

# Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur  
2023

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2-5
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6-8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023 .....	9
Efnahagsreikningur 31. desember 2023 .....	10
Sjóðstreymi ársins 2023 .....	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023 .....	12-15
Skýringar .....	16-37
Kennitölur .....	38-41
Deildaskipt yfirlit .....	42-54
<b>Óendurskoðaðar upplýsingar</b>	
Ófjárhagslegar upplýsingar .....	55-58
Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023 .....	59-62
Selected Financial Information 2023 .....	63-77

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Starfsemi sjóðsins

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins og öðrum reglum sem um lífeyrissjóði gilda.

Meginhlutverk sjóðsins er samkvæmt lögum og reglum að taka á móti iðgjöldum sjóðfélaga, ávaxta þau og greiða út lífeyri samkvæmt þeim reglum sem fram koma í samþykktum sjóðsins.

Sjóðurinn er sameignarsjóður og starfar í þremur deildum, A deild, V deild og B deild. B deild skiptist í sjö réttindasöfn þ.e., Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (Esh), Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar (Lsh), Lífeyrissjóður Neskaupsstaðar (LN), Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV), Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK).

Sjóðurinn annast jafnframt rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb).

## Sjóðfélagar og iðgjöld

Sjóðfélagar, þ.e. einstaklingar sem eiga réttindi í sjóðnum óháð því hvort þeir hafa greitt iðgjald á árinu eða þegið lífeyri, voru 125.933 í árslok 2023, samanborið við 121.278 í árslok 2022.

Alls greiddu að meðaltali 21.760 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins (2022: 21.313) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	15.776	5.895	88	21.760
2022	15.455	5.742	116	21.313
Breyting	+2,1%	+2,7%	-23,9%	+2,1%

Iðgjöld án aukaframlaga námu 22.467 m.kr. á árinu 2023 (2022: 20.266 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	16.661	5.718	88	22.467
2022	15.167	4.992	107	20.266
Breyting	+9,8%	+14,5%	-17,9%	+10,9%

Iðgjöld samtals námu 30.031 m.kr. á árinu 2023 (2022: 23.283 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	20.954	5.844	3.233	30.031
2022	15.502	5.091	2.690	23.283
Breyting	+35,2%	+14,8%	+20,2%	+29,0%

Upplýsingar um fjölda sjóðfélaga og iðgjöld fyrir hvert réttindasafn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

## Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Að meðaltali fengu 11.420 einstaklingar greiddan lífeyri frá samtryggingadeildum sjóðsins á árinu 2023 (2022: 10.415) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	7.560	1.845	2.015	11.420
2022	6.779	1.680	1.956	10.415
Breyting	+11,5%	+9,8%	+3,0%	+9,6%

Greiddur lífeyrir nam 12.137 m.kr. á árinu 2023 (2022: 10.195 m.kr.). Hann skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	7.249	776	4.112	12.137
2022	5.835	624	3.736	10.195
Breyting	+24,2%	+24,4%	+10,1%	+19,1%

Upplýsingar um fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur fyrir hvert réttindasafn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur voru 37.455 m.kr. á árinu 2023 (2022: neikvæðar um 15.942 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 716 m.kr. (2022: 595 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2022: 0,2%).

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu var 25,3 (2022: 25,0). Launagreiðslur voru alls 382 m.kr. (2022: 359 m.kr.) og launatengd gjöld 104 m.kr. (2022: 78 m.kr.). Orlofsskuldbinding var 51 m.kr. í árslok 2023 (2022: 41 m.kr.).

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Lán til sjóðfélaga

Virði sjóðfélagalána nam 65.703 m.kr. á árslok 2023 (2022: 47.204 m.kr.), sem jafngildir 17,0% af fjárfestingareign sjóðsins (2022: 14,3%).

Á árinu 2023 veitti sjóðurinn 914 ný lán til sjóðfélaga samtals að fjárhæð 26.857 m.kr. 2023 (2022: 587; 16.839 m.kr.). Uppgreiðslur á árinu voru alls 8.146 m.kr. (2022: 6.416 m.kr.). Í árslok voru 2.911 sjóðfélagalán hjá sjóðnum (2022: 2.422).

## Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Heildareignir sjóðsins námu 393.755 m.kr. í árslok 2023 (2022: 339.921 m.kr.) og skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	310.586	67.742	15.427	393.755
2022	268.439	56.562	14.920	339.921
Breyting	+15,7%	+19,8%	+3,4%	+15,8%

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 393.159 m.kr. í árslok 2023 (2022: 338.526 m.kr.) og skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	310.261	67.671	15.227	393.159
2022	267.430	56.350	14.746	338.526
Breyting	+16,0%	+20,1%	+3,3%	+16,1%

Upplýsingar um heildareignir og hreina eign til greiðslu lífeyris fyrir hvert réttindasafn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

## Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2023 var 10,6% (2022: -4,7%) sem samsvarar 2,4% raunávöxtun (2022: -12,9%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 2,3% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 3,4%. Nafnávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Nafnávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	10,6%	10,6%	9,5%	10,6%
2022	-4,6%	-4,6%	-7,4%	-4,7%

Raunávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Raunávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2023	2,4%	2,4%	1,4%	2,4%
2022	-12,8%	-12,8%	-15,3%	-12,9%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 560,9 í 605,8 eða um 8,0% á árinu 2023.

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt er gerð sérstaklega fyrir hverja deild sjóðsins og undirliggjandi réttindasöfn. Við úttektina fyrir A og V deild er miðað við að raunávöxtun eigna verði 3,5% á komandi árum og fyrir B deild er gert ráð fyrir að raunávöxtun verði 2,0% árlega umfram hækkun lífeyrisréttinda. Reikniforsendur eru óbreyttar á milli ára. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu er að finna í sérstöku yfirliti fyrir hverja deild og réttindasafn fyrir sig og í skýringu 38.

Heildarskuldbinding og hlutfall heildareigna umfram heildarskuldbindingu skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild			
2023	3.236	+0,6%	704	+0,5%	-12.028	-16,2%
2022	-59.964	-10,8%	-7.690	-5,4%	-12.478	-17,6%
Breyting	-105,4%		-109,2%		-3,6%	

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir A deild og V deildar eru innan þeirra marka sem áskilin eru í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Á árinu 2023 voru gerðar breytingar á samþykktum sjóðsins þar sem réttindum í A og V deild var breytt í samræmi við tillögur tryggingastærðfræðings sjóðsins. Breytingar voru gerðar í ákveðnum skrefum annars vegar í byrjun árs og hins vegar á seinni hluta ársins.

Fyrst voru gerðar breytingar til lækkunar á framtíðarávinnslu réttinda í aldurstengdri ávinnslu þegar að tekna voru upp nýjar réttindatöflur sem taka mið af bæði aldri og fæðingarári sjóðfélaga. Næst var samþykktum sjóðsins breytt þar sem framtíðarréttindi í jafnri ávinnslu í A deild voru lækkuð ásamt því að áunnin réttindi í A og V deild voru lækkuð um 10%.

Ástæða breytinganna er fyrst og fremst vegna innleiðingar á nýju reiknilíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga á lífslíkum sem tók gildi í árslok 2021. Þar er gert ráð fyrir að lífaldur muni halda áfram að hækka sem leiddi til að skuldbindingar sjóðsins hækkuðu verulega og umfram lagaleg viðmið. Einnig hafði slök ávöxtun sjóðsins á árinu 2022 neikvæð áhrif á stöðu sjóðsins.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Tryggingafræðileg úttekt á lífeyrisaukasjóði A deildar

Við breytingu á A deild var innheimt framlag í lífeyrisaukasjóð frá launagreiðendum en lífeyrisaukasjóð er ætlað að standa undir jafnri ávinnslu réttinda. Sjóðurinn er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar.

Til grundvallar færslum úr lífeyrisaukasjóði er árlega reiknuð breyting á skuldbindingu miðað við jöfn réttindi annars vegar og breytingu á skuldbindingu miðað við aldursháð réttindi hins vegar og er mismunurinn þar á milli framlag ársins. Tryggingafræðileg úttekt sem miðar við árslok 2023 sýnir að heildarstaða lífeyrisaukasjóðs var jákvæð um 1.773 m.kr. (2022: -23.915 m.kr.)

Á árinu 2023 voru gerðar samþykktarbreytingar þar sem áunnin réttindi sjóðfélaga voru lækkuð um 10% og framtíðarréttindi bæði í jafnri ávinnslu og aldurstengdri voru lækkuð. Í lok árs voru eignir varúðarsjóðs að fjárhæð 3.888 m.kr. færðar í lífeyrisaukasjóð A deildar. Nánari upplýsingar eru í skýringu 40.

Réttindi þeirra sjóðfélaga í A deild sem voru á lífeyri 1. júní 2017 og þeir sjóðfélagar sem voru orðnir 60 ára á sama tíma taka ekki breytingum hvorki til hækkunar eða lækkunar. Launagreiðendur þessa hóps bera skv. lögum launagreiðendaábyrgð og munu þar með greiða til sjóðsins lækkun réttindanna fyrir framangreindan hóp. Á árinu 2024 hófst innheimta hjá launagreiðendum sem er 10% af greiddum lífeyri og mun árlegt framlag þeirra vera um 600 m.kr. en innheimtan verður til næstu áratuga eða þar til lífeyrisgreiðslur þessa hóps fellur niður.

Í upphafi þegar lífeyrisaukasjóðurinn var reiknaður var hvorki gert ráð fyrir breytingum á töflum um lífslíkur eða örorku né launahækkunum í framtíðinni. Stjórnendur og tryggingastærðfræðingur sjóðsins bentu á þessa vankanta í reikniverki lífeyrisaukasjóðsins í aðdraganda lagabreytinganna en lífeyrisaukasjóðurinn hefur ekki staðið undir jafnri ávinnslu réttinda eins og til stóð.

## Stjórnarhættir

Stjórn og stjórnendur lífeyrissjóðsins hafa sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti að leiðarljósi. Sjóðurinn hefur sett sér starfsreglur í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótnun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar sem fram koma í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar hafa verið út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Sjóðurinn fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum en vikur þó að hluta frá þeim, einkum þar sem efnistöð eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda vegna atriða sem varða hluthafafundi og hluthafa.

Stjórn ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og sér til þess að skipulag hans og starfsemi sé jafnan í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykka sjóðsins. Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn en hlutverk hennar er að aðstoða stjórn sjóðsins að uppfylla eftirlitsskyldur sínar í tengslum við endurskoðun reikningsskila, innra eftirlits, áhættustýringu. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar sem er birt í viðauka með ársreikningi og á vefsíðu sjóðsins.

## Áhættustýring

Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2023 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 8. janúar 2024. Tilgangur með áhættustefnu er að tryggja að sjóðurinn hafi yfir að ráða tryggu eftirlitskerfi með áhættum í starfsemi sjóðsins. Stefnan byggir á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í leiðum til að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins.

Áhættur í starfseminni eru skilgreindar í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Áhættur ná bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 44-49.

## Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Lífeyrissjóðir teljast til eininga tengdum almannahagsmunum eins og hugtakið er skilgreint í lögum um ársreikninga nr. 3/2006, með síðari breytingum. Brú fylgir ákvæði í 66. gr. d liðar í lögum um ársreikninga þar sem fram kemur að í yfirliti með skýrslu stjórnar skuli, fylgja upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Þá skal gerð grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Í fyrsta sinn er sjóðurinn að veita upplýsingar um hversu stórt hlutfall af eignum sjóðsins teljast vera grænar eignir í samræmi við flokkunarreglugerð ESB (2020/852). Sú reglugerð skilgreinir hversu sjálfbær eða græn atvinnustarfsemi fyrirtækja telst en fyrirtækjum á fjármálamarkaði ber að nota upplýsingarnar til að upplýsa hvernig þær endurspeglast í starfsemi þeirra.

Grænt eignarhlutfall sjóðsins var á bilinu 1,0% til 1,4% í lok árs í deildum sjóðsins. Það er reiknað út frá veltu eða fjárfestingargjöldum undirliggjandi fyrirtækja og tekur til allra fjárfestingaeigna sjóðsins að frátöldum eignum með ríkisábyrgð.

Eitt af markmiðum flokkunarreglugerðar ESB er að stuðla að fjárfestingu í sjálfbærum rekstri og sporna við grænþvotti. Reglugerðin tók gildi 1. júní 2023 og er innleiðing skammt á veg komin og upplýsingar fyrirtækja því af skornum skammti. Upplýsingarnar sem hér eru settar fram ber að taka með þeim fyrirvara að vegferðin er rétt að hefjast og væntanlega verða upplýsingarnar skilmerkilegri í framtíðinni.

Ófjárhagslegar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfismál, félagsmál og stjórnarhætti sem og stefnu sjóðsins í mannréttindamálum, mútu- og spillingamálum eru birtar í viðauka sem er hluti af ársreikningi sjóðsins. Þá gefur sjóðurinn út árs- og sjálfbærnisýrslu fyrir hvert ár sem verður birt á vefsíðu sjóðsins.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Hlutverk sjóðsins verður sem fyrr að greiða lífeyri og ávaxta eignir innan ramma laga og fjárfestingarstefnu í þeim tilgangi að standa undir lífeyrisskuldbindingum. Óbein ábyrgð launagreiðenda er ekki lengur til staðar nema fyrir þá sjóðfélaga sem byrjaðir voru á lífeyri fyrir 1. júní 2017 og þeirra sem voru 60 ára eða eldri á sama tíma en réttindi þeirra eru ekki skert eða augin þó svo til skerðingar eða réttindaaukningar komi hjá öðrum sjóðfélögum. Miðað við þróun fjármagnsmarkaða á undan förnum misserum verður það mikil áskorun fyrir sjóðinn að ná 3,5% raunávöxtun á eignir sínar til lengri tíma.

Stjórn sjóðsins og stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) hafa samþykkt tillögu um að sameina LsRb við Brú Lífeyrissjóð. LsRb verður við sameiningu rekin sem sérstök deild innan Brúar. Tillagan hefur verið samþykkt af Sameyki og er í vinnslu hjá Reykjavíkurborg en niðurstöðu má vænta á næstu mánuðum.

## Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsinga í ársreikningnum fyrir árið 2023 hafa komið upp eftir reikningsskiladag þessa ársreiknings.

## Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Lífeyrissjóðurinn er langtímafjárfestir og markmið hans er að ávaxta eignir í samræmi við samþykta fjárfestingarstefnu og innan þeirra heimilda sem sjóðnum er gert samkvæmt lögum. Áhersla er lögð á að stýra eignum sjóðsins með faglegum hætti og dreifa eignum á milli eignaflokka til að minnka áhættuna sem sjóðurinn býr við.

Breytingar í stjórnámálum geta haft mikil áhrif bæði á fjármagnsmarkað og löggjöf sem varðar sjóðinn sem erfitt er að sjá fyrir. Auk þess er fyrirvarinn á breytingum oft knappur.

Stjórn og framkvæmdastjóri Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. apríl 2024

## Stjórn

Auður Kjartansdóttir, stjórnarformaður

Þorkell Heiðarsson, varaformaður

Gunnsteinn R. Ómarsson

Helga Benediktsdóttir

Sigríður Ingibjörg Ingadóttir

Sigurður Ármann Snævarr

## Framkvæmdastjóri

Gerður Guðjónsdóttir

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Áritun um endurskoðun ársreiknings

## Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga (hér eftir nefnt sjóðurinn) fyrir árið 2023. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

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

## Grundvöllur álit

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

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

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur sjóðsins 18. september 2019 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfelld síðan þá.

## Lykilþættir endurskoðunar

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

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<b>Mat fjárfestinga</b> Bókfært verð fjárfestinga nam 385.653 m.kr. eða 98% af heildareignum þann 31. desember 2023 (2022: 329.856 m.kr.). Vísað er til skýringa 6, 11-15 og 31-33 um fjárfestingar.  Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka.  Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisáðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: <ul style="list-style-type: none"><li>• Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðarfræði og forsendur við mat eigna.</li><li>• Staðfest var gengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna.</li><li>• Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.</li><li>• Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalddaga.</li><li>• Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.</li></ul>

# Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<p><b>Mat á lífeyrisskuldbindingu</b></p> <p>Lífeyrisskuldbinding A deildar nam 565.829 m.kr. í árslok 2023 (2022: 554.620 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 3.236 m.kr. í árslok 2023 eða ,6% af skuldbindingum (2022: - 59.964 m.kr. eða -10,8% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding V deildar nam 153.628 m.kr. í árslok 2023 (2022: 142.153 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 704 m.kr. í árslok 2023 eða 0,5% af skuldbindingum (2022: - 7.690 m.kr. eða -5,4% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding B deildar nam 74.098 m.kr. í árslok 2023 (2022: 70.864 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -12.028 m.kr. í árslok 2023 eða -16,2% af skuldbindingum að meðtöldum framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri (2022: -12.478 m.kr. eða -17,6% af skuldbindingum).</p> <p>Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu A, V og B deildar og skýringa 38-39.</p> <p>Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Við lögðum mat á óháði og hæfni tryggingastærðfræðings.</li><li>• Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðingsins.</li><li>• Framkvæmdar voru greiningaraðferðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.</li><li>• Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.</li></ul> <p>Við yfirlitum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.</li></ul>

## Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru ársskýrsla að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann. Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

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

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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



# Áritun óháðs endurskoðanda

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

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

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óháði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óháði okkar og þegar við á, til hvaða varnaraðgerða við höfum gripið.

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

## Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

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

Reykjavík, 22. apríl 2024

**KPMG ehf.**

Hrafnhildur Helgadóttir  
lögiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson  
lögiltur endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023

	<u>Skýring</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Iðgjöld</b>	7		
Iðgjöld sjóðfélaga .....		5.989.713	5.417.500
Iðgjöld launagreiðenda .....		16.479.921	14.846.067
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		(2.824)	2.844
		<u>22.466.810</u>	<u>20.266.411</u>
Sérstök aukaframlög .....	22, 40	7.564.402	3.016.375
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>30.031.212</u>	<u>23.282.786</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	23	(11.977.192)	(10.045.888)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(148.976)	(139.021)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(10.648)	(9.606)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(12.136.817)</u>	<u>(10.194.515)</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>	8		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	24-25	22.047.613	(20.625.536)
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	26	15.336.037	3.639.411
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé .....		139.498	1.133.417
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		8.028	6.049
Fjárfestingargjöld .....	9, 27	(76.282)	(95.683)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>		<u>37.454.895</u>	<u>(15.942.342)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	10		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	28	(716.050)	(595.146)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(716.050)</u>	<u>(595.146)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		54.633.240	(3.449.217)
Hrein eign frá fyrra ári .....		338.526.139	341.975.357
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<u>393.159.380</u>	<u>338.526.139</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2023

	<u>Skýring</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	33, 42, 43		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	13, 25, 31	189.001.538	155.360.846
Skuldabréf .....	14, 32	196.651.606	174.495.150
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>385.653.144</b>	<b>329.855.996</b>
<b>Kröfur</b>	16		
Kröfur á launagreiðendur .....		2.084.695	1.681.130
Aðrar kröfur .....		894.541	299.700
<b>Kröfur samtals</b>	34	<b>2.979.236</b>	<b>1.980.830</b>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	17, 35	161.216	81.729
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	18, 36	126.542	130.096
Handbært fé .....	19	4.834.461	7.872.689
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<b>5.122.219</b>	<b>8.084.514</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>393.754.600</b>	<b>339.921.340</b>
<b>Skuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur .....		32.842	35.096
Aðrar skuldir .....	37	562.379	1.360.105
<b>Skuldir samtals</b>		<b>595.220</b>	<b>1.395.201</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<b>393.159.380</b>	<b>338.526.139</b>
Skuldbindingar utan efnahags .....	41		
Áhættustýring .....	44-49		

## Sjóðstreymi ársins 2023

	Skýring	2023	2022
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		29.627.646	23.024.828
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		137.878	62.182
Aðrar inngreiðslur .....		128.551	1.059.430
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<u>29.894.076</u>	<u>24.146.441</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		(12.136.817)	(10.194.515)
Rekstrarkostnaður .....		(716.050)	(595.146)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....		(109.368)	(34.837)
Aðrar útgreiðslur .....		(1.566.219)	(183.135)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<u>(14.528.454)</u>	<u>(11.007.633)</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		<u>15.365.622</u>	<u>13.138.807</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....		4.309.261	3.658.464
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(26.260.612)	(33.756.781)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		10.358.272	12.296.726
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		22.430.352	29.826.959
Keypt skuldabréf .....		(30.778.456)	(27.539.014)
Seld skuldabréf .....		1.527.685	0
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<u>(18.413.498)</u>	<u>(15.513.646)</u>
Lækkun á handbæru fé .....		(3.047.876)	(2.374.839)
Gengismunur af handbæru fé .....		9.648	1.077.284
Handbært fé í upphafi árs .....		7.872.689	9.170.244
<b>Handbært fé í lok árs</b> .....		<u><u>4.834.461</u></u>	<u><u>7.872.689</u></u>





## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		15.226.914		15.226.914
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		75.713		75.713
Núvirði framtíðariðgjalda .....			380.801	380.801
<b>Eignir samtals</b>		15.302.627	380.801	15.683.428
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		61.515.682	845.066	62.360.748
Örorkulífeyrir .....		521.178	2.767	523.945
Makalífeyrir .....		9.323.829	190.972	9.514.801
Barnalífeyrir .....		805	398	1.203
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		1.661.450	35.446	1.696.896
<b>Skuldbindingar samtals</b>		73.022.944	1.074.649	74.097.593
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<u>(57.720.317)</u>	<u>(693.848)</u>	<u>(58.414.165)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-79,0%	-64,6%	-78,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-78,9%	-64,0%	-78,6%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		14.746.158		14.746.158
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(52.182)		(52.182)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			455.947	455.947
<b>Eignir samtals</b>		14.693.975	455.947	15.149.922
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		58.375.763	999.426	59.375.189
Örorkulífeyrir .....		542.678	3.856	546.534
Makalífeyrir .....		9.023.016	219.284	9.242.300
Barnalífeyrir .....		681	549	1.229
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		1.656.463	42.007	1.698.470
<b>Skuldbindingar samtals</b>		69.598.600	1.265.122	70.863.722
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<u>(54.904.625)</u>	<u>(809.175)</u>	<u>(55.713.800)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-78,9%	-64,0%	-78,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-76,3%	-64,3%	-76,0%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

<i>B deild - Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri sbr. samþykktir sjóðsins:</i>		31.12.2023		
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		15.226.914		15.226.914
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		75.713		75.713
Núvirði framtíðariðgjalda .....			380.801	380.801
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			46.385.672	46.385.672
<b>Eignir samtals</b>		<b>15.302.627</b>	<b>46.766.473</b>	<b>62.069.100</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		61.515.682	845.066	62.360.748
Örorkulífeyrir .....		521.178	2.767	523.945
Makalífeyrir .....		9.323.829	190.972	9.514.801
Barnalífeyrir .....		805	398	1.203
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		1.661.450	35.446	1.696.896
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>73.022.944</b>	<b>1.074.649</b>	<b>74.097.593</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(57.720.317)</b>	<b>45.691.824</b>	<b>(12.028.493)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-79,0%	4251,8%	-16,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-78,9%	3353,6%	-17,6%
		31.12.2022		
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		14.746.158		14.746.158
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(52.182)		(52.182)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			455.947	455.947
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			43.235.868	43.235.868
<b>Eignir samtals</b>		<b>14.693.975</b>	<b>43.691.815</b>	<b>58.385.790</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		58.375.763	999.426	59.375.189
Örorkulífeyrir .....		542.678	3.856	546.534
Makalífeyrir .....		9.023.016	219.284	9.242.300
Barnalífeyrir .....		681	549	1.229
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		1.656.463	42.007	1.698.470
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>69.598.600</b>	<b>1.265.122</b>	<b>70.863.722</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(54.904.625)</b>	<b>42.426.693</b>	<b>(12.477.932)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-78,9%	3353,6%	-17,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-76,3%	2601,8%	-15,9%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu réttindasafna B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 42-54.



# Skýringar

## Starfsemi

### 1. Almenn

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga (Brú eða sjóðurinn) var stofnaður 28. júlí 1998 með samningi BHM, BSRB og KÍ fyrir hönd hlutaðeigandi aðildarfélaga og Sambands íslenskra sveitarfélaga fyrir hönd sveitarfélaga landsins. Samningurinn fól einnig í sér kjarasamning milli þessara félaga þar sem samið var um skylduáðild félagsmanna þeirra að Brú.

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 22. apríl 2024.

### 2. Sjóðfélagar

Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess starfsleyfi sem gefið var út 8. desember 1998. Sjóðurinn rekur þrjár samtryggingardeildir, A, V og B.

#### A deild

Breyting varð á réttindaöflun sjóðfélaga í A deild frá 1. júní 2017 vegna breytinga á lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafði áhrif A deild sjóðsins. Frá þeim tíma hefur ávinnsla réttinda í deildinni verið aldurstengd. Réttindi sjóðfélaga ráðast því af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun. Fram til 1. júní 2017 var ávinnsla réttindanna jöfn og því óháð aldri. Iðgjald í deildina er nú 15,5% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir mótframlag sem nemur 11,5%. Sjá nánari umfjöllun í skýringum 39 og 40.

Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 67 ára aldur en getur hafist bæði fyrr eða við 60 ára aldur og seinna eða við 80 ára aldur. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

Deildin er aðeins opin 16-70 ára starfsmönnum sveitarfélaga, stofnana, fyrirtækja og samlaga þeirra. Ráðning er samkvæmt kjarasamningi milli aðildarfélaga BSRB, Bandalags háskólanna eða Kennarasambands Íslands annars vegar og sveitarfélaga, stofnana, fyrirtækja eða samlaga þeirra hins vegar.

#### V deild

Ávinnsla réttinda í V deild er aldurstengd. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi og er lágmarks iðgjald 15,5% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi greiðir mótframlag sem er 11,5%. Sjóðfélagi getur ráðstafað 3,5% af mótframlaginu í séreignarsparnað. Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun.

Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 67 ára aldur en getur hafist bæði fyrr eða við 60 ára aldur og seinna eða við 80 ára aldur. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

Deildin er opin þeim sem starfa hjá sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og þeim sem ekki eiga skylduáðild að öðrum lífeyrissjóð.

#### B deild

B deild hefur verið starfrækt frá 1. júlí 2013 með sameiningu fimm lífeyrissjóða, þ.e. Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (EsH), Lífeyrissjóður starfsmanna Húsvíkarkaupstaðar (LsH), Lífeyrissjóður Neskaupsstaðar (LN) og Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV). Þann 1. janúar 2017 bættist Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) við deildina og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK) frá og með 1. janúar 2018. Sjóðum þessum var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum þann 1. júlí 1998 með lögum nr. 129/1997.

Réttindi og réttindaávinnsla sjóðfélaga er óbreytt eftir sameiningu. Skuldbindingum hvers launagreiðanda er haldið aðgreindum og sérstök tryggingafræðileg athugun gerð á hverju þessara réttindasafna. Bakábyrgð viðkomandi sveitarfélaga er óbreytt, en eignasöfn sjóðanna voru sameinuð í eitt sameiginlegt eignasöfn og gilda sérstök ákvæði í samþykktum um útreikninga á hlutdeild hvers réttindasafns.

Sjóðir þessir veita svokölluð hlutfallsréttindi, þ.e. ávinnsla réttinda miðað við fullt starf í heilt ár nemur 2% af loka dagvinnulaunum í starfi.

## Reikningsskilaaðferðir

### 3. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er bæði starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tilgreint sérstaklega.

### 4. Framsetning tryggingafræðilegrar stöðu

Í reglum Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða er fyrirmynd að yfirliti um tryggingafræðilega stöðu. Í ársreikningnum eru yfirlit fyrir A, V og B deildir sjóðsins gerð í samræmi við reglurnar. Að auki er birt viðbótaryfirlit um tryggingafræðilega stöðu B deildar sjóðsins þar sem við yfirlitið er bætt framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri deildarinnar sem er viðbótariðgjald þessara aðila til deildarinnar. Þessi framsetning yfirlitsins er í samræmi við samþykktir sjóðsins um slíkar endurgreiðslur, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu deildarinnar sem birt hafa verið í ársreikningum síðustu ára og gefur að mati stjórnar gleggri mynd af stöðu deildarinnar.

Þeir sjö lífeyrissjóðir sem hafa sameinast í B deild Brúar nutu bakábyrgðar sveitarfélags. Eftir sameiningu bera sveitarfélögin hvert um sig áfram bakábyrgð á sínu réttindasafni. Auk iðgjaldgreiðslna greiða þessi sveitarfélög og viðkomandi stofnanir þeirra tiltekið framlag sem er hlutfall af greiddum lífeyri til sjóðsins í hverjum mánuði. Stjórn sjóðsins telur að með því að taka tillit til þessa framtíðar framlags gefi það gleggri mynd af tryggingafræðilegri stöðu hvers réttindasafns í B deild.

## Skýringar

### 5. Skipting deilda

Eignum A og V deilda sjóðsins er stýrt eins og um eina deild væri að ræða og hafa þær sameiginlega fjárfestingastefnu og eignastýringu. B deild hefur eitt eignasafn og eina fjárfestingastefnu en haldið er utan um hvert réttindasafn fyrir sig. Við gerð ársreikningsins er fjárfestingaeignum og fjárfestingatekjum skipt á réttindasöfn miðað við hreina eign í ársbyrjun, innborguð iðgjöld og greiddan lífeyri á árinu.

### 6. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegt verðmat eigna kann að verða frábrugðið þessu mati.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð.

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

- Gangvirði óskráðra fjárfestinga.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38.

### 7. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna 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. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda sem eru innheimt samkvæmt samþykktum sjóðsins. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóðanna.

### 8. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

Viðskipti í erlendum myntum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirlit um breytingu á hreinni eign 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 27 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar greiðsla liggur fyrir. Í skýringu 25 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum 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 27 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar 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 á reikningsskiladegi.

#### c) Aðrar fjárfestingatekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingatekjur falla m.a. vaxtatekjur af handbæru fé og tekjur af fullnustueignum lífeyrissjóðsins.

#### d) Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld samanstanda aðallega af gjöldum og þóknunum til fjármálafyrirtækja og sjóða vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins.

### 9. Þóknarir til fjármálafyrirtækja

Þóknarir til fjármálafyrirtækja skiptast í beinar þóknarir, sem greiddar eru samkvæmt samningum eða gjaldskrá, og óbeinar þóknarir sem koma fram í gengismun í viðskiptum eða vaxtatekjum.

Beinar þóknarir skiptast í:

- Eignastýringarþóknarir, sem almennt reiknast sem hlutfall af eignum í stýringu og eru mismunandi milli þjónustuaðila.
- Vörsluþóknarir, sem almennt reiknast af virði eignasafns hverju sinni og eru mismunandi milli vörsluaðila.
- Viðskiptaþóknarir vegna beinna viðskipta, sem almennt reiknast sem hlutfall af viðskiptum hverju sinni.

### 10. Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður starfsmanna og stjórnar sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

### 11. Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum og skuldabréfum.

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

Nánari umfjöllun um reikningsskilaaðferðir sem snúa að fjárfestingum er að finna í skýringum 12-15.

## Skýringar

### 12. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán og skuldabréfaeign sem sjóðurinn ætlar 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 43. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

### 13. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

### 14. Skuldabréf

Undir liðinn 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 32 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

### 15. 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 tapsáhættu eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga í árslok.

### 16. Kröfur

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

### 17. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru rekstrarfjármunir sem ekki er hægt að leggja hönd á t.d. hugbúnaður. Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast sem hér segir:

	2023	2022
Hugbúnaður .....	20,0%	20,0%

### 18. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru rekstrarfjármunir og efnislegar eignir, t.d. fasteignir, innbú og tölvubúnaður, sem sjóðurinn notar fyrir eigin starfsemi. Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast sem hér segir:

	2023	2022
Fasteign .....	2,0%	2,0%
Lausafé .....	25,0%	25,0%

### 19. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum. Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði.

### 20. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

### 21. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendri mynt eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við opinbert gengi Seðlabanka Íslands í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi þess dags sem að viðskiptin fara fram. Útreikningur á flökti tekur tillit til lokagengis Seðlabanka Íslands.

Mynt	Lokagengi		Meðalgengi		Ársflökt	
	31.12.2023	31.12.2022	2023	2022	2023	2022
USD .....	136,20	142,04	137,98	135,46	9,6%	12,1%
EUR .....	150,50	151,50	149,14	142,33	6,1%	7,5%
GBP .....	173,18	170,81	171,46	166,90	7,8%	10,6%
DKK .....	20,19	20,37	20,02	19,13	6,1%	7,5%

## Skýringar

## Sundurliðanir

## 22. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Framlag úr varúðarsjóði (A deild) .....	3.888.132	0
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 8,9% (2022: 7,0%) með iðgjöldum (A deild) .....	95.427	78.071
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri (B deild) .....	2.575.455	2.347.502
Samtímagreiðslur (B deild) .....	17.622	20.324
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	451.171	370.116
Greitt inn á skuldbindingar (B deild) .....	536.595	200.362
	<u>7.564.402</u>	<u>3.016.375</u>

## 23. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Ellilífeyrir .....	8.774.971	7.269.024
Örorkulífeyrir .....	2.418.220	2.050.336
Makalífeyrir .....	599.472	564.341
Barnalífeyrir .....	184.529	162.187
	<u>11.977.192</u>	<u>10.045.888</u>

## 24. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
				2023	2022
Skráð félög .....	1.491.719	(11.292)	(149.991)	1.330.436	(6.289.789)
Óskráð félög .....	68.691	(51.284)	1.087.612	1.105.020	860.142
Framtakssjóðir .....	64.748	(477.295)	1.053.094	640.546	1.500.594
	<u>1.625.158</u>	<u>(539.871)</u>	<u>1.990.715</u>	<u>3.076.002</u>	<u>(3.929.053)</u>
Hlutdeildarskírteini	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
				2023	2022
Hlutabréfasjóðir .....	0	(2.644.771)	21.396.815	18.752.044	(16.887.345)
Skuldabréfasjóðir .....	0	0	146.062	146.062	51.274
Peningamarkaðssjóðir .....	0	0	73.506	73.506	139.588
	<u>0</u>	<u>(2.644.771)</u>	<u>21.616.383</u>	<u>18.971.612</u>	<u>(16.696.483)</u>
<b>Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum .....</b>	<b>1.625.158</b>	<b>(3.184.642)</b>	<b>23.607.098</b>	<b>22.047.613</b>	<b>(20.625.536)</b>

## Skýringar

## 25. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

	Verðbréfa- gerð	Bókfært verð	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
		31.12.2023				2023	2022
Vanguard S&P 500 UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	26.650.293	0	(873.595)	5.473.876	4.600.281	(2.042.952)
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	22.787.141	0	(757.371)	4.300.175	3.542.803	(1.698.639)
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	11.784.413	0	(63.919)	1.460.129	1.396.210	(1.033.338)
S&P 500 Inform. Technology Index .....	Hlutabréfasj.	10.394.999	0	(253.181)	3.589.878	3.336.697	(1.584.372)
Arion banki hf. ....	Hlutabréf	7.956.658	390.545	0	190.148	580.692	(1.003.091)
Hagar hf. ....	Hlutabréf	7.842.441	209.832	0	753.559	963.391	607.304
T. Rowe Price - U.S. Equity Fund .....	Hlutabréfasj.	6.862.086	0	(211.817)	1.218.481	1.006.664	(729.662)
Íslandsbanki hf. ....	Hlutabréf	5.862.455	318.662	0	(460.471)	(141.810)	(29.645)
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC .....	Hlutabréfasj.	5.695.267	0	(30.853)	670.387	639.534	(113.869)
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z .....	Hlutabréfasj.	5.666.889	0	(162.633)	1.873.965	1.711.332	(5.180.395)
Festi hf. ....	Hlutabréf	5.581.019	81.673	0	626.823	708.497	(1.022.194)
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 .....	Hlutabréfasj.	4.790.011	0	(22.986)	405.061	382.076	(525.018)
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	4.757.120	0	(161.729)	985.284	823.555	(541.755)
Brim hf. ....	Hlutabréf	4.554.159	40.432	0	173.171	213.603	4.875
Reginn fasteignafélag hf. ....	Hlutabréf	3.951.699	0	0	(515.817)	(515.817)	(765.236)
BlackRock Private Op. Fund III .....	Framtakssj.	3.898.944	0	(178.284)	179.462	1.177	(789.748)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	Hlutabréf	3.530.326	142.096	0	587.379	729.475	(104.265)
Europe Op. Fund - Z Shares .....	Hlutabréfasj.	3.150.594	0	(10.279)	417.351	407.072	(1.186.466)
Marel hf. ....	Hlutabréf	3.100.185	15.359	0	(118.227)	(102.868)	(2.473.926)
Síldarvinnslan hf. ....	Hlutabréf	2.977.089	41.344	0	(392.698)	(351.354)	454.586
Aðrar eignir .....		37.207.752	385.214	(457.994)	2.189.184	2.116.403	(867.730)
		189.001.538	1.625.158	(3.184.642)	23.607.098	22.047.613	(20.625.536)

## 26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur	
				2023	2022
<b>Skuldabréf færð á gangvirði</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	2.735.051	0	0	2.735.051	(4.597.582)
Skuldabréf sveitarfélaga .....	355.172	0	0	355.172	(759.842)
Skuldabréf lánastofnana .....	1.838.232	0	0	1.838.232	532.368
Skuldabréf fyrirtækja .....	15.153	0	0	15.153	(46.783)
	4.943.609	0	0	4.943.609	(4.871.840)
<b>Vaxtatekjur og verðbætur</b>					
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	271.027	(38.109)	0	232.918	332.502
Skuldabréf sveitarfélaga .....	1.569.535	0	0	1.569.535	1.593.766
Skuldabréf lánastofnana .....	663.120	0	0	663.120	255.346
Skuldabréf fyrirtækja .....	2.760.125	(8.331)	(335.741)	2.416.054	2.402.934
Útlán til sjóðfélaga .....	5.261.709	0	(105.141)	5.156.568	3.447.296
Önnur útlán .....	354.235	0	(3)	354.233	479.407
	10.879.753	(46.440)	(440.885)	10.392.428	8.511.251
<b>Samtals skuldabréf .....</b>	<b>15.823.362</b>	<b>(46.440)</b>	<b>(440.885)</b>	<b>15.336.037</b>	<b>3.639.411</b>

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Staða í ársbyrjun .....	200.368	633.358
Afskrifað endanlega á árinu .....	0	(122.691)
Áður niðurfærð skuldabréf færð út .....	0	(331.937)
Breyting á niðurfærslu .....	440.885	21.638
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>641.253</b>	<b>200.368</b>

## Skýringar

## 27. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	B deild	2023	2022
Fjársýslubókun .....	9.033	1.938	0	10.971	16.358
Vörslubókun .....	30.058	6.450	2.397	38.905	39.315
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta .....	17.112	3.672	620	21.404	37.603
Önnur fjárfestingagjöld .....	3.918	841	244	5.002	2.407
	60.120	12.901	3.261	76.282	95.683

Óbeinar þóknar eru ekki sérgreindar í reikningum sjóðsins heldur koma fram í ávöxtun undirliggjandi eigna. Óbeinar þóknar eru áætluð fjárhæð sem byggir á upplýsingum um viðvarandi gjöld sjóða (e. Ongoing cost) og árangurstengdar þóknar þegar við á. Áætluð fjárhæð þeirra er sem hér segir:

Fjárhæð	A deild	V deild	B deild	2023	2022
Innlendir fjárfestingasjóðir .....	285	61	2.092	2.439	9.693
Innlendir fagfjárfestasjóðir .....	93.452	20.053	1.520	115.025	111.126
Erlendir verðbréfasjóðir .....	253.813	54.463	9.957	318.233	353.921
Erlendir fagfjárfestasjóðir .....	211.106	45.299	0	256.405	256.174
	558.657	119.876	13.569	692.102	730.915

Hlutfall af meðaleign	A deild	V deild	B deild	2023	2022
Innlendir fjárfestingasjóðir .....	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Innlendir fagfjárfestasjóðir .....	1,0%	1,0%	2,9%	1,0%	1,0%
Erlendir verðbréfasjóðir .....	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%
Erlendir fagfjárfestasjóðir .....	1,7%	1,7%	0,0%	1,7%	1,5%
	0,6%	0,6%	0,4%	0,6%	0,6%

**Samtals beinar og óbeinar þóknar til fjármálafyrirtækja ..... 618.777 132.777 16.830 768.384 826.598**

## 28. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Laun .....	381.697	359.012
Launatengd gjöld .....	104.395	78.292
Annar rekstrarkostnaður .....	229.958	157.843
	716.050	595.146
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....	25,3	25,0
Fjöldi stöðugilda í árslok .....	27,6	25,6

## Skýringar

## 29. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, áhættunefndar, matshóps A deildar og stjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, áhættunefndar, matshóps A deildar og stjórnenda sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
<b>Stjórn</b>		
Auður Kjartansdóttir, formaður .....	5.620	2.636
Þorkell Heiðarsson, varaformaður .....	3.278	2.180
Gunnsteinn R Ómarsson .....	2.185	503
Helga Benediktsdóttir .....	2.185	503
Sigurður Ármann Snævarr .....	2.185	1.509
Sonja Ýr Þorbergsdóttir .....	2.185	2.013
Helgi Aðalsteinsson, varamaður .....	910	0
Garðar Hilmarsson, fyrrum formaður .....	0	3.354
Benedikt Þór Valsson, fyrrum varaformaður .....	0	805
Haldóra Káradóttir, fyrrum varaformaður .....	0	1.845
Magnús Smári Smáráson, varamaður .....	0	168
	<b>18.549</b>	<b>15.517</b>
<b>Endurskoðunarnefnd</b>		
Karl Björnsson, formaður .....	1.275	1.000
Helga Benediktsdóttir .....	364	84
Rannveig Tanya Kristinsdóttir .....	455	84
Birgir Björn Sigurjónsson .....	0	416
Garðar Hilmarsson .....	0	249
	<b>2.094</b>	<b>1.833</b>
<b>Áhættunefnd</b>		
Birgir Björn Sigurjónsson, formaður .....	0	335
Haldóra Káradóttir .....	0	168
	<b>0</b>	<b>503</b>
<b>Matshópur A deildar</b>		
Sigurður Ármann Snævarr, formaður .....	364	168
Dan Jens Brynjarsson .....	182	84
Oddur Sigurður Jakobsson .....	182	84
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir .....	182	84
Sonja Ýr Þorbergsdóttir .....	182	84
Vilhjálmur Hilmarsson .....	182	84
	<b>1.275</b>	<b>587</b>
<b>Framkvæmdastjóri og sviðsstjórar</b>		
Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri .....	34.989	30.502
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs .....	25.252	22.286
Sviðsstjóri réttinda- og lögfræðisviðs .....	25.252	22.286
Sviðsstjóri fjármálasviðs .....	25.252	22.286
Sviðsstjóri áhættustýringar .....	25.252	22.286
	<b>135.998</b>	<b>119.646</b>

## 30. Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
<b>Ytri endurskoðendur</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	10.071	7.724
	<b>10.071</b>	<b>7.724</b>
<b>Innri endurskoðendur</b>		
Innri endurskoðun .....	4.502	4.067
Önnur þjónusta .....	6.849	3.137
	<b>11.351</b>	<b>7.204</b>
<b>Tryggingastærðfræðingur</b>		
Tryggingafræðileg athugun .....	12.793	11.517
Önnur þjónusta .....	2.792	5.625
	<b>15.585</b>	<b>17.142</b>

## Skýringar

## 31. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2023	Innlend	Erlend	31.12.2022
Skráð félög .....	53.785.193	693.514	54.478.706	48.402.738	923.490	49.326.227
Óskráð félög .....	5.919.008	0	5.919.008	5.968.390	0	5.968.390
Framtakssjóðir .....	2.911.145	13.928.735	16.839.880	3.099.141	12.996.101	16.095.243
	62.615.346	14.622.249	77.237.595	57.470.269	13.919.591	71.389.860
<b>Hlutdeildarskírteini</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2022</b>
Hlutabréfasjóðir .....	0	109.033.238	109.033.238	0	80.150.814	80.150.814
Skuldabréfasjóðir .....	1.803.401	0	1.803.401	1.262.725	0	1.262.725
Peningamarkaðssjóðir .....	927.305	0	927.305	2.557.447	0	2.557.447
	2.730.705	109.033.238	111.763.943	3.820.172	80.150.814	83.970.986
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals .....</b>	<b>65.346.052</b>	<b>123.655.487</b>	<b>189.001.538</b>	<b>61.290.441</b>	<b>94.070.405</b>	<b>155.360.846</b>

Eignarhlutur í einstökum hlutafélögum er undir 2% af útgefnu hlutafé og bókfært verð undir 5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris nema í eftirfarandi tilvikum:

Skráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
Síminn hf. ....	9,38%	6,25%	1.868.624	2.591.100	2.943.645
Reginn fasteignafélag hf. ....	9,10%	8,26%	4.250.311	3.951.699	4.125.335
Festi hf. ....	8,94%	8,64%	4.772.712	5.581.019	4.914.816
Hagar hf. ....	8,86%	7,76%	5.890.021	7.842.441	6.413.884
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	7,49%	6,55%	2.016.495	3.530.326	2.642.876
Eik fasteignafélag hf. ....	7,31%	6,57%	2.352.612	2.929.367	2.655.274
Arion banki hf. ....	3,58%	3,02%	7.129.504	7.956.658	6.840.572
Icelandair Group hf. ....	2,97%	3,21%	2.671.521	1.631.713	2.128.254
Brim hf. ....	2,79%	0,26%	4.376.515	4.554.159	452.500
Íslandsbanki hf. ....	2,64%	2,59%	5.875.288	5.862.455	6.207.426
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				8.047.770	10.001.646
				54.478.706	49.326.227

Óskráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
ST1 Veðlánasjóður slhf. ....	11,78%	11,78%	1.182.119	1.438.448	1.288.497
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður .....	11,45%	11,45%	48.652	90.842	76.995
105 Miðborg slhf. ....	8,75%	8,75%	323.750	317.336	308.793
Innviðir fjárfestingar slhf. ....	7,29%	7,29%	360.986	530.249	327.520
Alda Credit Fund slhf. ....	6,60%	6,60%	99.972	149.300	141.300
SÍA II GP hf. ....	5,84%	5,84%	223	225	223
SÍA II slhf. ....	5,84%	5,84%	45.618	74.358	39.367
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	5,58%	5,58%	471.263	625.267	653.641
Alda Credit Fund III slhf. ....	5,10%	5,10%	200.000	252.000	230.200
Horn III slhf. ....	4,31%	4,31%	193.672	263.070	485.076
Akur Fjárfestingar slhf. ....	4,14%	4,14%	24.628	69.358	96.108
SÍA III GP hf. ....	4,13%	4,13%	160	144	143
SÍA III slhf. ....	4,12%	4,12%	268.315	406.208	544.428
SÍA IV slhf. ....	4,00%	4,00%	399.412	365.991	382.905
Landeldi hf. ....	3,60%	0,00%	750.000	750.000	0
Crowberry Capital slhf. ....	3,60%	3,60%	137.702	210.728	206.855
IG Rest hf. ....	2,76%	2,76%	3.471	2.671	3.490
FÍ Eignarhaldsfélag slhf. ....	2,52%	2,52%	120.290	128.473	121.630
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				244.339	1.061.217
				5.919.008	5.968.390



## Skýringar

Framtakssjóðir	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
LPE II .....	14,89%	14,89%	68.183	71.593	99.452
BlackRock Private Oppertunities Fund III .....	13,32%	11,59%	3.176.967	3.898.944	4.281.732
Unicapital - Global Private Equity Fund .....	11,61%	11,61%	8.736	9.435	26.960
Global Infrastructure Solutions 5 Feeder SC Sp .....	10,00%	0,00%	1.180.361	1.180.361	0
LPE II B .....	9,30%	9,30%	2.241.123	2.711.759	2.876.623
Alþjóða fasteignasjóðurinn .....	5,29%	5,29%	7.319	7.099	7.544
Edda slhf. fagjáfrestasjóður .....	3,10%	3,10%	54.328	120.694	109.213
BlackRock Private Oppertunities Fund V .....	2,50%	0,00%	122.580	205.451	0
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				8.634.544	8.693.719
				16.839.880	16.095.243
<b>Hlutabréfasjóðir</b>					
Fisher Invest. US Small Cap Core Equity ESG Fund .....	3,24%	1,22%	1.244.342	1.391.816	428.756
First Trust US Equity Income .....	3,15%	1,12%	1.111.146	1.211.598	425.651
Fisher Invest. Institutional US Equity ESG Fund .....	2,98%	0,96%	1.870.549	2.212.014	425.296
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD .....	1,75%	1,38%	17.189.424	22.787.141	17.757.843
Vanguard S&P 500 UCITS ETF .....	0,43%	0,44%	21.152.620	26.650.293	20.399.771
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				54.780.376	40.713.496
				109.033.238	80.150.814
<b>Skuldabréfasjóðir</b>					
Virðing - Veðskuldabréfasjóður .....	10,00%	10,00%	76	223	212
Kvika - Veðskuldabréf .....	9,71%	9,71%	500.000	829.546	761.093
ÍV - Veðskuldabréfasjóður .....	9,31%	9,31%	75.000	142.617	127.613
IS Fyrirtækjalánasjóður hs. ....	7,81%	7,81%	757.533	831.014	373.807
				1.803.401	1.262.725

Kostnaðarverð er skilgreint sem meðal kaup- og söluverð eignarhluta. Í tilviki erlendra framtakssjóða sem hafa greitt meira til baka en hefur verið lagt fram er meðal kostnaðarverð skilgreint sem innri vextir (e. IRR Internal rate of return).

## 32. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2023	Innlend	Erlend	31.12.2022
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	38.317.003	0	38.317.003	39.110.198	0	39.110.198
Skuldabréf sveitarfélaga .....	11.214.658	0	11.214.658	11.584.580	0	11.584.580
Skuldabréf lánastofnana .....	28.791.033	0	28.791.033	29.681.223	0	29.681.223
Skuldabréf fyrirtækja .....	350.029	0	350.029	375.671	0	375.671
Skuldabréf færð á gangvirði samtals .....	78.672.723	0	78.672.723	80.751.672	0	80.751.672
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2022</b>
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	5.071.416	0	5.071.416	3.025.340	0	3.025.340
Skuldabréf sveitarfélaga .....	15.977.341	0	15.977.341	14.704.886	0	14.704.886
Skuldabréf lánastofnana .....	7.040.341	0	7.040.341	4.994.485	0	4.994.485
Skuldabréf fyrirtækja .....	21.764.064	0	21.764.064	21.093.382	0	21.093.382
Varúðarniðurfærsla .....	(441.744)	0	(441.744)	(106.003)	0	(106.003)
	49.411.418	0	49.411.418	43.712.090	0	43.712.090
Útlán til sjóðfélaga .....	65.702.546	0	65.702.546	47.203.744	0	47.203.744
Önnur útlán .....	3.064.429	0	3.064.429	2.922.009	0	2.922.009
Varúðarniðurfærsla .....	(199.509)	0	(199.509)	(94.365)	0	(94.365)
	68.567.465	0	68.567.465	50.031.388	0	50.031.388
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals .....	117.978.883	0	117.978.883	93.743.478	0	93.743.478
<b>Skuldabréf samtals .....</b>	<b>196.651.606</b>	<b>0</b>	<b>196.651.606</b>	<b>174.495.150</b>	<b>0</b>	<b>174.495.150</b>
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga ..	116.349.193	0	116.349.193	95.781.083	0	95.781.083

## Skýringar

## 33. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

	Mynt	Hlutfall		Bókfært verð	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Íslensk króna .....	ISK	67,2%	70,1%	259.010.440	231.366.031
Bandaríkjadalur .....	USD	24,1%	21,3%	92.858.113	70.357.820
Evra .....	EUR	8,4%	8,0%	32.304.536	26.548.979
Sterlingspund .....	GBP	0,1%	0,1%	497.883	419.897
Dönsk króna .....	DKK	0,2%	0,3%	693.514	923.490
Aðrar myntir .....		0,1%	0,1%	288.660	239.780
		100,0%	100,0%	385.653.144	329.855.996

## 34. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda. Aðrar kröfur eru vegna fyrirgramgreidds lífeyris og annarra krafna.

## 35. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Kostnaðarverð í upphafi árs .....	169.243	291.038
Uppsafnaðar afskriftir .....	(87.514)	(201.602)
Bókfært verð í ársbyrjun .....	81.729	89.436
Keypt á árinu .....	109.368	34.837
Afskrift ársins .....	(29.881)	(42.544)
Bókfært verð í árslok .....	161.216	81.729

## 36. Varanlegir rekstrarfjármunir

sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Kostnaðarverð í upphafi árs .....	177.696	181.567
Uppsafnaðar afskriftir .....	(47.600)	(47.422)
Bókfært verð í ársbyrjun .....	130.096	134.145
Afskrift ársins .....	(3.554)	(4.049)
Bókfært verð í árslok .....	126.542	130.096

Fasteigna- og váttryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	Fasteignamat		Váttryggingamat	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Fasteign .....	161.300	161.350	348.539	327.866
Lausafé .....			39.850	37.131
	161.300	161.350	388.389	364.998

## 37. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2023	31.12.2022
Ógreidd verðbréfavíðskipti .....	0	860.280
Annað .....	562.379	499.825
	562.379	1.360.105

## Skýringar

### 38. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samnefndri reglugerð nr. 391/1998. 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 eftirlifendatöflur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysliverðs.

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2023 miðast eins og í árslok 2022 við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris í A og V deild er miðað við 65% af meðaltali nýgengi örorku fyrir karla og 85% fyrir konur. Í B deild er miðað við 67% af meðaltali nýgengi örorku fyrir konur og 100% fyrir karla.

Forsendur um lífslíkur eru breyttar frá síðustu tryggingafræðilegri athugun sjóðsins hvað varðar notkun á reiknilíkani sem áætla lækun dánartíðni til framtíðar. Fjármálaráðuneyti auglýsti í lok árs 2021 að lífeyrissjóðum bæri að taka mið af reiknilíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um lækun aldursbundinnar dánartíðni þegar horft er til framtíðar. Líkanið var sett fram á árinu 2020 og er byggt á þeim breytingum sem urðu á aldursbundinni dánartíðni árin 1999 – 2018.

Eignir skv. tryggingafræðilegu uppgjöri	A deild		V deild		B deild	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Endurmetin eign í ársbyrjun .....	494.656.292	460.236.676	134.463.713	115.398.961	58.385.790	57.464.219
Endurmetin eign í árslok .....	569.064.932	494.656.292	154.332.291	134.463.713	62.069.100	58.385.790
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu .....	74.408.640	34.419.616	19.868.578	19.064.752	3.683.310	921.571
<b>Heildarskuldbindingar</b>						
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	554.619.796	500.036.833	142.153.495	124.575.211	70.863.722	68.328.236
Skuldbindingar í árslok .....	565.828.937	554.619.796	153.627.951	142.153.495	74.097.593	70.863.722
Hækkun skuldbindinga á árinu .....	11.209.141	54.582.963	11.474.457	17.578.284	3.233.871	2.535.486
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....</b>	<b>63.199.499</b>	<b>(20.163.346)</b>	<b>8.394.121</b>	<b>1.486.468</b>	<b>449.439</b>	<b>(1.613.915)</b>

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	A deild		V deild		B deild	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	270.302.926	226.788.080	63.574.443	52.276.238	67.942.138	65.150.307
Hækkun lífeyrisskuldbindinga v. vaxta og verðbóta .....	29.247.555	30.706.124	6.993.380	7.188.108	7.742.411	5.960.859
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....	17.913.634	19.325.195	5.534.099	5.477.603	190.710	246.404
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....	(7.134.019)	(5.726.533)	(732.501)	(584.488)	(4.111.627)	(3.736.074)
Lækkun vegna réttindabreytinga .....	(19.416.542)	0	(6.385.217)	0	0	0
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga .....	(709.849)	(789.939)	(150.055)	(783.018)	(402.137)	320.642
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok .....	290.203.705	270.302.926	68.834.149	63.574.443	71.361.494	67.942.138
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	4.202.588	3.693.693	670.861	570.200	1.661.450	1.656.463
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar sbr. yfirlit .....	294.406.293	273.996.619	69.505.010	64.144.643	73.022.944	69.598.600

### 39. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða segir að hrein eign til greiðslu lífeyris skuli vera jafnhá núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og framtíðariðgjalda. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós meira en 10% mun er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfelt í fimm ár.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2023 sýnir að í A deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 0,6%.

Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt og hafði sú lagabreyting einnig áhrif á A deild Brúar. Samþykktum sjóðsins var breytt og komu inn ný ákvæði um jafnvægisjóð, lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð. Launagreiðendum í A deild var skylt að greiða framlag í jafnvægisjóð en sá sjóður var nýttur til að koma áfallinni tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi miðað við 31. maí 2017. Nánari umfjöllun um lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð er að finna í skýringu 40.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2023 sýnir að í V deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 0,5%.

Lífeyrissjóðir sem njóta bakábyrgðar ríkis, sveitarfélaga og banka eru undanþegnir kröfum samkvæmt 51. gr. laganna. Kröfurnar eiga því ekki við um B deild þar sem deildin nýtur bakábyrgðar viðkomandi sveitarfélaga.

## Skýringar

### 40. Lífeyrisaukasjóður og varúðarsjóður A deildar

Þann 22. desember 2016 voru samþykkt á Alþingi lög nr. 127/2016 um breytingu á lögum nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafa áhrif á A deild Brúar lífeyrissjóðs.

Samkvæmt lögnum er frá 1. júní 2017 tekið upp breytt réttindakerfi þar sem sjóðfélagar ávinna sér réttindi í aldurstengdu réttindakerfi og lífeyristökualdur verður miðaður við 67 ára aldur. Núverandi sjóðfélögum er, að uppfylltum ákveðnum skilyrðum, áfram tryggð óbreytt jöfn réttindaávinnsla og óbreyttur 65 ára lífeyristökualdur. Til að tryggja óbreytt réttindi og til að mæta halla á stöðu sjóðsins þann 31. maí 2017 greiða launagreiðendur framlag í jafnvægisjóð sem var ætlað að koma áfallinni stöðu A deildar í jafnvægi, framlag í lífeyrisaukasjóð til að mæta breytingu á réttindaöflun sjóðsfélaga þ.e. mismuninn á jafnri réttindaávinnslu og aldurstengdri og framlag í varúðarsjóð sem er ætlað til að styðja við lífeyrisaukasjóðinn.

#### a) Lífeyrisaukasjóður

Sjóðurinn er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar. Í samþykktum sjóðsins kemur fram að gera eigi grein fyrir stöðu lífeyrisaukasjóðs í skýringum í ársreikningi. Tilgangurinn er að fylgjast með jafnvægi á milli eigna og skuldbindinga vegna lífeyrisréttinda og til að tryggja jafnræði á milli sjóðfélaga. Á hverju ári er því gerð tryggingafræðileg athugun á lífeyrisaukasjóðnum miðað við gildandi tryggingafræðilegar forsendur. Reiknað er út framlag úr lífeyrisaukanum með því að finna út muninn á jafnri ávinnslu og aldurstengdri ávinnslu sjóðfélaga sem er umfram verðmæti iðgjalda og frestun tóku lífeyris til 67 ára aldurs.

Launagreiðendur aðrir en sveitarfélög, stofnanir sveitarfélaga, fyrirtæki og aðrar rekstareiningar sem að hálfu eða meirihluta eru í eigu sveitarfélaga og eru reknar sem fjárhagslega sjálfstæðar einingar, sbr. 60. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011, geta óskað eftir því að greiða framlag í lífeyrisaukasjóð með sérstöku iðgjaldi sem nemur nú 8,9% (2022: 7,0%). Sérstakt iðgjald launagreiðenda skal endurskoða árlega í samræmi við niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar. Stjórn skal taka ákvörðun um breytingu iðgjaldsins eigi síðar en 1. október fyrir komandi almanaksár.

Þróun lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2023	2022
Staða í ársbyrjun .....	26.077.169	28.196.045
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 8,9% (2022: 7,0%) með iðgjöldum (A deild) .....	95.427	78.071
Framlag úr varúðarsjóði (A deild) .....	3.888.132	0
Verðmæti viðbótariðgjalds .....	625.985	1.023.611
Ávöxtun ársins .....	2.774.733	(1.374.178)
Endurmat eigna samkvæmt tryggingafræðilegri stöðu .....	111.053	485.775
Flutt úr sjóðnum á árinu .....	(2.414.354)	(2.332.156)
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>31.158.146</b>	<b>26.077.169</b>

Þróun heildarskuldbindingar lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2023	2022
Staða í ársbyrjun .....	49.992.498	49.984.059
Breyting á árinu .....	(21.371.078)	(665.500)
Rekstrarkostnaður .....	763.465	673.939
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>29.384.885</b>	<b>49.992.498</b>
<b>Skuldbindingar umfram eignir .....</b>	<b>1.773.260</b>	<b>(23.915.328)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum .....	6,0%	-47,8%

## Skýringar

## b) Varúðarsjóður

Varúðarsjóður var framlag sem launagreiðendur A deildar leggja til á grundvelli 2. mgr. ákvæðis til bráðabirgða XVIII við lög nr. 129/1997. Varúðarsjóðnum var ætlað að standa að baki lífeyrisaukasjóðnum ef eignir hans duga ekki til. Varúðarsjóðurinn hefur verið aðgreindur frá öðrum fjármunum A deildar en árleg ávöxtun hans er lögð við höfuðstól hans.

Í lok árs 2023 ákvað matshópur sem skipaður er fulltrúum Sambands íslenskra sveitarfélaga, BSRB, Bandalag háskólamanna og Kennarasamband Íslands að ráðstafa öllum fjármunum varúðarsjóðs í lífeyrisaukasjóð A deildar til að mæta skuldbindingum hans þar sem tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs hefur verið neikvæð um meira en 10% í fimm ár. Þá hefur stofnaðilum sjóðsins verið bent á að tímabært er fyrir launagreiðendur að hefja viðræður við heildarsamtök opinberra starfsmanna um hvernig bregðast eigi við þessari stöðu.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign varúðarsjóðs á árinu ásamt efnahagsreikningi í lok árs er sem hér segir:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	117.879	(73.695)
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	78.450	36.313
Aðrar fjárfestingatekjur .....	26.071	24.797
Fjárfestingargjöld .....	(7.020)	(7.049)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>	<u>215.379</u>	<u>(19.634)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	0	(4)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>	<u>0</u>	<u>(4)</u>
<b>Breyting á hreinni eign</b>	215.379	(19.638)
Hrein eign frá fyrra ári .....	3.672.752	3.692.391
Ráðstafað í lífeyrisaukasjóð þann 28.12.2023 .....	(3.888.132)	0
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<u>0</u>	<u>3.672.752</u>
<b>Eignir</b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>31.12.2022</u></b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	0	2.666.422
Skuldabréf .....	3.790.410	982.364
Ráðstafað í lífeyrisaukasjóð þann 28.12.2023 .....	(3.790.410)	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<u>0</u>	<u>3.648.786</u>
<b>Kröfur</b>		
Aðrar kröfur .....	0	1.409
<b>Kröfur samtals</b>	<u>0</u>	<u>1.409</u>
<b>Ýmsar eignir</b>		
Handbært fé .....	97.722	22.557
Ráðstafað í lífeyrisaukasjóð þann 28.12.2023 .....	(97.722)	0
<b>Ýmsar eignir samtals</b>	<u>0</u>	<u>22.557</u>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<u>0</u>	<u>3.672.752</u>
Nafnávöxtun .....	5,9%	-0,5%
Raunávöxtun .....	-2,0%	-9,0%

## Skýringar

## 41. Óinnkallaðar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Það er óvíst hvenær þessi loforð verða innkölluð og einnig hvort þau verða innkölluð að fullu. Óinnkallaðar skuldbindingar greinast sem hér segir:

Innlendir sjóðir	Mynt	31.12.2023		31.12.2022	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf. ....	ISK	119	119	152.145	152.145
Crowberry Capital slhf. ....	ISK	7.943	7.943	18.379	18.379
Innviðir fjárfestingar slhf. ....	ISK	98.900	98.900	98.900	98.900
IS Fyrirtækjalánasjóður hs. ....	ISK	242.467	242.467	637.080	637.080
SÍA IV slhf. ....	ISK	240.588	240.588	268.800	268.800
			590.017		1.175.304

Erlendir sjóðir	Mynt	31.12.2023		31.12.2022	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
1315 Capital Fund II .....	USD	437	59.460	615	87.326
AE Industrial Partners II .....	USD	690	94.035	955	135.701
Apax IX L.P. ....	USD	293	39.893	293	41.558
Berkshire Fund IX LP .....	USD	196	26.684	241	34.288
BlackRock Diversified Private Equity Programme IV .....	USD	656	89.344	656	93.175
BlackRock Global Infrastructure Partners V .....	EUR	42.157	6.344.639	0	0
BlackRock Private Opportunities Fund III .....	USD	3.862	525.957	3.862	548.509
BlackRock Private Opportunities fund V .....	USD	29.100	3.963.420	0	0
Cinven VI .....	EUR	66	9.925	53	8.075
Crescent Capital Partners VI .....	AUD	720	66.662	1.561	150.678
CVC Capital Partners VII LP .....	EUR	99	14.876	151	22.840
K1 Special Opportunities Fund .....	USD	45	6.078	45	6.339
Kohlberg VIII .....	USD	233	31.790	208	29.505
Linden Capital Partners IV .....	USD	262	35.726	266	37.714
Livingbrigde 6 LP .....	GBP	182	31.456	182	31.041
LPE II Astraus .....	EUR	2.612	393.130	3.164	479.281
New Mountain Partners VII .....	USD	30.000	4.086.000	0	0
Nordic Capital Fund IX .....	EUR	771	115.966	550	83.311
One Equity Partners VII .....	USD	76	10.306	136	19.335
PAI Europe VII .....	EUR	343	51.560	674	102.091
Pinova Fund 2 .....	EUR	0	0	427	64.743
Tailwind Capital Partners III .....	USD	740	100.724	609	86.472
Thoma Bravo Fund XII LP .....	USD	738	100.528	738	104.838
Warburg Pincus Global Growth .....	USD	174	23.699	362	51.347
Z Capital Partners III LP .....	USD	127	17.301	925	131.386
			16.239.158		2.349.554

Einstaka rekstraraðilar framtakssjóða hafa heimild til þess að kalla inn að nýju til endurfjárfestingar hluta af þeim endurgreiðslum sem þeir hafa skilað til sjóðsins.

## Skýringar

## 42. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2023	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	189.001.538			189.001.538	189.001.538
Skuldabréf .....	78.672.723	68.567.465	49.411.418	196.651.606	195.021.915
	267.674.261	68.567.465	49.411.418	385.653.144	384.023.454

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2022	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	155.360.846			155.360.846	155.360.846
Skuldabréf .....	80.751.672	50.031.388	43.712.090	174.495.150	176.532.756
	236.112.518	50.031.388	43.712.090	329.855.996	331.893.601

## 43. Stigskipting gangvirðis fjáreigna

## a) Skilgreiningar

Við mat á gangvirði fjáreigna er byggt á viðurkenndum verðmatsaðferðum. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis.

## Stig 1

Gangvirðismatið byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

## Stig 2

Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjárfestingar þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

## Stig 3

Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjárfestingum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða, söluáttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samunburði við sambærilegar fjáreignir.

Sjóðurinn leitast ávallt við að nota verðmatsaðferðir á lögsta mögulega stigi.

## b) Flokkun fjáreigna sem færðar eru á gangvirði eftir stigi matsaðferðar

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	31.12.2023	31.12.2022
Stig 1 .....	243.111.972	212.786.160
Stig 3 .....	24.562.289	23.326.357
	267.674.261	236.112.518

## c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	2023	2022
Staða í ársbyrjun .....	23.326.357	22.754.818
Keypt á árinu .....	2.794.188	2.093.560
Selt á árinu/afborganir/endurgreiðslur .....	(3.844.485)	(4.344.744)
Vextir og matsbreytingar .....	2.286.229	2.822.723
Staða í árslok .....	24.562.289	23.326.357

## Skýringar

## Áhættustýring

## 44. Áhættueftirlit og áhættuþættir í starfsemi

Stjórn lífeyrissjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt áhættueftirlit með starfsemi sjóðsins. Hún hefur mótað og sett áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Á grundvelli áhættustefnu felur stjórn framkvæmdastjóra og sviðsstjóra áhættustýringar umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefunnar dreifist á starfsfólk eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2023 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 8. janúar 2024.

Stefnuskjöl sjóðsins byggja á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.

Áhættueftirlit er að stærstum hluta framkvæmt með skilgreindum og tímasettum eftirlitsaðgerðum, virku innra eftirliti og reglubundnu áhættumati. Aðferð sjóðsins við mat á áhættu byggir m.a. á alþjóðlegum ISO/IEC stöðlum sem aðlagðir hafa verið að starfsemi sjóðsins. Staðlarnir ná yfir uppbyggingu og skilgreiningar á lykilhugtökum áhættustýringar og upplýsingaöryggi. Í áhættustýringarstefnu er áhætta í starfsemi sjóðsins og stjórnskipulag áhættustýringar skilgreint, lýsing á aðferðafræði við áhættumat og skilgreining á ábyrgð/hlutverki einstakra eininga og starfsfólks sjóðsins í að meta, vakta og stýra áhættum.

Tilgangur með áhættustefnu og skilgreiningu á áhættuvilja stjórnar er að auka öryggi í rekstri sjóðsins. Í áhættustýringarstefnu eru skilgreindir fimm meginflokkar áhættu þ.e. fjárhagsáhætta (markaðsáhætta), mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta, lausafjáraáhætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

## 45. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta er hætta á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna þ.e. breyting á vöxtum, gengi gjaldmiðla, virði verðbréfa eða öðrum þáttum sem ráðast af aðstæðum á markaði. Fjárhagslegri áhættu má skipta í eftirfarandi flokka:

## a) Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er hætta á að breytingar á vöxtum leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og þar af leiðandi til hækkunar á skuldbindingum sem hlutfall af eignum. Ef vextir hækka lækkar verð skuldabréfa sem getur leitt til þess að sjóðurinn þurfi að innleysa gengistap við sölu skuldabréfa sem keypt voru á lægri vöxtum. Lækkandi vaxtaumhverfi getur leitt til lækkunar á ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar skuldabréf í eigu sjóðsins eru á gjaldddaga eða greidd upp fyrir lokagjaldddaga.

B deild sjóðsins er lokuð þannig að iðgjöld fara lækkandi ár frá ári. Hækkun á lífeyrisbyrði er mætt með framlagi launagreiðanda og sölu eigna. Endurfjárfestingaráhætta er því takmörkuð en vaxtaáhætta er til staðar.

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. Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta (-1%) og hins vegar að ávöxtunarkrafan hækki um 100 punkta (+1%).

Áhrif vaxtaáhættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

	Skuldabréf færð á gangvirði			Skuldabréf færð á gangvirði		
	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2023	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	3.764.563	725.408	4.489.971	4.274.365	828.200	5.102.565
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	(3.370.363)	(658.215)	(4.028.578)	(3.798.127)	(750.217)	(4.548.344)
<b>Hreina eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			397.649.351			343.628.705
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....			389.130.802			333.977.795

Áhrif vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
<b>100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu</b>						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	0,5%	0,6%	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
	0,6%	0,7%	0,5%	0,6%	0,4%	0,5%
<b>100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu</b>						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	-0,5%	-0,5%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,4%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%
	-0,5%	-0,6%	-0,4%	-0,5%	-0,4%	-0,5%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	1,2%	-10,1%	0,9%	-4,8%	-78,4%	-78,1%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	0,0%	-11,4%	0,0%	-5,9%	-79,2%	-79,1%

Hér er eingöngu tekið mið af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris en undanskilin eru áhrif af endurmati verðbréfa. Í raun eru engin áhrif af vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins vegna þeirra forsendna sem notaðar eru við útreikning á verðmæti skuldabréfa í tryggingafræðilegri úttekt.



## Skýringar

## b) Uppgreiðsluáætta

Áætta tengd uppgreiðslu skuldabréfa fyrir gjaldaga en hluti skuldabréfa sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Ef skuldabréf eru greidd upp fyrir lokagjaldaga þarf sjóðurinn hugsanlega að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

## c) Markaðsáætta

Markaðsáætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum sem skráðir eru á markaði. Fé í húfi þ.e. VaR (e. Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta markaðsáætta.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Markaðsverðbréf ásamt handbæru fé mynda stærsta hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti lífeyrisskuldbindingu sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins í markaðsverðbréfum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði .....	65.346.052	61.290.441	16,6%	18,1%
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði .....	123.655.487	94.070.405	31,5%	27,8%
Innlend skuldabréf á gangvirði .....	78.672.723	80.751.672	20,0%	23,9%
	267.674.261	236.112.518	68,1%	69,7%

Áhrif markaðsáætta á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

	Innlendir	Erlendir	31.12.2023	Innlendir	Erlendir	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	(7.200.939)	(6.182.774)	(13.383.713)	(7.102.106)	(4.703.520)	(11.805.626)
10% lækkun gangvirðis .....	(14.401.877)	(12.365.549)	(26.767.426)	(14.204.211)	(9.407.040)	(23.611.252)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			379.775.667			326.720.514
10% lækkun gangvirðis .....			366.391.953			314.914.888

Áhrif markaðsáætta á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
<b>5% lækkun gangvirðis</b>						
Innlend eign .....	-1,0%	-1,0%	-0,8%	-0,8%	-0,5%	-0,6%
Erlend eign .....	-0,9%	-0,7%	-0,7%	-0,6%	-0,2%	-0,2%
	-1,9%	-1,7%	-1,5%	-1,4%	-0,8%	-0,8%
<b>10% lækkun gangvirðis</b>						
Innlend eign .....	-2,0%	-2,0%	-1,6%	-1,6%	-1,0%	-1,1%
Erlend eign .....	-1,7%	-1,4%	-1,4%	-1,1%	-0,5%	-0,4%
	-3,7%	-3,4%	-3,0%	-2,8%	-1,5%	-1,6%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	-1,3%	-12,5%	-1,0%	-6,8%	-79,6%	-79,4%
10% lækkun gangvirðis .....	-3,1%	-14,2%	-2,5%	-8,2%	-80,3%	-80,2%

Áhrif 5,0% eða 10,0% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi, en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

## Skýringar

## d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í að sveiflur á gengi íslensku krónunnar annars vegar og erlendra myntkrossa hins vegar hafi neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins. Fé í húfi þ.e. VaR (e. Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við gjaldeyrissamsetningu eigna og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flókt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta gjaldmiðlaáhættu. Hægt er að stýra gjaldmiðlaáhættu með framvirkum samningum.

Stærsti hluti eigna og skulda sjóðsins er í íslenskum krónum. Í skýringu 21 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins.

	Mynt	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Skuldir	Hrein eign	
				31.12.2023	Eignir		31.12.2022	Hrein eign
Íslensk króna .....	ISK	265.065.061	595.220	264.469.841	237.669.698	1.395.201	236.274.497	
Bandaríkjadalur .....	USD	94.639.914	0	94.639.914	73.458.079	0	73.458.079	
Evra .....	EUR	32.552.905	0	32.552.905	27.194.477	0	27.194.477	
Sterlingspund .....	GBP	511.720	0	511.720	432.594	0	432.594	
Dönsk króna .....	DKK	696.342	0	696.342	926.713	0	926.713	
Aðrar myntir .....		288.657	0	288.657	239.780	0	239.780	
		393.754.600	595.220	393.159.380	339.921.340	1.395.201	338.526.139	

Áhrif gjaldmiðlaáhættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	(6.434.477)	(5.112.582)
10% styrking íslensku krónunnar .....	(12.868.954)	(10.225.164)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gjaldmiðlagengi</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	386.724.903	333.413.557
10% styrking íslensku krónunnar .....	380.290.426	328.300.975

Áhrif gjaldmiðlaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
5% styrking íslensku krónunnar .....	-0,9%	-0,7%	-0,7%	-0,6%	-0,3%	-0,2%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-1,8%	-1,5%	-1,5%	-1,2%	-0,5%	-0,4%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags til launagreiðanda) eftir breytt gjaldmiðlagengi</b>						
5% styrking íslensku krónunnar .....	-0,3%	-11,5%	-0,3%	-6,0%	-79,1%	-78,8%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-1,2%	-12,3%	-1,0%	-6,6%	-79,3%	-79,1%

Áhrif 5,0% eða 10,0% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi, en í gagnstæða átt.

## e) Ósamræmisáhætta

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á annars vegar eignum sjóðsins og hins vegar á skuldbindingum hans. Ósamræmisáhætta hjá sjóðnum er mismunandi á milli deilda sjóðsins og endurspeglast m.a. í að:

- Í B deild sjóðsins eru eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum neikvæðar sem nemur 78,8% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu, sjá nánari umfjöllum um verðbólguáhættu hvers sjóðsdeildar í kafla um verðbólguáhættu.
- Lífeyrisskuldbindingar A og V deilda eru tryggðar með vísitölu neysluverðs.
- Lífeyrisskuldbindingar í B deild eru tryggðar með vísitölu lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna sem tekur breytingum á annan hátt en vísitala neysluverðs. Sjá töflu í kafla um verðbólguáhættu.

Álagspróf eða næmnipróf eru dæmigerð próf til að meta ósamræmi á milli eigna og skuldbindinga. Með prófunum er reynt að meta næmni eigna og skuldbindinga fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

## Skýringar

## f) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem lífeyrisskuldbindingarnar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er samsett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum. Verðtryggðar eignir sjóðsins eftir sjóðsdeildum eru sem hér segir:

A deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	21.207.120	20.334.686	6,8%	7,6%
Útlán .....	30.663.851	23.583.647	9,9%	8,8%
Önnur skuldabréf .....	61.363.860	57.678.603	19,8%	21,6%
Verðtryggðar eignir	113.234.831	101.596.936	36,5%	38,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	294.406.293	273.996.619	94,9%	102,5%
Verðtryggingarjöfnuður	(181.171.462)	(172.399.683)	-58,4%	-64,5%

V deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	4.625.484	4.284.696	6,8%	7,6%
Útlán .....	6.688.091	4.969.281	9,9%	8,8%
Önnur skuldabréf .....	13.384.067	12.153.385	19,8%	21,6%
Verðtryggðar eignir	24.697.641	21.407.362	36,5%	38,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	69.505.010	64.144.643	102,7%	113,8%
Verðtryggingarjöfnuður	(44.807.368)	(42.737.281)	-66,2%	-75,8%

B deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	4.977.452	4.944.262	32,7%	33,5%
Útlán .....	219.242	213.531	1,4%	1,4%
Önnur skuldabréf .....	2.573.636	2.537.316	16,9%	17,2%
Verðtryggðar eignir	7.770.330	7.695.110	51,0%	52,2%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	73.022.944	69.598.600	479,6%	472,0%
Verðtryggingarjöfnuður	(65.252.614)	(61.903.491)	-428,5%	-419,8%

## Þróun vísitalna á tímabilinu

	2023	2022
Vísitala neysluverðs .....	+8,0%	+9,3%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna .....	+9,5%	+7,2%

## g) Áhætta vegna eigna og skuldbindinga utan efnahagsreiknings

Áhætta felst í breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Sem dæmi um slíkar eignir og skuldbindingar má nefna framvirka samninga, afleiðusamninga og skuldbindandi samninga um fjárfestingar. Sjóðurinn hefur ekki gert framvirka gjaldmiðlasamninga eða afleiður. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Nánar er fjallað um þær í skýringu 41.

## Skýringar

### 46. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef mótaðili í viðskiptum eða útgefandi fjármálagernings getur ekki staðið við skuldbindingu sína gagnvart sjóðnum eða uppfyllir ekki ákvæði samnings. Mótaðilaáhætta er skipt í útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta, afhendingaráhætta og uppgjörsáhætta. Með greiningu á mótaðilaáhætta er leitast við að meta hættuna á því að gagnaðilar fjármálagernings standi ekki við skuldbindingar sínar.

#### a) Samþjöppunaráhætta

Hættan á að dreifing eigna eftir mótaðilum sé lítil.

#### b) Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar séu of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2023 voru um 67% fjárfestingaeigna safnsins tengdar Íslandi og íslenskrir mynt.

#### c) Afhendingaráhætta

Hættan á að mótaðili afhendi ekki verðbréf í samræmi við ákvæði fjármálagernings.

#### d) Uppgjörsáhætta

Hættan á að mótaðili í viðskiptum, hvort heldur það er mótaðilinn sjálfur eða milligönguaðili, afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma.

#### e) Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, skuldaviðurkenningar og innlán. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánsþæfi stærstu útgefenda.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánsþæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Íslandsbanki hf. og Landsbankinn hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A-2/A+/A (Moody's/S&P/Fitch) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Í árslok var lánsþæfiseinkunn Arion banka hf. BBB, Landsbankans hf. BBB og Íslandsbanka hf. BBB frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

Útlánaáhætta	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánsþæfismat S&P A .....	43.388.419	42.135.539	11,0%	12,4%
Mótaðilar með lánsþæfismat BBB frá S&P .....	35.831.373	34.675.708	9,1%	10,2%
Útlán .....	68.766.975	50.125.753	17,5%	14,8%
Önnur skuldabréf .....	49.306.091	47.758.519	12,5%	14,1%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa .....	(641.253)	(200.368)	-0,2%	-0,1%
	196.651.606	174.495.150	50,0%	51,5%

Í skýringu 26 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún hækkaði úr 200 m.kr. í 641 m.kr. á árinu 2023. Hluti skuldabréfa sem eru komin í 90 daga vanskil eða lengur hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Útlán til sjóðfélaga .....	117.617	134.554	0,0%	0,0%
Útlán til annarra .....	10.582	10.232	0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf .....	2.393	3.056	0,0%	0,0%

### 47. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Helstu áhættuþættir fyrir sjóðfélaga eru skerðingaráhætta, iðgjaldaáhætta, umhverfis- og lýðfræðileg áhætta. Til þess að meta lífeyrstryggingaráhætta er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Til að meta lífeyrstryggingaráhætta sjóðsins er gert árlegt álagspróf á tryggingafræðilegri stöðu í lok hvers árs. Útreikningurinn er byggður á mismunandi forsendum skuldbindinga og eignum sjóðsins.

#### a) Skerðingaráhætta

Hættan á að skuldbindingar hækki meira en eignir og lækka þurfi réttindi. Það kemur ekki til þess hjá B deild sjóðsins þar sem hún nýtur ábyrgðar launagreiðenda þannig að sjóðfélagar verða ekki fyrir lækku á réttindum.

#### b) Iðgjaldaáhætta

Iðgjaldaáhætta í A og V deild sjóðsins er ekki metin mikil þar sem nýliðun er töluverð. B deild sjóðsins er lokuð fyrir nýjum sjóðsfélögum þannig að virkum sjóðfélögum fækkar ár frá ári og iðgjöld lækka en á móti greiða launagreiðendur mánaðarlega viðbótariðgjöld sem er ákveðið hlutfall af greiddum líffeyri sem tryggingastærðfræðingur sjóðsins reiknar árlega.

## Skýringar

### c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

Hættan á neikvæðri þróun í ytra umhverfi, þ. á m. félagslegar og hagrænar breytingar sem auka á lífeyrisþyrði sjóðsins eða takmarki ávöxtun eigna. Þá er hætta á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisréttindum sjóðsins breytist á þann veg að skuldbindingar hækki umfram áætlanir.

### d) Álagspróf

Áhættustýring sjóðsins framkvæmir álagspróf reglulega en markmiðið er að meta hvort tryggingafræðileg staða verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti.

Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997 eiga þessi viðmið ekki við um sjóði sem njóta ábyrgðar launagreiðenda. Í lögnum segir að ef tryggingafræðileg athugun leiðir í ljós meira en 10% halla er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sínum. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfellt í fimm ár.

B deild sjóðsins nýtur ábyrgðar launagreiðenda og því eiga ofangreind viðmið ekki við um starfsemi þeirrar deildar.

### e) Niðurstöður álagsprófs

A deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Núverandi staða .....	0,6%	-10,8%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-9,1%	-19,6%	-9,7%	-8,8%
Dánartíðni lækkar um 20% .....	-3,1%	-14,2%	-3,6%	-3,4%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-0,2%	-11,6%	-0,8%	-0,8%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	0,4%	-11,0%	-0,2%	-0,2%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-1,2%	-12,3%	-1,8%	-1,5%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	-0,4%	-11,6%	-1,0%	-0,8%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-0,5%	-12,0%	-1,1%	-1,2%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-1,2%	-12,2%	-1,7%	-1,4%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,3%	-11,7%	-0,9%	-0,9%

V deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Núverandi staða .....	0,5%	-5,4%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-10,5%	-15,7%	-10,9%	-10,3%
Dánartíðni lækkar um 20% .....	-3,2%	-8,9%	-3,7%	-3,5%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-0,7%	-6,5%	-1,1%	-1,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	0,3%	-5,5%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-1,0%	-6,6%	-1,5%	-1,2%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	-0,3%	-6,0%	-0,8%	-0,6%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-0,4%	-6,3%	-0,9%	-0,9%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,9%	-6,5%	-1,4%	-1,1%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,3%	-6,1%	-0,7%	-0,7%

B deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda) .....	-78,8%	-78,6%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-79,6%	-79,4%	-0,8%	-0,8%
Dánartíðni lækkar um 20% .....	-80,0%	-79,8%	-1,2%	-1,2%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-78,8%	-78,6%	0,0%	0,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-78,9%	-78,7%	0,0%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-79,3%	-79,1%	-0,5%	-0,4%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	-78,9%	-78,7%	0,0%	0,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-79,5%	-79,4%	-0,7%	-0,7%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-79,3%	-79,0%	-0,5%	-0,4%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-79,2%	-79,0%	-0,4%	-0,4%

## Skýringar

### 48. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á því að sjóðurinn hafi ekki nægjanlegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur t.d. til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfavíðskipti eða standa straum af rekstrarkostnaði. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáættingu og útstreymisáættingu.

#### a) Seljanleikaáætting

Seljanleikaáættingin lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga eftir þörfum sjóðsins innan tiltekins tíma. Mánaðarlega eru gerðar lausafjánhættur sem sýna vænt fjárfæði næstu 12 mánuði.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Innlán .....	4.834.461	7.872.689	1,2%	2,3%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	43.388.419	42.135.539	11,0%	12,4%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja .....	82.446.702	79.702.811	21,0%	23,5%
Innlend skráð hlutabréf .....	53.785.193	48.402.738	13,7%	14,3%
Erlend skráð hlutabréf .....	693.514	923.490	0,2%	0,3%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	926.489	2.557.447	0,2%	0,8%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	109.033.238	80.150.814	27,7%	23,7%
	295.108.017	261.745.527	75,1%	77,3%

#### b) Útstreymisáætting

Útstreymisáættingin vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða greiða samninga, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

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

	2023	2022
<b>Hlutfall lífeyris af iðgjöldum</b>		
Lífeyrir .....	12.136.817	10.194.515
Iðgjöld .....	30.031.212	23.282.786
Lífeyrisbyrði .....	40,4%	43,8%
<b>Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án aukaframlaga</b>		
Lífeyrir .....	12.136.817	10.194.515
Iðgjöld .....	22.466.810	20.266.411
Lífeyrisbyrði .....	54,0%	50,3%

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum fyrir hverja sjóðsdeild fyrir sig má finna í yfirliti yfir kennitölur viðkomandi deildar og í deildaskiptu yfirliti.

### 49. Rekstraráætting

Rekstraráættingin er hætta á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsfólks, vanvirkra upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfinu. Skipta má rekstraráættingu m.a. í starfsmannaáættingu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, lagalega áhættu, úrskurðaráhættu lífeyris, skjalaáhættu, áhættu vegna útvistunar og upplýsingaáhættu.

Undir rekstraráættingu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhætta af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðsins eða skerði eignir hans, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfsemina.

Til að draga úr rekstraráættingu er unnið eftir verkferlum, vinnu- og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins.

## Kennitölur

## Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>a) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,6%	-4,7%	14,3%	10,8%	10,4%
Hrein raunávöxtun .....	2,4%	-12,9%	9,0%	7,1%	7,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,2%	3,4%	5,3%	4,8%	4,2%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	5,0%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,4%	3,6%	5,4%	4,9%	4,3%
<b>b) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	42,6%	40,0%	40,9%	30,7%	23,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	6,4%	7,1%	6,9%	6,8%	7,2%
Skráð skuldabréf .....	32,6%	36,8%	39,1%	46,5%	53,2%
Óskráð skuldabréf .....	18,4%	16,1%	13,1%	15,3%	14,8%
Bundnar bankainnstæður .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	1,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	67,2%	70,1%	68,3%	73,3%	77,2%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	32,8%	29,9%	31,7%	26,7%	22,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	21.760	21.313	20.757	19.906	18.548
Sjóðfélagar í árslok .....	125.933	121.278	115.894	110.466	105.107
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	11.420	10.415	9.736	8.732	7.862
Stöðugildi, meðaltal árs .....	25,3	25,0	26,2	25,7	25,5
<b>e) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	73,3%	72,4%	71,5%	71,0%	71,9%
Örorkulífeyrir .....	20,2%	20,4%	20,6%	20,8%	19,4%
Makalífeyrir .....	5,0%	5,6%	6,3%	6,6%	7,2%
Barnalífeyrir .....	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%	1,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>f) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	30.031.212	25.146.571	24.832.621	23.311.068	21.041.719
Lífeyrir alls .....	12.136.817	11.010.585	10.389.621	9.482.110	8.483.328
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	37.454.895	(17.218.526)	50.180.031	34.824.690	30.033.504
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	716.050	642.787	695.780	692.921	671.521
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign .....	54.633.240	(3.725.327)	63.927.252	47.960.728	41.920.374
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2023</i>					
<b>g) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	40,4%	43,8%	41,8%	40,7%	40,3%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	54,0%	50,3%	48,1%	47,1%	46,8%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,2%	-4,7%	13,4%	10,4%	10,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	2,4%	2,6%	2,8%	3,0%	3,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

## Kennitölur

## A deild

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	0,6%	-10,8%	-8,0%	-3,8%	-4,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	7,2%	-4,2%	10,2%	12,5%	15,6%
Hlutfalli ársins 2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,6%	-4,6%	14,4%	10,9%	10,3%
Hrein raunávöxtun .....	2,4%	-12,8%	9,1%	7,1%	7,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,3%	3,5%	5,4%	4,8%	4,2%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	5,1%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,4%	3,6%	5,5%	4,9%	4,3%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	42,64%	40,0%	40,9%	30,6%	22,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	6,61%	7,4%	7,2%	7,1%	7,6%
Skráð skuldabréf .....	31,73%	35,8%	38,2%	45,6%	52,3%
Óskráð skuldabréf .....	19,02%	16,7%	13,7%	16,0%	15,4%
Bundnar bankainnstæður .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	1,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	66,8%	69,8%	67,9%	72,9%	76,7%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	33,2%	30,2%	32,1%	27,1%	23,3%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	15.776	15.455	15.367	14.814	13.772
Sjóðfélagar í árslok .....	77.702	74.534	71.129	67.454	63.544
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	7.560	6.779	6.242	5.500	4.846
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	70,1%	68,8%	67,2%	66,7%	67,0%
Örorkulífeyrir .....	26,2%	27,1%	28,3%	28,7%	28,7%
Makalífeyrir .....	1,7%	2,0%	2,2%	2,3%	2,2%
Barnalífeyrir .....	2,0%	2,1%	2,3%	2,2%	2,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	20.953.967	16.743.118	16.800.850	15.817.182	14.187.062
Lífeyrir alls .....	7.249.268	6.301.958	5.770.270	5.139.818	4.485.159
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	29.624.784	(13.279.713)	39.966.926	27.550.405	23.695.862
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	498.225	443.781	478.187	474.806	453.188
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign .....	42.831.258	(3.282.335)	50.519.319	37.752.964	32.944.577
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2023</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	34,6%	37,6%	34,3%	32,5%	31,6%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	43,5%	38,5%	34,9%	33,1%	32,3%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,2%	-4,6%	13,5%	10,4%	10,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	2,4%	2,7%	2,8%	3,0%	3,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%



## Kennitölur

## V deild

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	0,5%	-5,4%	-7,4%	0,6%	-2,2%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-1,0%	-13,8%	-3,2%	-0,5%	1,2%
Hlutfalli ársins 2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,6%	-4,6%	14,4%	10,9%	10,3%
Hrein raunávöxtun .....	2,4%	-12,8%	9,1%	7,1%	7,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,3%	3,5%	5,4%	4,8%	4,2%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%	5,1%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	3,4%	3,6%	5,5%	4,9%	4,3%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	42,6%	40,0%	40,9%	30,6%	22,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	6,6%	7,4%	7,2%	7,1%	7,6%
Skráð skuldabréf .....	31,7%	35,8%	38,2%	45,6%	52,3%
Óskráð skuldabréf .....	19,0%	16,7%	13,7%	16,0%	15,4%
Bundnar bankainnstæður .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	1,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	66,8%	69,8%	67,9%	72,9%	76,7%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	33,2%	30,2%	32,1%	27,1%	23,3%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	5.895	5.742	5.251	4.930	4.589
Sjóðfélagar í árslok .....	44.409	42.865	40.814	39.002	37.507
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	1.845	1.680	1.588	1.384	1.243
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	33,2%	27,9%	26,6%	27,1%	33,6%
Örorkulífeyrir .....	60,2%	64,6%	65,5%	64,3%	57,6%
Makalífeyrir .....	1,0%	0,8%	0,8%	1,0%	1,1%
Barnalífeyrir .....	5,6%	6,8%	7,1%	7,6%	7,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	5.844.150	5.498.080	5.027.050	4.503.430	4.142.705
Lífeyrir alls .....	775.922	673.481	573.394	532.418	388.432
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	6.356.867	(2.739.206)	7.904.290	5.234.930	4.316.365
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	103.870	88.957	87.372	82.657	77.058
Hækkun á hreinni eign .....	11.321.225	1.996.437	12.270.574	9.123.285	7.993.579
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2023</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	13,3%	12,2%	11,4%	11,8%	9,4%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	13,6%	12,5%	11,6%	12,1%	9,5%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,2%	-4,6%	13,5%	10,4%	10,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%	1,9%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%

## Kennitölur

## B deild

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-16,2%	-17,6%	-15,9%	-16,1%	-20,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-79,0%	-78,9%	-76,3%	-76,3%	-78,2%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-78,8%	-78,6%	-76,0%	-75,9%	-78,3%
Hlutfalli ársins 2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	9,5%	-7,4%	11,8%	10,4%	10,4%
Hrein raunávöxtun .....	1,4%	-15,3%	6,7%	6,6%	7,6%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	1,0%	1,0%	5,3%	3,7%	4,1%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	2,3%	2,3%			
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	1,0%	1,0%	5,3%	3,7%	4,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	2,4%	2,4%			
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	42,7%	39,6%	40,3%	32,8%	27,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%
Skráð skuldabréf .....	55,3%	57,8%	56,7%	62,7%	67,2%
Óskráð skuldabréf .....	1,7%	2,2%	2,7%	4,2%	4,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	75,4%	77,9%	76,8%	81,1%	86,0%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	24,6%	22,1%	23,2%	18,9%	14,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	88	116	139	162	186
Sjóðfélagar í árslok .....	3.822	3.879	3.951	4.010	4.056
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	2.015	1.956	1.906	1.848	1.773
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	85,8%	84,7%	83,5%	82,4%	81,6%
Örorkulífeyrir .....	2,7%	3,3%	3,7%	4,7%	4,5%
Makalífeyrir .....	11,4%	12,0%	12,8%	12,9%	13,9%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	3.233.095	2.905.373	3.004.722	2.990.457	2.711.951
Lífeyrir alls .....	4.111.627	4.035.146	4.045.957	3.809.874	3.609.737
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	1.473.244	(1.199.607)	2.308.815	2.039.355	2.021.278
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	113.955	110.050	130.221	135.458	141.275
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign .....	480.757	(2.439.429)	1.137.360	1.084.479	982.217
<i>Vísitala neyslverðs þann 31.12.2023</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	127,2%	138,9%	134,7%	127,4%	133,1%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	4665,5%	3482,2%	2861,2%	2405,0%	2014,7%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	9,7%	-6,9%	11,7%	10,5%	10,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	3,5%	3,8%	4,3%	4,5%	5,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,8%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023

<b>Brú samtryggingadeildir (A+V+B)</b>						
	<b>Skýring</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Iðgjöld</b>	7					
Iðgjöld sjóðfélaga .....		4.298.784	1.665.502	25.428	5.989.713	5.417.500
Iðgjöld launagreiðenda .....		12.359.000	4.058.219	62.701	16.479.921	14.846.067
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		2.877	(5.701)	0	(2.824)	2.844
		<u>16.660.661</u>	<u>5.718.020</u>	<u>88.129</u>	<u>22.466.810</u>	<u>20.266.411</u>
Sérstök aukaframlög .....	22, 40	4.293.306	126.129	3.144.966	7.564.402	3.016.375
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>20.953.967</u>	<u>5.844.150</u>	<u>3.233.095</u>	<u>30.031.212</u>	<u>23.282.786</u>
<b>Lífeyrir</b>						
Heildarfjárhæð lífeyris .....	23	(7.134.019)	(732.501)	(4.110.672)	(11.977.192)	(10.045.888)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(106.864)	(41.207)	(906)	(148.976)	(139.021)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(8.385)	(2.214)	(49)	(10.648)	(9.606)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(7.249.268)</u>	<u>(775.922)</u>	<u>(4.111.627)</u>	<u>(12.136.817)</u>	<u>(10.194.515)</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>	8					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	24-25	17.566.745	3.769.461	711.408	22.047.613	(20.625.536)
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	26	12.013.939	2.577.943	744.155	15.336.037	3.639.411
Aðrar fjárfestingartekjur:						
Vaxtatekjur af handbæru fé .....		100.762	21.621	17.114	139.498	1.133.417
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		3.458	742	3.828	8.028	6.049
Fjárfestingargjöld .....	9, 27	(60.120)	(12.901)	(3.261)	(76.282)	(95.683)
<b>Hreinar fjárfestingartekjur samtals</b>		<u>29.624.784</u>	<u>6.356.867</u>	<u>1.473.244</u>	<u>37.454.895</u>	<u>(15.942.342)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	10					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	28	(498.225)	(103.870)	(113.955)	(716.050)	(595.146)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(498.225)</u>	<u>(103.870)</u>	<u>(113.955)</u>	<u>(716.050)</u>	<u>(595.146)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<b>42.831.258</b>	<b>11.321.225</b>	<b>480.757</b>	<b>54.633.240</b>	<b>(3.449.217)</b>
Hrein eign frá fyrra ári .....		267.430.120	56.349.862	14.746.158	338.526.139	341.975.357
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<b><u>310.261.377</u></b>	<b><u>67.671.088</u></b>	<b><u>15.226.914</u></b>	<b><u>393.159.380</u></b>	<b><u>338.526.139</u></b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2023

<b>Brú samtryggingadeildir (A+V+B)</b>						
	<b>Skýring</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Eignir</b>						
<b>Fjárfestingar</b>	33, 42, 43					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	13, 25, 31	149.980.193	32.712.170	6.309.175	189.001.538	155.360.846
Skuldabréf .....	14, 32	154.577.715	33.714.935	8.358.957	196.651.606	174.495.150
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>304.557.908</u>	<u>66.427.105</u>	<u>14.668.132</u>	<u>385.653.144</u>	<u>329.855.996</u>
<b>Kröfur</b>	16					
Kröfur á launagreiðendur .....		1.703.395	371.527	9.773	2.084.695	1.681.130
Aðrar kröfur .....		513.196	111.933	269.412	894.541	299.700
Millireikningur .....		58.169	12.687	(70.856)	0	0
<b>Kröfur samtals</b>	34	<u>2.274.760</u>	<u>496.148</u>	<u>208.329</u>	<u>2.979.236</u>	<u>1.980.830</u>
<b>Ýmsar eignir</b>						
Óeignislegar eignir .....	17, 35	132.350	28.867	0	161.216	81.729
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	18, 36	103.884	22.658	0	126.542	130.096
Handbært fé .....	19	3.517.015	767.096	550.350	4.834.461	7.872.689
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<u>3.753.249</u>	<u>818.621</u>	<u>550.350</u>	<u>5.122.219</u>	<u>8.084.514</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>310.585.916</u></u>	<u><u>67.741.873</u></u>	<u><u>15.426.811</u></u>	<u><u>393.754.600</u></u>	<u><u>339.921.340</u></u>
<b>Skuldir</b>						
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur .....		26.961	5.880	0	32.842	35.096
Aðrar skuldir .....	37	297.578	64.905	199.897	562.379	1.360.105
<b>Skuldir samtals</b>		<u>324.539</u>	<u>70.785</u>	<u>199.897</u>	<u>595.220</u>	<u>1.395.201</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<u><u>310.261.377</u></u>	<u><u>67.671.088</u></u>	<u><u>15.226.914</u></u>	<u><u>393.159.380</u></u>	<u><u>338.526.139</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags .....	41					
Áhættustýring .....	44-49					

## Sjóðstreymi ársins 2023

<b>Brú samtryggingadeildir (A+V+B)</b>	<b>Skýring</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Inngreiðslur</b>						
Iðgjöld .....		20.633.293	5.763.974	3.230.380	29.627.646	23.024.828
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		98.261	21.064	18.554	137.878	62.182
Aðrar inngreiðslur .....		28.511	4.924	95.116	128.551	1.059.430
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<b>20.760.065</b>	<b>5.789.961</b>	<b>3.344.050</b>	<b>29.894.076</b>	<b>24.146.441</b>
<b>Útgreiðslur</b>						
Lífeyrir .....		(7.249.268)	(775.922)	(4.111.627)	(12.136.817)	(10.194.515)
Rekstrarkostnaður .....		(498.225)	(103.870)	(113.955)	(716.050)	(595.146)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....		(89.785)	(19.583)	0	(109.368)	(34.837)
Aðrar útgreiðslur .....		(1.263.472)	(268.284)	(34.463)	(1.566.219)	(183.135)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<b>(9.100.750)</b>	<b>(1.167.659)</b>	<b>(4.260.045)</b>	<b>(14.528.454)</b>	<b>(11.007.633)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunaré til fjárfestinga</b>		<b>11.659.315</b>	<b>4.622.303</b>	<b>(915.996)</b>	<b>15.365.622</b>	<b>13.138.807</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ...		4.227.949	(55.541)	136.853	4.309.261	3.658.464
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(21.129.752)	(4.608.609)	(522.251)	(26.260.612)	(33.756.781)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		8.208.654	1.790.389	359.229	10.358.272	12.296.726
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		18.653.979	3.010.725	765.649	22.430.352	29.826.959
Keypt skuldabréf .....		(25.267.388)	(5.511.068)	0	(30.778.456)	(27.539.014)
Seld skuldabréf .....		1.254.144	273.541	0	1.527.685	0
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<b>(14.052.415)</b>	<b>(5.100.564)</b>	<b>739.480</b>	<b>(18.413.498)</b>	<b>(15.513.646)</b>
Lækkun á handbæru fé .....		(2.393.100)	(478.261)	(176.515)	(3.047.876)	(2.374.839)
Gengismunur af handbæru fé .....		5.959	1.300	2.389	9.648	1.077.284
Handbært fé í upphafi árs .....		5.904.156	1.244.057	724.477	7.872.689	9.170.244
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<b>3.517.015</b>	<b>767.096</b>	<b>550.350</b>	<b>4.834.461</b>	<b>7.872.689</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2023	2022
<b>Iðgjöld</b>									
Iðgjöld sjóðfélaga .....	812	10.595	550	0	860	3.539	9.071	25.428	30.800
Iðgjöld launagreiðenda .....	5.042	24.384	1.411	1.196	5.448	7.078	18.142	62.701	76.489
	<u>5.854</u>	<u>34.980</u>	<u>1.961</u>	<u>1.197</u>	<u>6.308</u>	<u>10.617</u>	<u>27.213</u>	<u>88.129</u>	<u>107.290</u>
Sérstök aukaframlög .....	350.653	937.137	169.806	220.784	515.512	287.168	663.906	3.144.966	2.582.746
<b>Iðgjöld samtals</b>	<u>356.507</u>	<u>972.116</u>	<u>171.767</u>	<u>221.981</u>	<u>521.820</u>	<u>297.785</u>	<u>691.119</u>	<u>3.233.095</u>	<u>2.690.036</u>
<b>Lífeyrir</b>									
Heildarfjárhæð lífeyris .....	(615.156)	(1.093.502)	(242.149)	(214.201)	(366.025)	(644.282)	(935.356)	(4.110.672)	(3.734.866)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....	(62)	(351)	(22)	(26)	(64)	(105)	(274)	(906)	(1.151)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	0	0	0	0	(12)	0	(37)	(49)	(56)
<b>Lífeyrir samtals</b>	<u>(615.218)</u>	<u>(1.093.853)</u>	<u>(242.171)</u>	<u>(214.227)</u>	<u>(366.102)</u>	<u>(644.387)</u>	<u>(935.668)</u>	<u>(4.111.627)</u>	<u>(3.736.074)</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>									
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	118.954	90.246	28.219	13.152	28.215	190.853	241.768	711.408	(984.797)
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	124.430	94.400	29.518	13.758	29.514	199.638	252.897	744.155	(136.160)
Aðrar fjárfestingartekjur:									
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	2.862	2.171	679	316	679	4.591	5.816	17.114	9.914
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....	640	486	152	71	152	1.027	1.301	3.828	3.574
Fjárfestingargjöld .....	(545)	(414)	(129)	(60)	(129)	(875)	(1.108)	(3.261)	(3.227)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>	<u>246.341</u>	<u>186.889</u>	<u>58.438</u>	<u>27.237</u>	<u>58.431</u>	<u>395.235</u>	<u>500.673</u>	<u>1.473.244</u>	<u>(1.110.696)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>									
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	(14.909)	(32.783)	(6.039)	(4.657)	(10.168)	(19.165)	(26.234)	(113.955)	(101.893)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>	<u>(14.909)</u>	<u>(32.783)</u>	<u>(6.039)</u>	<u>(4.657)</u>	<u>(10.168)</u>	<u>(19.165)</u>	<u>(26.234)</u>	<u>(113.955)</u>	<u>(101.893)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>(27.279)</b>	<b>32.369</b>	<b>(18.006)</b>	<b>30.334</b>	<b>203.981</b>	<b>29.468</b>	<b>229.891</b>	<b>480.757</b>	<b>(2.258.626)</b>
Hrein eign frá fyrra ári .....	2.519.534	1.884.938	603.459	261.902	492.397	4.005.786	4.978.142	14.746.158	17.004.784
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>	<b><u>2.492.255</u></b>	<b><u>1.917.307</u></b>	<b><u>585.453</u></b>	<b><u>292.236</u></b>	<b><u>696.377</u></b>	<b><u>4.035.254</u></b>	<b><u>5.208.032</u></b>	<b><u>15.226.914</u></b>	<b><u>14.746.158</u></b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2023

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	31.12.2023	31.12.2022
<b>Eignir</b>									
<b>Fjárfestingar</b>									
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	1.032.650	794.424	242.579	121.086	288.540	1.671.982	2.157.915	6.309.175	5.571.599
Skuldabréf .....	1.368.147	1.052.523	321.390	160.425	382.283	2.215.190	2.858.998	8.358.957	8.380.451
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.400.797</b>	<b>1.846.947</b>	<b>563.969</b>	<b>281.511</b>	<b>670.822</b>	<b>3.887.172</b>	<b>5.016.913</b>	<b>14.668.132</b>	<b>13.952.050</b>
<b>Kröfur</b>									
Kröfur á launagreiðendur .....	1.600	1.231	376	188	447	2.590	3.343	9.773	7.058
Aðrar kröfur .....	44.096	33.923	10.358	5.171	12.321	71.396	92.146	269.412	238.209
Millireikningur .....	(11.597)	(8.922)	(2.724)	(1.360)	(3.240)	(18.777)	(24.235)	(70.856)	(1.745)
<b>Kröfur samtals</b>	<b>34.098</b>	<b>26.232</b>	<b>8.010</b>	<b>3.998</b>	<b>9.528</b>	<b>55.209</b>	<b>71.254</b>	<b>208.329</b>	<b>243.523</b>
<b>Ýmsar eignir</b>									
Handbært fé .....	90.078	69.298	21.160	10.562	25.169	145.847	188.235	550.350	724.477
<b>Ýmsar eignir samtals</b>	<b>90.078</b>	<b>69.298</b>	<b>21.160</b>	<b>10.562</b>	<b>25.169</b>	<b>145.847</b>	<b>188.235</b>	<b>550.350</b>	<b>724.477</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.524.973</b>	<b>1.942.477</b>	<b>593.139</b>	<b>296.072</b>	<b>705.519</b>	<b>4.088.228</b>	<b>5.276.403</b>	<b>15.426.811</b>	<b>14.920.049</b>
<b>Skuldir</b>									
Aðrar skuldir .....	32.718	25.170	7.686	3.836	9.142	52.974	68.370	199.897	173.892
<b>Skuldir samtals</b>	<b>32.718</b>	<b>25.170</b>	<b>7.686</b>	<b>3.836</b>	<b>9.142</b>	<b>52.974</b>	<b>68.370</b>	<b>199.897</b>	<b>173.892</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>2.492.255</b>	<b>1.917.307</b>	<b>585.453</b>	<b>292.236</b>	<b>696.377</b>	<b>4.035.254</b>	<b>5.208.032</b>	<b>15.226.914</b>	<b>14.746.158</b>

## Kennitölur ársins 2023

<b>B deild</b>		<b>LA</b>	<b>EsH</b>	<b>LsH</b>	<b>LN</b>	<b>LV</b>	<b>ER</b>	<b>LSK</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>										
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:										
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-17,8%	-22,2%	-13,8%	-29,0%	-18,6%	-24,2%	0,4%	-16,2%	-17,6%
	Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-73,2%	-90,9%	-84,4%	-90,0%	-89,1%	-67,1%	-69,1%	-79,0%	-78,9%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):										
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-73,2%	-90,3%	-84,1%	-90,0%	-89,0%	-67,0%	-69,0%	-78,8%	-78,6%
<b>b) Fjöldatölur</b>										
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	6	30	3	1	7	10	31	88	116
	Sjóðfélagar í árslok .....	667	1.012	239	143	707	235	819	3.822	3.879
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	351	439	145	81	304	285	410	2.015	1.956
<b>c) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>										
	Ellilífeyrir .....	87,0%	87,3%	80,5%	80,0%	80,3%	89,7%	85,7%	85,8%	84,7%
	Örorkulífeyrir .....	1,7%	2,6%	3,5%	2,1%	5,3%	1,8%	3,0%	2,7%	3,3%
	Makalífeyrir .....	11,4%	10,1%	16,0%	17,9%	14,4%	8,5%	11,2%	11,4%	12,0%
		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	99,9%	100,0%	100,0%
<b>d) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>										
	Iðgjöld alls .....	356.507	972.116	171.767	221.981	521.820	297.785	691.119	3.233.095	2.690.036
	Lífeyrir alls .....	615.218	1.093.853	242.171	214.227	366.102	644.387	935.668	4.111.627	3.736.074
	Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	246.341	186.889	58.438	27.237	58.431	395.235	500.673	1.473.244	(1.110.696)
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	14.909	32.783	6.039	4.657	10.168	19.165	26.234	113.955	101.893
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign .....	(27.279)	32.369	(18.006)	30.334	203.981	29.468	229.891	480.757	(2.258.626)
	Viðtala neysliverðs þann 31.12.2023									
<b>e) Aðrar kennitölur</b>										
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	172,6%	112,5%	141,0%	96,5%	70,2%	216,4%	135,4%	127,2%	138,9%
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	10509,2%	3127,1%	12350,7%	17902,8%	5803,8%	6069,5%	3438,3%	4665,5%	3482,2%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	9,7%	9,7%	9,7%	9,7%	9,7%	9,7%	9,7%	9,7%	-6,9%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls									
	Hlutfall af iðgjöldum .....	4,2%	3,4%	3,5%	2,1%	1,9%	6,4%	3,8%	3,5%	3,8%
	Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,6%	1,7%	1,0%	1,7%	1,7%	0,5%	0,5%	0,8%	0,6%



## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn LA (L140)

	Skýring	31.12.2023	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		2.492.255	2.492.255
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		12.392	12.392
Núvirði framtíðariðgjalda .....			14.155
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			5.205.512
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.504.647</b>	<b>7.724.314</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		7.897.630	7.933.363
Örorkulífeyrir .....		36.358	36.406
Makalífeyrir .....		1.212.432	1.214.187
Barnalífeyrir .....		0	5
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		216.330	217.649
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>9.362.750</b>	<b>9.401.610</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(6.858.102)</b>	<b>(1.677.296)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-73,2%	-17,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-72,5%	-17,2%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(6.858.102)	(24.706)	(6.882.808)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-73,2%	-63,6%	-73,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-72,5%	-62,5%	-72,4%

	Skýring	31.12.2022	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		2.519.534	2.519.534
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(8.916)	(8.916)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			22.981
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			5.062.307
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.510.619</b>	<b>7.595.907</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		7.647.315	7.699.852
Örorkulífeyrir .....		40.009	40.119
Makalífeyrir .....		1.207.395	1.212.782
Barnalífeyrir .....		0	14
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		219.059	222.357
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>9.113.778</b>	<b>9.175.124</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(6.603.160)</b>	<b>(1.579.217)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-72,5%	-17,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-68,8%	-15,7%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(6.603.160)	(38.364)	(6.641.524)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-72,5%	-62,5%	-72,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-68,8%	-60,8%	-68,7%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn ESH (L050)

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		1.917.307		1.917.307
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		9.533		9.533
Núvirði framtíðariðgjalda .....			172.082	172.082
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			14.816.896	14.816.896
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.926.840</u>	<u>14.988.978</u>	<u>16.915.818</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		18.042.823	363.648	18.406.470
Örorkulífeyrir .....		182.499	983	183.482
Makalífeyrir .....		2.525.821	125.397	2.651.218
Barnalífeyrir .....		507	243	750
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		477.019	16.380	493.398
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>21.228.668</u>	<u>506.650</u>	<u>21.735.318</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(19.301.828)</u>	<u>14.482.327</u>	<u>(4.819.500)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-90,9%	2858,4%	-22,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-90,7%	2131,3%	-24,5%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(19.301.828)	(334.569)	(19.636.396)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-90,9%	-66,0%	-90,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-90,7%	-65,4%	-89,9%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		1.884.938		1.884.938
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(6.670)		(6.670)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			213.426	213.426
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			13.561.601	13.561.601
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.878.268</u>	<u>13.775.027</u>	<u>15.653.295</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		17.030.224	450.108	17.480.332
Örorkulífeyrir .....		199.851	1.668	201.519
Makalífeyrir .....		2.401.149	145.775	2.546.924
Barnalífeyrir .....		681	338	1.018
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		471.297	19.477	490.774
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>20.103.202</u>	<u>617.365</u>	<u>20.720.567</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(18.224.934)</u>	<u>13.157.662</u>	<u>(5.067.272)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-90,7%	2131,3%	-24,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-88,7%	1718,3%	-22,9%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(18.224.934)	(403.939)	(18.628.873)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-90,7%	-65,4%	-89,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-88,7%	-66,1%	-87,9%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn LsH (L600)

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		585.453		585.453
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		2.911		2.911
Núvirði framtíðariðgjalda .....			16.041	16.041
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			2.680.967	2.680.967
<b>Eignir samtals</b>		<u>588.364</u>	<u>2.697.008</u>	<u>3.285.372</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		3.023.938	36.602	3.060.540
Örorkulífeyrir .....		15.314	208	15.521
Makalífeyrir .....		637.538	10.009	647.547
Barnalífeyrir .....		0	24	24
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		85.843	1.577	87.421
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>3.762.633</u>	<u>48.420</u>	<u>3.811.053</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(3.174.268)</u>	<u>2.648.588</u>	<u>(525.681)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-84,4%	5470,0%	-13,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-83,6%	4673,7%	-14,1%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....		(3.174.268)	(32.379)	(3.206.647)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-84,4%	-66,9%	-84,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-83,6%	-66,6%	-83,4%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		603.459		603.459
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(2.135)		(2.135)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			18.160	18.160
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			2.578.880	2.578.880
<b>Eignir samtals</b>		<u>601.323</u>	<u>2.597.040</u>	<u>3.198.363</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		2.944.407	42.069	2.986.476
Örorkulífeyrir .....		14.086	282	14.368
Makalífeyrir .....		623.350	10.288	633.638
Barnalífeyrir .....		0	28	28
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		87.805	1.736	89.542
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>3.669.648</u>	<u>54.403</u>	<u>3.724.051</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(3.068.325)</u>	<u>2.542.637</u>	<u>(525.688)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-83,6%	4673,7%	-14,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-81,3%	4701,3%	-11,9%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....		(3.068.325)	(36.243)	(3.104.568)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-83,6%	-66,6%	-83,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-81,3%	-65,9%	-81,1%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn LN (L510)

	Skýring	31.12.2023	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		292.236	292.236
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		1.453	1.453
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....		1.799.370	1.799.370
<b>Eignir samtals</b>		<b>293.689</b>	<b>1.799.370</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		2.253.379	2.253.379
Örorkulífeyrir .....		1.859	1.859
Makalífeyrir .....		624.303	624.303
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		68.465	68.465
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>2.948.007</b>	<b>0</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(2.654.318)</b>	<b>1.799.370</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-90,0%	-29,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-90,8%	9692,6%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(2.654.318)	0	(2.654.318)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-90,0%		-90,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-90,8%	-35,8%	-90,4%

	Skýring	31.12.2022	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		261.902	261.902
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(927)	(927)
Núvirði framtíðariðgjalda .....		11.283	11.283
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....		1.710.643	1.710.643
<b>Eignir samtals</b>		<b>260.975</b>	<b>1.721.926</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		2.154.244	14.750
Örorkulífeyrir .....		5.428	24
Makalífeyrir .....		593.956	2.103
Barnalífeyrir .....		0	10
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		68.140	697
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>2.821.767</b>	<b>17.584</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<b>(2.560.792)</b>	<b>1.704.342</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-90,8%	9692,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-90,7%	5095,4%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(2.560.792)	(6.301)	(2.567.093)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-90,8%	-35,8%	-90,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-90,7%	-45,3%	-90,1%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn LV (L700)

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		696.377		696.377
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		3.463		3.463
Núvirði framtíðariðgjalda .....			18.742	18.742
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			4.586.952	4.586.952
<b>Eignir samtals</b>		<u>699.840</u>	<u>4.605.694</u>	<u>5.305.534</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		5.236.917	44.199	5.281.116
Örorkulífeyrir .....		62.202	76	62.279
Makalífeyrir .....		996.492	30.860	1.027.353
Barnalífeyrir .....		0	19	19
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		147.361	2.326	149.687
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>6.442.972</u>	<u>77.481</u>	<u>6.520.453</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(5.743.132)</u>	<u>4.528.213</u>	<u>(1.214.919)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-89,1%	5844,3%	-18,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-92,1%	4992,1%	-24,4%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(5.743.132)	(58.739)	(5.801.871)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-89,1%	-75,8%	-89,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-92,1%	-73,9%	-91,8%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		492.397		492.397
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.742)		(1.742)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			21.788	21.788
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			4.237.135	4.237.135
<b>Eignir samtals</b>		<u>490.654</u>	<u>4.258.923</u>	<u>4.749.577</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		5.005.924	51.141	5.057.065
Örorkulífeyrir .....		75.203	109	75.312
Makalífeyrir .....		972.131	29.835	1.001.966
Barnalífeyrir .....		0	24	24
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		148.795	2.529	151.324
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>6.202.054</u>	<u>83.637</u>	<u>6.285.691</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(5.711.399)</u>	<u>4.175.286</u>	<u>(1.536.113)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-92,1%	4992,1%	-24,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-91,8%	3887,4%	-24,2%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(5.711.399)	(61.849)	(5.773.249)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-92,1%	-73,9%	-91,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-91,8%	-72,7%	-91,5%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn ER (L060)

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.035.254		4.035.254
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		20.065		20.065
Núvirði framtíðariðgjalda .....			42.884	42.884
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			5.323.061	5.323.061
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.055.318</u>	<u>5.365.946</u>	<u>9.421.264</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		10.501.315	88.719	10.590.034
Örorkulífeyrir .....		83.605	284	83.889
Makalífeyrir .....		1.458.760	5.344	1.464.104
Barnalífeyrir .....		0	31	31
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		282.837	3.517	286.355
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>12.326.517</u>	<u>97.896</u>	<u>12.424.413</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(8.271.199)</u>	<u>5.268.050</u>	<u>(3.003.149)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-67,1%	5381,3%	-24,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-66,0%	4889,5%	-23,4%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....		(8.271.199)	(55.012)	(8.326.211)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-67,1%	-56,2%	-67,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-66,0%	-57,2%	-65,9%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.005.786		4.005.786
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(14.175)		(14.175)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			43.455	43.455
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			5.022.185	5.022.185
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.991.610</u>	<u>5.065.640</u>	<u>9.057.251</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		9.932.621	92.001	10.024.622
Örorkulífeyrir .....		73.759	330	74.090
Makalífeyrir .....		1.438.551	5.661	1.444.211
Barnalífeyrir .....		0	40	40
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		282.615	3.494	286.109
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>11.727.546</u>	<u>101.526</u>	<u>11.829.072</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(7.735.936)</u>	<u>4.964.115</u>	<u>(2.771.821)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-66,0%	4889,5%	-23,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-61,6%	3497,3%	-19,7%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....		(7.735.936)	(58.071)	(7.794.007)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-66,0%	-57,2%	-65,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-61,6%	-60,3%	-61,6%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## B deild - Réttindasafn LSK (L400)

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		5.208.032		5.208.032
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		25.896		25.896
Núvirði framtíðariðgjalda .....			116.896	116.896
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			11.972.914	11.972.914
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.233.928</u>	<u>12.089.810</u>	<u>17.323.739</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		14.559.680	276.164	14.835.845
Örorkulífeyrir .....		139.342	1.168	140.509
Makalífeyrir .....		1.868.483	17.607	1.886.090
Barnalífeyrir .....		298	75	373
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		383.595	10.326	393.922
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>16.951.398</u>	<u>305.341</u>	<u>17.256.739</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(11.717.470)</u>	<u>11.784.470</u>	<u>66.999</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-69,1%	3859,4%	0,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-68,9%	3297,9%	-0,9%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(11.717.470)	(188.445)	(11.905.915)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-69,1%	-61,7%	-69,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-68,9%	-62,1%	-68,8%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.978.142		4.978.142
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(17.616)		(17.616)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			124.853	124.853
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			11.063.116	11.063.116
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.960.525</u>	<u>11.187.970</u>	<u>16.148.495</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		13.661.028	296.821	13.957.849
Örorkulífeyrir .....		134.341	1.333	135.675
Makalífeyrir .....		1.786.485	20.236	1.806.721
Barnalífeyrir .....		0	95	95
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		378.751	10.776	389.527
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>15.960.605</u>	<u>329.261</u>	<u>16.289.866</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(11.000.080)</u>	<u>10.858.708</u>	<u>(141.371)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-68,9%	3297,9%	-0,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-66,2%	2448,2%	0,2%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna (viðbótariðgjald) verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar .....	(11.000.080)	(204.408)	(11.204.488)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-68,9%	-62,1%	-68,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-66,2%	-62,3%	-66,1%

# Ófjárhagslegar upplýsingar

Sjóðurinn vill hafa jákvæð áhrif á samfélagið og umhverfið með því að samþætta sjálfbærni og samfélagslega ábyrgð í starfseminni en mestu áhrifin og tækifærin liggja í fjárfestingum hans. Sjóðurinn leggur sitt af mörkum til að stuðla að sjálfbærni og vernd umhverfisins með því að draga úr umhverfisáhrifum starfseminnar með markvissum aðgerðum og ábyrgri og meðvitaðri nýtingu auðlinda. Sjóðurinn leggur áherslu á að veita góða þjónustu og tryggja að þjónustan sé aðgengileg og í takt við þarfir og vilja sjóðfélaga. Sjóðurinn birtir sjálfbærniuppgjör og sjálfbærnisráðgjöf samhliða ársskýrslu sem birt er á vefsíðu sjóðsins.

## Gildi Brúar

Sjóðurinn leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð. Stjórn og starfsfólk eru fyrst og síðast að vinna í þágu sjóðfélaga. Áherslur sjóðsins koma fram í öllum helstu reglum og viðmiðum sem sjóðurinn hefur sett sér og lýsa sér í gildum sjóðsins sem eru:

*Hlýleg* - vera hlýleg og vingjarnleg

*Upplýsandi* - veita áreiðanlegar og tímanlegar upplýsingar

*Skynsóm* - taka rökréttar og skynsamlegar ákvarðanir

## Hagaðilar

Hagaðilar eru þeir einstaklingar, hópar, félög og félagasamtök sem verða fyrir áhrifum af starfsemi sjóðsins á einn eða annan hátt.

- Sjóðfélagar og aðrir réttihafar sem tengjast sjóðfélögum (makar og börn)
- Launagreiðendur
- Stofnaðilar
- Stjórn
- Starfsfólk
- Aðrir aðilar: Ytri og innri endurskoðendur, tryggingastærðfræðingur, sveitarfélög, fjármálafyrirtæki, útgefendur fjármálagerninga, eftirlitsaðilar Seðlabanki Íslands, Landsamtök lífeyrissjóða, Tryggingastofnun ríkisins, Skatturinn, Tryggingastofnun og birgjar.

## Samstarfsaðilar

Sjóðurinn er í samstarfi við ýmis félagasamtök sem stuðla með einum og öðrum hætti að ábyrgum fjárfestingum og sjálfbærni.

### *Landsamtök lífeyrissjóða*

Sjóðurinn tekur þátt í starfi og umræðu hjá Landsamtökum lífeyrissjóða og situr starfsfólk í nefndum samtakanna.

### *Iceland SIF*

Brú er meðal stofnaðila að Iceland SIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur samtakanna er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga og stuðla að aukinni umræðu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Sjóðurinn er þátttakandi í starfi samtakanna en starf samtakanna hefur jákvæð áhrif á fjármagnsmarkaðinn í heild.

### *Festa - miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni*

Brú er aðili að Festu sem er miðstöð um samfélagslega ábyrgð. Tilgangur Festu er að auka þekkingu á samfélagsábyrgð og efla getu fyrirtækja og stofnana til að innleiða og tileinka sér ábyrga starfshætti.

Við mat á fjárfestingum á innlendum skráðum hlutabréfum er horft til GemmaQ mælikvarða sem mælir kynjahlutföll stjórnenda og stjórna félaga.

### *Klappir - Grænar lausnir hf.*

Brú og Klappir Grænar Lausnir hafa gert samstarfssamning um innleiðingu og þróun á hugbúnaði er varðar sjálfbæra virðiskeðju (e. Sustainable Value Chain), en Klappir sérhæfa sig í gerð hugbúnaðarlausna á sviði umhverfis- og loflagsmála og gerir hugbúnaður þeirra notendum kleift að halda utan um losun gróðurhúsalofttegunda (GHL) af starfsemi sinni með einföldum hætti.

### *Climate Investment Coalition (CIC)*

Brú hefur skrifað undir viljayfirlýsingu gagnvart alþjóðlegu samtökunum CIC um fjárfestingu í verkefnum sem tengjast hreinni orku og loftlagstengdum verkefnum fram til ársins 2030, en markmið samtakanna er að stuðla að aukinni fjárfestingu í hreinni orku og öðrum umhverfislausnum, svo sem nýtingu jarðhita, vindorku, sólarorku, bættrar orkunýtingar í byggingum og bættri tækni við flutning raforku.

Þátttaka í samstarfi við CIC endurspeglar vilja sjóðsins til að fjárfesta með ábyrgum hætti og stuðla að minni kolefnislosun. Samtakamáttur stórra fjárfesta þegar kemur að því að setja slík markmið sendir einnig skýr skilaboð til markaðsaðila um kröfur og áherslur varðandi umhverfismál.



# Ófjárhagslegar upplýsingar

## Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþykktri fjárfestinga- og hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Heildareignir sjóðsins voru um 394 ma.kr. í árslok.

## Hluthafastefna

Brú er langtímafjárfestir og hluthafastefna sjóðsins endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. Sjóðurinn hefur sett sér viðmið um nýtingu atkvæðisréttar og birtir á heimasíðu sinni upplýsingar um ráðstöfun atkvæða í félögum sem skráð eru í Kauphöll Íslands. Á vefsíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar.

## Framkvæmd:

- Nýting atkvæðisréttar á hluthafafundum fyrirtækja þar sem sjóðurinn er liður í því að fylgja eftir hluthafastefnu sjóðsins. Áhersla er lögð á góða stjórnarhætti fyrirtækja og við mat á tillögum er litið til þess að þær séu í samræmi við gildandi lög og leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem eru útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.
- Fjárfestingaráð tekur afstöðu til tillagna sem lagðar eru fyrir hluthafafundi í samræmi við hluthafastefnu sjóðsins. Horft er til þess að tillögur styðji við hagsmuni sjóðsins sem langtímafjárfestis og séu til þess fallnar að auka virði hlutafjár og vera til hagsbóta fyrir viðkomandi fyrirtæki.

## Stefna um ábyrgar fjárfestingar

Markmið stefnunnar er að setja fram siðferðisleg viðmið fyrir fjárfestingar sjóðsins. Sjóðurinn leggur áherslu á að fjárfestingar hans uppfylli kröfur um samfélagslega ábyrgð, góða stjórnarhætti og sjálfbærni. Sjóðurinn vill sýna ábyrgð gagnvart umhverfinu og samfélaginu sem getur stutt við gagnkvæman ávinning fjárfesta og samfélagsins.

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með heildarhagsmuni þeirra að leiðarljósi og leggur áherslu á faglega nálgun við fjárfestingaákvæðanir sínar. Sjóðurinn lítur til viðmiða Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI, Principal on Responsible Investment).

## Framkvæmd:

- Við stýringu eigna sjóðsins er horft til langtímasjóðarmiða og fjárfestingar eru valdar út frá arðsemi og væntingum um ávöxtun og áhættu, í samræmi við fjárfestingastefnu sjóðsins á hverjum tíma. Mat á stjórnarháttum, umhverfismálum og samfélagslegum áhrifum (UFS) er mikilvægur hluti af greiningarvinnu sjóðsins á fjárfestingarkostum sem og eftirfylgni með fjárfestingum hans.
- Kannað er hvort rekstraraðilar sem sjóðurinn er í viðskiptum við eða skoðar að eiga viðskipti við, hafi sett sér stefnu um siðferðisleg viðmið og ábyrga fjárfestingarstefnu. Ef upp kemur tengsl eigna sjóðsins við óeðlilega háttsemi er varðar framangreind mál bregst sjóðurinn við og grípur til viðeigandi ráðstafana í því skyni að tryggja að ekki komi til sambærilegra atvika aftur. Beri slíkar aðgerðir ekki fullnægjandi árangur er sala á viðkomandi eignarhlut í heild eða hluta tekin til skoðunar.
- Fjárfestingarárkvæðanir og eftirfylgni fjárfestinga byggja á lögum, reglum og innri reglum sjóðsins en einnig er stuðst við útgefnar reglur á alþjóðlegum vettvangi s.s. reglur Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, UFS leiðbeiningar Nasdaq sem taka mið af umhverfinu, félagslegum þáttum auk góðra stjórnarháttanna, GemmaQ mælikvarða á kynjahlutföll stjórnenda og stjórna félaga og heimsmarkmiða Sameinuðu þjóðanna.

## Flokkunarreglugerð ESB

Sjóðurinn er í fyrsta sinn að veita upplýsingar um hversu stórt hlutfall af eignum hans teljast vera grænar eignir í samræmi við flokkunarreglugerð ESB (2020/852). Sú reglugerð skilgreinir hversu sjálfbær, eða græn, atvinnustarfsemi fyrirtækja flokkast og fyrirtækjum á fjármálamarkaði ber síðan að nota þær upplýsingar til að upplýsa hvernig það endurspeglast í starfsemi þeirra. Þetta er hluti af viðleitni ESB við að stuðla að fjárfestingu í sjálfbærum rekstri og sporna við grænþvotti. Þessi reglugerð tók gildi 1. júní 2023 og er innleiðing hennar skammt á veg komin og upplýsingar fyrirtækja af skornum skammti. Því ber að taka upplýsingarnar sem eru settar fram hér með þeim fyrir fyrirvara að vegferðin er að hefjast og væntanlega verða upplýsingarnar skilmerkilegri í framtíðinni.

Ársreikningaskrá skattsins birti yfirlýsingu þar sem fyrirtækjum á fjármálamarkaði er veitt takmörkuð undanþága frá því að birta upplýsingar í viðeigandi sniðmátum að því marki sem ekki eru til staðar viðeigandi upplýsingar. Upplýsingar um eignir sjóðsins út frá flokkunareglugerðinni voru teknar saman út frá innlendum fyrirtækjum ef þær lágu fyrir og upplýsingaveitum sem sjóðurinn nýtir fyrir erlendar eignir.

Í eftirfarandi töflu má sjá hvernig eignir sjóðsins flokkast miðað við flokkunarreglugerðina út frá þeim takmörkuðu upplýsingum sem sjóðurinn hefur:

Grænar eignir (þús.kr.)	A deild	V deild	B deild
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
<b>Grænar eignir á grundvelli veltu</b>			
Virði grænna eigna .....	3.139.969	684.858	91.547
Hlutfall grænna eigna .....	1,1%	1,1%	1,0%
<b>Grænar eignir á grundvelli fjárfestingagjalda</b>			
Virði grænna eigna .....	3.792.863	827.261	112.837
Hlutfall grænna eigna .....	1,4%	1,4%	1,2%
<b>Fjárfestingar sem falla undir mælikvarðann*</b>			
Virði allra eigna sem falla undir mælikvarðann .....	273.475.435	59.647.709	9.141.582
Hlutfall allra eigna sem falla undir mælikvarðann .....	89,8%	89,8%	62,3%

\*Fjárfestingar í eignum með ríkisábyrgð eru undanskildar.

# Ófjárhagslegar upplýsingar

## Umhverfis- og félagsmál

Markvisst er unnið að því að auka við mælingar og gagnsæi þar sem viðmið um umhverfismál, félagslega þætti og góða stjórnarhætti eru hluti af heildrænni yfirferð og ákvarðanatöku við fjárfestingaákvæðanir og eftirfylgni. Sjóðurinn horfir til heimsmarkmiðs nr. 13 um aðgerðir í lofslagsmálum.

### Mat fjárfestingakosta

Tilgangur greininga er að varpa ljósi á frammistöðu og stjórnun félaga, útgefenda og undirliggjandi eigna sjóða þegar kemur að helstu UFS áhættuþáttum með áherslu á þau svið sem eru helst viðeigandi í rekstri þeirra.

#### Framkvæmd:

- Við fjárfestingaákvæðanir er horft til áhrifa á UFS þætti og þeir metnir.
- Reglulega er farið yfir upplýsingar um UFS viðmið eignasafns sjóðsins og þau birt í mánaðarlegum skýrslum til stjórnar.

### Rekstur skrifstofu

Sjóðurinn leggur sitt af mörkum til að stuðla að sjálfbærni og vernd umhverfisins með því að draga úr umhverfisáhrifum í eigin starfsemi með markvissum aðgerðum, ábyrgri og meðvitaðri nýtingu auðlinda og aukinni endurnýtingu þar sem möguleiki er á. Lögð hefur verið áhersla á að bæta flokkun sorps og auka hlutfall endurvinnslu, minnka orkunotkun og auka stafræna þjónustu.

#### Framkvæmd:

- Sjálfbærniuppgjör sjóðsins fyrir árið 2023 er birt á heimasíðu. Það hefur að geyma upplýsingar um áhrif starfseminnar á UFS. Sjálfbærniuppgjörið er unnið í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq frá 2019 og meginreglur Greenhouse Gas Protocol aðferðafræðinnar.
- Efla umhverfisvitund starfsfólks með fræðslu.
- Unnið er að gerð mikilvægisgreiningu og sjálfbærnistefnu.
- Sjóðurinn stuðlar að kolefnishlutleysi með því að styrkja kolefnisverkefni innanlands vegna reksturs ársins 2023.

## Mannauðsmál

Brú leggur ríka áherslu á góðan starfsanda, hvetjandi vinnuumhverfi og fyrirmyndar starfsaðstöðu og horfir meðal annars til heimsmarkmiðs 3 um heilsu og vellíðan.

### Mannauðsstefna

Markmið með stefnunni er að sjóðurinn verði eftirsóknarverður vinnustaður og hafi hæft, áhugasamt og metnaðarfullt starfsfólk. Starfsfólk sem sýnir frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drífandi starfsumhverfi og hafi gildi sjóðsins til hliðsjónar í störfum sínum.

#### Framkvæmd:

- Laus störf hjá sjóðnum standi öllum opin og vel er tekið á móti nýju starfsfólki.
- Starfsfólk er styrkt til heilsuræktar og árlega er boðið upp á heilsufarsmælingu og inlfúenssprautu.
- Starfsfólk tekur þátt í vinnustaðakeppni Lífshlaupsins.
- Fræðsla fyrir starfsfólk um andlega og líkamlega vellíðan.
- Árleg frammistöðuviðtöl þar sem metin er þörf á endur- og símenntun og veitt ráðgjöf.
- Starfsánægjukannanir.

### Starfskjarastefna

Markmið með stefnunni er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins og tryggja þannig langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsfólks og annarra hagsmunaaðila. Með stefnunni eru reglur um starfskjör stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsfólks sjóðsins formfest.

#### Framkvæmd:

- Tekið er tillit til fyrirliggjandi upplýsinga um starfskjör hjá öðrum lífeyrissjóðum og eftirlitsskyldum aðilum.
- Starfskjör eru samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi.
- Við ákvörðun um starfskjör er horft til ábyrgðar, reynslu, menntunar, umsvifa og frammistöðu en jafnframt gætt að viðurkenndum jafnlauna- og jafnréttissjónarmiðum.

### Jafnlauna- og jafnréttisstefna

Markmið stefnunnar er að koma á og viðhalda jafnrétti og jöfnum tækifærum starfsfólks þannig að reynsla, þekking og hæfileikar þess nýtist sem best og innleiða vottað jafnlaunakerfi.

#### Framkvæmd:

- Sjóðurinn hlaut jafnlaunavottun samkvæmt ÍST85 staðlinum á árinu 2021, en meginmarkmið jafnlaunavottunar er að vinna gegn kynbundnum launamun og stuðla að jafnrétti kynjanna á vinnumarkaði.
- Vottunin nær yfir allt starfsfólk og staðfestir að sjóðurinn hefur komið sér upp kerfi sem tryggir að málsmeðferð og ákvarðanir í launamálum séu kerfisbundnar og byggir á málefnalegum sjónarmiðum og feli ekki í sér kynbundna mismunun.

# Ófjárhagslegar upplýsingar

---

## **Mannréttinda-, spillingar- og mútumál**

### *Siðareglur*

Siðareglur sjóðsins gilda fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk en jafnframt leitast sjóðurinn að eiga viðskipti við aðila sem hafa sett sér sambærilegar siðareglur.

Markmið reglnanna er að stuðla að góðum starfsháttum, gæta að hagsmunum sjóðfélaga, tryggja að viðskipti séu stunduð af heilindum, koma í veg fyrir spillingu og mútur og að tryggja gott orðspor sjóðsins. Markmiðunum er náð með því að vera heiðarleg, sanngjörn og sýna virðingu í samskiptum innan sjóðsins og utan.

### Framkvæmd:

- Fræðsla fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk.

### *Peningaþvætti*

Sjóðurinn hefur sett sér reglur á grundvelli laga nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Með reglunum leitast sjóðurinn við að koma í veg fyrir að rekstur og starfsemi sjóðsins verði notuð til að þvætta fjármuni eða fjármagna hryðjuverkastarfsemi.

### Framkvæmd:

- Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningaþvætti skýrslu til stjórnar og er með fræðslu fyrir starfsfólk.
- Fylgst er reglulega með viðbótargreiðslum inn á lán.

### *Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti starfsmanna og stjórnar*

Reglurnar gilda fyrir stjórn, nefndir og ákveðið starfsfólk og fjölskyldur þeirra og er ætlað að tryggja vandaða starfshætti sem stuðla að trúverðugleika og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Framangreindir aðilar þurfa að upplýsa um eignir sínar í fjármálagerningum þegar þeir hefja starf og upplýsa um breytingar á starfstíma sínum.

### Framkvæmd:

- Árleg staðfesting á eignastöðu og breytingum á árinu.
- Fræðsla fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

Leiðarljós stjórnar og stjórnendur Brúar lífeyrissjóðs eru að tileinka sér góða stjórnarhætti. Með stjórnarháttayfirlýsingu þessari er verið að uppfylla þær kröfur sem fram koma í 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við móttun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar sem fram koma í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins í febrúar 2021. Sjóðurinn vikur þó að hluta frá leiðbeiningunum einkum þar sem efnistöð þeirra eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa.

## Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs

Brú lífeyrissjóður starfar á grundvelli laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og samþykka sjóðsins. Sjóðurinn var stofnaður 28. júlí 1998 með samningi á milli BHM, BSRB og Kennarasambands Íslands (KÍ) fyrir hönd hlutaðeigandi stéttarfélaganna annars vegar og hins vegar Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri eftir þeim reglum sem fram koma í samþykktum sjóðsins.

Sjóðurinn er með þrjár deildir sem eru:

**A deild** Kjarasambandsbundin aðild starfsmanna sveitarfélaga sem eru í BSRB, BHM og KÍ.

**V deild** Deild sem er öllum opin.

**B deild** Réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sveitarfélaga sem sameinuðust í eina deild þann 1. júlí 2013:

- Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar
- Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar
- Lífeyrissjóður Neskaupstaðar
- Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar
- Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar
- Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar sameinaðist inn í B deild þann 1. janúar 2017
- Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar inn í B deild þann 1. janúar 2018

## Stjórnarhættir

Brú lífeyrissjóður leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja framangreindum leiðbeiningum um stjórnarhætti. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins.

## Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Í leiðbeiningunum er fjallað um tilnefningarnefndir sem eiga ekki við hjá sjóðnum og ekki er starfandi starfskjaranefnd.

## Lög, reglur og tilmæli

Brú lífeyrissjóður er eftirlitsskyldur aðili sbr. lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Lög, reglur og tilmæli sem varða starfsemi lífeyrissjóða er hægt að nálgast á heimasíðu Seðlabanka Íslands, [www.seðlabanki.is](http://www.seðlabanki.is).

Innri reglur og stefnur sjóðsins eru m.a. eftirfarandi:

- Starfsreglur stjórnar
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Siðareglur
- Reglur um hæfi lykilstarfsmanna
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti
- Reglur um endurgreiðslu ferðakostnaðar
- Fjárfestingarstefna
- Hluthafastefna (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Áhættu- og áhættustýringarstefna
- Persónuverndarstefna
- Jafnlauna- og jafnréttisstefna
- Mannauðsstefna
- Starfskjarastefna
- Stefna um upplýsingaöryggi
- Útvistunarstefna.

## Áhættustýring

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættu- og áhættustýringastefnu sem skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans. Til að sinna áhættustýringu á fullnægjandi hátt verður að vera til staðar virkt eftirlitskerfi með áhættu sem tekur til mannaúðs, verklagsreglna, upplýsingakerfa og annarra atriða. Lögð er áhersla á góða yfirsýn stjórnar og stjórnenda yfir helstu áhættuþætti í rekstri sjóðsins og að starfsfólk sjóðsins hafi þekkingu á hlutverki sínu og taki virkan þátt.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður með framkvæmd og eftirfylgni með áhættu- og áhættustýringastefnu sjóðsins og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukni sjálfstæði í starfi hefur hann beinan og milliliðalausan aðgang að stjórn og endurskoðunarnefnd.

Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í skýringum í ársreikningi sjóðsins.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

## Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins er skipulagt þannig að sjóðurinn nái settum markmiðum í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum ásamt því að fylgjast með að lögum og reglum sé framfylgt. Innri endurskoðun yfirfer árlega virkni innra eftirlits sjóðsins. Að framkvæmd innra eftirlits kemur allt starfsfólk sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Innra eftirlit sjóðsins byggir meðal annars á verkferlum, starfslýsingum, skýrsluskilum, upplýsingagjöf, aðgreiningu starfa og aðgangsstýringum.

## Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

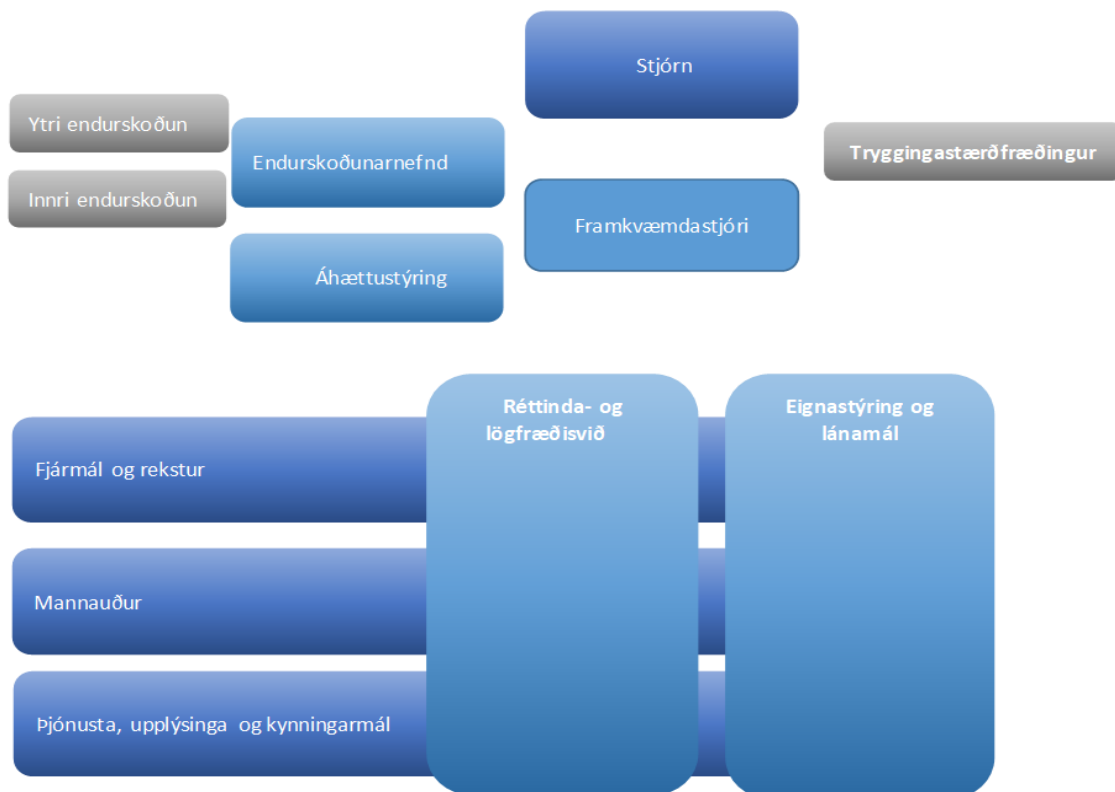
Brú lífeyrissjóður leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð og leitast við að taka mið af sjálfbærni og vera til fyrirmyndar í umhverfismálum. Í starfsreglum stjórnar er kveðið á um hæfi, hlutverk og verksvið stjórnar og framkvæmdastjóra, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarskóp og fundargerðir, ákvörðunarvald, skipan undirnefndar stjórnar, þagnar- og trúnaðarskyldu og móttöku nýrra stjórnarmanna. Markmiðið með samskipta – og siðareglum sjóðsins er að stuðla að góðum starfsháttum, gæta að hagsmunum sjóðfélaga, tryggja að viðskipti séu stunduð af heilindum, koma í veg fyrir spillingu og mútur og tryggja gott orðspor sjóðsins.

Sjóðurinn hefur samþykkt bæði hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Haustið 2021 skrifaði sjóðurinn undir viljayfirlýsingu gagnvart alþjóðlegu samtökunum Climate Investment Coalition (CIC) um fjárfestingu fyrir 323 milljón Bandaríkjadala, eða tæplega 42 milljarða króna, í verkefnum sem tengjast hreinni orku og loftlagstengdum verkefnum fram til ársins 2030 en í eignasafni sjóðsins nema slíkar fjárfestingar rúmlaga 14 milljarða króna.

Sjóðurinn hefur lagt áherslu á heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun, með tengingu við heimsmarkmið 3 um heilsu og vellíðan og markmið 13 um aðgerðir í loftslagsmálum. Þá er sjóðurinn aðili að IcelandSIF og FESTU og hefur gert samstarfssamning við Klappir- Grænar lausnir en samstarf við þessa aðila styrkir vegferð sjóðsins inn á svið sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga, innleiðingu ábyrgra starfshátta og þekkingu á samfélagsábyrgð.

## Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



## Stjórn

Stjórnin ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og sér til þess að skipulag hans og starfsemi sé jafnan í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykktar sjóðsins. Stjórnin tekur stefnumarkandi ákvarðanir er varða hag og starfsemi sjóðsins. Hún mótar og ber ábyrgð á skipulagi og virkni innra eftirlits. Stjórn hefur samið við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila til að annast innri endurskoðun. Jafnframt ræður hún löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til að annast ytri endurskoðun sem og tryggingastærðfræðing til að sjá um tryggingafræðilega athugun.

Stjórn gerir starfsáætlun fyrir hvert ár þar sem fram koma helstu verkefni og áherslur hvers árs. Stjórn sjóðsins skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn og um hana gilda starfsreglur samþykktar af stjórn.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

## Endurskoðunarnefnd

Samkvæmt ákvæðum laga um ársreikninga skulu einingar sem tengdar eru almannahagsmunum eins og lífeyrissjóðir starfrækja endurskoðunarnefnd. Stjórn skipar endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn. Starfsreglur endurskoðunarnefndar má finna á vefsíðu sjóðsins.

Í endurskoðunarnefnd eru Karl Björnsson formaður, Helga Benediktsdóttir og Rannveig Tanya Kristinsdóttir.

Á árinu 2023 fundaði endurskoðunarnefnd 5 sinnum.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er að hafa eftirlit með virkni innra eftirlits og áhættustýringu, eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila og við endurskoðun ársreiknings, meta óhæði endurskoðenda og störf þeirra og leggja fram tillögur til stjórnar um val á endurskoðendum.

## Endurskoðun

Ársreikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðenda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyritækja.

## Skipan stjórnar

Samkvæmt samþykktum sjóðsins er stjórnin skipuð sex einstaklingum og varastjórn tveim einstaklingum. Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá einstaklinga, BSRB skipar tvo og Bandalag háskólamanna skipar einn. Skipunartími stjórnar er fjögur ár.

Ný stjórn tók til starfa 1. nóvember 2022 og var þannig skipuð; Auður Kjartansdóttir formaður, Þorkell Heiðarsson varaformaður, Gunnsteinn R. Ómarsson, Helga Benediktsdóttir, Sigurður Ármann Snævarr og Sonja Ýr Þorbergsdóttir.

## Árangursmat

Á árinu 2023 var framkvæmt árangursmat á störfum stjórnar, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar með aðstoð utanaðkomandi ráðgjafa. Árangursmati er ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnar, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar. Matið felur meðal annars í sér að þessir aðilar leggi mat á styrkleika og veikleika í störfum sínum og verklagi og hugi að þeim þáttum sem betur megi fara í störfum sínum.

Árangursmat á störfum stjórnar er gagnlegt til að gera stjórn betur í stakk búna til að takast á við framtíðarverkefni. Árangursmati er þannig ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnar og endurskoðunarnefndar ásamt því að meta störf framkvæmdastjóra. Niðurstöður árangursmatsins sýna að stjórnar- og nefndarfolk hafa metnað í störfum sínum og taka virkan þátt á fundum. Þau verkefni sem ráðast þarf í eftir árangursmatið voru sett inn á starfsáætlun stjórnar. Almenn ánægja var með störf framkvæmdastjóra sjóðsins.

## Fjöldi stjórnarfunda og mæting

Á árinu 2023 voru haldnir 13 stjórnarfundir.

Upplýsingar um fundarsókn einstakra aðila í stjórn koma fram í eftirfarandi upplýsingum:

## Stjórnarfolk

### Auður Kjartansdóttir, formaður

Auður er fædd árið 1991 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019 og verið formaður stjórnar frá nóvember 2022. Hún hefur lokið meistaraáráðu í lögfræði við Háskóla Íslands. Hún hefur verið bæjarfulltrúi í Snæfellsbæ frá árinu 2018 ásamt því hefur hún verið fjármálastjóri hjá Fiskmarkaði Íslands frá árinu 2016. Auður sat 13 stjórnarfundum á árinu 2023.

### Þorkell Heiðarsson, varaformaður

Þorkell er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019 og verið varaformaður stjórnar frá nóvember 2022. Hann er með BSc. og MSc. gráður í líffræði frá Háskóla Íslands og PMD stjórnendánám við Opna háskólann. Hann er gjaldkeri Bandalags háskólamanna (BHM) og varaformaður Félags íslenskra náttúrufræðinga (FÍN). Þá er hann varaborgarfulltrúi í Reykjavík. Þorkell sat 12 stjórnarfundum á árinu 2023.

### Gunnsteinn R. Ómarsson

Gunnsteinn er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá byrjun nóvember 2022. Hann er viðskiptafræðingur (Cand Oecon) frá Háskóla Íslands og með M.Sc. gráðu í fjármálum og alþjóðaviðskiptum (FIB) frá háskólanum í Árósum í Danmöku (University of Aarhus) auk þess að vera með verðbréfavíðskiptapróf. Hann starfar sem skrifstofustjóri hjá Sameyki stéttarfélagi í almannatjónustu og hefur verið í því starfi frá 1. nóvember 2021. Gunnsteinn sat 13 stjórnarfundum á árinu 2023.

### Helga Benediktsdóttir

Helga er fædd árið 1968 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá nóvember 2022. Helga situr einnig í endurskoðunarnefnd sjóðsins. Hún er viðskiptafræðingur (Cand.Oecon) frá Háskóla Íslands auk þess að hafa tekið fjölmörg námskeið á meistarastigi tengdum fjármálum og stjórnun. Hún starfaði hjá Reykjavíkurborg sem skrifstofustjóri fjárstýringar- og innheimtuskrifstofu frá upphafi árs 2012 fram til júní 2023 þegar hún hóf störf sem sviðsstjóri fjármálasviðs hjá Hafnarfjarðarbæ. Helga sat 11 stjórnarfundum á árinu 2023.

### Sigurður Ármann Snævarr

Sigurður Ármann er fæddur árið 1955 og var varamaður frá árinu 2018 en tók sæti á aðalstjórn í apríl 2022. Hann er með Fil.Kand próf frá Háskólanum í Lundi og M.Sc.econ próf frá London School of Economics. Að námi loknu réðst Sigurður til þjóðhagsstofnunar og var forstöðumaður þar til ársins 2001. Sigurður var borgarhagfræðingur 2001 til 2010, síðar efnahagsráðgjafi forsætisráðherra og sviðsstjóri hag- og upplýsingasviðs Sambands íslenskra sveitarfélaga frá 2016. Hann er aðjúnkt við hagfræðideild HÍ og hefur kennt við skólann um langt skeið. Sigurður sat 10 stjórnarfundum á árinu 2023.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

## *Sonja Ýr Þorbergsdóttir*

Sonja Ýr er fædd árið 1982 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hún hefur lokið BS gráðu í viðskiptalögfræði og ML gráðu í lögfræði frá Háskólanum á Bifröst. Hún starfaði sem lögfræðingur BSRB frá árinu 2008 til 2018 og verið formaður BSRB frá árinu 2018. Sonja Ýr sat 11 stjórnarfundi á árinu 2023.

## *Helgi Aðalsteinsson*

Helgi er fæddur árið 1973 og hefur verið varamaður í stjórn sjóðsins frá 2022. Helgi er með B.Sc. gráðu í viðskiptum frá Háskólanum á Akureyri og M.Sc. gráðu í rekstrarhagfræði frá háskólanum í Álaborg í Danmörku (University of Aalborg). Helgi starfar sem sérfræðingur hjá Sambandi íslenskra sveitarfélaga og hefur verið í því starfi frá 1. maí 2022. Helgi sat 4 stjórnafundi á árinu 2023.

## **Stjórnendur**

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og fer í því efni eftir ákvæðum laga nr. 129/1997, reglugerðum sem settar eru samkvæmt þeim og samþykktum sjóðsins og þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið. Framkvæmdastjóri fer með atkvæði sjóðsins á fundum hlutafélaga sem sjóðurinn á hluti í, nema stjórn ákveði annað í einstökum tilvikum.

*Gerður Guðjónsdóttir* er fædd árið 1963 og hefur verið framkvæmdastjóri frá 1. júlí 2014. Hún lauk viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1987 og löggildingu í endurskoðun árið 1993. Hún starfaði við endurskoðun árin 1987 til 2007 og var fjármálastjóri hjá Hafnarfjarðarbæ árin 2007 til 2014.

Sviðsstjóri réttindasviðs er *Þóra Jónsdóttir*. Sviðið sér um skráningu og innheimtu iðgjalda, úrskurði lífeyris og lífeyrisgreiðslur. Þóra er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri áhættustýringar er *Ragnheiður Helga Haraldsdóttir*. Áhættustýringarvið greinir og metur áhættu og gerir aðgerðaáætlun ef áhætta mælist út fyrir skilgreind mörk. Ragnheiður Helga er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri fjármálasviðs er *Pálína Margrét Hafsteinsdóttir*. Fjármálasviðið sér um bókhald, bakvinnslu, áætlunargerð, innheimtu, fjármál og reikningsskil sjóðsins. Pálína er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri eignastýringar er *Svandís Rún Ríkarðsdóttir*. Sviðið ber ábyrgð á daglegum rekstri eignastýringar og lánadeildar, tekur þátt í mótun fjárfestingarstefnu og á samskipti við eignastýringaraðila. Svandís er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi hefur verið sett saman af stjórn sjóðsins eftir bestu vitund. Henni er ætlað að veita greinargóðar upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins til hagaðila hans og er uppfærð árlega.

Stjórnarháttayfirlýsingin var yfirfarin og samþykkt á stjórnarfundi þann 22. apríl 2024.

# **Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga**

**Selected Financial Information  
2023**



# Report of the Board of Directors

## Operation of the fund

Brú Pension Fund operates in accordance with the Act on mandatory insurance of pension rights and operation of pension funds, the fund's Articles of Association and other rules and regulation applying to pension funds.

The Fund's core business according to law and regulation is to receive premiums, invest the income, and pay pensions to fund members, according to the rules that apply and are stated in the Funds articles of association.

The Fund is a mutual pension fund and operates in three divisions, division A, division V and division B. Division B is divided into seven pension rights portfolios i.e.: Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (EsH), Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar (LsH), Lífeyrissjóður Neskaupsstaðar (LN), Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV), Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) and Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK).

Bru Pension Fund also manages the operation of Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb).

## Fund members and premiums

Fund members, i.e. individuals that own rights in the Fund, regardless of whether they paid premium during the year or received pension payments, were 125.933 at the year end 2023, but 121.278 at the year end 2022.

In total an average of 21.760 individuals paid premium to the Fund (2022: 21.313). Divided between divisions as follows:

Number of	Division A	Division V	Division B	Total
2023	15.776	5.895	88	21.760
2022	15.455	5.742	116	21.313
Change	+2,1%	+2,7%	-23,9%	+2,1%

Premium with out additional contribution were ISK 22.467 million in 2023 (2022: ISK 20.266 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2023	16.661	5.718	88	22.467
2022	15.167	4.992	107	20.266
Change	+9,8%	+14,5%	-17,9%	+10,9%

Premium in total were ISK 30.031 million in 2023 (2022: ISK 23.283 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2023	20.954	5.844	3.233	30.031
2022	15.502	5.091	2.690	23.283
Change	+35,2%	+14,8%	+20,2%	+29,0%

Information about total number of fund members and premiums for each portfolio in B division can be found in division overview in the annual accounts.

## Pensioners and pension payments

An average of 11.420 individuals received pension payments from the Fund's mutual division's assets in the year 2023 (2022: 10.415). Divided between divisions as follows:

Number of	Division A	Division V	Division B	Total
2023	7.560	1.845	2.015	11.420
2022	6.779	1.680	1.956	10.415
Change	+11,5%	+9,8%	+3,0%	+9,6%

Pension funds payments amounted to ISK 12.137 million in 2023 (2022: ISK 10.195 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2023	7.249	776	4.112	12.137
2022	5.835	624	3.736	10.195
Change	+24,2%	+24,4%	+10,1%	+19,1%

Information about total number of pensioners and pension payments for each portfolio in B division can be found in division overview in the annual accounts.

## Investment income and operating expenses

Net income from investments was ISK 37.455 million in 2023 (2022: negative of ISK 15.942 million). The Funds operating expenses, i.e. office and administrative expenses amounted to ISK 716 million (2022: ISK 595 million), operating expenses as a ratio of average asset position was 0,2% in 2023 (2022: 0,2%).

The number of full-time equivalent positions during the year was 25,3 (2022: 25,0). Total salaries paid were ISK 382 million (2022: ISK 359 million) and salary-related expenses were ISK 104 million (2022: ISK 78 million). Vacation liabilities was ISK 51 million at year end 2023 (2022: 41 m.kr.).

# Report of the Board of Directors

## Loans to Fund members

Total value of loans to fund members amounted to ISK 65.703 million at year end 2023 (2022: ISK 47.204 million), which is equivalent to 17,0% of the Funds operating assets (2022: 14,3%).

The Fund granted 914 new loans to fund members, amounting to ISK 26.857 million in the year 2023 (2022: 587; ISK 16.839 million). During the year, older loans amounting to ISK 8.146 million were paid up (2022: ISK 6.416 million). At year end, the Fund had 2.911 active Fund members loans (2022: 2.422).

## Total assets and net assets for pension payments

The Funds total assets were ISK 393.755 million at the year end 2023 (2022: ISK 339.921 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2023	310.586	67.742	15.427	393.755
2022	268.439	56.562	14.920	339.921
Change	+15,7%	+19,8%	+3,4%	+15,8%

Net assets for pension payments were ISK 393.159 million at year end 2023 (2022: ISK 338.526 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2023	310.261	67.671	15.227	393.159
2022	267.430	56.350	14.746	338.526
Change	+16,0%	+20,1%	+3,3%	+16,1%

Information about total assets and net assets for pension payments for each pension rights portfolio in the B division can be found in division overview in the annual accounts.

## Return on investment

Net nominal return in 2023 was 10,6% (2022: -4,7%) and net real return was 2,4% (2022: -12,9%). Average net real return for the last 5 years was 2,3% and for the last 10 years 3,4%. Net nominal return divides between divisions as follows:

Nominal return	Division A	Division V	Division B	Total
2023	10,6%	10,6%	9,5%	10,6%
2022	-4,6%	-4,6%	-7,4%	-4,7%

Net real return divides between divisions as follow:

Real return	Division A	Division V	Division B	Total
2023	2,4%	2,4%	1,4%	2,4%
2022	-12,8%	-12,8%	-15,3%	-12,9%

The consumer price index for price protection increased from 560,9 to 605,8 or 8,0% in 2023.

## Actuarial review

Actuarial review is done especially for each division of the Fund and underlying portfolios. The calculation for A and V division is based on that annual real interest rate of assets will be 3,5% in the coming years and for B division it is assumed that the real return will be 2,0% annually in excuse of the increase in pension rights. Calculation assumptions are unchanged between years. More information about actuarial position can be found in special overview for each division and portfolio and in note 38.

Total commitment and ratio of total assets in excess of total liabilities divides between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B			
2023	3.236	+0,6%	704	+0,5%	-12.028	-16,2%
2022	-59.964	-10,8%	-7.690	-5,4%	-12.478	-17,6%
Change	-105,4%		-109,2%		-3,6%	

The result of the actuarial examination for A and V division are within the limits required in Article 39. Act no. 129/1997 on the mandatory insurance of pension rights and the operation of pension funds.

In 2023, changes were made to the fund's articles of association, where the rights in division A and V were changed in accordance with the recommendations of the fund's actuary. Changes were made in certain steps on the one hand at the beginning of the year and on the other in the second half of the year.

First, changes were made to reduce the future accrual of rights in age-related accrual when new rights tables were introduced that take into account both the age and year of birth of fund members. Next, the fund's articles of association were changed, where future rights in equal accrual in division A were reduced, as well as the acquired rights in division A and V were reduced by 10%.

The reason for the changes is primarily due to the implementation of the Icelandic Actuarial Society's new calculation model for life expectancy, which came into force at the end of 2021. There it is assumed that life expectancy will continue to rise, which led to the fund's liabilities increasing significantly and exceeding legal standards. Also, the fund's poor return in 2022 had a negative effect on the fund's position.

# Report of the Board of Directors

---

## **Actuarial assessment of the supplementary pension fund of A division**

When the A division was changed, a contribution to the supplementary pension fund was collected from wage-payers, but the supplementary pension fund was intended to support equal accrual of rights. The fund is part of the net assets of the A division and grows in the same way as other assets of the division.

As a base for entries from the supplementary pension fund is on one hand the annually calculated change in commitment based on equal rights and on other hand the change in commitment based on age-dependent rights. The difference there between is the year's contribution. An actuarial review based on the year end 2023 shows that the total balance of the supplementary pension fund was negative by ISK -1.773 millions. (2022: 23.915 millions.)

In 2023, bylaw changes were made where the accrued rights of fund members were reduced by 10% and future rights both in equal accrual and age-related were reduced. At the end of the year, the assets of the Provident Fund amounting to ISK millions were transferred to the A division supplementary pension fund. More information can be found in note 40.

The rights of the fund members in division A who were on pension on June 1, 2017 and the fund members who turned 60 years old at the same time do not change neither will they increase or decrease. Employers of this group bear according to law a liability and will therefore pay to the fund the reduction of the rights for this group. In 2024, the collection of 10% of the paid pensions started from the employers, and their annual contribution will be around ISK 600 million, but the collection will continue for the next decades or until the pension payments to this group are cancelled.

At the beginning, when the supplementary pension fund was calculated, neither changes in life expectancy or disability tables nor salary increases in the future were anticipated. The fund's managers and actuary pointed out these shortcomings in the calculation of the supplementary pension fund in the run-up to the legislative changes, but the supplementary pension fund has not supported the equal accrual of rights as planned.

## **Corporate Governance**

The board and management of Brú Pension Fund have set themselves the target of being guided at all times by principles of good governance. The Fund has established rules of procedure of the board in accordance with article no. 51 of rules no. 335/2015 regarding the operation of pension funds. In formulating works ethics, the board has taken account of and used for guidance the guidelines on corporate governance issued by the Iceland Chamber of Commerce, Nasdaq OMX Iceland hf. and the Confederation of Icelandic Employers.

The Fund follows the instructions essentially, but deviates it in part, mainly if it does not apply for pension funds, for example for items concerning shareholders and shareholders meetings .

The board of directors is responsible for the Funds operations and that its structure and operation is in accordance with provisions of the law, regulation and the Funds articles of associations. The board appoints an audit committee of three that answers directly to the board of directors, but its role is to assist the board of directors to fulfill its monitoring duties regarding the audit of the financial statements, internal control and risk management. Further information regarding the board of directors, individual board members and its governance can be found in a separate statement of governance which is attached to the financial statements and is also on the Funds website.

## **Risk management**

The Fund's risk policy and risk appetite were reviewed in 2023 and the updated policy was approved by the board on 8 January, 2024. The purpose of the risk policy is to ensure that the Fund has at its disposal a secure monitoring system for risks in the Fund's operations. The policy is based on a definition of risk management, which consists of ways to identify, monitor and limit risks in the fund's operations.

Risk in the Funds operation is defined in accordance with Act no. 129/1997 on mandatory insurance of pension rights and operation of pension funds and in regulation no. 590/2017 on pension funds risk control system. The risk covers both incidents relating to the Funds assets and liabilities as well as operational aspects . Risk management is discussed in more detail in the notes 44-49.

## **Non-financial information disclosure**

Pension funds are considered entities related to the public interest as defined in the annual accounts act no 3/2006, as amended. Brú Pension Fund follows provision no. 66(d) of the annual accounts act, stating that a summary attached to the report of the board of directors, shall include information necessary to evaluate the development, scope, position and impact of the entity in relation to environmental, social and human resource matters. The entity's human rights policy and how it deals with corruption and bribery shall also be explained.

For the first time, the fund is providing information on what percentage of the fund's assets are considered green assets in accordance with the EU classification regulation (2020/852). That regulation defines how sustainable or green companies business activities are classified, but companies in the financial market must use the information to inform how it is reflected in their activities.

The fund's green ownership ratio was between 1,0% and 1,4% at the end of the year in the fund's divisions. It is calculated based on the turnover or investment fees of the underlying companies and includes all investment assets of the fund, excluding assets with a government guarantee.

One of the goals of the EU classification regulation is to promote investment in sustainable operations and prevent greenwashing. The regulation entered into force on June 1, 2023, and its implementation has only just started, and information from companies therefore scarce. The information presented here should be taken with the caveat that the journey is just beginning and the information will probably be more meaningful in the future.

Non-financial information necessary to evaluate the development, scope, position and impact of the Fund in relation to environmental, social and human resource matters as well as the Funds policy regarding human rights, corruption and bribery are published in an appendix that is part of the Fund's annual accounts. Brú Pension Fund also publishes an annual- and sustainability report each year which will be published on the Fund's website.

# Report of the Board of Directors

---

## **Development of the Fund and future prospects**

The Fund's role will be as before to pay pension and invest and interest assets within the framework of law and investment policy for the purpose of covering pension obligations. Indirect liability of employers no longer exists except for Fund members who started their pension before June 1st 2017 and those who were 60 years of age or older at the same time, but their rights are not reduced or increased, even if there is a reduction or increase in rights for other fund members. Based on the development of the capital markets in previous seasons, it will be a great challenge for the Fund to achieve a 3,5% real return on its assets in the long run.

The funds board and the board of Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) have approved a proposal to merge LsRb with Brú pension fund. After the merger, LsRb will be run as a separate division within Brú. The proposal has been approved by Sameyki and is being processed by the City of Reykjavik and a result is expected in the coming months.

## **Events after the conclusion of the financial year**

No events that give rise to corrections or additional information in the annual accounts for the year 2023 have occurred after the reporting date of these annual accounts.

## **Impact of uncertainty in external work environment**

The pension fund is a long-term investor and its goal is to invest in assets in accordance with approved investment policy and within the authorizations granted to the fund by law. Emphasis is placed on managing the fund's assets in a professional manner and distribute assets between classes of assets to reduce the risk the fund is exposed to.

Changes in political landscape can also have a major impact on both the capital market and legislation affecting the Fund, which is difficult to predict. In addition, the notice of changes is often scarce.

The board of directors and managing director of Brú Pension Fund, confirm the annual financial statements of the Fund with their signatures.

Reykjavik, 22 April, 2024

## **Board of directors**

Auður Kjartansdóttir, chairman of the board  
Þorkell Heiðarsson, vice chairman of the board  
Gunnsteinn R. Ómarsson  
Helga Benediktsdóttir  
Sigríður Ingibjörg Ingadóttir  
Sigurður Ármann Snævarr

## **Managing director**

Gerður Guðjónsdóttir

# Independent auditor's report

To the Board of Directors and members of Brú Pension Fund

## Report on the Audit of the Financial Statements

### Opinion

We have audited the financial statements of Brú Pension Fund (the fund), which comprise the statement of changes in net assets for pension payments, balance sheet as at 31 December 2023, statement of cash flows for the year then ended, statement of actuarial position at year end, and notes, comprising material accounting policies and other explanatory information.

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

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

### Basis for Opinion

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

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

We were first appointed as auditors of the pension fund on 18 September, 2019. We have been re-appointed by resolutions passed by the annual general meeting uninterrupted since then.

### Key Audit Matters

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

Key Audit Matters	How the matter was addressed in the audit
<p><b>Assessment of investments</b></p> <p>The book value of investments amounted to ISK 385.653 million or 98% of total assets as of 31 December 2023 (2022: ISK 329.856 million.). Refer to notes 6, 11-15 og 31-33 on investments.</p> <p>Investments include stocks, shares and bonds. The fund sets an investment policy which where, among other things, the composition of the investments and acceptable variation of individual investment classes are discussed.</p> <p>The investments are either assessed at fair value, held to maturity or according to valuation method, where variables are based on market information and other external information. Due to the size and importance of investments and that a part of them is assessed at an other external valuation, then their assessment is a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures were designed to confirm the value of investments. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Information was obtained about the investment process and the methodology and criteria for investment valuation.</li><li>• The exchange rate of a sample of listed investments was confirmed with the help of the data provider.</li><li>• The fund's methods and calculations of unregistered investments were assessed.</li><li>• An independent calculation by KPMG's valuation specialist on the value of a sample of bonds recognized at fair value or held to maturity.</li><li>• Relevant notes were reviewed, including the note regarding the level of fair value.</li></ul>

# Independent auditor's report

Key Audit Matters	How the matter was addressed in the audit
<p><b>Valuation of pension liability</b></p> <p>The pension liability of division A amounted to ISK 565.829 million as of 31 December 2023 (2022: ISK 554.620 million). Revalued total assets in excess of liabilities was ISK 3.236 million as of 31 December 2023 or 0,6% of liabilities (2022: negative ISK 59.964 million or -10,8% of liabilities).</p> <p>The pension liability of division V amounted to ISK 153.628 million as of 31 December 2023 (2022: ISK 142.153 million). Revalued total assets in excess of liabilities was ISK 704 million as of 31 December 2023 or 0,5% of liabilities (2022: negative ISK 7.690 million or -5,4% of liabilities).</p> <p>The pension liability of division B amounted to ISK 74.098 million as of 31 Decemenber 2023 (2022: ISK 70.864 million). Revalued total assets in excess of liabilities was negative ISK 12.028 million as of 31 December 2023 or -16,2% of liabilities with future repayment from employers on paid pension (2022: negative ISK 12.478 million or -17,6% of liabilities).</p> <p>See statements of actuarial position of division A, V and B and notes 38-39.</p> <p>The actuarial position indicates the fund's ability to meet its pension liability. The calculation is performed by an independent actuarial mathematician and is largely based on assumptions that have been issued by the Icelandic actuarial association and approved by the Ministry of Finance and Economic Affairs. Due to the importance of the fund's actuarial position, the pension liability is a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures were designed to evaluating the assumptions used by the actuary in estimating the pension liability. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• We assessed the independence and competence of the actuary.</li> <li>• Information was obtained about the calculation process.</li> <li>• Analytical measures were carried out on the development of the pension liability, assumptions and conclusions.</li> <li>• The fund's procedures for recalculating the actuarial liability and actuarial revaluation of securities were reviewed.</li> <li>• We reviewed the summary of the actuarial position and note 38 in the financial statements and confirmed that the presentation was in accordance with the rules.</li> <li>• We performed a recalculation of a sample of actuarial revaluations of investments.📄</li> </ul>

## Other information

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

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

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

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

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

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

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

# Independent auditor's report

---

## **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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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

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

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

## **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

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

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

Reykjavík, 22 April, 2024

**KPMG ehf.**

Hrafnhildur Helgadóttir  
certified public accountant

Sæmundur Valdimarsson  
certified public accountant

## Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2023

	Notes	2023	2022
<b>Premiums</b>	7		
Members .....		5.989.713	5.417.500
Employers .....		16.479.921	14.846.067
Transfer of rights and repayments .....		(2.824)	2.844
		<u>22.466.810</u>	<u>20.266.411</u>
Special supplementary contributions .....	22, 40	7.564.402	3.016.375
<b>Total premiums</b>		<u>30.031.212</u>	<u>23.282.786</u>
<b>Pensions</b>			
Total amount of pensions .....	23	(11.977.192)	(10.045.888)
Contribution to Rehabilitation Fund .....		(148.976)	(139.021)
Direct expenses due to disability pensions .....		(10.648)	(9.606)
<b>Total pensions</b>		<u>(12.136.817)</u>	<u>(10.194.515)</u>
<b>Net investment income</b>	8		
Net income from holdings in companies and funds .....	24-25	22.047.613	(20.625.536)
Net income from bonds .....	26	15.336.037	3.639.411
Other interest income:			
Interest income from cash and cash equivalents .....		139.498	1.133.417
Interest income from premiums and other receivables .....		8.028	6.049
Investment expenses .....	9, 27	(76.282)	(95.683)
<b>Total net investment income</b>		<u>37.454.895</u>	<u>(15.942.342)</u>
<b>Operating expenses</b>	10		
Office and management expenses .....	28	(716.050)	(595.146)
<b>Total operating expenses</b>		<u>(716.050)</u>	<u>(595.146)</u>
<b>Changes of net assets for pension payments during the year .....</b>		54.633.240	(3.449.217)
Net assets from previous year .....		338.526.139	341.975.357
<b>Net assets for pension payments at year end .....</b>		<u>393.159.380</u>	<u>338.526.139</u>



## Balance Sheet as of 31 December 2023

	<u>Notes</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Assets</b>			
<b>Investments</b>	33, 42, 43		
Shares in companies and funds .....	13, 25, 31	189.001.538	155.360.846
Bonds .....	14, 32	196.651.606	174.495.150
<b>Total investments</b>		<u>385.653.144</u>	<u>329.855.996</u>
<b>Receivables</b>	16		
Receivables on employers .....		2.084.695	1.681.130
Other receivables .....		894.541	299.700
<b>Total receivables</b>	34	<u>2.979.236</u>	<u>1.980.830</u>
<b>Other assets</b>			
Intangible assets .....	17, 35	161.216	81.729
Operating assets .....	18, 36	126.542	130.096
Cash and cash equivalents .....	19	4.834.461	7.872.689
<b>Total other assets</b>		<u>5.122.219</u>	<u>8.084.514</u>
<b>Total assets</b>		<u><u>393.754.600</u></u>	<u><u>339.921.340</u></u>
<b>Liabilities</b>			
Cost incurred and income collected in advance .....		32.842	35.096
Other liabilities .....	37	562.379	1.360.105
<b>Total liabilities</b>		<u>595.220</u>	<u>1.395.201</u>
<b>Net assets for pension payments .....</b>		<u><u>393.159.380</u></u>	<u><u>338.526.139</u></u>
Other commitments .....	41		
Risk management .....	44-49		

## Statement of Cash Flow 2023

	Notes	2023	2022
<b>Inflow</b>			
Premiums .....		29.627.646	23.024.828
Received interest income on cash and cash equivalents and receivables .....		137.878	62.182
Other inflow .....		128.551	1.059.430
<b>Total inflow</b>		<u>29.894.076</u>	<u>24.146.441</u>
<b>Outflow</b>			
Pensions .....		(12.136.817)	(10.194.515)
Operating expenses .....		(716.050)	(595.146)
Investment in operating assets .....		(109.368)	(34.837)
Other outflow .....		(1.566.219)	(183.135)
<b>Total outflow</b>		<u>(14.528.454)</u>	<u>(11.007.633)</u>
<b>New disposable resources for investments</b>		<u>15.365.622</u>	<u>13.138.807</u>
<b>Investment transactions</b>			
Received income from holdings in companies and funds .....		4.309.261	3.658.464
Investments in holdings in companies and funds .....		(26.260.612)	(33.756.781)
Sold shares in companies and funds .....		10.358.272	12.296.726
Instalments on bond principals and interest .....		22.430.352	29.826.959
Investments in bonds .....		(30.778.456)	(27.539.014)
Sold bonds .....		1.527.685	0
<b>Total investment transactions</b>		<u>(18.413.498)</u>	<u>(15.513.646)</u>
Decrease in cash and cash equivalents .....		(3.047.876)	(2.374.839)
Exchange rate difference on cash equivalents .....		9.648	1.077.284
Cash and cash equivalents at beginning of year .....		7.872.689	9.170.244
<b>Cash and cash equivalents at year end .....</b>		<u><u>4.834.461</u></u>	<u><u>7.872.689</u></u>





## Statement of Actuarial Position 31 December 2023

**Division B - without future repayment from employers on paid pension:**

	Notes	31.12.2023		
		Accrued	Future	Total
<b>Assets</b>				
Net assets for pension payments .....		15.226.914		15.226.914
Difference in book value and net present value of bonds .....		75.713		75.713
Net present value of future premiums .....			380.801	380.801
<b>Total assets</b>		<u>15.302.627</u>	<u>380.801</u>	<u>15.683.428</u>
<b>Liabilities</b>				
Old age pension .....		61.515.682	845.066	62.360.748
Disability pension .....		521.178	2.767	523.945
Spouse's pension .....		9.323.829	190.972	9.514.801
Children's allowance .....		805	398	1.203
Net present value of future operating expenses .....		1.661.450	35.446	1.696.896
<b>Total liabilities</b>		<u>73.022.944</u>	<u>1.074.649</u>	<u>74.097.593</u>
<b>Assets in excess of liabilities</b> .....		<u>(57.720.317)</u>	<u>(693.848)</u>	<u>(58.414.165)</u>
Ratio of net assets to liabilities at year end 2023 .....		-79,0%	-64,6%	-78,8%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2023 .....		-78,9%	-64,0%	-78,6%

	Notes	31.12.2022		
		Accrued	Future	Total
<b>Assets</b>				
Net assets for pension payments .....		14.746.158		14.746.158
Difference in book value and net present value of bonds .....		(52.182)		(52.182)
Net present value of future premiums .....			455.947	455.947
<b>Total assets</b>		<u>14.693.975</u>	<u>455.947</u>	<u>15.149.922</u>
<b>Liabilities</b>				
Old age pension .....		58.375.763	999.426	59.375.189
Disability pension .....		542.678	3.856	546.534
Spouse's pension .....		9.023.016	219.284	9.242.300
Children's allowance .....		681	549	1.229
Net present value of future operating expenses .....		1.656.463	42.007	1.698.470
<b>Total liabilities</b>		<u>69.598.600</u>	<u>1.265.122</u>	<u>70.863.722</u>
<b>Assets in excess of liabilities</b> .....		<u>(54.904.625)</u>	<u>(809.175)</u>	<u>(55.713.800)</u>
Ratio of net assets to liabilities at year end 2022 .....		-78,9%	-64,0%	-78,6%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2022 .....		-76,3%	-64,3%	-76,0%

## Statement of Actuarial Position 31 December 2023

<i>Division B - with future repayment from employers on paid pension, according to the funds agreements:</i>		31.12.2023			
		Notes	Accrued	Future	Total
<b>Assets</b>					
Net assets for pension payments .....		15.226.914		15.226.914	
Difference in book value and net present value of bonds .....		75.713		75.713	
Net present value of future premiums .....			380.801	380.801	
Employers part in pension payments (additional premium) .....			46.385.672	46.385.672	
<b>Total assets</b>		<u>15.302.627</u>	<u>46.766.473</u>	<u>62.069.100</u>	
<b>Liabilities</b>					
Old age pension .....		61.515.682	845.066	62.360.748	
Disability pension .....		521.178	2.767	523.945	
Spouse's pension .....		9.323.829	190.972	9.514.801	
Children's allowance .....		805	398	1.203	
Net present value of future operating expenses .....		1.661.450	35.446	1.696.896	
<b>Total liabilities</b>		<u>73.022.944</u>	<u>1.074.649</u>	<u>74.097.593</u>	
<b>Assets in excess of liabilities</b> .....	38	<u>(57.720.317)</u>	<u>45.691.824</u>	<u>(12.028.493)</u>	
Ratio of net assets to liabilities at year end 2023 .....		-79,0%	4251,8%	-16,2%	
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2023 .....		-78,9%	3353,6%	-17,6%	
		31.12.2022			
		Notes	Accrued	Future	Total
<b>Assets</b>					
Net assets for pension payments .....			14.746.158		14.746.158
Difference in book value and net present value of bonds .....			(52.182)		(52.182)
Net present value of future premiums .....				455.947	455.947
Employers part in pension payments (additional premium) .....				43.235.868	43.235.868
<b>Total assets</b>			<u>14.693.975</u>	<u>43.691.815</u>	<u>58.385.790</u>
<b>Liabilities</b>					
Old age pension .....			58.375.763	999.426	59.375.189
Disability pension .....			542.678	3.856	546.534
Spouse's pension .....			9.023.016	219.284	9.242.300
Children's allowance .....			681	549	1.229
Net present value of future operating expenses .....			1.656.463	42.007	1.698.470
<b>Total liabilities</b>			<u>69.598.600</u>	<u>1.265.122</u>	<u>70.863.722</u>
<b>Assets in excess of liabilities</b> .....	38		<u>(54.904.625)</u>	<u>42.426.693</u>	<u>(12.477.932)</u>
Ratio of net assets to liabilities at year end 2022 .....			-78,9%	3353,6%	-17,6%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2022 .....			-76,3%	2601,8%	-15,9%

Overview for actuarial position of portfolios in Division B can be found in special overview of actuarial position for each division and portfolio in pages 42-54.