	6.100.115	0	6.100.115	6.100.115
Aðrar fjárfestingar	0	14.180	14.180	14.180
Fjárfestingar samtals	<u>435.774.414</u>	<u>250.346.373</u>	<u>686.120.787</u>	<u>685.819.017</u>

	Fjárfestingar á gangvirði	Fjárfestingar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Samtals	Gangvirði
Fjárfestingar í árslok 2023				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	335.768.061	0	335.768.061	335.768.061
Skuldabréf	52.213.691	223.663.540	275.877.231	275.150.885
Bundnar bankainnstæður	5.396.863	0	5.396.863	5.396.863
Aðrar fjárfestingar	0	18.770	18.770	18.770
Fjárfestingar samtals	<u>393.378.615</u>	<u>223.682.310</u>	<u>617.060.925</u>	<u>616.334.579</u>

SKÝRINGAR

17. FJÁRFESTINGAR, FRH.

17.2 Fjármálagerningar á gangvirði

Gangvirði fjármálagernings er það viðskiptaverð sem greitt væri við kaup eða fengið væri við sölu í frjálsum viðskiptum milli markaðsaðila. Þegar markaðsverð liggur ekki fyrir notar sjóðurinn verðmatsaðferðir sem byggjast á mati og forsendum sem eru í samræmi við þær sem markaðsðilar myndu miða við í verðlagningu fjármálagerningsins. Í sumum tilfellum beitir sjóðurinn nálgun við mat á virði fjármálagerninga. Þessar nálganir eru útskýrðar nánar hér á eftir.

Í töflunum hér að neðan eru fjármálagerningar sem færðir eru á gangvirði flokkaðir í þrjú þrep sem endurspeglar hvaða gögn voru notuð við mat á virði þeirra.

Þrepin þrjú hafa verið skilgreind með eftirfarandi hætti:

Þrep 1: Skráð verð eigna sem átt er viðskipti með á skipulögðum verðbréfamörkuðum.

Þrep 2: Gangvirði eigna byggist á öðrum sannreynanlegum upplýsingum en verði á virkum verðbréfamörkuðum, ýmist beint eða óbeint, svo sem verði á sambærilegum eignum á virkum mörkuðum, verði á sömu eignum á óvirkum mörkuðum eða aðrar markaðsupplýsingar. Eignir í verðbréfasjóðum og skuldabréf þar sem stuðst er við ávöxtunarkröfu skuldabréfa með sambærilega tímalengd eru dæmi um eignir í þrepi 2.

Þrep 3: Matsverð eigna byggir á öðrum áreiðanlegum upplýsingum en markaðsupplýsingum, svo sem verðmati, innra virði eða öðrum viðurkenndum matsaðferðum.

Eignir á gangvirði í árslok 2024	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	115.160.464	162.739.152	100.293.488	378.193.104
Skuldabréf	51.481.196	0	0	51.481.196
Bundnar bankainnstæður	6.100.115	0	0	6.100.115
	172.741.774	162.739.152	100.293.488	435.774.414

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok	39,6%	37,3%	23,0%
---	-------	-------	-------

Eignir á gangvirði í árslok 2023	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	101.142.135	149.637.386	84.988.539	335.768.061
Skuldabréf	52.213.691	0	0	52.213.691
Bundnar bankainnstæður	5.396.863	0	0	5.396.863
	158.752.689	149.637.386	84.988.539	393.378.615

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok	40,4%	38,0%	21,6%
---	-------	-------	-------

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

Hlutverk stjórnar samkvæmt lögum er að hafa eftirlit með starfsemi sjóðsins. Liður í því eftirliti er samþykkt og innleiðing áhættustefnu. Á grundvelli hennar felur stjórn sjóðsins framkvæmdastjóra og áhættustjóra sjóðsins umsjón með framkvæmd stefnunnar. Áhættustefna sjóðsins var samþykkt af stjórn 20.3.2025. Í skýringu þessari er miðað við stöðu samtryggingardeildar og útreikningar miðast við þá deild. Áhættuþættir í starfsemi séreignadeilda koma fram í skýringu 18.6.

Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á að áhættustefnan og framkvæmd hennar sé virkur þáttur í starfseminni. Stefnan byggir á ákvæðum laga og reglugerðar nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Auk þess er stuðst við tilmæli OECD/IOPS er varðar áhættustjórnkerfi lífeyrissjóða.

Í áhættustefnunni er skipulag sjóðsins skilgreint, mælt fyrir um hlutverk og ábyrgð er varðar framkvæmd áhættustýringar, tilgreindir þeir áhættuþættir sem sjóðurinn fylgist með sem og hvernig með þeim er fylgst. Jafnframt er í stefnunni yfirlit yfir helstu áhættuþætti. Við mótun áhættustefnu hefur stjórn sett fram áhættuvilja sinn og skilgreint hefur verið áhættuþol sjóðsins, eins og mögulegt er á mælanlegan hátt fyrir helstu áhættuþætti.

Áhætta í starfsemi sjóðsins er skilgreind, til samræmis við skilgreiningar í lögum og reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða, sem hætta á fjárhagslegu tapi sem leiðir af atburði og fellur undir einn eða fleiri af þeim áhættuþáttum sem lífeyrissjóðurinn skilgreinir. Meginmarkmið er að minnka líkur á skerðingu á réttindum sjóðfélaga til lengri tíma, ásamt því að móta fjárfestingastefnu og ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Megináhættuflokkar í starfsemi sjóðsins eru fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta), mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaáhætta, lausafjárahætta og rekstraráhætta.

18.1 FJÁRHAGSLEG ÁHÆTTA

Fjárhagsleg áhætta eða markaðsáhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafar beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Fjárhagslegri áhættu má skipta í a) vaxta- og endurfjárfestingaáhættu, b) uppgreiðsluáhættu, c) markaðsáhættu, d) gjaldmiðlaáhættu, e) ósamræmisáhættu, f) verðbólguáhættu, g) áhættu tengda eigna- og skuldbindingajöfnuði, h) áhættu vegna skuldbindinga utan efnahagsreiknings og i) fjárfestingaráhættu.

a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Ef vextir hækka getur það leitt til lækkunar á markaðsvirði bréfa auk þess sem taka þarf tillit til þess að áhætta er meiri eftir því sem bréfin eru til lengri tíma. Lækki vaxtakjör leiðir það til þess að langtímaávöxtun skuldabréfa lækkar þar sem nýjar fjárfestingar í skuldabréfum eiga sér stað á lækkaðri kröfu.

Hluti skuldabréfa sjóðsins er færður til bókar á gangvirði og hluti á upphaflegri ávöxtunarkröfu við kaup. Sá hluti sem færður er til bókar á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði. Á næstu síðu má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkrafa hækki um 100 punkta. 100 punkta breyting samsvarar eins prósentustígs breytingu á ávöxtunarkröfu.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun
Breyting á ávöxtunarkröfu				
Skuldabréf færð á gangvirði	2.505.626	(2.505.626)	2.466.529	(2.466.529)
Samtals gangvirðisbreyting	2.505.626	(2.505.626)	2.466.529	(2.466.529)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	669.235.415	669.235.415	599.483.570	599.483.570
Breyting á hreinni eign	2.505.626	(2.505.626)	2.466.529	(2.466.529)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	671.741.041	666.729.789	601.950.098	597.017.041

b) Uppgreiðsluáhætta

Hættan á að skuldabréf með föstum vöxtum verði greidd upp fyrir gjalddaga og að lífeyrissjóðurinn fái ekki þá ávöxtun sem stefnt er að. Samkvæmt reglum sem Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) hefur gefið út er uppgreiðsluáhætta skilgreind sem líkur á að uppgreiðslur vaxi eftir því sem munur á vöxtum skuldabréfa og markaðsvöxtum er meiri.

c) Markaðsáhætta

Hætta á lækkun á markaðsvirði verðbréfa, svo sem hlutabréfa og hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða. Mælikvarði á markaðsáhattu slíkra verðbréfa er jafnan flókt ávöxtunar verðbréfa, reiknað sem frávik ávöxtunar. Fjárhæð í húfi (VaR, e. Value at Risk) er notuð til að meta líkur á hámarkstapi sem getur orðið vegna breytinga á markaðsvirði eigna miðað við 99,5% og 95% líkur, þ.e. 0,5% og 5% líkur á tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna og skuldbindinga byggt á sögulegum gögnum um flókt og vænta raunávöxtun. Staðalfrávik er notað til að meta flókt/sveiflur eignasafna.

Samdreifni (e. covariance) milli eignaflokka er metin sem hluti af markaðsáhattu sjóðsins. Samdreifni og samval eigna með mismunandi fylgni stuðlar að aukinni áhættudreifingu.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	Fjárhæð 31.12.2024	Fjárhæð 31.12.2023	Hlutfall af eignum 31.12.2024	Hlutfall af eignum 31.12.2023
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	82.061.613	88.143.624	12,3%	14,7%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	204.300.661	168.262.208	30,5%	28,1%
	286.362.273	256.405.832	42,8%	42,8%

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu er sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris Breyting á gangvirði	31.12.2024 (5,0%)	31.12.2024 (10,0%)	31.12.2023 (5,0%)	31.12.2023 (10,0%)
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(4.103.081)	(8.206.161)	(4.407.181)	(8.814.362)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(10.215.033)	(20.430.066)	(8.413.110)	(16.826.221)
Samtals gangvirðisbreyting	(14.318.114)	(28.636.227)	(12.820.292)	(25.640.583)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	669.235.415	669.235.415	599.483.570	599.483.570
Breyting á hreinni eign	(14.318.114)	(28.636.227)	(12.820.292)	(25.640.583)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	654.917.301	640.599.188	586.663.278	573.842.986

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu Breyting á gangvirði	31.12.2024 5%	31.12.2024 10%	31.12.2023 5%	31.12.2023 10%
Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,4%)	(0,8%)	(0,4%)	(0,9%)
Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(1,0%)	(2,1%)	(0,9%)	(1,7%)
Samtals gangvirðisbreyting	(1,5%)	(2,9%)	(1,3%)	(2,6%)
Tryggingafræðileg staða	(4,7%)	(4,7%)	(6,6%)	(6,6%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,4%)	(2,8%)	(1,3%)	(2,6%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	(6,1%)	(7,5%)	(7,9%)	(9,2%)

d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í hættu á að breytingar á gengi gjaldmiðla (styrking ISK) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Þá er áhættan helst fólgin í gengisflökti ISK gagnvart öðrum myntum og samdreifni milli þeirra. Lífeyrissjóðurinn skal takmarka gjaldmiðlaáhættu sína með því að tryggja að lágmarki 48,5% af heildareignum sjóðsins séu í sama gjaldmiðli og skuldbindingar hans, eða sbr. 36. gr. d. laga nr. 129/1997 og þeim breytingum sem verða á því ákvæði.

Meirihluti eigna sjóðsins er í íslenskum krónum en 38% er í erlendum fjáreignum. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur sjóðsins. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til meðalgengis Seðlabanka Íslands en eignir í árslok eru tilgreindar á miðgengi Seðlabanka Íslands.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Ársflökt 2024
	2024	2023	2024	2023	
USD	138,2	136,2	137,92	137,99	6,45%
EUR	143,9	150,5	149,32	149,15	3,98%
DKK	19,30	20,19	20,02	20,02	3,99%
NOK	12,21	13,39	12,85	13,08	8,15%
GBP	173,3	173,18	176,39	171,46	5,6%

Skipting eigna eftir myntum Mynt	Fjárhæð 2024	Fjárhæð 2023	Hlutfall af 2024	Hlutfall af 2023
USD	197.095.141	170.297.849	32,9%	28,4%
EUR	50.147.490	49.375.764	8,4%	8,2%
DKK	1.329.231	1.192.909	0,2%	0,2%
NOK	392.726	393.502	0,1%	0,1%
GBP	644.738	973.350	0,1%	0,2%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	2.283.304	1.549.140	0,4%	0,3%
	251.892.630	223.782.513	42,0%	37,3%

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan eru sýnd 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 öfug áhrif.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Styrking á gengi íslensku krónunnar	5%	10%	5%	10%
USD	(9.854.757)	(19.709.514)	(8.514.892)	(17.029.785)
EUR	(2.507.375)	(5.014.749)	(2.468.788)	(4.937.576)
DKK	(66.462)	(132.923)	(59.645)	(119.291)
NOK	(19.636)	(39.273)	(19.675)	(39.350)
GBP	(32.237)	(64.474)	(48.668)	(97.335)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(114.165)	(228.330)	(77.457)	(154.914)
Samtals gangvirðisbreyting	(12.594.631)	(25.189.263)	(11.189.126)	(22.378.251)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	669.235.415	669.235.415	599.483.570	599.483.570
Breyting á hreinni eign	(12.594.631)	(25.189.263)	(11.189.126)	(22.378.251)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	656.640.784	644.046.152	588.294.444	577.105.318

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
Styrking á gengi íslensku krónunnar	5%	10%	5%	10%
USD	(1,0%)	(1,9%)	(0,9%)	(1,7%)
EUR	(0,2%)	(0,5%)	(0,3%)	(0,5%)
DKK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
NOK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
GPB	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
Samtals	(1,2%)	(2,4%)	(1,1%)	(2,3%)
Tryggingafræðileg staða	(4,7%)	(4,7%)	(6,6%)	(6,6%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,2%)	(2,4%)	(1,1%)	(2,3%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	(5,9%)	(7,2%)	(7,8%)	(8,9%)

e) Ósamræmisáhætta

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á markaðsverði eigna annars vegar og virði skuldbindinga hins vegar. Dæmi um áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru verðtryggðar skuldbindingar en eignasafn er sjaldnast verðtryggt að fullu. Ýmsar eignir hafa þó eiginleika óbeinnar verðtryggingar. Álagspróf eða næmnipróf eru dæmigerð próf fyrir ósamræmi eigna og skuldbindinga þar sem leitast er við að meta næmni eigna og skuldbindinga fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir í báðum tilvikum.

f) Verðbólguáhætta

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

	Fjárhæð	Fjárhæð	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
Verðtryggðar eignir	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	76.157.094	74.713.702	11,4%	12,5%
Útlán til sjóðfélaga og annarra	99.116.502	75.945.184	14,8%	12,7%
Önnur skuldabréf	75.935.781	70.702.163	11,3%	11,8%
Verðtryggð innlán	4.352	4.075	0,0%	0,0%
	251.213.730	221.365.123	37,5%	36,9%

g) Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

Hætta á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma, sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. Með mótaðilaáhöttu er átt við að útgefendur verðbréfa svo sem lántakendur eða fyrirtæki, verði gjaldþrota eða hæfi mótaðilans til greiðslu versni verulega. Mótaðilaáhöttu má skipta í útlánaáhöttu, samþjöppunaráhöttu, landsáhöttu og afhendingar- og uppgjörsáhöttu.

Útlánaáhöttu er hættan á greiðslufalli skuldara og tapi sem af því getur orðið. Skuldaraáhöttu er mæld með gjaldþolsprófi eða lánshæfismati. Aldursgreining vanskila og breyting á tryggingahlutföllum eru önnur dæmi um mat á útlánaáhöttu. Útlánaáhöttu tengd sjóðfélagalánum getur til að mynda falist í því að mótaðili viðhaldi ekki veðandlagi eða rýri það með aðgerðaleysi. Þá kann verðlækkun fasteigna að leiða til aukinnar útlánaáhöttu, svo dæmi sé tekin af greiningu á útlánaáhöttu.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru m.a. Ríkissjóður og Íbúðalánasjóður. Ríkissjóður er með einkunnirnar A1/A+/A (Moody's/Standard & Poor's/Fitch) þegar kemur að langtímaskuldbindingum í innlendri mynt.

Útlánaáhöttu, lánshæfismat miðast við 31.12.2024

	Fjárhæð 31.12.2024	Fjárhæð 31.12.2023	Hlutfall af 31.12.2024	Hlutfall af 31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat S&P A	85.833.653	87.254.419	12,8%	14,6%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, önnur	2.602.899	3.160.271	0,4%	0,5%
Útlán til sjóðfélaga	67.235.583	60.438.353	10,0%	10,1%
Önnur veðlán	50.001.886	37.323.176	7,5%	6,2%
Önnur skuldabréf	82.012.515	75.572.543	12,3%	12,6%
Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa	(2.461.524)	(3.740.383)	(0,4%)	(0,6%)
Samtals	285.225.013	260.008.378	42,6%	43,4%

Vanskilatöflur

	Fjárhæð 31.12.2024	Fjárhæð 31.12.2023	Hlutfall 31.12.2024	Hlutfall 31.12.2023
90 daga vanskil				
Útlán til sjóðfélaga	7.766	9.917	0,01%	0,02%
Önnur útlán	12.432	6.893	0,02%	0,02%
Önnur skuldabréf	0	0	0,00%	0,00%

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

Í árslok 2024	(2.461.524)
Í árslok 2023	(3.740.383)
Lækkun niðurfærslu	1.278.859

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.3 Lífeyristryggingaráhætta

Lífeyristryggingaráhætta er hættan á því að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutiðni auk forsenda um vexti og verðbólgu. Lífeyristryggingaráhættu má skipta í skerðingaráhættu, iðgjaldaáhættu, hagræna áhættu, lýðfræðilega áhættu og réttindaflutningsáhættu. Til þess að meta lífeyristryggingaráhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Með því að framkvæma tölfræðilegar hermanir (e. simulation) á eignum og skuldbindingum sjóðsins miðað við mismunandi forsendur er hægt að meta líkur á að sjóðurinn þurfi að breyta réttindum, sbr. nánari ákvæði laga og samþykktu sjóðsins.

Álagspróf

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf, næmnigreiningar og athuganir á viðnámsprótti eftir því sem við á. Markmið með framkvæmd álagsprófsins er að meta hvort tryggingafræðileg staða sjóðsins verði undir -10% miðað við mismunandi álagspætti. Þetta er gert þar sem að í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildartryggingafræðileg 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 5 ár.

	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2024	Trygginga- fræðileg staða 2024	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2023	Trygginga- fræðileg staða 2023
Niðurstöður álagsprófs:				
Staða		(4,7%)		(6,6%)
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%	(8,0%)	(12,7%)	(7,9%)	(14,6%)
Lækkun á dánartíðni um 20%	(4,0%)	(8,7%)	(3,9%)	(10,6%)
Örorkulíkur auknar um 10%	(0,3%)	(5,0%)	(0,3%)	(7,0%)
Vísitala neysluverðs hækkun um 0,5%	(0,4%)	(5,1%)	(0,1%)	(6,7%)
Gengisvísitala lækkar um 10%	(2,4%)	(7,2%)	(2,2%)	(8,9%)
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-0,010768828	(5,8%)	(0,9%)	(7,5%)
Markaðsskuldbréf lækka um 10%	(2,8%)	(7,5%)	(2,6%)	(9,3%)
Erlend hlutabréf lækka um 10%	(1,8%)	(6,5%)	(1,7%)	(8,3%)
Innlend hlutabréf lækka um 10%	(0,9%)	(5,6%)	(0,8%)	(7,5%)

18.4 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á að sjóðurinn hafi ekki yfir nægu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði. Skipta má lausafjárahættu í seljanleikaáhættu og útstreymisáhættu.

Seljanleikaáhættan lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja verðbréf eða innleysa fjármálagerninga á nógu skömmum tíma, nema undir matsvirði, til að mæta greiðslu á skuldbindingum. Útstreymisáhætta vísar hins vegar til hættunnar á að eignir renni hraðar úr sjóðnum en ráð var fyrir gert.

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Hlutfall innlána, skuldabréfa með ábyrgð ríkissjóðs og skráðra verðbréfa af eignum

	2024	2023
Innlán	0,5%	0,4%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	13,3%	15,1%
Innlend skráð hlutabréf	10,1%	12,5%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	5,8%	6,3%
Erlend skráð hlutabréf	6,8%	3,9%
Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum (lög nr. 30/2003)	23,7%	24,4%
	60,2%	62,6%

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

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum

	2024	2023
Lífeyrir	22.267.157	19.386.614
Iðgjöld	23.366.368	22.859.392
Lífeyrisbyrði	95,30%	84,81%

18.5 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Skipta má rekstraráhættu í starfsmannaáhættu, svikemisáhættu, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, pólitíska áhættu, skjalaáhættu, úrskurðaráhættu lífeyris, áhættu vegna útvistunar, áhættu vegna stjórnarháttá, upplýsingaáhættu, UFS áhættu og líkanaáhættu.

Einn mikilvægasti þáttur í starfsemi Birtu er skipulag starfseminnar sem byggir á skilvirkum reglum, verklagsreglum og ferlum. Til að lágmarka rekstraráhættu þarf innra verklag að innifela eftirlitsaðgerðir sem eiga að vera óaðskiljanlegur hluti af daglegri starfsemi sjóðsins. Mikilvægt er að starfsmenn og stjórnendur séu vel upplýstir um tilvist reglna og ferla sjóðsins og að þeim sé markvisst fylgt eftir.

Undir rekstraráhættu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhættan af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðs, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Hér undir falla einnig breytingar á lögum eða reglum um starfsemina eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni. Þetta kunna t.d. að vera breytingar á lögum um lífeyrissjóði, uppgjorsreglum, skattalögum, lögum um aðra aðila sem hafa áhrif á starfsemi sjóðsins, eftirliti og eftirlitsreglum, heimildum til fjárfestinga og fleiri þátta.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.6 Áhættuþættir séreignaleiða og tilgreindra séreignarleiða

a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Ef vextir hækka getur það leitt til lækkunar á markaðsvirði bréfa auk þess sem taka þarf tillit til þess að áhætta er meiri eftir því sem bréfin eru til lengri tíma. Lækki vaxtakjör leiðir það til þess að langtímaávöxtun skuldabréfa lækkar þar sem nýjar fjárfestingar í skuldabréfum eiga sér stað á lækkaðri kröfu.

Skuldabréf séreignaleiða eru færð á gangvirði. Bréf sem eru færð til bókar á gangvirði eru næm fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði, hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkrafa hækki um 100 punkta. 100 punkta breyting samsvarar eins prósentustigs breytingu á ávöxtunarkröfu. Áhrifin eru metin fyrir Skuldabréfaleið og Blandaða leið séreignaleiða, en ekki fyrir Innlánsleið. Tilgreindar séreignaleiðir eiga hlutdeild í eignasafni séreignaleiða og eru því skýringar fyrir allar deildir í viðkomandi leiðum.

	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris				
	100 punkta	100 punkta	100 punkta	100 punkta
	lækkun	hækkun	lækkun	hækkun
Breyting á ávöxtunarkröfu				
Skuldabréf færð á gangvirði	589.545	(589.545)	305.516	(305.516)
Samtals gangvirðisbreyting	589.545	(589.545)	305.516	(305.516)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	9.667.396	9.667.396	11.100.406	11.100.406
Breyting á hreinni eign	589.545	(589.545)	305.516	(305.516)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	10.256.941	9.077.851	11.405.922	10.794.890

b) Markaðsáhætta

Hætta á lækkun á markaðsvirði verðbréfa, svo sem hlutabréfa og hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða. Mælikvarði á markaðsáhattu slíkra verðbréfa er jafnan flökt ávöxtunar verðbréfa, reiknað sem frávik ávöxtunar. Fjárhæð í húfi (VaR, e. Value at Risk) er notuð til að meta líkur á hámarkstapi sem getur orðið vegna breytinga á markaðsvirði eigna m.v. 99,5% og 95% líkur, þ.e. 0,5% og 5% líkur á tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna og skuldbindinga byggt á sögulegum gögnum um flökt og vænta raunávöxtun. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna.

Samdreifni (e. covariance) milli eignaflokka er metin sem hluti af markaðsáhattu sjóðsins. Samdreifni og samval eigna með mismunandi fylgni stuðlar að aukinni áhættudreifingu. Áhrifin eru metin fyrir Skuldabréfaleið og Blandaða leið séreignaleiða og Tilgreinda séreign, en ekki fyrir Innlánsleið. Tilgreinda séreignaleiðir eiga hlutdeild í eignasafni séreignaleiða og eru því skýringarnar fyrir allar deildir í viðkomandi leiðum.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir séreignaleiða 31.12.2024	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	0	1.694.711	0,0%	15,3%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	0	4.205.288	0,0%	37,9%
Samtals	0	5.899.998	0,0%	53,2%

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris Breyting á gangvirði	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2024 (5%)	31.12.2024 (10%)	31.12.2024 (5%)	31.12.2024 (10%)
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	0	0	(84.736)	(169.471)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	0	0	(210.264)	(420.529)
Samtals gangvirðisbreyting	0	0	(295.000)	(590.000)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	9.667.396	9.667.396	11.100.406	11.100.406
Breyting á hreinni eign	0	0	(295.000)	(590.000)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	9.667.396	9.667.396	10.805.406	10.510.406

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

c) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hættu að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins.

Verðtryggðar eignir séreignaleiða og tilgreindra séreignaleiða 31.12.2024

	Fjárhæð Innlánsleið	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0	4.293.738	2.572.500
Önnur veðlán	0	1.238.822	32.614
Önnur skuldabréf	0	3.441.104	2.080.062
Verðtryggð innlán	5.109.565	0	0
Samtals	5.109.565	8.973.664	4.685.177

	Hlutfall af eignum Innlánsleið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0,0%	44,4%	23,2%
Önnur veðlán	0,0%	12,8%	0,3%
Önnur skuldabréf	0,0%	35,6%	18,7%
Verðtryggð innlán	83,7%	0,0%	0,0%
Samtals	83,7%	92,8%	42,2%

19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR

	2024	2023	2022	2021	2020
Ávöxtun					
Hrein raunávöxtun*	6,37%	1,18%	(9,90%)	10,11%	8,89%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár*	3,06%	3,98%	4,10%	7,38%	5,01%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár*	3,99%	4,03%	4,48%	6,33%	5,53%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,22%	41,25%	41,17%	45,47%	41,09%
Skráð skuldabréf	25,20%	27,16%	28,53%	25,98%	27,40%
Veðlán	17,76%	16,44%	16,41%	17,51%	22,02%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	15,10%	14,34%	13,35%	10,26%	6,38%
Óskráð skuldabréf	0,71%	0,80%	0,54%	0,77%	3,10%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aðrar fjárfestingar	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	62,12%	62,43%	63,24%	63,18%	65,63%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	37,88%	37,57%	36,76%	36,82%	34,37%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	16.875	16.934	16.462	16.192	16.014
Heildarfjöldi greiðandi sjóðfélaga	18.892	19.146	18.748	18.192	18.205
Fjöldi lífeyrisþega	18.767	17.750	16.638	15.885	15.300
Fjöldi sjóðfélaga	103.750	102.741	101.178	99.730	98.745
Stöðugildi	28,8	28,7	26,9	28,6	27,8
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum)					
Iðgjöld	23.366	23.950	22.663	23.031	22.538
Lífeyrir	22.267	20.311	18.465	17.564	16.623
Hreinar fjárfestingartekjur	69.589	54.038	(8.381)	91.583	69.579
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	936	877	893	960	930
Hækkun á hreinni eign	69.752	56.800	(5.075)	96.090	74.564
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	83,29%	82,41%	81,62%	81,11%	80,63%
Örorkulífeyrir	10,85%	11,35%	11,70%	12,06%	12,17%
Makalífeyrir	5,22%	5,54%	5,87%	6,12%	6,36%
Barnalífeyrir	0,44%	0,49%	0,51%	0,49%	0,51%
Fjölskyldubætur	0,21%	0,21%	0,30%	0,21%	0,32%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

KENNITÖLUR

19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR, FRH.

	2024	2023	2022	2021	2020
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði	95,30%	84,81%	81,47%	76,26%	73,76%
Skrifst. og stjórnunarkostn. (alls) sem % af iðgjöldum	4,01%	3,66%	3,94%	4,17%	4,12%
Hreinar fjárfestingartekjur sem % af meðalstöðu eigna	10,97%	9,01%	(1,35%)	14,49%	12,10%
Skrifst. og stjórnunarkostn. sem % af meðalstöðu eigna	0,15%	0,15%	0,14%	0,15%	0,16%
Fjárfestingargjöld sem % af meðalstöðu eigna	0,47%	0,50%	0,40%	0,38%	0,33%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	(4,72%)	(6,63%)	(6,38%)	(2,50%)	(0,41%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	(8,08%)	(10,60%)	(10,07%)	0,81%	(0,98%)

* Söguleg ávöxtun samtryggingardeildar er vegið meðaltal ávöxtunar Stafa og Sameinaða lífeyrissjóðsins

20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR

INNLAÐSLEIÐ

Ávöxtun

Nafnávöxtun	5,82%	7,87%	9,04%	4,78%	4,02%
Hrein raunávöxtun	1,00%	(0,12%)	(0,27%)	(0,06%)	0,51%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	0,21%	0,32%	0,75%	1,21%	1,57%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	1,02%	1,09%	1,28%	1,51%	1,78%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Bundnar bankainnstæður	100%	100%	100%	100%	100%
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%

Fjöldi

Fjöldi virkra sjóðfélaga	703	689	658	671	686
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	5.038	4.827	4.559	4.431	4.231
Fjöldi lífeyrisþega	244	201	171	212	230

SKULDABRÉFALEIÐ

Ávöxtun

Nafnávöxtun	8,15%	7,59%	0,55%	5,43%	7,01%
Hrein raunávöxtun	3,22%	(0,38%)	(8,04%)	0,56%	3,40%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	(0,34%)	0,20%	0,98%	3,82%	4,88%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	2,28%	2,33%	2,70%	3,91%	3,85%

KENNITÖLUR

20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2024	2023	2022	2021	2020
SKULDABRÉFALEIÐ, FRH.					
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráð skuldabréf	78,83%	80,67%	82,39%	82,90%	85,28%
Veðlán	13,02%	13,57%	12,70%	12,47%	11,36%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,10%	5,14%	4,25%	3,96%	2,66%
Óskráð skuldabréf	3,04%	0,62%	0,66%	0,67%	0,70%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.086	1.058	1.055	1.082	1.121
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	13.013	12.950	12.925	12.864	12.810
Fjöldi lífeyrisþega	259	222	201	200	270
BLÖNDUÐ LEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	12,25%	7,65%	(8,23%)	17,97%	15,03%
Hrein raunávöxtun	7,14%	(0,33%)	(16,07%)	12,52%	11,15%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	2,31%	3,75%	3,58%	8,49%	6,00%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	4,06%	3,90%	5,40%	8,25%	6,93%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	54,05%	54,68%	53,36%	59,56%	57,55%
Skráð skuldabréf	39,58%	41,42%	42,74%	35,16%	36,68%
Veðlán	0,30%	0,35%	0,93%	0,69%	1,99%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2,97%	3,48%	2,87%	3,29%	2,49%
Óskráð skuldabréf	3,10%	0,07%	0,09%	1,29%	1,30%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	61,22%	61,97%	61,00%	54,27%	57,02%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	38,78%	38,03%	39,00%	45,73%	42,98%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	755	734	720	676	645
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	13.339	13.376	13.454	13.500	13.502
Fjöldi lífeyrisþega	136	116	107	148	238

KENNITÖLUR

21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR

	2024	2023	2022		
TILGREIND INNLÁNSLEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	5,97%	6,12%	6,06%		
Hrein raunávöxtun	1,14%	(1,74%)	(3,00%)		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Bundnar bankainnstæður	100%	100%	100%		
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%		
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	217	132	52		
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	357	225	101		
Fjöldi lífeyrisþega	25	15	7		
TILGREIND SKULDABRÉFALEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,22%	5,60%	0,36%		
Hrein raunávöxtun	3,29%	(2,22%)	(8,21%)		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráð skuldabréf	78,83%	80,67%	82,39%		
Veðlán	13,02%	13,57%	12,70%		
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,10%	5,14%	4,25%		
Óskráð skuldabréf	3,04%	0,62%	0,66%		
	100,00%	100,00%	100,00%		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%		
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	116	73	31		
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	155	102	56		
Fjöldi lífeyrisþega	4	2	1		
TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ					
	2024	2023	2022	2021	2020
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	12,65%	8,15%	(8,94%)	11,52%	11,79%
Hrein raunávöxtun	7,52%	0,14%	(16,72%)	6,37%	8,02%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár *	0,60%	0,71%	0,04%		

* Eldri tilgreind séreignardeild var flutt í tilgreinda blandaða leið frá og með 1. janúar 2022.

KENNITÖLUR

21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2024	2023	2022	2021	2020
TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ, FRH.					
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	54,05%	54,68%	53,36%	100,00%	100,00%
Skráð skuldabréf	39,58%	41,42%	42,74%	0,00%	0,00%
Veðlán	0,30%	0,35%	0,93%	0,00%	0,00%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2,97%	3,48%	2,87%	0,00%	0,00%
Óskráð skuldabréf	3,10%	0,07%	0,09%	0,00%	0,00%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	61,22%	61,97%	61,00%	60,28%	62,90%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	38,78%	38,03%	39,00%	39,72%	37,10%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.234	1.306	1.407	1.417	1.568
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	1.845	1.862	1.808	1.616	1.561
Fjöldi lífeyrisþega	183	178	126	58	64

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS 2024

Samtryggingardeild

IÐGJÖLD

	2024	2023
Iðgjöld sjóðfélaga	6.337.743	6.149.239
Iðgjöld launagreiðenda	16.814.393	16.523.362
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(18.000)	(46.772)
	23.134.135	22.625.829
Sérstök aukaframlög	232.232	233.563
	23.366.368	22.859.392

LÍFEYRIR

Heildarfjárhæð lífeyris	22.107.373	19.235.433
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	153.554	145.614
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	6.794	6.154
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun	(563)	(588)
	22.267.157	19.386.614

HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	47.399.509	25.091.914
Hreinar tekjur af skuldabréfum	22.289.730	26.576.622
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	277	330
Vaxtatekjur af handbæru fé	186.100	175.370
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	112.885	118.488
Fjárfestingargjöld	(399.619)	(384.978)
	69.588.882	51.577.746

REKSTRARKOSTNAÐUR

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	936.247	836.943
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	69.751.846	54.213.581
Hrein eign frá fyrra ári	599.483.570	545.269.988
Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok	669.235.415	599.483.570

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2024

Samtryggingardeild

EIGNIR

FJÁRFESTINGAR

	31.12.2024	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	371.485.131	329.953.410
Skuldabréf	288.093.033	263.587.049
Bundnar bankainnstæður	4.352	4.075
Aðrar fjárfestingar	14.180	18.770
	659.596.696	593.563.303

KRÖFUR

Kröfur á launagreiðendur	2.762.004	3.044.377
Aðrar kröfur	3.779.898	236.438
	6.541.902	3.280.815

ÝMSAR EIGNIR

Varanlegir rekstrarfjármunir	911.669	893.160
Handbært fé	3.090.179	2.507.163

Eignir samtals

670.140.447 600.244.441

SKULDIR

Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	138.156	115.545
Aðrar skuldir	766.875	645.327
	905.031	760.872

Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok

669.235.415 599.483.570

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2024

Samtryggingardeild

INNGREIÐSLUR

	2024	2023
Iðgjöld	23.648.741	22.335.905
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	266.877	312.323
Aðrar inngreiðslur	2.926	0
	23.918.543	22.648.228

ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	22.267.216	19.386.819
Rekstrarkostnaður	872.910	813.340
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	56.113	31.865
Aðrar útgreiðslur	3.425.466	136.854
	26.621.705	20.368.878

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

(2.703.161)	2.279.350
-------------	-----------

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	2.431.183	3.521.100
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(30.882.559)	(44.105.719)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	32.300.410	27.344.022
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	30.192.851	28.784.540
Keypt skuldabréf	(41.768.702)	(40.006.315)
Seld skuldabréf	10.981.163	17.657.572
Ný bundin innlán	(277)	(330)
	3.254.069	(6.805.129)

Hækkun (lækkun) á handbæru fé	550.907	(4.525.780)
Gengismunur af handbæru fé	32.108	(18.465)
Handbært fé í upphafi árs	2.507.163	7.051.408
Handbært fé í árslok	3.090.179	2.507.163

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2024

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2024	Samtals 2023
IÐGJÖLD					
Iðgjöld sjóðfélaga	180.218	249.370	201.585	631.173	599.259
Iðgjöld launagreiðenda	132.601	184.595	145.762	462.958	452.917
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	242.443	(172.362)	(75.257)	(5.176)	2.603
	555.262	261.603	272.090	1.088.954	1.054.780
LÍFEYRIR					
Heildarfjárhæð lífeyris	363.457	502.011	299.806	1.165.274	888.702
	363.457	502.011	299.806	1.165.274	888.702
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	41.722	599.902	641.624	357.847
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	705.004	249.453	954.457	798.075
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	324.615	0	0	324.615	388.510
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	9.695	15.072	24.768	20.807
Fjárfestingargjöld	0	(550)	(336)	(886)	(1.757)
	324.615	755.871	864.092	1.944.578	1.563.482
REKSTRARKOSTNAÐUR					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	16.439	27.878	21.928	66.244	60.915
	16.439	27.878	21.928	66.244	60.915
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	499.981	487.586	814.448	1.802.014	1.668.645
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	5.203.728	9.057.172	6.889.538	21.150.438	19.481.794
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	5.703.709	9.544.757	7.703.986	22.952.452	21.150.438

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2024

Sundurgreint yfirlit séreignarleiða

EIGNIR

FJÁRFESTINGAR

	Innláns leið 31.12.2024	Skuldabréfa leið 31.12.2024	Blönduð leið 31.12.2024	Samtals 31.12.2024	Samtals 31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	480.796	4.312.537	4.793.333	4.225.567
Skuldabréf	0	8.938.026	3.251.461	12.189.487	11.109.537
Bundnar bankainnstæður	5.765.851	0	0	5.765.851	5.249.786
	5.765.851	9.418.823	7.563.998	22.748.671	20.584.890
Handbært fé	0	135.885	100.459	236.345	597.676
Eignir samtals	5.765.851	9.554.708	7.664.457	22.985.016	21.182.565
SKULDIR					
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	62.142	9.951	(39.529)	32.564	32.127
	62.142	9.951	(39.529)	32.564	32.127
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	5.703.709	9.544.757	7.703.986	22.952.452	21.150.438

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2024

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða					
	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2024	Samtals 2023
INNGREIÐSLUR					
lögjöld	561.616	243.506	255.965	1.061.087	1.064.759
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	324.615	9.695	13.834	348.144	415.557
Aðrar inngreiðslur	154.733	50.671	105.634	311.038	268.391
	1.040.964	303.872	375.433	1.720.270	1.748.707
ÚTGREIÐSLUR					
Lífeyrir	359.721	499.655	293.152	1.152.528	905.847
Rekstrarkostnaður	16.315	27.760	21.728	65.803	60.489
	376.036	527.415	314.880	1.218.331	966.336
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	664.928	(223.543)	60.554	501.939	782.371
FJÁRFESTINGARHREYFINGAR					
Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	5.578	5.578	8.457
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	(38.650)	(122.340)	(160.990)	(634.680)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	52.123	117.299	169.422	394.212
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	912.012	265.388	1.177.399	1.251.360
Keypt skuldabréf	0	(1.426.559)	(932.968)	(2.359.527)	(3.080.776)
Seld skuldabréf	0	632.280	336.258	968.537	2.090.995
Ný bundin innlán	(664.928)	0	0	(664.928)	(592.205)
	(664.928)	131.205	(330.785)	(864.508)	(562.638)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	0	(92.338)	(270.231)	(362.569)	219.734
Gengismunur af handbæru fé	0	0	1.238	1.238	(6.435)
Handbært fé í upphafi árs	0	228.224	369.452	597.676	384.377
Handbært fé í árslok	0	135.885	100.459	236.345	597.676

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2024

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2024	Samtals 2023
IÐGJÖLD					
Iðgjöld launagreiðenda	70.738	34.901	509.269	614.908	585.094
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	127.155	16.652	(180.321)	(36.514)	(24.026)
	197.893	51.553	328.948	578.394	561.068
LÍFEYRIR					
Heildarfjárhæð lífeyris	22.781	1.555	180.267	204.603	183.181
	22.781	1.555	180.267	204.603	183.181
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	425	265.658	266.083	134.286
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	7.178	110.467	117.645	78.447
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	18.574	0	0	18.574	10.583
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	99	6.675	6.773	4.427
Fjárfestingargjöld	0	(6)	(149)	(154)	(306)
	18.574	7.696	382.650	408.920	227.436
REKSTRARKOSTNAÐUR					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	941	284	9.710	10.935	8.707
	941	284	9.710	10.935	8.707
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	192.745	57.411	521.621	771.777	596.616
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	207.921	65.228	2.874.799	3.147.948	2.551.331
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	400.666	122.639	3.396.420	3.919.725	3.147.948

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2024

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða

EIGNIR

FJÁRFESTINGAR

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Skuldabréf

Bundnar bankainnstæður

Handbært fé

Eignir samtals

SKULDIR

Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)

Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris

	Innláns leið 31.12.2024	Skuldabréfa leið 31.12.2024	Blönduð leið 31.12.202	Samtals 31.12.2024	Samtals 31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	4.895	1.909.744	1.914.639	1.589.084
Skuldabréf	0	91.007	1.439.862	1.530.869	1.180.645
Bundnar bankainnstæður	329.911	0	0	329.911	143.002
	329.911	95.902	3.349.606	3.775.419	2.912.731
Handbært fé	0	1.384	44.487	45.871	156.560
Eignir samtals	329.911	97.286	3.394.093	3.821.290	3.069.291
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)	(70.755)	(25.353)	(2.327)	(98.435)	(78.657)
	(70.755)	(25.353)	(2.327)	(98.435)	(78.657)
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	400.666	122.639	3.396.420	3.919.725	3.147.948

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2024

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða

INNGREIÐSLUR

lögjöld	197.045	51.208	320.861	569.115	560.967
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	18.574	99	6.126	24.799	17.636

ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	21.946	1.381	176.845	200.171	188.612
Rekstrarkostnaður	894	270	9.584	10.748	8.559
Aðrar útgreiðslur	154.733	50.671	105.634	311.038	268.391

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	2.470	2.470	3.195
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	(394)	(54.176)	(54.570)	(217.421)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	531	51.944	52.475	148.907
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	9.286	117.523	126.809	139.303
Keypt skuldabréf	0	(14.525)	(413.151)	(427.676)	(507.339)
Seld skuldabréf	0	6.438	148.907	155.345	378.147
Ný bundin innlán	(38.046)	0	0	(38.046)	(16.131)

Hækkun (lækkun) á handbæru fé	0	321	(111.559)	(111.238)	41.702
Gengismunur af handbæru fé	0	0	548	548	(2.431)
Handbært fé í upphafi árs	0	1.062	155.497	156.560	117.289

Handbært fé í árslok

Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2024	Samtals 2023
197.045	51.208	320.861	569.115	560.967
18.574	99	6.126	24.799	17.636
215.619	51.307	326.987	593.913	578.603
21.946	1.381	176.845	200.171	188.612
894	270	9.584	10.748	8.559
154.733	50.671	105.634	311.038	268.391
177.573	52.322	292.063	521.958	465.562
38.046	(1.015)	34.924	71.956	113.041
0	0	2.470	2.470	3.195
0	(394)	(54.176)	(54.570)	(217.421)
0	531	51.944	52.475	148.907
0	9.286	117.523	126.809	139.303
0	(14.525)	(413.151)	(427.676)	(507.339)
0	6.438	148.907	155.345	378.147
(38.046)	0	0	(38.046)	(16.131)
(38.046)	1.336	(146.483)	(183.193)	(71.339)
0	321	(111.559)	(111.238)	41.702
0	0	548	548	(2.431)
0	1.062	155.497	156.560	117.289
0	1.384	44.487	45.871	156.560

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÆTTIR

Stjórn Birtu lífeyrissjóðs hefur með stjórnháttaryfirlýsingu einsett sér að starfsemi sjóðsins verði í samræmi við leiðbeiningar um góða stjórnarhætti á hverjum tíma. Neðangreindum þáttum er ætlað að gera sjóðnum mögulegt að mæla árangur af framfylgni með stjórnarháttum og eru þeir tilgreindir í samræmi við mat stjórnar og stjórnenda á helstu áhættuþáttum sem tengjast stjórnarháttum í starfseminni.

Fjárfestingar í innviðum og þjónustu samfélagsins

Birta lífeyrissjóður kemur að margvíslegum samfélagsverkefnum með ýmsum hætti. Sjóðurinn er aðili að Landssamtökum lífeyrissjóða sem gæta hagsmuna sjóðfélaga og lífeyrissjóða ásamt því að vera málsvari gagnvart stjórnvöldum og öðrum varðandi lífeyrismál og hagsmuni tengda þeim.

Á árinu 2017 voru samtök um ábyrgar fjárfestingar á Íslandi (IcelandSIF) stofnað og var Birta lífeyrissjóður meðal 23 stofnfélaga samtakanna. Tilgangur samtakanna er að stuðla að aukinni þekkingu og umræðu um aðferðarfræði sjálfbærna og ábyrga fjárfestinga.

Einnig er Birta lífeyrissjóður aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN-PRI) og alþjóðasamningi Sameinuðu þjóðanna (UN Global Compact). Sjóðurinn gefur út ársskýrslu sína í samræmi við Global Reporting Initiative (GRI) og hefur sett sér markmið tengd stefnumótun sjóðsins við Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun.

Birta lífeyrissjóður samdi við Skógræktina um gróðursetningu og skógrækt á alls þremur hekturum lands í Haukadal sem hluta af Grænum sporum Birtu. Markmiðið er að kolefnisjafna starfsemi lífeyrissjóðsins sjálfs, stjórnarmanna og starfsfólks. Þannig tekur Birta ábyrgð á afleiðingum eigin reksturs fyrir náttúruna, stuðlar að því að draga úr koldíoxíði í andrúmslofti og binda jarðveg á gróðursnaðu svæði. Kolefnisbinding og kolefnisforði í trjám, botngróðri og jarðvegi í Haukadal verður eign Birtu til ársins 2068.

Óbein efnahagsleg áhrif og umfang þeirra

Stjórn og starfsmenn telja að Birta lífeyrissjóður hafi jákvæð áhrif á sitt nánast umhverfi og að viðskipti sjóðsins stuðli að skilvirkari fjármálamarkaði. Að fjárfestingar sjóðsins í atvinnulífinu stuðli að skilvirkari samfélagi og uppbyggingu og nýsköpun í atvinnulífi landsins með arðbærum hætti. Að kaup sjóðsins á skuldabréfum, bæði af fyrirtækjum og sjóðfélögum leiði til skilvirkari og samkeppnishæfari fjármálastarfsemi á Íslandi. Að uppbygging sparnaðar til að mæta framtíðar lífeyrisskuldbindingum sé til hagsbóta fyrir samfélagið og stuðli að jákvæðum efnahagslegum áhrifum.

Greining á spillingaráhættu

Til að sjóðurinn sinni hlutverki sínu sem best hefur stjórn Birtu sett samskipta- og siðareglur til að stuðla að góðum starfsháttum og samskiptum. Einnig eru til staðar reglur um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka samþykktar af stjórn.

Hjá sjóðnum er starfandi regluvörður ásamt áhættustjóra sem sinna eftirliti með spillingaráhættu og fylgni við framangreindar reglur.

Samskipta- og siðareglur sjóðsins eru kynntar starfsmönnum við ráðningu en þær taka meðal annars á því hvað teljist góðir starfshættir, hagsmunaárekstrum, meðferð trúnaðarupplýsinga, samfélagslegri ábyrgð, starfstengdum ferðum og boðsferðum, gjöfum, öðrum störfum og tilkynningu brota á samskipta- og siðareglum. Reglurnar má finna á heimasíðu sjóðsins, birta.is.

Upplýsingamiðlun og þjálfun í ferlum og stefnum sem varða spillingu

Starfsmenn sjóðsins fá reglulega fræðslu tengda aðgerðum gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.

Ríkar kröfur eru gerðar til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins og er kveðið á um hæfisskilyrði þeirra í lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Stjórnarmenn sjóðsins sem og framkvæmdastjóri hafa verið metnir hæfir af Fjármálaeftirlitinu.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÆTTIR, FRH.

Kjarasamningar

Starfsmenn sjóðsins vinna eftir kjarasamningi sem undirritaður var 14. mars 2024 og gildir frá 1. febrúar 2024 og allt til ársins 2028, eða í fjögur ár. Hann innifelur prósentuhækkunir auk krónutöluhækkunar á lægstu launin ásamt framlæðniauka.

Launahlutfall framkvæmdastjóra	2024	2023
Launahlutfall framkvæmdastjóra	2,5:1	2,8:1

Launahlutfall framkvæmdastjóra er reiknað sem hlutfall af miðgildi launa allra starfsmanna.

UMHVERFISÞÆTTIR

Birta lífeyrissjóður hefur sett sér umhverfisstefnu sem er aðgengileg á vef sjóðsins og gerð er grein fyrir henni í ársskýrslu. Neðangreindum umhverfisþáttum er ætlað að gera sjóðnum mögulegt að mæla árangur af aðgerðum í umhverfismálum og eru þeir tilgreindir í samræmi við mat stjórnar og stjórnenda á helstu áhættuþáttum sem tengjast umhverfisþáttum í starfseminni.

Umhverfisstefna og Græn spor Birtu

Birta lífeyrissjóður lætur sig umhverfismál miklu skipta og hefur einsett sér að taka græn skref í starfsemi sinni. Hjá sjóðnum er til staðar umhverfisstefna og er tilgangur hennar að efla þekkingu á umhverfisáhrifum starfseminnar og leitast við að draga úr þeim. Umhverfisvitund endurspeglast í rekstri sjóðsins, stjórnun, ákvarðanatöku og daglegum störfum ásamt því að draga úr kostnaði. Sjóðurinn fékk ISO 14001 vottun á árinu 2021.

Markmið umhverfisstefnunnar eru eftirfarandi:

- Auka vægi stafrænnar þjónustu án þess að dregið verði úr þjónustustigi.
- Fara sparlega með orku, notast við vistvænar lausnir og lágmarka óþarfa orkunotkun.
- Minnka soun, flokka úrgang, endurvinna og draga úr notkun aðfanga eins og kostur er.
- Reka kolefnishlutlausu starfsemi með því að minnka kolefnisfótspor og kolefnisbinda í gróðri.
- Vistvæn innkaup á vörum og þjónustu og draga úr notkun einnota aðfanga.
- Grænt bókhald þar sem hægt er að draga fram upplýsingar um umhverfisáhrif af starfsemi sjóðsins.

Bein orkunotkun eftir orkutegund

Sjóðurinn hefur ekki tök á því að fá nákvæmar upplýsingar um rafmagns- og heitavatnsnotkun þar sem orkukostnaður er að mestu leyti innheimtur eftir notkun á sameiginlegum orkumælum og er reiknaður sem hlutfall af fermetrafjölda sjóðsins í húsnæði hans.

Sjóðurinn hefur starfsemi á 5. - 7. hæð Sundagarða 2. Hlutdeild sjóðsins í fermetrafjölda hússins er 50,99%. Notkun á heitu vatni jókst um 27,7% en notkun á köldu vatni dróst saman um 74,1% í rúmmetrum talið. Rafmagnsnotkun sjóðsins dróst saman um 1,2% mælt í kílóvattstundum á milli ára miðað við útreiknaða hlutdeild í rafmagnsnotkun alls hússins.

Óbein orkunotkun eftir tegund

Óbein orkunotkun er orkunotkun sem er hægt að rekja beint til starfsemi sjóðsins en á sér stað hjá öðrum aðilum, til dæmis flug og aðrar samgöngur.

Á árinu 2024 var farinn 31 (2023: 33) vinnutengdur flugleggur sem losaði um 10,1 (2023: 9,9) tonn af gróðurhúsa-lofttegundum sem er hækkun frá fyrra ári. Til að kolefnisjafna flugferðirnar þarf að gróðursetja 94 tré (2023: 94). Birta hefur komið upp Birtuskógi í Haukadal þar sem starfsemi sjóðsins er kolefnisjöfnuð og voru gróðursett 7.500 tré þar á árunum 2018 til 2020.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

UMHVERFISÞÆTTIR, FRH.

Aðgerðir til að draga úr orkunotkun

Í starfsemi sjóðsins er lögð áhersla á orkusparnað og að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda. Markvisst er unnið að því að gera starfsemi sjóðsins umhverfisvænni. Hægt er að sækja flesta þjónustu sjóðsins rafrænt til að draga úr pappírs- og prentaranotkun. Einnig er búið að rafvæða lánaferli sjóðsins, bæði greiðslumat og undirritun gagna er rafræn. Pappírnotkun á starfsmann var um 906 bls. á árinu 2024 samanborið við 448 bls. á árinu 2023. Gætt er að því að pappír sem notaður er komi úr nytjaskógum.

Settar eru upp sparperur þegar perur eru endurnýjaðar en sparperur krefjast minni orku en glóperur. Sjóðurinn flokkar sorp og er endurnýtanlegum úrgangi komið til endurvinnslu og spilliefnum fargað á viðeigandi hátt.

FÉLAGSLEGIR ÞÆTTIR

Birta lífeyrissjóður hefur sett sér mannauðsstefnu, sérstakar reglur gegn einelti á vinnustað, samskipta- og siðareglur og reglur um hæfi lykilstarfsmanna. Neðangreindum þáttum er ætlað að gera sjóðnum mögulegt að mæla árangur tengdan félagslegum þáttum og eru þeir tilgreindir í samræmi við mat stjórnar og stjórnenda á helstu áhættuþáttum sem tengjast félagslegum þáttum í starfseminni.

Starfsmannavelta

Heildarstarfsmannavelta (e. total turnover) var 3,57% á árinu 2024. Einn starfsmaður lét af störfum á árinu og nýráðning var ein.

Fæðingarorlof

Birta er fjölskylduvænn vinnustaður og leitast eftir því að starfsmenn upplifi jafnvægi og geti samræmt starfsskyldur og fjölskylduábyrgð. Hugað er að jafnrétti kynjanna innan sjóðsins og eru feður hvattir til að taka fæðingarorlof ekki síður en mæður. Engir af starfsmönnum sjóðsins hófu töku fæðingarorlofs á árinu 2024.

Fyrirlestrar og fræðsla

Fyrirlestrar og fræðsluerindi af ýmsum toga eru haldin mjög reglulega fyrir starfsfólk sjóðsins. Annars vegar er um að ræða innanhússfræðslu þar sem starfsfólk upplýsir hvert annað og hins vegar eru það utanaðkomandi aðilar sem halda fyrirlestra hjá sjóðnum. Fræðslustundir námu um 1.010 klukkustundum árið 2024 og jafngildir það því að allir starfsmenn sjóðsins hafi að meðaltali hlotið 36 klukkustundir í þjálfun á árinu. Um 30% af fræðslustundum ársins voru vegna endurmenntunar, starfs- og sjþjálfunar sem starfsmenn þurfa á að halda til að viðhalda réttindum og hæfni til að sinna

Verkefni er lúta að þekkingarþróun og símenntun

Sjóðurinn styður stöðugt við þekkingarþróun. Nauðsynlegt er að uppfæra þekkingu starfsfólks samhliða breytingum og innleiðingu nýjunga. Starfsfólk sjóðsins býr yfir mikilli sérþekkingu og færni og stöðugt er leitað leiða til hagræðingar og framþróunar sem kallar á símenntun starfsfólks, ekki síst með tilkomu rafvæðingar sem snertir flest starfssvið sjóðsins.

Hlutfall starfsmanna sem undirgangast reglulegt frammistöðumat og eiga starfsþróunarsamtal

Allir starfsmenn sjóðsins eru boðaðir í starfsmannasamtal a.m.k. árlega. Þar er m.a. rætt um líðan í starfi, frammistöðu og starfsþróun almennt ásamt því að lagðar eru línur hvað varðar endurmenntun og þá fræðslu sem starfsmaðurinn þarf á að halda og hefur áhuga á að sækja á komandi ári.

Samsetning stjórnenda og starfsmanna eftir kyni og aldri

Hjá Birtu lífeyrissjóði starfar fjölbreyttur hópur starfsmanna. Í lok árs 2024 voru 28 starfsmenn í starfi hjá sjóðnum, þar af voru karlmenn um fjórðungur starfsmanna. Meðalaldur starfsmanna á árinu var 49 ár og meðalstarfsaldur starfsmanna 10,1 ár.

Jafnlaunavottun

Á árinu 2019 fékk Birta lífeyrissjóður jafnlaunavottun, fyrst lífeyrissjóða. Vísað er til ársskýrslu sjóðsins fyrir frekari upplýsingar um jafnlaunavottun.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

FÉLAGSLEGIR ÞÆTTIR, FRH.

Heildarfjöldi mikilsháttar kvartana vegna brota á reglum/lögum um persónuvernd og þjófnaður á upplýsingum um viðskiptavini

Hjá sjóðnum er til staðar persónuverndarfulltrúi. Staðfest er að engar kvartanir vegna brota á reglum eða lögum um persónuvernd bárust á árinu 2024 og engir öryggisbrestir eða leki á persónuupplýsingum átti sér stað á árinu.

Mannauðsstefna

Mannauðsstefna Birtu lífeyrissjóðs endurspeglar umhverfi sem styður við að starfsmenn nái markmiðum sínum og sjóðsins. Starfsfólki er búið gott starfsumhverfi sem styður við framþróun, árangur og ánægju og laðar að öflugra einstaklinga sem sjóðurinn vill hafa í sínum röðum. Mannauðsstefna sjóðsins fjallar um jafnvægi og vellíðan, starfsanda og liðsheild, framsækni og starfsþróun, hvatningu og endurgjöf, jafnrétti, starfskjör og starfsmannaval. Í stefnunni eru áréttuð markmið sjóðsins varðandi framangreinda þætti og leiðir að þeim. Mannauðsstefnan er endurskoðuð á ári hverju.

Mannréttindamál

Birta lífeyrissjóður er aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN-PRI). Reglurnar voru samdar af leiðandi lífeyrissjóðum og eignavörslufyrirtækjum víða um heim í samstarfi við Sameinuðu þjóðirnar og hafa margir af stærstu lífeyrissjóðum Vesturlanda undirgengist reglurnar.

Reglurnar eru leiðbeinandi fyrir stofnanafjárfesta um allan heim og fela í sér að þátttakendur skuldbinda sig til að taka tillit til umhverfislegra og félagslegra þátta við fjárfestingar sínar, auk þess sem lögð er áhersla á góða stjórnarhætti fyrirtækja sem fjárfest er í. Þar með falla reglurnar almennt vel að hlutverki og eðli lífeyrissjóða enda hafa þeir þýðingarmiklu samfélagslegu hlutverki að gegna og almenningur gerir kröfu um að þeir axli samfélagslega ábyrgð. Sérstök vefsíða, unpri.org, heldur utan um reglur Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, en þar má m.a. sjá lista yfir þau fyrirtæki og sjóði sem eru aðilar að þeim, reglurnar og annað tengt efni.

Birta tekur jafnframt virkan þátt í starfsemi IcelandSIF, samtaka stofnanafjárfesta um ábyrgar fjárfestingar, og hefur átt fulltrúa í stjórn samtakanna. Samtökin halda úti vefsíðu: icelandsif.is.

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

Stjórnarháttayfirlýsing Birtu lífeyrissjóðs vegna ársins 2024

Birta lífeyrissjóður starfar samkvæmt samþykktum sem samþykktar eru á ársfundi og staðfestar af fjármálaráðuneytinu í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Sjóðurinn lýtur eftirliti Seðlabanka Íslands (SÍ) og starfsemi hans er starfsleyfissskyld. Sjóðurinn varð til við samruna Sameinaða lífeyrisjóðsins og Stafa lífeyrissjóðs og tók til starfa 1. desember 2016. Lífeyrissjóðir með fullgilt starfsleyfi eru skilgreindir sem eining tengd almannahagsmunum, sbr. staflíð b í 3. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um endurskoðendur nr. 94/2019, sbr. staflíð b í 9. tl. 1. mgr. 2. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga.

Stjórnarháttayfirlýsing Birtu lífeyrissjóðs byggist á lögum og reglum sem um sjóðinn gilda og á 6. útgáfu leiðbeininga Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq OMX Iceland og Samtaka atvinnulífsins um stjórnarhætti fyrirtækja.

Sjóðurinn fylgir reglunum að svo miklu leyti sem þær eiga við um starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn leitast við að birta á heimasíðu sinni helstu reglur sem sjóðurinn fylgir en annars er vísað til heimasíðu Seðlabanka Íslands.

Lög, reglur og leiðbeinandi viðmið

Lög, reglugerðir, leiðbeinandi tilmæli og reglur SÍ sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða má finna á heimasíðu fjármálaeftirlits Seðlabankans, www.fme.is, undir flípanum Réttarheimildir.

Samþykktir Birtu og leiðbeinandi viðmiðunarreglur sem sjóðurinn fylgir má finna á vefnum birta.is. Þar má m.a. finna eigendastefnu, reglur Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, fjárfestingarstefnu og áhættustefnu.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Stjórn sjóðsins hefur meðal annars sett sér starfsreglur, verklagsreglur um verðbréfiðskipti stjórnar og starfsmanna, reglur um fjárfestingar og reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar og eru þær hluti af innri reglum sjóðsins.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringarkerfa

Samkvæmt 8. tl. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997 ber stjórn lífeyrissjóðs m.a. að móta innra eftirlit lífeyrissjóðsins og skjalfesta eftirlitsferla.

Skv. reglum SÍ nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða er innra eftirlit skilgreint sem:

„... sérhver aðgerð af hálfu stjórnenda, stjórnar og starfsmanna til að stýra áhættu og auka líkur á að settum markmiðum verði náð við rekstur fyrirtækis eða stofnunar. Stjórnendur undirbúa, skipuleggja og stjórna þeim aðgerðum sem þörf er á innan fyrirtækis eða stofnunar til að veita hæfilega vissu fyrir að settum markmiðum verði náð.“

Innra eftirlit sjóðsins birtist m.a. í verklagsreglum sjóðsins og innri ferlum sem gilda um alla þætti í starfsemi hans, þ.m.t. bókhald, iðgjöld, lífeyri, veðskuldabréf, eignastýringu, rekstur og skjalastjórnun.

Regluvörður sjóðsins hefur eftirlit með viðskiptum stjórnarmanna og stjórnenda Birtu með fjármálagerninga. Auk þess heldur hann utan um upplýsingar um eignarhald þeirra í félögum og trúnaðarstörf þeirra fyrir félög. Þrátt fyrir að húsnæðislán teljist ekki til hagsmunatengsla er stjórn sjóðsins upplýst um það ef slík lán eru í vanskilum.

Samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ber sjóðnum að starfrækja innri endurskoðunardeild eða semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila til að annast innra eftirlit. PwC tók við innri endurskoðun sjóðsins samkvæmt samningi á árinu 2024. Innri endurskoðandi sjóðsins er Jón Sigurðsson. Innri endurskoðandi vinnur í samræmi við samning um innri endurskoðun og leggur fram innri endurskoðunaráætlun fyrir endurskoðunarnefnd sjóðsins, sem hefur eftirlit með störfum innri endurskoðanda. Niðurstöður innri endurskoðunar eru kynntar fyrir endurskoðunarnefnd, stjórn og stjórnendum sjóðsins. Nánar er kveðið á um hlutverk og eftirlitsskyldur innri endurskoðanda í reglum SÍ nr. 577/2012.

Samkvæmt samþykktum sjóðsins skal ársreikningur sjóðsins vera endurskoðaður af löggiltum endurskoðanda. Endurskoðandi sjóðsins er kjörinn á ársfundi eftir umsögn endurskoðunarnefndar. Á ársfundi 2024 var Jóhann Óskar Haraldsson, löggiltur endurskoðandi hjá Deloitte, kjörinn endurskoðandi sjóðsins. Fráfarandi endurskoðandi sjóðsins var Kristinn F. Kristinsson hjá PwC. Ársreikningur sjóðsins er endurskoðaður í samræmi við lög um endurskoðendur og endurskoðun nr. 94/2019 og alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Til staðar er ráðningarbref undirritað í september 2024 þar sem ábyrgð og skyldur endurskoðanda og stjórnenda eru skilgreind. Samskiptaáætlun endurskoðanda er lögð fyrir endurskoðunarnefnd til umfjöllunar.

Skv. 9. tl. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997 ber stjórn lífeyrissjóðs að setja áhættustefnu og móta eftirlitskerfi með áhættu sjóðsins.

Um áhættustýringu lífeyrissjóða gilda ákvæði laga og reglugerða, þ.m.t. reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Á grundvelli þessa hefur Birta sett sér áhættustefnu þar sem skilgreind er áhætta sem fylgir starfsemiinni og viðunandi mörk sett eftir því sem við á.

Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í kafla 2.9 um áhættustýringu í ársskýrslu sjóðsins og í skýringu 18 í ársreikningi.

Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

Vinnugildi sjóðsins eru heiðarleiki, fagmennska og ábyrgð. Sjóðurinn leggur áherslu á að starfsmenn þekki gildin og tileinki sér þau í störfum sínum. Óskagildi sjóðsins er traust. Sjóðstjórn telur að sjóðurinn geti áunnið sér og viðhaldið því með vinnugildunum.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Stjórn sjóðsins og starfsmönnum er ljós sú ábyrgð sem því fylgir að hafa umsjón með fjármunum í eigu sjóðfélaga. Í ljósi þess hafa stjórn og starfsmenn sett sér sérstakar samskipta- og siðareglur sem ætlað er að stuðla að góðum starfsháttum og samskiptum á fjármálamarkaði.

Birta lífeyrissjóður er aðili að sáttmála SP um ábyrgar fjárfestingar (e. Principles for Responsible Investment). Það er mat stjórnar og stjórnenda Birtu að eðlilegt sé að byggja samfélagslega ábyrgð og siðferðisleg viðmið í fjárfestingum sjóðsins á grunninn þess sáttmála, enda er þar kveðið á um viðurkennd viðmið í alþjóðasamfélaginu að því er lýtur að umhverfislegum og félagslegum málefnum og góðum stjórnarháttum.

Í viðauka við ársreikning er að finna nánari upplýsingar um stjórnarhætti, umhverfis- og félagsmál.

Samsetning og starfsemi stjórnar, endurskoðunarnefndar og fjárfestingarteymis

Um starfsemi stjórnar vísast einkum til laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Stjórn fundaði alls 20 sinnum á árinu 2024. Varamaður var boðaður tvisvar sinnum á fund í forföllum aðalmanns. Varamenn voru auk þess boðaðir á tvo reglulega fundi stjórnar skv. starfsáætlun.

Starfsreglur stjórnar er að finna á heimasíðu sjóðsins.

Stjórn sjóðsins er skipuð fulltrúum launamanna og atvinnurekenda að jöfnu. Stjórnin er skipuð átta mönnum og eru fjórir kjörnir af fulltrúum launamanna og fjórir kjörnir af samtökum atvinnurekenda. Kjörtímabil stjórnar er tvö ár og eru tveir fulltrúar launamanna og tveir fulltrúar atvinnurekenda kosnir hvert ár. Tryggt er að kynjahlutföll í stjórninni séu í samræmi við ákvæði laga. Helmingi færri varamenn eru kosnir með sama hætti og til sama tíma og aðalmenn.

Í stjórn Birtu 2024-2025 sitja:

Valdir af fulltrúum launafólks:

Hafliði Kristjánsson

Fæddur: 1970

Menntun: Fiskeldisfræðingur

Starf: Sölustjóri hjá N1

Hafliði var kjörinn í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2024.

Hafliði á eignarhlut í fyrirtæki eða félagi sem er eitt af 20 stærstu greiðendum í Birtu.

Hafliði er virkur sjóðfélagi í Birtu lífeyrissjóði og borgar fyrirtækið sem hann starfar hjá iðgjöld til Birtu samkvæmt kjarasamningi.

Kjörinn til ársfundar 2026.

Hrönn Jónsdóttir, formaður stjórnar

Fædd: 1980

Menntun: Marmiðlunarhönnuður og prentsmiður

Starf: Online Writer hjá Marel Iceland hf.

Hrönn tók sæti sem varamaður í stjórn Sameinaða lífeyrissjóðsins árið 2013 og í stjórn Birtu lífeyrissjóðs frá árinu 2018. Hrönn er einnig varamaður í Starfsgreinaráði upplýsinga- og fjölmiðlagreina.

Hrönn á ekki eignarhlut í fyrirtæki sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Hrönn er virkur sjóðfélagi í Birtu lífeyrissjóði og borgar fyrirtækið sem hún starfar hjá iðgjöld til Birtu samkvæmt kjarasamningi.

Kjörin til ársfundar 2026.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Jakob Tryggvason

Fæddur: 1972

Menntun: M.a. diploma í hljóðtækni við Háskólann í Surrey og samsett nám úr fjölda tölvu- raf- og tæknigreina.

Starf: Formaður Félags tæknifólks og nýkjörinn formaður Rafiðnaðarsambands Íslands (2025).

Jakob tók fyrst sæti í stjórn Stafa lífeyrissjóðs árið 2011 og síðar í stjórn Birtu lífeyrissjóðs frá 2016 til 2020.

Jakob á ekki eignarhlut í fyrirtæki sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Jakob er virkur sjóðfélagi í Birtu lífeyrissjóði og borgar fyrirtækið sem hann starfar hjá iðgjöld til Birtu samkvæmt kjarasamningi.

Ásamt störfum fyrir Rafiðnaðarsambands Íslands er Jakob einnig í miðstjórn og framkvæmdastjórn sambandsins.

Jakob á sæti í lífeyrisnefnd ASÍ og er stjórnarformaður Menntasjóðs rafiðnaðarins.

Kjörinn til ársfundar 2025.

J. Snæfríður Einarsdóttir

Sagði sig úr stjórn í júní 2024. Bára Laxdal Halldórsdóttir varamaður í stjórn hefur setið fundi stjórnar í hennar stað starfsárið 2024-5.

Valdir af fulltrúum Samtaka atvinnulífsins:

Ólöf Linda Sverrisdóttir

Fædd: 1973

Menntun: MSc í auðstjórnun (Wealth Management), BSc í viðskiptafræði, CFA® leyfisbréf, útgefið af CFA Institute og próf í verðbréfavíðskiptum

Starf: Fjárstýring hjá Controlant hf.

Ólöf Linda var kjörin í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2024. Hún er einnig stjórnarmaður í Strindberg fjárfestingum ehf.

Ólöf Linda á eignarhlut í fyrirtæki eða félagi sem er eitt af 20 stærstu greiðendum í Birtu.

Kjörin til ársfundar 2025.

Sigurður R. Ragnarsson

Fæddur: 1965

Menntun: MSc í byggingaverkfræði

Starf: Stjórnarformaður Íslenskra aðalverktaka (ÍAV)

Sigurður tók fyrst sæti í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2021. Sigurður situr í framkvæmdastjórn Samtaka iðnaðarins sem varaformaður og í stjórn og framkvæmdastjórn Samtaka atvinnulífsins.

Sigurður á ekki eignarhlut í fyrirtæki eða félagi sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Kjörinn til ársfundar 2025.

Skúli Skúlason

Fæddur: 1970

Menntun: MSc og PhD í lyfjafræði. Próf í verðbréfamíðlun

Starf: Lyfsali í Íslandsapóteki

Skúli var kjörinn í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2024. Skúli er einnig stjórnarmaður hjá Íslandsapóteki, Viridis ehf. ásamt því að vera stjórnarformaður Lyfjaeftirlits Íslands.

Skúli á ekki eignarhlut í fyrirtæki/félagi sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Kjörinn til ársfundar 2026.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Póra Eggertsdóttir

Fædd: 1980

Menntun: MBA, Háskólinn í Reykjavík, próf í verðbréfamiðlun. M.Sc. í markaðsfræði, EADA Business School Barcelona, B.Sc. í viðskiptafræði (fjármál), Háskólinn í Reykjavík

Starf: Fjármálastjóri hjá Icelandia

Póra var kjörin í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2020. Hún er einnig varamaður í stjórn Norlandair.

Póra á ekki eignarhlut í fyrirtæki sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Kjörin til ársfundar 2026.

Upplýsingar um varamenn má nálgast á heimasíðu sjóðsins.

Lögð var könnun fyrir stjórn í febrúar 2025 þar sem spurt var út í stjórnarhætti. Helstu þættir í árangursmati voru eftirfarandi:

- Hlutverk og ábyrgð stjórnar
- Stjórnarfundir
- Frammistaða framkvæmdastjóra
- Undirnefndir stjórnar
- Skilvirkni áhættustýringar
- Virkni stjórnar í stefnumótun
- Inntak siðareglna

Fjárfestingarteymi Birtu lífeyrissjóðs

- Soffía Gunnarsdóttir forstöðumaður eignastýringarsviðs
- Loftur Ólafsson sjóðstjóri
- Kristín Jóna Kristjánsdóttir sjóðstjóri
- Tryggvi Guðbrandsson sjóðstjóri
- Árni Hjaltason sjóðstjóri

Meginhlutverk fjárfestingateymis er að fjalla um þá þætti í starfsemi sjóðsins sem lúta að fjárfestingum. Fjárfestingateymið er skipað starfsfólki eignastýringar sjóðsins. Ef áhættunefnd er mótfallinn tillögu um fjárfestingu er hún send stjórn til ákvörðunar

Áhættunefnd

- Sævarður Einarsson áhættustjóri
- Ólafur Sigurðsson framkvæmdastjóri
- Kristján Geir Pétursson lögfræðingur
- Helga Dögg Yngvadóttir gæða- og skjalastjóri

Meginhlutverk áhættunefndar er að meta sjálfstætt áhættu af fjárfestingarstarfsemi sjóðsins. Áhættunefnd metur, eftir atvikum að höfðu samráði við formann og varaformann stjórnar, hvort vísa beri málum til stjórnar til ákvarðanatöku. Áhættunefnd tók til starfa í desember 2023. Um störf áhættunefndar gilda sérstakar starfsreglur.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Endurskoðunarnefnd

Um starfsemi endurskoðunarnefndar vísast til IX. kafla A laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Upplýsingar um endurskoðunarnefnd má finna á síðunni um Birtu á vefnum.

Samkvæmt starfsreglum nefndarinnar skal hún skipuð þremur mönnum og skal að minnsta kosti einn þeirra vera stjórnarmaður í sjóðnum. Á yfirstandandi starfsári hefur nefndin hins vegar verið skipuð tveimur fulltrúum úr stjórn, eða samtals fjórum einstaklingum en um tímabundna ráðstöfun er að ræða. Stjórn sjóðsins skipar formann nefndarinnar og tvo aðra í kjölfar ársfundar og eigi síðar en mánuði eftir ársfund. Sé nefndarmaður utanaðkomandi aðili skal hann tilnefndur á ársfundi. Formaður nefndarinnar skal vera óháður sjóðnum. Nefndarmenn skulu hafa þekkingu og reynslu í samræmi við störf nefndarinnar og a.m.k. einn nefndarmanna skal hafa staðgóða þekkingu á sviði reikningsskila og endurskoðunar. Meirihluti nefndarmanna skal vera óháður sjóðnum í skilningi laga um ársreikninga.

Nefndin fundaði alls 9 sinnum á árinu 2024.

Starfsreglur endurskoðunarnefndar er að finna á heimasíðu sjóðsins.

Nefndir á grundvelli kjarasamnings ASÍ og SA, dags. 24. apríl 2018.

Á grundvelli kjarasamnings ASÍ og SA frá 24. apríl 2018 eru starfandi valnefndir launamanna og atvinnurekenda og nefnd um laun stjórnarmanna. Þá hefur fulltrúaráð launamanna á að skipa sérstakri kjörnefnd auk stjórnar fulltrúaráðs. Þessar nefndir eru hluti af stjórnskipan sjóðsins, á forræði aðila vinnumarkaðarins. Sjá nánar kafla um stjórnskipan í kafla 1.5 Stjórnarhættir í ársskýrslu sjóðsins.

Starfsreglur valnefndar launamanna og kjörnefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

Upplýsingar um framkvæmdastjóra sjóðsins og lýsing á helstu skyldum hans

Framkvæmdastjóri Birtu lífeyrissjóðs er Ólafur Sigurðsson. Framkvæmdastjóri stjórnar daglegum rekstri sjóðsins í samræmi við lög og reglur sem um starfsemina gilda.

Fæddur: 1970

Dagsetning ráðningar: Ráðinn til starfa 11. október 2016. Birta lífeyrissjóður tók til starfa 1. desember 2016. Var áður framkvæmdastjóri Stafa lífeyrissjóðs. Ólafur er varamaður í stjórn Reiknistofu lífeyrissjóða, RL.

Menntun: Meistaragráða í erfðafræði frá Paris Lodron University of Salzburg, viðskipta- og rekstrarfræði frá endurmenntun Háskóla Íslands og lokið prófi í löggiltri verðbréfamiðlun.

Ólafur er virkur sjóðfélagi í Birtu lífeyrissjóði. Hann á ekki eignarhlut í fyrirtæki/félagi sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði eða er í viðskiptum við sjóðinn.

Framkvæmdastjóri Birtu hefur yfirlit með daglegum rekstri sjóðsins. Hann hefur ákvörðunarvald í öllum rekstrar- og fjárhagslegum málefnum sjóðsins samkvæmt fyrirmælum stjórnar. Framkvæmdastjóri hefur verið metinn hæfur af Seðlabanka Íslands. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn til sjóðsins. Framkvæmdastjóri er ekki kjörgengur sem stjórnarmaður í lífeyrissjóðnum. Ákvarðanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar skal framkvæmdastjóri aðeins taka með sérstakri ákvörðun stjórnar eða samkvæmt áætlun sem samþykkt hefur verið af stjórninni.

Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á að bókhald sjóðsins sé fært í samræmi við lög og viðurkenndar venjur. Honum ber einnig að fylgja þeirri fjárfestingarstefnu sem og þeim útlánareglum sem stjórnin setur. Á reglubundnum stjórnarfundum skal framkvæmdastjóri leggja fram yfirlit um fjárfestingar, rekstur og efnahag sjóðsins.

Annað

Samskipti sjóðsins við sjóðfélaga, sem varða ábendingar eða frávík, eru skráð og eftir atvikum vísað til stjórnar ef sérstaklega er óskað þess. Í samskipta- og siðareglum sjóðsins er jafnframt að finna leiðbeiningar um hvernig farið skuli með tilkynningar vegna brota á reglunum. Skal þeim beint til framkvæmdastjóra, regluvarðar og eftir atvikum formanns endurskoðunarnefndar.

Einnig eru til staðar reglur um meðferð kvartana.

Samskipta- og siðareglur sjóðsins sem og reglur um meðferð kvartana eru aðgengilegar á vefnum birta.is.

Sjóðurinn vinnur að stefnu um fjölbreytileika.

Financial Statements 2024

Birta lífeyrissjóður

Sundagörðum 2

104 Reykjavík

Reg. no. 430269-0389

CONTENTS

Endorsement and Statement by the Board of Directors and the Managing Director	2
Independent Auditor's Report	8
Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments	13
Balance Sheet	14
Statement of Cash Flows	15
Statement of Actuarial Position	16
Financial Indicators	17

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Operations of the Fund

Birta Pension Fund operates in accordance with its Articles of Association and Act No. 129/1997 on Mandatory Pension Savings and the Activities of Pension Funds. It also operates based on agreement between unions and employees of 19 May 1969, with later revisions. The purpose of Birta Pension Fund is to ensure that pension benefits are available to its members, their surviving spouses, and children in accordance with the Fund's Articles of Association as well as the Act on Mandatory Pension Savings and the Activities of Pension Funds. The accompanying report from the Board is published in accordance with the Financial Statements Act No. 3/2006 and the Regulation on Pension Fund Financial Statements No. 335/2015. The integrated financial statements of the Fund consist of the Financial Statement, the annual report, and information on the Fund's website.

Birta Pension Fund operates in two markets, Icelandic Mutual Insurance Market and Real Estate Mortgage Market. The Fund offers insurance in the form of mandatory pension savings, private pension savings and real estate mortgages for its members. The Fund's Mutual Pension Division provides minimal insurance protection in accordance with the Fund's Articles of Association and law and is the largest part of the Fund's operations. The Private Pension Division offers an addition to the retirement pension system in the form of private savings agreements. Fund members are eligible to take real estate mortgages from the Fund according to the Fund's credit rules.

The Fund's business model is based on receiving premiums from its members, investing them, and paying pension according to the Articles of Association as well as providing services. These core operations are supported by the Fund's organization, infrastructure, personnel, business development, and risk-based operations, thereby creating value for fund members as well as other stakeholders.

To support the Fund's core operations, an organizational chart approved by the Board of Directors is in place along with internal procedures and rules established by management. They also monitor the Fund's operations. Robust human resources are necessary for the Fund's operations. Business development supports the Fund by seizing opportunities in the external environment as well as supporting the core operations by implementing technical solutions to improve efficiency and effectiveness in operations. The Fund's operations are risk-based and specifically aim to manage risk according to the Board's risk tolerance and risk appetite. Further details on risk management can be found in Note 18 of the original Financial Statements.

Number of fund members, employers and contributions

The Fund is divided into three main divisions, Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division. At year-end, 103,750 individuals had benefits in the Mutual Pension Division. In 2024, 18,892 individuals paid contributions into the Mutual Pension Division and 7,766 employers. Active fund members, i.e. fund members who pay a regular contribution to the Fund each month, were 16,875. In 2024, total contributions paid to the Mutual Pension Division amounted to ISK 23,134 million. At year-end 2024, 31,390 individuals had benefits in the Private Pension Division. Active fund members in the Private Pension Division in 2024 were 2,544. In 2024, contributions paid to the Private Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 1,094 million, an increase of 4% from the previous year. At year-end 2024, 2,357 individuals had benefits in the Specified Personal Pension Division. Active fund members in the Specified Personal Pension Division in 2024 were 1,567. In 2024, contributions paid to the Specified Personal Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 615 million.

Number of pensioners and pension payments

In 2024, 18,767 pensioners on average received pension payments from the Mutual Pension Division totalling ISK 22,107 million. The number of pensioners increased by 5.7%. The Fund's legally required contribution to Rehabilitation Fund amounted to ISK 154 million. Pension payments from the Private Pension Division totalled ISK 1,165 million and 205 million in the Specified Personal Pension Division. The Fund's pension burden, i.e. pension payments as a percentage of contributions, was 95.3%, compared to 84.8% in the previous year.

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Investment income and operating costs

Net income from investments amounted to ISK 71,942 million, compared to ISK 53,369 million in the previous year. The Fund's operating costs, i.e. office and administration costs, amounted to ISK 1,013 million, compared to ISK 907 million in the previous year. Operating costs as a percentage of average balance of assets for the year were 0.15%, the same as in 2023. The number of full-time employees was 28.8 during the year and salary payments totalled ISK 610 million, including salary-related costs amounting to ISK 114 million.

Net assets for pension payments

Net assets for pension payments of the Mutual Pension Division totalled ISK 669,235 million at year-end, compared to ISK 599,484 million in the preceding year. Net assets of the Private Pension Division totalled ISK 22,952 million at year-end, compared to ISK 21,150 million in the preceding year. Net assets of the Specified Personal Pension Division totalled ISK 3,920 million at year-end, compared to ISK 3,148 million in 2023. In total, the assets of the Mutual Pension Division, the Private Pension Division and the Specified Personal Pension Division amounted to ISK 696,108 million, an increase from ISK 623,782 million at year-end 2023.

Return of assets

The Fund's nominal return was 11.36% in 2024, equivalent to a 6.29% rate of return in real terms as compared to a real return of 1.12% in 2023. The average long-term real return achieved by the Mutual Pension Division over the past 5 years is 3.06% and 3.99% over the last 10 years.

Actuarial position

An actuarial position for the Mutual Pension Division at year-end 2024 shows that the Fund's total liabilities exceeded total assets by 4.72% but exceeded total assets by 6.63% at year-end 2023. The assessment is based on actuarial criteria as described in regulation no. 391/1998 with later amendments.

At year end 2022, the Ministry of Finance and Economic Affairs approved new Articles of Association for the Fund where the acquisition of rights in the future is adjusted to different methods of evaluating life expectancy. As a result, each cohort earns different rights for the future according to the longer life expectancy of younger individuals. The Icelandic Actuarial Association predicts life expectancy to increase by two months every year. Therefore, it is assumed that the life expectancy of younger individuals will improve more than that of those who have already reached pension age. The Fund's reaction to these changes was presented at its Annual Meeting in 2023, where the future accumulation of rights was adjusted but no changes were made to accrued rights. Legal uncertainty surrounds changes in accrued rights based on to different life expectancies for each birth year but has been reduced with the Supreme court's ruling on this matter. Accrued liabilities are negative by 8.08% following the changes made in 2022. The Fund's actuarial position does not trigger changes in rights according to the law and its Articles of Association. Since it is below -5%, the Fund is not required to make corrections, as legal provisions state that it is unauthorized to operate the Fund for more than five years with an actuarial position below -5%.

Further details on the actuarial position can be found in the Fund's Statement of Actuarial Position and in Note 15 of the original Financial Statements.

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Events after the end of the fiscal year

From the end of the fiscal year until the date of signing, there have been no events material to the financial position of the Fund. When assessing materiality, the portfolio's assessed and expected market risk is evaluated monthly. Despite market fluctuations in 2024 and the ongoing war in Europe, the market's fluctuations since the beginning of the year have not exceeded what could be expected based on the current portfolio and risk distribution. ÍL-Sjóður has convened stakeholders to present a settlement proposal for HFF-bonds, which is dependent on stakeholder approval. The Board estimates that if the settlement proposal is approved it will not have a material impact on the Fund's financial position.

Both the Funds' actuarial position and cash flow statement indicate that the Fund can withstand temporary decreases in asset value as they appear to the Board of Directors between months and refers to discussion in the Fund's investment and risk policies as well as note 18 in the original Financial Statements.

Dissemination of information

In time for the Fund's annual meeting, Birta Pension Fund publishes an advertisement in newspapers detailing its activities and results for the year 2024. The Fund sends paying members a half-year summary of received premiums along with a calculation of earned pension rights and provides Fund members with a special calculator on the Fund's website to calculate expected pension rights. At the Annual General Meeting last year, presentations included the report of the Boards of Directors, the Funds' annual Financial Statements, investment policies and actuarial position. General information about Birta Pension Fund and its activities is available on the Fund's website.

Development of non-financial matters

The performance of the Fund's business model is evaluated annually, both qualitatively and quantitatively. Quantitative numerical information from the annual accounts is combined with qualitative opinion polls, usually published on a scale of 1 to 5, where 5 is the best score. The factors considered in the performance evaluation of the business model include recruitment and satisfaction of fund members, return on assets, actuarial position, performance evaluation of the Board, human resources, business development, costs, efficiency, risk-based operations and compliance with laws and regulations.

The performance evaluation of the Fund's key activities consists of evaluating three factors. Recruitment and satisfaction of fund members are evaluated through service surveys at the Fund's reception desk and by comparing historical data of active fund members. Looking at the average net real rate of return for the past 5 and 10 years the fund was above the 3.5% benchmark according to law. Further information regarding the rate of return can be found in the Key Indicators section. The Fund's actuarial position must be within the limits set by the Fund's Articles of Association and the law to provide minimal insurance protection. Reference is made to the summary of statement of actuarial position and Note 15 of the original Financial Statements for further information.

The performance evaluation of supporting operations consists of performance evaluation of the Board of Directors, human resources, business development, risk-based operations and compliance with rules and regulations. Annually, the Board of Directors evaluates the results of its work, which are then discussed in the Annual Report. The Fund's goal is to employ, empower and retain qualified and reliable employees and performance is measured by examining employee turnover and employee satisfaction as measured by VR's Company of the Year survey. Further information regarding human resources can be found in appendix of the original Financial Statements and the Fund's Annual Report. Business development aims to increase the efficiency in the Fund's operations. Calculations of operating costs as a percentage of total assets and premiums together with the number of employees are provided in Note 19 of the original Financial Statements.

Risk-based operations include monitoring deviations in the Fund's operations, active risk management, internal controls, and an active Audit Committee. External parties also monitor the Fund's activities. Efforts are made to reduce deviations in the Fund's operations as much as possible and this is assessed by the Board of Directors, the Audit Committee, and management.

Detailed discussion of the performance evaluation can be found in the Annual Report.

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Corporate governance

The Fund's Board of Directors is equally composed of directors representing employees and employers and is responsible for the Fund's strategy as well as monitoring that the Fund's operations are in accordance with laws and regulations. The Audit Committee, a subcommittee of the Board of Directors, operates according to rules set by the Board. The CEO is appointed by the Board and oversees the day-to-day operations of the Fund.

The Board of Directors has established operating rules that aim to be in accordance with the "Guidelines on Corporate Governance". The guidelines are available on the website of the Iceland Chamber of Commerce at www.vi.is. The Fund follows the Guidelines in all major respects and has set up a special selection committee. However, the Fund's corporate governance policy does not include an analysis of environmental and social aspects but refers to information in the appendix of the original Financial Statements and the Annual Report. The Board of Directors reports the main findings of its annual performance to the Fund's Nomination Committee. More information about the Board of Directors and corporate governance can be found in a special statement by the Board of Directors in the appendix of the original Financial Statements.

The Board of Directors has set several policies for itself and the Fund, which are accessible on the Fund's website, including remuneration and equal pay policies as well as a Code of Conduct for employees. The Fund's equal pay system is certified. The Fund has ownership and investment policies and is also part of the UN-PRI Sustainable Development Goals, all of which govern the investment process. The Fund's risk management policy is based on law, regulation and guidelines on controlling risk from the Financial Supervision of the Central Bank of Iceland. Finally, the Fund has an Environmental policy and an environmental control system which is certified by a third party. The Fund follows rules and regulations on anti-money laundering and counter-terrorism financing.

The Fund's Operations Division prepares the Financial Statements in accordance with the Act on Financial Statements and regulations for pension funds. The Audit Committee reviews the Financial Statement as well as overseeing the Financial Statement process before their submission for the Board's approval and endorsement. The Fund's Financial Statements are audited and the interim Financial Statements for the second quarter is reviewed by external auditors.

Risk factors and risk management

The Board of Directors sets the risk management policy with the aim of reducing risk in the Fund's operations. The policy is based on law, regulation no. 590/2017 regarding monitoring risk for pension funds, as well as guidelines from OECD/IOPS regarding risk-management for pension funds. Risks in the Fund's activities are defined, in accordance with the definition set out in the Guidelines of the Financial Supervisory Authority no. 590/2017, as the risk of financial loss resulting from an event that falls under one or more of the risk factors defined by the Fund. The Board of Directors must develop an internal control system that enables the Fund to identify, assess, monitor, and manage risks in its activities as outlined in section nine of the third paragraph of article 29 of Act no. 129/1997.

The Fund has defined the main risk factors in its operations as follows: market risk, inflation risk, country risk, currency risk, political risk, reputational risk, consolidation risk, dilution risk, demographic risk, and right transfer risk. The Board of Directors has stated its risk appetite and the Fund's risk tolerance has been defined as quantitatively as possible based on main risk-factors according to section 3, article 36 of Act no. 129/1997. Risk can be defined as an unexpected event whose probability of occurrence can be predicted, and its impact can be assessed. Uncertainty refers to an unexpected event that cannot be predicted or measured. The main goal of the Fund's risk policy is to reduce the likelihood of rights reduction over the long term, as well as to formulate an investment policy and invest the Fund's assets under the best available terms at any given time, with respect to rate of return and risk.

The goal of setting a risk policy for the Fund is to ensure that the Fund's employees and management have a clear overview of the risk factors relevant to the Fund and can assess their potential impact. The Fund emphasizes the importance of employees understanding their role in the Fund's risk management and actively participating in it, for example, by being aware of the importance of internal control systems and contributing to the implementation of the relevant risk culture at the Fund.

The Fund's risk policy is available on its website. Further details regarding the risk policy and risk factors relevant to the Fund can be found in Note 18 of the original Financial Statements. The Board of Directors declares that the Fund's risk management is appropriate for its operations and risk management policy.

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Non-financial information

The Board of Directors has adopted a policy recognizing the importance of social and environmental issues in the Fund's operations. The Fund's benchmarks regarding non-financial information can be found in appendix of the original Financial Statements and in the Annual Report, which is published according to GRI standards and is intended to fulfil requirements of Article 66 of the Financial Statement Act no. 3/2006. The investment process includes assessing counterparts' corporate governance and business ethics.

The Fund has a certified environmental management system according to the ISO 14001 standard and a certified equal pay management system according to the ÍST 85:2012 standard both of which are verified by an external certification company. Refer to the appendix of the original Financial Statements and the Annual report for further information.

Birta Pension Fund has established environmental and human resources policies designed to address risks and uncertainties related to the above-mentioned factors. In this way, the Fund maintains carbon-neutral operations and is working on a comprehensive environmental assessment of all assets. Similarly, efforts are being made to publish metrics related to social aspects of the Fund's operations in appendix of the original Financial Statements, review them and reflect them with the Fund's counterparties in business as well as in the portfolio.

Changes in asset value over time are the most important factor influencing the Fund's goal to pay indexed pension according to its Articles of Association and benchmark of the set 3.5% long-term real rate of return. The actual real rate of return on premiums depends on the conditions in the property markets, both in the short and long term. When looking at the accumulation of assets over a 40-year payment period and 15 – 20 years of pension, every percentage point in rate of return matters. It is the belief of the Board of Directors and employees that joining the UN Global Compact on Sustainable Investment relating to their goal of sustainable development, will reduce negative impacts and thereby increase the likelihood that the Fund will achieve its goals. Refer to the Fund's investment and risk policies for further information.

Impact of external uncertainties

Birta Pension Fund is a long-term investor and endeavours to mitigate or reduce risk by distributing assets across different asset classes and countries. The aim is to take conscious risks that bring added value to the Fund, in accordance with the risk taken. By its very nature, the Fund operates with the permanent uncertainty that inevitably lies in accumulating assets to meet the Fund's liabilities. The impact of possible changes in assumptions regarding sensitivity analysis can be found in Note 18 of the original Financial Statements and in the Annual Report.

The Fund's core operations comply with law and factors that are likely to affect them are considered supporting operations. Information technology has had a major impact on financial services over time and the Fund has defined business development as a supporting activity to address the challenges it faces. Risk based operations are grounded in safeguards in information technology, including preventative measures designed to decrease risk of cyber-attacks. Similarly, efforts are made to raise employee awareness of the risks relating to cyber-attacks. In this way, individual aspects of support activities are aligned with the development of external factors that are likely to affect the Fund.

The impact of the Fund's activities can be assessed in several ways. The Fund has a policy related to social responsibility which includes its membership in various associations such as UN-PRI, UN Global Compact, GRI, UN Sustainable Development Goals, IcelandSIF, VIRK and The Icelandic Pension Funds Association. The Fund also contributes to society through its tax footprint, which consists of taxes incurred and paid related to the Fund's operations. Further discussion on social responsibility can be found in the Fund's Annual Report.

Expected development and prospects of the Fund

Birta Pension Fund will continue to invest in accordance with its investment policy, which is available on the Fund's website. The investment policy outlines the economic outlook, market conditions and the assumptions made by the Board in formulating the investment strategy. For further information on short- and long-term outlooks, the Fund's investment policy is referenced.

ENDORSEMENT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE MANAGING DIRECTOR

Statement of the Board of Directors and the Managing Director

According to the best knowledge of the Board of Directors and Managing Director, these Financial Statements comply with the Act on Financial Statements no. 3/2006 and regulations regarding the Financial Statements of pension funds no. 335/2015 and give true and fair view of the Fund's assets, liabilities and financial position for the year ended 31 December 2024. Furthermore, it is our opinion that this endorsement, in addition to Note 18 of the original Financial Statements regarding risk factors and risk management, which has been referred to, give a true and fair overview of the developments and performance of the Fund's operations, its position and describes the main risks and uncertainty factors that the Fund faces.

The Board of Directors and Managing Director of the Fund hereby confirm these annual Financial Statements with their signatures.

Reykjavík, 20 March 2025.

Board of Directors



Hrönn Jónsdóttir
Chairman of the Board



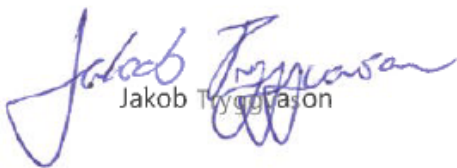
Póra Eggertsdóttir
Vice-Chairman



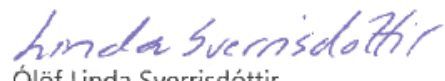
Bára Laxdal Halldórsdóttir



Hafliði Kristjánsson



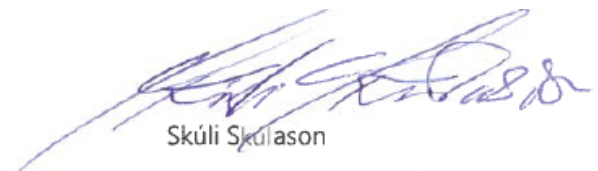
Jakob Tryggvason



Ólöf Linda Sverrisdóttir



Sigurður R. Ragnarsson



Skúli Skúlason



Ólafur Sigurðsson
Managing Director

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors and members of Birta Pension Fund

Opinion

We have audited the financial statements of Birta pension fund for the year ended December 31, 2024 which comprise the statement of changes in net assets for pension payments 2024, the statement of financial position, the statement of cash flows for the year then ended, statement of actuarial position and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Birta pension fund as at December 31, 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Icelandic Financial Statement Act and regulations for pension fund's financial statements.

Our opinion in this report on the financial statements is consistent with the content of the additional report that has been submitted to the audit committee in accordance with the EU Audit Regulation 537/2014 Article 11.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of Birta pension fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Iceland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Based on the best of our knowledge and belief, no prohibited services referred to in the EU Audit Regulation 537/2014 Article 5.1 have been provided.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, 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

Unlisted holdings

Reference is made to Note 8 for holdings in companies and funds and Note 9 for bonds.

Holdings in companies and funds amounted to ISK 378.2 billion at year-end 2024, or 54.3% of the fund's total assets, of which ISK 100.1 billion are unlisted. Bonds amounted to ISK 301.8 billion at year-end 2024, or 43.3% of the fund's total assets, of which ISK 57.6 billion are unlisted.

Holdings in companies and funds are recorded at fair value and a certain fair value tier is used when valuing these assets. Level 1 valuations are based on quoted prices in active markets, level 2 are based on market prices for identical or comparable assets, directly or indirectly, and level 3 are based on information other than market information, i.e. generally accepted valuation methods for the value of unlisted assets and are based on management's judgment.

Bonds are carried at either fair value or amortized cost. The same tiering is used when assessing the fair value of bonds as in equity investments in companies and funds. Amortized cost is based on the required yield at purchase.

Since this is a significant valuation item, we consider the existence and value of unlisted securities to be a key focus of our audit.

How the matter was addressed in our audit

In our audit of unlisted securities, we have reviewed the internal controls in place at the fund over the registration and valuation of securities. We have tested relevant controls over the fund's investment process.

We have assessed the methodology and assumptions used by management to value unlisted securities and whether the methodology has changed from year to year. The information was linked to the underlying data and the calculations were reviewed.

Through sample testing, we have confirmed the existence of unlisted securities and the fund's ownership of the securities. We have also reviewed management's assessment and the assumptions used in valuing unlisted securities.

We have reviewed management's assessment of the need for write-downs of unlisted securities, the assumptions on which they were based, and whether the write-downs were sufficient and appropriate. We have reviewed whether the notes to the securities are in accordance with the Icelandic Financial Statement Act and the regulation on Financial Statement of pension funds.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Actuarial position

Reference is made to the statement of actuarial position summary and note no. 15 on pension liabilities. The actuarial position at year-end is negative by 4.72% and the fund's assets are ISK 48.8 billion lower than the total liability at year-end.

The actuarial position indicates the fund's ability to meet its pension liabilities. The fund's actuarial position involves calculating, on the one hand, accrued liabilities based on the accrued rights of fund members and, on the other hand, total liabilities based on active fund members continuing to pay into the fund until they begin drawing a pension. The calculation is performed by an independent actuary and is largely based on estimates.

Since this is a significant estimate, we consider the actuarial position to be a primary focus of our audit.

In auditing the actuarial position, we have reviewed the internal controls in place at the Fund over the review and assessment of the actuarial position.

We have reviewed the professional qualifications and obtained confirmation of the independence of the actuary who performed the calculation of the Fund's actuarial position.

We assessed the methodology and assumptions underlying the calculation of the actuarial position and whether the methodology changed between years. The information was linked to the underlying data and analytical procedures were performed on the Fund's position between years.

We have reviewed whether the summary and explanations of the actuarial position are in accordance with the Fund's calculation, the Icelandic Financial Statement Act and the regulation on Financial Statement of pension funds.

Other information

Management is responsible for the other information. Other information includes the endorsement and statement by the Board of Directors and the managing director, the appendix on non-financial information and the corporate governance statement.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not conclude on, or provide confirmation of, its content, except for the confirmation regarding the report of the Board of Directors set out below.

In connection with our audit, our responsibility is to read the aforementioned other information and consider whether it is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of the other information we obtained before the date of our audit report, we are required to report that fact. There is nothing for us to report in this regard.

In accordance with Paragraph 2 article 104 of the Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006, we confirm to the best of our knowledge that the accompanying report of the board of directors includes all information required by the Icelandic Financial Statement Act that is not disclosed elsewhere in the financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

The Board of Directors and the CEO are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Icelandic Financial Statement Act, and for such internal control as the Board of Directors and the CEO determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

The board of directors and the audit committee are responsible for overseeing the Birta pension fund financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of Birta pension fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

We also provide the Board of Directors and the Audit Committee a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

In addition to our work as the auditors of Birta pension fund, Deloitte has provided the fund with permitted additional services such as review of interim financial statements. Deloitte has in place internal procedures in order to ensure its independence before acceptance of additional services. Deloitte has confirmed in writing to the Audit Committee that we are independent of Birta pension fund.

From the matters communicated with the Board of Directors and the 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.

Other matters

The Fund's financial statements for the year ended December 31, 2023 were audited by another auditor who provided an unqualified opinion on those financial statements on March 21, 2024.

Deloitte was appointed auditor of Birta pension fund by the general meeting of fund members on April 23, 2024.

Kópavogur, 20 March 2025.

Deloitte ehf.



Jóhann Óskar Haraldsson
State Authorized Public Accountant

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR PENSION PAYMENTS 2024

Joint Statement for Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division

	2024	2023
PREMIUMS		
Members	6,968,916	6,748,499
Employers	17,892,258	17,561,374
Transfer of rights and repayments	(59,690)	(68,195)
	24,801,484	24,241,677
Special supplementary contributions	232,232	233,563
	25,033,716	24,475,240
PENSIONS		
Total pensions	23,477,249	20,307,315
Contribution to Rehabilitation Fund	153,554	145,614
Direct expenses relating to disability pensions	6,794	6,154
Pension from Social Insurance Administration	(563)	(588)
	23,637,033	20,458,496
INVESTMENT INCOME		
Net income from holdings in companies and funds	48,307,215	25,584,046
Net income from bonds	23,361,832	27,453,144
Net income from time deposits	343,466	399,423
Net income from cash and bank deposits	217,641	200,604
Net income from premiums and other receivables	112,885	118,488
Investment expenses	(400,659)	(387,041)
	71,942,381	53,368,664
OPERATING EXPENSES		
Office and management expenses	1,013,427	906,565
Increase in net assets for the year	72,325,637	56,478,842
Net assets from previous year-end	623,781,956	567,303,113
Net assets for pension payments at year-end	696,107,592	623,781,956

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2024

Joint Statement for Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division

	12/31/2024	12/31/2023
ASSETS		
INVESTMENTS		
Holdings in companies and funds	378,193,104	335,768,061
Bonds	301,813,389	275,877,231
Time deposits	6,100,115	5,396,863
Other investments	14,180	18,770
	686,120,787	617,060,925
RECEIVABLES		
Premiums receivables	2,762,004	3,044,377
Other receivables	3,779,898	236,438
	6,541,902	3,280,815
OTHER ASSETS		
Operating assets	911,669	893,160
Cash and cash equivalents	3,372,394	3,261,399
Total assets	696,946,752	624,496,298
LIABILITIES		
Cost incurred and accrued income	138,156	115,545
Other liabilities	701,004	598,797
	839,160	714,342
Net assets for pension payments at year-end	696,107,592	623,781,956
Division of net assets for pension payments		
Mutual Pension Division	669,235,415	599,483,570
Private Pension Division	22,952,452	21,150,438
Specified Personal Pension Division	3,919,725	3,147,948
	696,107,592	623,781,956

STATEMENT OF CASH FLOWS 2024

Joint Statement for Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division

	2024	2023
INFLOW		
Premium received	25,278,943	23,961,631
Interest income on cash and receivables received	639,820	745,516
Other inflow	313,964	268,391
	26,232,727	24,975,538
OUTFLOW		
Pension paid	23,619,915	20,481,279
Operating expenses paid	949,461	882,388
Investment in operating assets	56,113	31,865
Other outflow	3,736,504	405,245
	28,361,994	21,800,777
New disposable resources for investments	(2,129,267)	3,174,761
INVESTMENT TRANSACTIONS		
Received income from holdings in companies and funds	2,439,231	3,532,753
Investments in holdings in companies and funds	(31,098,119)	(44,957,820)
Holdings sold in companies and funds	32,522,307	27,887,141
Installments on bond principals and interest	31,497,060	30,175,203
Investments in bonds	(44,555,905)	(43,594,430)
Bonds sold	12,105,045	20,126,714
Investment in time deposits	(703,251)	(608,667)
	2,206,367	(7,439,106)
Decrease in cash and cash equivalents	77,100	(4,264,344)
Effects of exchange rate fluctuations on cash held	33,895	(27,331)
Cash and cash equivalents at beginning of year	3,261,399	7,553,074
Cash and cash equivalents at year-end	3,372,394	3,261,399

STATEMENT OF ACTUARIAL POSITION

	Accrued liabilities	12/31/2024 Future liabilities	Total liabilities
ASSETS			
Net assets for pension payments	669,235,415	0	669,235,415
Dif. in book value and net present value of bonds	4,179,425	0	4,179,425
Net present value of future premiums	0	312,684,637	312,684,637
	673,414,840	312,684,637	986,099,477
LIABILITIES			
Old age pension	647,949,835	261,923,317	909,873,153
Disability pension	36,319,184	19,746,140	56,065,324
Spouses' pension	35,807,671	8,181,634	43,989,304
Children's allowance	425,850	1,373,231	1,799,081
Family pension	0	950,209	950,209
Operating expenses	12,085,156	10,145,443	22,230,599
	732,587,697	302,319,974	1,034,907,671
Net assets in excess of liabilities	(59,172,857)	10,364,663	(48,808,194)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	(10.60%)	2.29%	(6.63%)
Ratio of net assets to liabilities at year-end	(8.08%)	3.43%	(4.72%)
	Accrued liabilities	12/31/2023 Future liabilities	Total liabilities
ASSETS			
Net assets for pension payments	599,483,570	0	599,483,570
Dif. in book value and net present value of bonds	6,855,834	0	6,855,834
Net present value of future premiums	0	308,484,726	308,484,726
	606,339,404	308,484,726	914,824,130
LIABILITIES			
Old age pension	597,326,248	258,689,840	856,016,088
Disability pension	35,523,831	21,492,990	57,016,821
Spouses' pension	33,654,762	8,349,141	42,003,903
Children's allowance	421,512	1,820,227	2,241,739
Family pension	0	1,073,826	1,073,826
Operating expenses	11,295,893	10,160,834	21,456,727
	678,222,246	301,586,858	979,809,103
Net assets in excess of liabilities	(71,882,842)	6,897,869	(64,984,974)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	(10.07%)	1.66%	(6.38%)
Ratio of net assets to liabilities at year-end	(10.60%)	2.29%	(6.63%)

KEY INDICATORS

MUTUAL PENSION DIVISION

	2024	2023	2022	2021	2020
Rate of return					
Net real rate of return*	6.37%	1.18%	(9.90%)	10.11%	8.89%
Average net real rate of return last five years*	3.06%	3.98%	4.10%	7.38%	5.01%
Average net real rate of return last ten years*	3.99%	4.03%	4.48%	6.33%	5.53%
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	41.22%	41.25%	41.17%	45.47%	41.09%
Listed bonds	25.20%	27.16%	28.53%	25.98%	27.40%
Mortgage loans	17.76%	16.44%	16.41%	17.51%	22.02%
Unlisted holdings in companies and funds	15.10%	14.34%	13.35%	10.26%	6.38%
Unlisted bonds	0.71%	0.80%	0.54%	0.77%	3.10%
Time deposits	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Other investments	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	62.12%	62.43%	63.24%	63.18%	65.63%
Securities in other currencies	37.88%	37.57%	36.76%	36.82%	34.37%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Number of					
Average number of paying fund members	16,875	16,934	16,462	16,192	16,014
Total number of paying fund members	18,892	19,146	18,748	18,192	18,205
Number of pensioners	18,767	17,750	16,638	15,885	15,300
Number of full members at year-end	103,750	102,741	101,178	99,730	98,745
Staff (full-time equivalent position)	28.8	28.7	26.9	28.6	27.8
Amounts adjusted to inflation (in millions of ISK)					
Premiums	23,366	23,950	22,663	23,031	22,538
Pension payments	22,267	20,311	18,465	17,564	16,623
Investment income	69,589	54,038	(8,381)	91,583	69,579
Office and management expenses	936	877	893	960	930
Increase in net assets for pension payments	69,752	56,800	(5,075)	96,090	74,564
Pension payments					
Old age pension	83.29%	82.41%	81.62%	81.11%	80.63%
Disability pension	10.85%	11.35%	11.70%	12.06%	12.17%
Spouses' pension	5.22%	5.54%	5.87%	6.12%	6.36%
Children's allowance	0.44%	0.49%	0.51%	0.49%	0.51%
Family pension	0.21%	0.21%	0.30%	0.21%	0.32%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

KEY INDICATORS

MUTUAL PENSION DIVISION, CONT.

	2024	2023	2022	2021	2020
Other financial indicators					
Pensions as % of premiums	95.30%	84.81%	81.47%	76.26%	73.76%
Operating expenses as % of premiums	4.01%	3.66%	3.94%	4.17%	4.12%
Investment income as % of average asset position	10.97%	9.01%	(1.35%)	14.49%	12.10%
Operating expenses as % of average asset position	0.15%	0.15%	0.14%	0.15%	0.16%
Investment expenses as % of average asset position	0.47%	0.50%	0.40%	0.38%	0.33%
Financial position based on actuarial valuation					
Net assets in excess of total liabilities	(4.72%)	(6.63%)	(6.38%)	(2.50%)	(0.41%)
Net assets in excess of accrued liabilities	(8.08%)	(10.60%)	(10.07%)	0.81%	(0.98%)

* Historical net real rate of return is the weighted average for rate of return for Stafir Pension Fund and United Pension Fund

PRIVATE PENSION DIVISION

DEPOSIT PLAN

Rate of return

Net nominal return	5.82%	7.87%	9.04%	4.78%	4.02%
Net real rate of return	1.00%	(0.12%)	(0.27%)	(0.06%)	0.51%
Average net real rate of return last five years	0.21%	0.32%	0.75%	1.21%	1.57%
Average net real rate of return last ten years	1.02%	1.09%	1.28%	1.51%	1.78%

Investment securities

Time deposits	100%	100%	100%	100%	100%
Securities in ISK	100%	100%	100%	100%	100%

Number of

Average number of paying fund members	703	689	658	671	686
Number of full members at year-end	5,038	4,827	4,559	4,431	4,231
Number of pensioners	244	201	171	212	230

BONDS PLAN

Rate of return

Net nominal return	8.15%	7.59%	0.55%	5.43%	7.01%
Net real rate of return	3.22%	(0.38%)	(8.04%)	0.56%	3.40%
Average net real rate of return last five years	(0.34%)	0.20%	0.98%	3.82%	4.88%
Average net real rate of return last ten years	2.28%	2.33%	2.70%	3.91%	3.85%

KEY INDICATORS

PRIVATE PENSION DIVISION, CONT.

	2024	2023	2022	2021	2020
BONDS PLAN, CONT.					
Investment securities					
Listed bonds	78.83%	80.67%	82.39%	82.90%	85.28%
Mortgage loans	13.02%	13.57%	12.70%	12.47%	11.36%
Unlisted holdings in companies and funds	5.10%	5.14%	4.25%	3.96%	2.66%
Unlisted bonds	3.04%	0.62%	0.66%	0.67%	0.70%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	100%	100%	100%	100%	100%
Number of					
Average number of paying fund members	1,086	1,058	1,055	1,082	1,121
Number of full members at year-end	13,013	12,950	12,925	12,864	12,810
Number of pensioners	259	222	201	200	270
MIXED PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	12.25%	7.65%	(8.23%)	17.97%	15.03%
Net real rate of return	7.14%	(0.33%)	(16.07%)	12.52%	11.15%
Average net real rate of return last five years	2.31%	3.75%	3.58%	8.49%	6.00%
Average net real rate of return last ten years	4.06%	3.90%	5.40%	8.25%	6.93%
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	54.05%	54.68%	53.36%	59.56%	57.55%
Listed bonds	39.58%	41.42%	42.74%	35.16%	36.68%
Mortgage loans	0.30%	0.35%	0.93%	0.69%	1.99%
Unlisted holdings in companies and funds	2.97%	3.48%	2.87%	3.29%	2.49%
Unlisted bonds	3.10%	0.07%	0.09%	1.29%	1.30%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	61.22%	61.97%	61.00%	54.27%	57.02%
Securities in other currencies	38.78%	38.03%	39.00%	45.73%	42.98%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Number of					
Average number of paying fund members	755	734	720	676	645
Number of full members at year-end	13,339	13,376	13,454	13,500	13,502
Number of pensioners	136	116	107	148	238

KEY INDICATORS

SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION

	2024	2023	2022		
SPECIFIED PERSONAL DEPOSIT PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	5.97%	6.12%	6.06%		
Net real rate of return	1.14%	(1.74%)	(3.00%)		
Investment securities					
Time deposits	100%	100%	100%		
Securities in ISK	100%	100%	100%		
Number of					
Average number of paying fund members	217	132	52		
Number of full members at year-end	357	225	101		
Number of pensioners	25	15	7		
SPECIFIED PERSONAL BONDS PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	8.22%	5.60%	0.36%		
Net real rate of return	3.29%	(2.22%)	(8.21%)		
Investment securities					
Listed bonds	78.83%	80.67%	82.39%		
Mortgage loans	13.02%	13.57%	12.70%		
Unlisted holdings in companies and funds	5.10%	5.14%	4.25%		
Unlisted bonds	3.04%	0.62%	0.66%		
	100.00%	100.00%	100.00%		
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	100%	100%	100%		
Number of					
Average number of paying fund members	116	73	31		
Number of full members at year-end	155	102	56		
Number of pensioners	4	2	1		
SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN					
	2024	2023	2022	2021	2020
Rate of return					
Net nominal return	12.65%	8.15%	(8.94%)	11.52%	11.79%
Net real rate of return	7.52%	0.14%	(16.72%)	6.37%	8.02%
Average net real rate of return last five years*	0.60%	0.71%	0.04%		

* Previous Specified Personal Pension Division was transferred to Specified Personal Mixed Plan at January 1 2022.

KEY INDICATORS

SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION, CONT.

	2024	2023	2022	2021	2020
SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN					
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	54.05%	54.68%	53.36%	100.00%	100.00%
Listed bonds	39.58%	41.42%	42.74%	0.00%	0.00%
Mortgage loans	0.30%	0.35%	0.93%	0.00%	0.00%
Unlisted holdings in companies and funds	2.97%	3.48%	2.87%	0.00%	0.00%
Unlisted bonds	3.10%	0.07%	0.09%	0.00%	0.00%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	61.22%	61.97%	61.00%	60.28%	62.90%
Securities in other currencies	38.78%	38.03%	39.00%	39.72%	37.10%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Number of					
Average number of paying fund members	1,234	1,306	1,407	1,417	1,568
Number of full members at year-end	1,845	1,862	1,808	1,616	1,561
Number of pensioners	183	178	126	58	64