

# Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

Ársreikningur  
2023

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2-5
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6-7
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023 .....	8
Efnahagsreikningur 31. desember 2023 .....	9
Sjóðstreymi ársins 2023 .....	10
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023 .....	11-12
Skýringar .....	13-28
Kennitölur .....	29
Deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu .....	30-31
Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023 .....	32-34

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Starfsemi sjóðsins

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar 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 lífeyrir samkvæmt þeim reglum sem fram koma í samþykktum sjóðsins.

Enginn starfsmaður er á launaskrá hjá sjóðnum, en Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga hefur frá 1. júní 1999 annast rekstur sjóðsins.

## 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 15.301 í árslok 2023, samanborið við 15.752 í upphafi árs. Alls greiddu að meðaltali 167 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins á árinu 2023 (2022: 191).

## Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2023 fengu að meðaltali 3.809 einstaklingar greiddan lífeyri frá sjóðnum (2022: 3.581).

Greiddur lífeyrir nam 7.257 m.kr. á árinu 2023 (2022: 6.711 m.kr.).

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur voru 8.826 m.kr. á árinu 2023 (2022: neikvæðar um 1.330 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 199 m.kr. (2022: 178 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2022: 0,2%).

## Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Í árslok 2023 námu fjárfestingaeignir sjóðsins 90.369 m.kr. (2022: 86.150 m.kr.). Heildareignir sjóðsins námu 92.016 m.kr. í árslok 2023 (2022: 87.548 m.kr.). Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 91.622 m.kr. í árslok 2023 (2022: 87.180 m.kr.).

## Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2023 var 10,1% (2022: -1,7%), sem samsvarar 2,0% raunávöxtun (2022: -10,1%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 1,3% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 2,5%.

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

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt sem miðar við árslok 2023 sýnir að heildarstaða sjóðsins var neikvæð um 40.313 m.kr. (2022: 41.646 m.kr.) sé ekki horft til viðbótariðgjalds launagreiðenda sem er reiknað sem hlutdeild í greiddum lífeyri. Lífeyrissjóðurinn er með bakábyrgð Reykjavíkurborgar og er hann því undanþeginn ákvæði laga nr. 129/1997 um tryggingafræðilegt jafnvægi. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins er að finna í sérstöku yfirliti og í skýringu 33.

## Stjórnarhættir

Stjórn og stjórnendur lífeyrissjóðsins hafa lagt áherslu á að hafa góða stjórnarhætti að leiðarljósi við störf sín. Sjóðurinn hefur sett sér starfsreglur í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótn stjórnarháttanna hefur verið 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 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 samþykktu 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 og áhættustýringu. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar (Stjórnarháttayfirlýsing 2023) sem er birt í viðauka með ársreikningi.

## Áhættustýring

Áhættu- og áhættustýringarstefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2023 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 15. 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. Áhættustýringarstefna er stefna stjórnar um hvernig lífeyrissjóðurinn hefur eftirlit með einstökum áhættum og fylgni milli þeirra.

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 37-42.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Fjárfestingar

Fjárfestingar og ávöxtun eigna er hluti af starfsemi sjóðsins en heildareignir sjóðsins voru um 92 ma.kr. í árslok 2023. Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþyktri fjárfestingastefnu, hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar.

Brú lífeyrissjóður sem annast rekstur sjóðsins er meðal stofnaðila eða í samstarfi við eftirtalin samtök og fyrirtæki sem stuðlað með einum eða öðrum hætti að ábyrgum og sjálfbærum fjárfestingum:

- *Iceland SIF* - sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar
- *Festa* - miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni
- *Climate Investment Coalition (CIC)* - alþjóðleg samtök sem stuðla að aukinni fjárfestingu í hreinni orku og öðrum umhverfislausnum
- *Klappir - Grænar lausnir hf.* - sérhæfa sig í gerð hugbúnaðarlausna á sviði umhverfis og loftlagsmála.

## 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).

Við stýringu eigna er horft til langtímasjónarmiða og fjárfestingar eru valdar út frá arðsemi og væntingum um ávöxtun. Mat á stjórnarháttum, umhverfismálum og samfélagslegum áhrifum er mikilvægur hluti af greiningarvinnu sjóðsins á fjárfestingarkostum sem og eftirfylgni með fjárfestingum hans.

## Hluthafastefna

Sjóðurinn er langtímafjárfestir og hluthafastefna sjóðsins endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. Sjóðurinn telur mikilvægt að þau félög sem skráð eru á hlutabréfamarkað framfylgi og viðhaldi opinberri stefnu um góða stjórnarhætti, starfskjör, umhverfismál og samfélagslega ábyrgð. 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 heimasíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar.

## Flokkunarreglugerð ESB (2020/852)

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 grænn, 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 þeirra 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 vegferð ESB 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. Til að geta gefið sýn á eignir sjóðsins út frá flokkunareglugerðinni þá voru teknar saman upplýsingar 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:

Hlutfall grænna eigna	Virði grænna eigna
Reiknað hlutfall fjárfestinga sem falla að flokkunarkerfinu miðað við virði allra fjárfestinga sem falla undir mælikvarðann:  Á grundvelli veltu: 1,6% Á grundvelli fjárfestingagjalda: 2,0%	Virði fjárfestinga sem falla að flokkunarkerfinu miðað við virði allra fjárfestinga sem falla undir mælikvarðann:  Á grundvelli veltu: 884 m.kr. Á grundvelli fjárfestingagjalda: 1.071 m.kr.
Hlutfall eigna sem falla undir mælikvarðann	Virði eigna sem falla undir mælikvarðann
Hlutfall fjárfestinga sem falla undir mælikvarðann, en fjárfestingar í eignum með ríkisábyrgð eru undanskildar:  Þekjuhlutfall: 59,9%	Virði fjárfestinga sem falla undir mælikvarðann, en fjárfestingar í eignum með ríkisábyrgð eru undanskildar:  Þekja: 54.158 m.kr.

## Umhverfis- og félagsmál

Hjá rekstraraðila er lögð áhersla á 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 það er mögulegt. Lögð hefur verið áhersla á að bæta flokkun sorps og auka hlutfall endurvinnslu, minnka orkunotkun og auka stafræna þjónustu. Er það í samræmi við heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna nr. 3. heilsa og vellíðan og nr. 13 aðgerðir í loftslagsmálum sem að Brú lífeyrissjóður hefur lagt áherslu á.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Mannauðsmál

Hjá rekstraraðila er lögð rík áhersla á góðan starfsanda, hvetjandi vinnuumhverfi og fyrirmyndar starfsaðstöðu. Áhersla á heilsuefningu er skýr en sjóðurinn styrkir starfsfólk til heilsuræktar, tekur þátt í vinnustaðakeppni Lífshlaupsins auk þess sem að árlega er boðið upp á heilsufarmælingu og flensusprautu. Brú lífeyrissjóður hefur samþykkt eftirfarandi stefnur er varða mannauðsmál:

- *Mannauðsstefnu* - markmið er að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður og hafi hæft, áhugasamt og metnaðarfullt starfsfólk sem sýna frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drifandi starfsumhverfi.
- *Starfskjarastefnu* - markmið er að styðja við góða stjórnarhætti til að tryggja langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsfólk og annarra hagsmunaaðila.
- *Jafnlauna- og jafnréttisstefnu* - markmið 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.

Brú lífeyrissjóður hlaut jafnlaunavottun samkvæmt ÍST85 staðliðnum á árinu 2021, en meginmarkmið jafnlaunavottunar er að vinna gegn kynbundnum launamun og stuðla að jafnrétti kynjanna á vinnumarkaði. Vottunin nær yfir allt starfsfólk sjóðsins 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.

## Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

Hlutverk starfsfólks rekstraraðila er að annast rekstur sjóðsins, þjónusta og eiga samskipti við sjóðfélaga, launagreiðendur, eftirlitsaðila, fjármálastofnanir og aðra hagaðila. Innleiðing á nýjum upplýsingakerfum á síðustu misserum hefur leitt til betra, skilvirkara og áreiðanlegra upplýsingaflæðis til hagaðila sem eflir trúverðuleika sjóðsins.

### Siðareglur

Siðareglur sjóðsins gilda um stjórn sjóðsins, framkvæmdastjóra og starfsfólk Brúar lífeyrissjóðs sem er rekstraraðili sjóðsins. Sjóðurinn leitast við að eiga viðskipti við aðila sem hafa sett sér sambærilegar siðareglur.

Markmið siðareglanna er að stuðla að góðum starfsháttum hjá sjóðnum, 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.

### 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 notaður til að þvætta fjármuni eða til fjármögnunar hryðjuverka. Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningaþvætti skýrslu til stjórnar sjóðsins.

## Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Hlutverk sjóðsins verður sem fyrr að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins, lög og aðrar reglur sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða.

Lífeyrissjóðurinn hefur verið starfandi frá árinu 1930 og aðeins starfsfólk sem starfaði hjá Reykjavíkurborg eða stofnunum hennar fengu aðild að sjóðnum. Sjóðnum var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum 1. júlí 1998 og þeir einir sem greiddu iðgjöld til sjóðsins í júní 1998 fengu áfram aðild að sjóðnum.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Samkvæmt 22. grein samþykta sjóðsins greiðir borgarsjóður og aðrir launagreiðendur viðbótariðgjald sem er tiltekinn hundraðshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2023 var það hlutfall 74% af greiddum lífeyri hjá þeim launagreiðendum sem hafa ekki gert upp sínar lífeyrisskuldbindingar. Miðað við þetta hlutfall til framtíðar verða heildareignir sjóðsins í jafnvægi við heildarskuldbindingar.

Stjórn sjóðsins hefur samþykkt tillögu um að sameina sjóðinn við Brú lífeyrissjóð. Tillagan hefur verið samþykkt af Sameyki og er í vinnslu hjá Reykjavíkurborg en niðurstöðu má vænta á næstu mánuðum.

Á komandi árum mun lífeyrissjóðurinn þurfa að huga að því að selja eignir til að standa undir lífeyrisgreiðslum þar sem lífeyrisbyrði sjóðsins þyngist nú á hverju ári.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

## Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsingagjafar 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 samþykka 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.

Varðandi áhættu og óvissuþætti í starfsemi sjóðsins vísast til skýringa 37-42.

Breytingar í landslagi stjórn mála 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 Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 5. apríl 2024

## Stjórn

Heiða Björg Hilmisdóttir, stjórnarformaður

Jakobína Þórðardóttir, varaformaður

Aðalsteinn Haukur Sverrisson

Garðar Hilmarsson

Maríjon Ósk Nóadóttir

## Framkvæmdastjóri

Gerður Guðjónsdóttir

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar

## Áritun um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar (sjóðinn) 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 álits

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

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

Við vorum fyrst 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
<p><b>Mat fjárfestinga</b></p> <p>Bókfært verð fjárfestinga nam 90.369 m.kr. eða 98% af heildareignum þann 31. desember 2023 (2022: 86.150 m.kr.). Vísað er til skýringa 6, 11-15 og 29-31 um fjárfestingar.</p> <p>Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikið einstakra eignaflokka.</p> <p>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 ytra matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <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>Framkvæmdar voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatsfræðingi okkar á verðmati úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalds.</li><li>Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.</li></ul>
<p><b>Mat á lífeyrisskuldbindingu</b></p> <p>Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 133.742 m.kr. í árslok 2023 (2022: 128.713 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram skuldbindingar sjóðsins námu 103 m.kr. í árslok 2023 eða ,1% af skuldbindingum að meðtöldum framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri (2022: 15.539 m.kr. eða 12,1% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding sjóðsins er reiknuð af óháðum tryggingastærðfræðingi.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er útreikningur á lífeyrisskuldbindingu lykilatriði í endurskoðuninni. Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu Tryggingadeildar og skýringu 33.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að meta réttmæti útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu í árslok. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.</li><li>Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðings.</li><li>Við unnum greiningaraðgerðir á breytingu lífeyrisskuldbindingar á árinu með því að setja fram væntingar um breytingu ársins og bera saman við niðurstöðu tryggingastærðfræðings.</li><li>Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.</li><li>Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.</li><li>Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 33 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.</li></ul>

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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 framhá 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 vikja 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 síðareglna 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, 5. apríl 2024

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir  
löggiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson  
löggiltur 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 .....		46.015	51.040
Iðgjöld launagreiðenda .....		146.190	151.277
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		0	(110)
		<u>192.205</u>	<u>202.207</u>
Sérstök aukaframlög .....	20	2.879.505	2.745.883
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>3.071.710</u>	<u>2.948.090</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	21	(7.254.588)	(6.708.857)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(1.776)	(1.830)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(210)	(113)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(7.256.575)</u>	<u>(6.710.800)</u>
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>	8		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	22-23	2.776.137	(3.918.471)
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	24	6.001.694	2.548.857
Aðrar fjárfestingatekjur:			
Vaxtatekur af handbæru fé .....		65.047	58.191
Vaxtatekur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		(9)	0
Fjárfestingagjöld .....	9, 25	<u>(16.880)</u>	<u>(18.212)</u>
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>		<u>8.825.989</u>	<u>(1.329.634)</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	10		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	26	(198.707)	(178.299)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(198.707)</u>	<u>(178.299)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		4.442.417	(5.270.643)
Hrein eign frá fyrra ári .....		87.179.608	92.450.252
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<u><u>91.622.025</u></u>	<u><u>87.179.608</u></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2023

	<u>Skýring</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	31, 35, 36		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	13, 23, 29	28.795.945	23.548.881
Skuldabréf .....	14, 30	61.572.673	62.600.907
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>90.368.618</u>	<u>86.149.787</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		9.322	8.931
Aðrar kröfur .....		288.677	256.863
<b>Kröfur samtals</b>	16, 32	<u>297.999</u>	<u>265.794</u>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Handbært fé .....		1.349.012	1.132.114
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<u>1.349.012</u>	<u>1.132.114</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>92.015.629</u></u>	<u><u>87.547.695</u></u>
<b>Skuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur .....		2.272	3.461
Aðrar skuldir .....		391.332	364.626
<b>Skuldir samtals</b>		<u>393.604</u>	<u>368.087</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<u><u>91.622.025</u></u>	<u><u>87.179.608</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags .....	34		
Áhættustýring .....	37-42		

## Sjóðstreymi ársins 2023

	<u>Skýring</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		3.071.318	2.949.449
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		34.335	9.137
Aðrar inngreiðslur .....		70.539	58.752
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<u>3.176.192</u>	<u>3.017.338</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		(7.256.575)	(6.710.800)
Rekstrarkostnaður .....		(198.707)	(178.299)
Aðrar útgreiðslur .....		(93.716)	(46.610)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<u>(7.548.997)</u>	<u>(6.935.709)</u>
<b>Ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		(4.372.805)	(3.918.371)
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....		697.301	931.087
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(5.918.013)	(4.454.180)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		2.749.785	683.978
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		6.837.285	7.154.995
Keypt skuldabréf .....		(76.013)	(963.740)
Seld skuldabréf .....		268.656	535.216
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<u>4.559.000</u>	<u>3.887.355</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé .....		186.195	(31.016)
Gengismunur af handbæru fé .....		30.703	49.055
Handbært fé í upphafi árs .....		1.132.114	1.114.075
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u><u>1.349.012</u></u>	<u><u>1.132.114</u></u>

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

## Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:

	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		91.622.025		91.622.025
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		875.665		875.665
Núvirði framtíðariðgjalda .....			931.665	931.665
<b>Eignir samtals</b>		<u>92.497.690</u>	<u>931.665</u>	<u>93.429.354</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		109.725.711	2.067.110	111.792.821
Örorkulífeyrir .....		1.176.761	9.435	1.186.196
Makalífeyrir .....		17.757.400	187.686	17.945.087
Barnalífeyrir .....		882	1.007	1.888
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		2.747.925	68.279	2.816.204
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>131.408.680</u>	<u>2.333.516</u>	<u>133.742.196</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<u>(38.910.990)</u>	<u>(1.401.852)</u>	<u>(40.312.842)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-29,6%	-60,1%	-30,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-31,7%	-60,2%	-32,4%

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		87.179.608		87.179.608
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.225.371)		(1.225.371)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.112.362	1.112.362
<b>Eignir samtals</b>		<u>85.954.237</u>	<u>1.112.362</u>	<u>87.066.600</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		105.207.410	2.471.833	107.679.243
Örorkulífeyrir .....		1.254.366	12.347	1.266.713
Makalífeyrir .....		16.843.752	230.765	17.074.517
Barnalífeyrir .....		1.130	1.186	2.316
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		2.608.777	80.999	2.689.776
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>125.915.435</u>	<u>2.797.130</u>	<u>128.712.565</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<u>(39.961.197)</u>	<u>(1.684.768)</u>	<u>(41.645.965)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-31,7%	-60,2%	-32,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-30,6%	-60,7%	-31,3%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu A og B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 30-31.

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri sbr. samþykktir sjóðsins:

	Skýring	Áfallið	31.12.2023	
			Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		91.622.025		91.622.025
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		875.665		875.665
Núvirði framtíðariðgjalda .....			931.665	931.665
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			40.415.785	40.415.785
<b>Eignir samtals</b>		<u>92.497.690</u>	<u>41.347.450</u>	<u>133.845.140</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		109.725.711	2.067.110	111.792.821
Örorkulífeyrir .....		1.176.761	9.435	1.186.196
Makalífeyrir .....		17.757.400	187.686	17.945.087
Barnalífeyrir .....		882	1.007	1.888
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		2.747.925	68.279	2.816.204
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>131.408.680</u>	<u>2.333.516</u>	<u>133.742.196</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	33	<u>(38.910.990)</u>	<u>39.013.934</u>	<u>102.944</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-29,6%	1671,9%	0,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-31,7%	1984,2%	12,1%

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

Eignir umfram skuldbindingar .....	(38.910.990)	(1.401.852)	(40.312.842)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	-29,6%	-60,1%	-30,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	-31,7%	-60,2%	-32,4%

	Skýring	Áfallið	31.12.2022	
			Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		87.179.608		87.179.608
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.225.371)		(1.225.371)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.112.362	1.112.362
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			57.185.420	57.185.420
<b>Eignir samtals</b>		<u>85.954.237</u>	<u>58.297.783</u>	<u>144.252.020</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		105.207.410	2.471.833	107.679.243
Örorkulífeyrir .....		1.254.366	12.347	1.266.713
Makalífeyrir .....		16.843.752	230.765	17.074.517
Barnalífeyrir .....		1.130	1.186	2.316
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		2.608.777	80.999	2.689.776
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>125.915.435</u>	<u>2.797.130</u>	<u>128.712.565</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	33	<u>(39.961.197)</u>	<u>55.500.653</u>	<u>15.539.455</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-31,7%	1984,2%	12,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-30,6%	1692,5%	11,7%

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

Eignir umfram skuldbindingar .....	(39.961.197)	(1.684.768)	(41.645.965)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	-31,7%	-60,2%	-32,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	-30,6%	-60,7%	-31,3%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu A og B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 30-31.

# Skýringar

## Starfsemi

### 1. Almennt

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb eða sjóðurinn) var stofnaður með samþykkt borgarstjórnar þann 2. janúar 1930 og hét þá Eftirlaunasjóður Reykjavíkurbæjar. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullgilt starfsleyfi, sem gefið var út 8. desember 1998.

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 5. apríl 2024.

### 2. Sjóðfélagar

Sjóðurinn rekur tvær samtryggingardeildir A deild og B deild sem eru númer 640.

Sjóðurinn var ætlaður þeim sem greiddu iðgjöld vegna starfa hjá Reykjavíkurborg, stofnunum borgarinnar eða stofnunum eða félögum skrásettum í Reykjavík sem borgin átti aðild að og voru iðgjaldskyldir til sjóðsins. Í júlí 1998 var sjóðnum lokað fyrir nýjum sjóðfélögum. Þeim einum sem greiddu til sjóðsins í júní 1998 er heimilt að greiða áfram til hans, enda hafi iðgjald verið greitt til sjóðsins óslitið frá þeim tíma.

#### A deild

A deild er almenn deild. Sjóðfélagar eru allir starfsmenn Reykjavíkurborgar og stofnana hennar, sem unnið hafa hjá þessum aðilum hálf starf eða meira í fulla tólf mánuði og falla undir lög nr. 94/1986 um kjarasamninga opinberra starfsmanna.

Iðgjald er 12%, þ.e. 4% frá sjóðfélaga og 8% frá launagreiðanda. Hafi sjóðfélagi greitt til sjóðsins í 32 ár, falla iðgjaldagreiðslur hans niður og launagreiðandi greiðir 12%. Lífeyrir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri hafi sjóðfélagi greitt í a.m.k. 5 réttindaár, örorkulífeyrir, ævilangur makalífeyrir og barnalífeyrir. Sé sjóðfélagi orðinn 60 ára getur hann látið af störfum ef samanlagður aldur hans og starfsaldur eru 95 ár.

Lífeyrisréttindi eru miðuð við laun sem fylgja starfi því er sjóðfélagi gegndi síðast (eftirmannsregla) eða breytast með meðalvísitölu launa opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu sem Hagstofa Íslands reiknar út.

#### B deild

Framangreind ákvæði gilda ekki um réttindi sjóðfélaga sem ekki ná fimm ára starfstíma. Um réttindi þeirra gilda ákvæði samkvæmt grundvallarreglugerð Sambands almennra lífeyrissjóða frá árinu 1997 og eru réttindi þeirra sjóðfélaga varðveitt í B deild sjóðsins. Fyrir hvert ár sem greitt er til sjóðsins ávinnt ellilífeyrisréttur sem er 1,4% af þeim launum sem greitt er af og eru þau réttindi verðtryggt miðað við vísitölu neysluverðs. Ellilífeyrisaldur er 67 ára og fullur makalífeyrisréttur er greiddur að lágmarki í 36 mánuði, auk 50% makalífeyris í 24 mánuði til viðbótar.

#### Ábyrgð Reykjavíkurborgar

Reykjavíkurborg ábyrgist skuldbindingar sjóðsins, en auk iðgjaldagreiðslna greiða borgin og viðkomandi stofnanir viðbótariðgjald sem er tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri. Hlutfallið er ákveðið af borgarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall var 74% árið 2023 (2022: 74%).

### 3. Rekstur

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga hefur annast rekstur sjóðsins frá 1. júní 1999.

## Reikningsskilaaðferðir

### 4. 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.

### 5. Framsetning tryggingafræðilegrar stöðu

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

Sjóðurinn hefur verið starfræktur frá 2. janúar 1930 en var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum í júlí 1998. Sjóðurinn nýtur bakábyrgðar Reykjavíkurborgar. Auk iðgjaldagreiðslna greiðir borgin og viðkomandi stofnanir tiltekið iðgjald 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 sjóðsins.

## Skýringar

### 6. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

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

- Gangvirði óskráðra fjárfestinga.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu og skýringu 33.

### 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 eru viðbótariðgjöld sem reiknast sem hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Endurgreiðslan nam 74% af greiddum lífeyri á árinu 2023. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

### 8. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í 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 hlutdeildarskirteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 25 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 23 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 25 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 sem er fyrir hendi á reikningskiladegi.

#### c) Aðrar fjárfestingatekjur

Undir liðinn ýmsar fjárfestingatekjur falla m.a. vaxtatekjur af handbæru fé.

#### d) Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld samstanda aðallega af gjöldum og þóknunum til fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu 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 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 samstanda af skuldabréfum og eignarhlutum í félögum og sjóðum.

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

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

## Skýringar

### 12. Mat fjárfestinga

Fjármálagæringar, 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 fjármálagæringa 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 36. 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 30 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

### 15. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á útlánunum 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. 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.

### 18. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

### 19. 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

## 20. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Viðbótariðgjald sem er hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri .....	2.773.516	2.607.740
Samtímagreiðslur .....	77.147	113.099
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	28.841	25.044
	<u>2.879.505</u>	<u>2.745.883</u>

Sérstök aukaframlög skiptist sem hér segir á launagreiðendum:

	2023	2022
Reykjavíkurborg .....	2.751.915	2.588.753
Aðrir launagreiðendur .....	98.749	132.087
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	28.841	25.044
	<u>2.879.505</u>	<u>2.745.883</u>

## 21. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Ellilífeyrir .....	6.157.614	5.643.782
Örorkulífeyrir .....	241.264	233.606
Makalífeyrir .....	855.193	830.807
Barnalífeyrir .....	517	661
	<u>7.254.588</u>	<u>6.708.857</u>

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

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

Hlutabréf	Arður	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Hreinar tekjur	
				2023	2022
Skráð félög .....	370.670	(10.952)	(18.821)	340.897	(1.822.745)
Óskráð félög .....	0	100.798	0	100.798	72.654
	<u>370.670</u>	<u>89.846</u>	<u>(18.821)</u>	<u>441.695</u>	<u>(1.750.091)</u>
Hlutdeildarskírteini	Arður	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Hreinar tekjur	
Hlutabréfasjóðir .....	0	2.569.325	(296.359)	2.272.967	(2.183.404)
Skuldabréfasjóðir .....	0	46.312	0	46.312	14.127
Peningamarkaðssjóðir .....	0	15.163	0	15.163	897
	<u>0</u>	<u>2.630.801</u>	<u>(296.359)</u>	<u>2.334.442</u>	<u>(2.168.380)</u>
<b>Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum .....</b>	<b>370.670</b>	<b>2.720.647</b>	<b>(315.180)</b>	<b>2.776.137</b>	<b>(3.918.471)</b>

## Skýringar

## 23. 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.	3.232.911	0	(100.477)	651.097	550.620	(245.051)
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	3.093.137	0	(96.546)	574.999	478.453	(254.460)
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	2.161.142	0	(4.279)	233.444	229.165	(175.827)
Hagar hf. ....	Hlutabréf	1.819.064	49.740	0	164.818	214.558	143.287
Arion banki hf. ....	Hlutabréf	1.670.784	85.400	0	31.089	116.489	(220.701)
Festi hf. ....	Hlutabréf	1.505.861	22.037	0	168.950	190.987	(236.490)
Íslandsbanki hf. ....	Hlutabréf	1.342.473	67.431	0	(95.521)	(28.091)	(15.343)
S&P 500 Information Technology Index	Hlutabréfasj.	1.167.323	0	(26.938)	380.011	353.073	(179.823)
Brim hf. ....	Hlutabréf	1.137.991	9.800	0	30.359	40.159	1.375
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	Hlutabréf	1.066.224	42.916	0	181.108	224.024	(37.619)
Reginn fasteignafélag hf. ....	Hlutabréf	966.069	0	0	(117.494)	(117.494)	(157.001)
Marel hf. ....	Hlutabréf	911.330	4.515	0	(34.754)	(30.239)	(727.235)
Eik fasteignafélag hf. ....	Hlutabréf	794.235	39.755	0	(5.588)	34.167	(10.388)
T. Rowe Price - U.S. Smaller Comp. ....	Hlutabréfasj.	739.088	0	(25.678)	140.221	114.542	(96.882)
ST1 Veðlánasjóður slhf. ....	Hlutabréf	719.224	0	0	74.975	74.975	52.264
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z .....	Hlutabréfasj.	677.680	0	(19.449)	224.100	204.651	(619.502)
Síminn hf. ....	Hlutabréf	627.465	9.229	0	(29.823)	(20.594)	(132.899)
Síldarvinnslan hf. ....	Hlutabréf	625.067	8.021	0	(87.844)	(79.823)	88.507
iShares Core S&P500 UCITS ETF USD ....	Hlutabréfasj.	543.438	0	(18.475)	112.556	94.080	(61.888)
Europe Opportunity Fund-Z Shares .....	Hlutabréfasj.	535.228	0	(2.430)	73.184	70.754	(214.250)
Aðrar eignir .....		3.460.211	31.827	(20.907)	50.761	61.681	(818.545)
		28.795.945	370.670	(315.180)	2.720.647	2.776.137	(3.918.471)

## 24. 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 .....	995.448	0	0	995.448	(1.804.355)
Skuldabréf sveitarfélaga .....	66.785	0	0	66.785	(184.441)
Skuldabréf lánastofnana .....	394.899	0	0	394.899	132.199
Skuldabréf fyrirtækja .....	5.051	0	0	5.051	(15.594)
	1.462.184	0	0	1.462.184	(1.872.191)
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	2.569.420	(25.406)	0	2.544.013	2.370.589
Skuldabréf sveitarfélaga .....	819.522	0	0	819.522	883.590
Skuldabréf lánastofnana .....	128.564	0	0	128.564	57.216
Skuldabréf fyrirtækja .....	1.107.336	(3.570)	(131.555)	972.211	981.343
Útlán til sjóðfélaga .....	7.119	0	0	7.119	13.731
Önnur útlán .....	68.080	0	0	68.080	114.580
	4.700.041	(28.976)	(131.555)	4.539.510	4.421.048
<b>Samtals skuldabréf .....</b>	<b>6.162.225</b>	<b>(28.976)</b>	<b>(131.555)</b>	<b>6.001.694</b>	<b>2.548.857</b>

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Staða í ársbyrjun .....	7.341	210.297
Afskrifað endanlega á árinu .....	0	(36.977)
Áður niðurfærð skuldabréf færð út .....	0	(165.979)
Breyting á niðurfærslu .....	131.555	0
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>138.896</b>	<b>7.341</b>

## Skýringar

## 25. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Vörslubóknun .....	10.739	10.933
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta .....	5.365	6.400
Önnur fjárfestingagjöld .....	775	878
	16.880	18.212

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

	Hlutfall af meðaleign		Fjárhæð	
	2023	2022	2023	2022
Innlendir fjárfestingarsjóðir .....	0,4%	0,2%	724	92
Innlendir fagfjárfestingsjóðir .....	0,5%	0,5%	16.810	16.216
Erlendir verðbréfasjóðir .....	0,4%	0,4%	36.878	45.635
			54.412	61.944
<b>Samtals beinar og óbeinar þóknarir til fjármálafyrirtækja .....</b>			<b>71.292</b>	<b>80.155</b>

## 26. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
Laun og launatengd gjöld stjórnar og endurskoðunarnefndar .....	13.837	12.287
Annar rekstrarkostnaður .....	184.870	166.013
	198.707	178.299

## 27. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
<b>Stjórn</b>		
Heiða Björg Hilmisdóttir, formaður frá 1.7.2022 .....	2.913	1.472
Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, fyrrum formaður .....	0	1.386
Jakóbína Þórðardóttir, varaformaður frá 1.7.2022 .....	2.574	1.288
Aðalsteinn Haukur Sverrisson .....	1.586	736
Gunnar Rúnar Matthíasson .....	1.048	123
Garðar Hilmarsson .....	404	0
Marijon Ósk Nóadóttir .....	1.591	0
Ása Clausen .....	0	693
Janus Arn Guðmundsson .....	130	1.429
Kolbrún Hauksdóttir .....	459	859
Rannveig Ernudóttir .....	0	693
Þórgímur Hallgrímsson .....	0	693
Helgi Áss Grétarsson, varamaður .....	35	0
	10.738	9.370
<b>Endurskoðunarnefnd</b>		
Rannveig Tanya Kristinsdóttir, formaður .....	526	82
Birgir Björn Sigurjónsson, fyrrum formaður .....	0	462
Aðalsteinn Haukur Sverrisson .....	176	41
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir .....	219	41
Ása Clausen .....	0	154
Gísli Hlíðberg Guðmundsson .....	0	154
	921	934

Framkvæmdastjóri sjóðsins er á launaskrá hjá Brú lífeyrissjóði starfsmanna sveitarfélaga sem annast rekstur sjóðsins.

## Skýringar

## 28. Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2023	2022
<b>Ytri endurskoðendur</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	3.154	3.751
Önnur þjónusta .....	0	930
	3.154	4.681
<b>Innri endurskoðendur</b>		
Innri endurskoðun .....	1.125	1.017
	1.125	1.017
<b>Tryggingastærðfræðingur</b>		
Tryggingafræðileg athugun .....	2.509	2.344
Önnur þjónusta .....	71	0
	2.580	2.344

## 29. 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 .....	12.917.562	342.280	13.259.842	11.944.895	695.443	12.640.338
Óskráð félög .....	1.039.945	0	1.039.945	939.146	0	939.146
	13.957.506	342.280	14.299.786	12.884.041	695.443	13.579.484
<b>Hlutdeildarskírteini</b>						
Hlutabréfasjóðir .....	0	13.636.541	13.636.541	0	9.654.436	9.654.436
Skuldabréfasjóðir .....	558.347	0	558.347	314.728	0	314.728
Peningamarkaðssjóðir .....	301.271	0	301.271	233	0	233
	859.618	13.636.541	14.496.159	314.961	9.654.436	9.969.397
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals .....</b>	<b>14.817.125</b>	<b>13.978.821</b>	<b>28.795.945</b>	<b>13.199.002</b>	<b>10.349.878</b>	<b>23.548.881</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:

Hlutabréf	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2023	31.12.2022		31.12.2023	31.12.2022
Alda Credit Fund slhf. (óskráð félag) .....	6,60%	6,60%	104.000	149.300	141.300
ST1 Veðlánasjóður slhf. (óskráð félag) .....	5,89%	5,89%	535.443	719.224	644.249
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður (óskráð félag) .....	5,72%	5,72%	23.185	45.421	38.498
Alda Credit Fund III slhf. (óskráð félag) .....	2,56%	2,56%	100.000	126.000	115.100
Festi hf. (skráð félag) .....	2,41%	2,35%	1.243.392	1.505.861	1.336.911
Síminn hf. (skráð félag) .....	2,27%	1,76%	405.796	627.465	829.879
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. (skráð félag) .....	2,26%	2,13%	623.546	1.066.224	860.066
Reginn fasteignafélag hf. (skráð félag) .....	2,22%	1,84%	1.058.362	966.069	919.349
Hagar hf. (skráð félag) .....	2,06%	1,90%	1.352.244	1.819.064	1.572.296
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				7.275.157	7.121.836
				14.299.786	13.579.484
<b>Hlutdeildarskírteini</b>					
Virðing - Veðskuldabréfasjóður .....	10,00%	10,00%	60	223	212
ÍV - Veðskuldabréfasjóður .....	9,31%	9,31%	75.000	142.617	127.613
IS Fyrirtækjalánasjóður hs. ....	3,90%	3,90%	181.460	415.507	186.904
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				13.937.812	9.654.668
				14.496.159	9.969.397

Kostnaðarverð er skilgreint sem meðal kaup- og söliverð eignarhluta.

## Skýringar

## 30. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

<b>Skuldabréf færð á gangvirði</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 .....	12.747.135	0	12.747.135	13.303.894	0	13.303.894
Skuldabréf sveitarfélaga .....	2.282.189	0	2.282.189	2.467.433	0	2.467.433
Skuldabréf lánastofnana .....	5.592.877	0	5.592.877	6.301.171	0	6.301.171
Skuldabréf fyrirtækja .....	116.676	0	116.676	125.224	0	125.224
Skuldabréf færð á gangvirði samtals	20.738.877	0	20.738.877	22.197.722	0	22.197.722
<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 .....	23.463.388	0	23.463.388	23.414.939	0	23.414.939
Skuldabréf sveitarfélaga .....	7.011.575	0	7.011.575	6.904.379	0	6.904.379
Skuldabréf lánastofnana .....	1.158.611	0	1.158.611	1.102.133	0	1.102.133
Skuldabréf fyrirtækja .....	8.667.895	0	8.667.895	8.328.291	0	8.328.291
Varúðarniðurfærsla .....	(138.896)	0	(138.896)	(7.341)	0	(7.341)
	40.162.574	0	40.162.574	39.742.401	0	39.742.401
Útlán til sjóðfélaga .....	50.309	0	50.309	69.619	0	69.619
Önnur útlán .....	620.912	0	620.912	591.165	0	591.165
	671.221	0	671.221	660.783	0	660.783
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals .....	40.833.795	0	40.833.795	40.403.185	0	40.403.185
<b>Skuldabréf samtals .....</b>	<b>61.572.673</b>	<b>0</b>	<b>61.572.673</b>	<b>62.600.907</b>	<b>0</b>	<b>62.600.907</b>
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga ..	40.682.592	0	40.682.592	41.522.879	0	41.522.879

## 31. 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	84,4%	87,5%	76.306.263	75.366.016
Bandaríkjadalur .....	USD	10,9%	8,4%	9.838.309	7.261.779
Evra .....	EUR	4,3%	3,3%	3.881.766	2.826.417
Sterlingspund .....	GBP	0,0%	0,0%		132
Dönsk króna .....	DKK	0,4%	0,8%	342.280	695.443
		100,0%	100,0%	90.368.618	86.149.787

## 32. Kröfur

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

## Skýringar

### 33. 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 með síðari breytingum. Við mat á dánar- og lífslíkum skal nota nýjustu dánar- og eftirlifendatöflur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Mat á skuldbindingum byggir á upplýsingum um réttindi sjóðfélaga úr réttindabókhalda sjóðsins og við mat á eignaliðum er stuðst við upplýsingar fengnar úr bókhaldi sjóðsins. Helstu reikniforsendur sem notaðar eru við athugunina eru þær að raunávöxtun eigna sjóðsins verði 2,0% árlega umfram hækkun lífeyrisréttinda að lífslíkur er samkvæmt reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum árin 2014-2018 og að dánartíðni lækki ár frá ári í samræmi við reiknilíkan Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Þá er gert ráð fyrir að örorkulíkur fari eftir reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum 2011-2016, með aðlögun fyrir sjóðinn sem er 67% af meðaltali reynslu sjóðanna. Núvirðisreikningur í B deild sjóðsins á væntanlegum lífeyrir tekur mið af 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs. Reikniforsendur eru óbreyttar á milli ára.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Samkvæmt 22. grein samþykktu sjóðsins greiðir borgarsjóður og aðrir launagreiðendur viðbótariðgjald sem er tiltekinn hundraðshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2023 var það hlutfall 74% af greiddum lífeyri hjá þeim launagreiðendum sem hafa ekki gert upp sínar lífeyrisskuldbindingar. Miðað við þetta hlutfall til framtíðar verða heildareignir sjóðsins í jafnvægi við heildarskuldbindingar.

Eignir	2023	2022
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun .....	144.252.020	138.488.148
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok .....	133.845.140	144.252.020
(Lækkun)/hækkun endurmetinnar eignar á árinu	(10.406.881)	5.763.872
<b>Heildarskuldbindingar</b>		
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	128.712.565	124.005.345
Skuldbindingar í árslok .....	133.742.196	128.712.565
Hækkun skuldbindinga á árinu	5.029.631	4.707.219
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....</b>	<b>(15.436.512)</b>	<b>1.056.652</b>

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

	2023	2022
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	123.306.657	118.187.289
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta .....	14.066.631	10.994.968
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....	345.113	382.800
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....	(7.254.588)	(6.708.857)
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga .....	(1.803.057)	450.457
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	128.660.755	123.306.657
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	2.747.925	2.608.777
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok sbr. yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	131.408.680	125.915.435

Verðbreytingar nýrra réttinda og greidds lífeyris innan ársins eru taldar með vöxtum og verðbótum. Rekstrarkostnaður er ekki talin lífeyrisskuldbinding, enda er í yfirlitinu ekki gert ráð fyrir lækkun skuldbindinga vegna greiðslu kostnaðar.

## Skýringar

## 34. Óinnkallaðar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum 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	60	60	76.072	76.072
IS Fyrirtækjalánasjóður hs. ....	ISK	121.233	121.233	318.540	318.540
			121.293		394.613

## 35. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2023	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	28.795.945			28.795.945	28.795.945
Skuldabréf .....	20.738.877	671.221	40.162.574	61.572.673	61.421.469
	49.534.823	671.221	40.162.574	90.368.618	90.217.414

  

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2022	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	23.548.881			23.548.881	23.548.881
Skuldabréf .....	22.197.722	660.783	39.742.401	62.600.907	63.720.601
	45.746.603	660.783	39.742.401	86.149.787	87.269.482

## 36. Stigskipting gangvirðis

## 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.

## 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, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

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

## b) Flokkun fjáreigna á gangvirði eftir stigi matsaðferðar

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

	31.12.2023	31.12.2022
Stig 1 .....	47.936.531	44.492.728
Stig 3 .....	1.598.292	1.253.875
	49.534.823	45.746.603

## c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

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

	31.12.2023	31.12.2022
Staða í ársbyrjun .....	1.253.875	984.544
Keypt á árinu .....	197.307	181.460
Vextir og matsbreytingar .....	147.110	87.871
Staða í árslok .....	1.598.292	1.253.875

## Skýringar

### Áhættustýring

#### 37. 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 stefnunnar dreifist á starfsfólk eftir ábyrgðarsviði. Áhættu- og áhættustýringarstefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2023 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 15. 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 áhættustefnum og skilgreiningu á áhættuvilja stjórnar er að auka öryggi í rekstri hans. Í áhættustýringarstefnu eru skilgreindir fimm meginflokkar áhættu þ.e. fjárhagsáhætta (markaðsáhætta), mótaðlaáhætta, lífeyrstryggingaráhætta, lausafjáraáhætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

#### 38. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta er hættan 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 nokkra flokka:

##### a) Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er hættan 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 gjaldþaga eða greidd upp fyrir lokagjaldþaga.

Sjóðurinn er lokaður þannig að iðgjöld fara lækkandi ár frá ári. Hækkun á lífeyrisbyrði er mætt með framlagi launagreiðanda og sölu eigna. Endurfjárfestingaráhættan er því takmörkuð en vaxtaáhætta er til staðar.

Hluti skuldabréfa sjóðsins er færður til bókar á gangvirði og hluti á 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 hefur 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%).

	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 .....	1.200.806	58.993	1.259.798	1.436.105	80.850	1.516.956
100 punkta hækking ávöxtunarkröfu .....	(1.069.395)	(52.192)	(1.121.587)	(1.273.263)	(75.862)	(1.349.125)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			92.881.824			88.696.564
100 punkta hækking ávöxtunarkröfu .....			90.500.438			85.830.484
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	0,9%	0,0%	0,9%	1,1%	0,1%	1,2%
100 punkta hækking ávöxtunarkröfu .....	-0,8%	0,0%	-0,8%	-1,0%	-0,1%	-1,0%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			-29,2%			-31,2%
100 punkta hækking ávöxtunarkröfu .....			-31,0%			-33,4%

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.

##### b) Uppgreiðsluáhætta

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



## Skýringar

## c) Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum sem skráðir eru á markaði. Fé í húfi þ.e. VaR (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 flókt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta markaðsáhættu.

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 hlutabréfasjóðir á gangvirði .....	14.817.125	13.199.002	16,2%	15,1%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði .....	13.978.821	10.349.878	15,3%	11,9%
Innlend skuldabréf á gangvirði .....	20.738.877	22.197.722	22,6%	25,5%
	49.534.823	45.746.603	54,1%	52,5%

  

	Innlendir	Erlendir	31.12.2023	Innlendir	Erlendir	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	(1.777.800)	(698.941)	(2.476.741)	(1.769.836)	(517.494)	(2.287.330)
10% lækkun gangvirðis .....	(3.555.600)	(1.397.882)	(4.953.482)	(3.539.672)	(1.034.988)	(4.574.660)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			89.145.284			84.892.278
10% lækkun gangvirðis .....			86.668.543			82.604.948
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	-1,3%	-0,5%	-1,9%	-1,4%	-0,4%	-1,8%
10% lækkun gangvirðis .....	-2,7%	-1,0%	-3,7%	-2,8%	-0,8%	-3,6%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			-32,0%			-34,1%
10% lækkun gangvirðis .....			-33,8%			-35,9%

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.

## 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 (Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við gjaldreyrissamsetningu 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 19 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins.

	Mynt	Hrein eign		Hrein eign			
		Eignir	Skuldir	31.12.2023	Eignir	Skuldir	31.12.2022
Íslensk króna .....	ISK	77.424.613	393.604	77.031.009	76.531.890	368.087	76.163.803
Bandaríkjadalur .....	USD	9.947.340	0	9.947.340	7.360.839	0	7.360.839
Evra .....	EUR	4.301.002	0	4.301.002	2.828.035	0	2.828.035
Sterlingspund .....	GBP	102	0	102	20.159	0	20.159
Dönsk króna .....	DKK	342.572	0	342.572	806.772	0	806.772
		92.015.629	393.604	91.622.025	87.547.695	368.087	87.179.608

## Skýringar

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	(729.551)	(550.790)
10% styrking íslensku krónunnar .....	(1.459.102)	(1.101.581)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gjaldmiðlagengi</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	90.892.474	86.628.818
10% styrking íslensku krónunnar .....	90.162.924	86.078.028
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	-0,5%	-0,4%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-1,1%	-0,9%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gjaldmiðlagengi</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	-30,7%	-32,8%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-31,2%	-33,2%

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

## e) Ósamræmisáhætta

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á markaðsverði og skuldbindingum. Ósamræmisáhætta hjá sjóðnum er talsverð og endurspeglast m.a. í að:

- Eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum eru neikvæðar sem nemur 30,1% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu.
- Lífeyrisskuldbindingar 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.

## f) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins vegna þess að lífeyrisskuldbindingarnar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er samansett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum.

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Verðtryggðar eignir</b>				
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	34.793.904	34.914.189	38,0%	40,0%
Útlán .....	671.221	660.783	0,7%	0,8%
Önnur skuldabréf .....	23.498.760	23.169.820	25,6%	26,6%
Verðtryggðar eignir	58.963.885	58.744.792	64,4%	67,4%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	131.408.680	125.915.435	143,4%	144,4%
Verðtryggingarjöfnuður	(72.444.795)	(67.170.642)	-79,1%	-77,0%
<b>Þróun vísitalna á tímabilinu</b>			<b>2023</b>	<b>2022</b>
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. Ekki eru til staðar opnir eða útistandandi framvirkir gjaldmiðlasamningar og afleiður hjá sjóðnum. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum sjóðum. Nánar er fjallað um þær í skýringu 34.

## Skýringar

### 39. 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 lítilli dreifingu mótaðila lífeyrissjóðs.

#### b) Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar séu of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2023 voru um 84% fjárfestingaeigna safnsins tengdar Íslandi og íslenskri 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 milligönguáðili, afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Sjóðurinn fylgist með stöðu 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 lánshæfi stærstu útgefenda.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn 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 lánshæfiseinkunn 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, lánshæfismat S&P A .....	36.210.523	36.718.833	39,5%	42,1%
Mótaðilar með lánshæfismat BBB frá S&P .....	6.751.488	7.403.305	7,4%	8,5%
Útlán .....	671.221	660.783	0,7%	0,8%
Önnur skuldabréf .....	18.078.336	17.825.327	19,7%	20,4%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa .....	(138.896)	(7.341)	-0,2%	0,0%
Lánshæfismat 31.12.2023	61.572.673	62.600.907	67,2%	71,8%

Í skýringu 24 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún hækkaði úr 7,3 m.kr. í 138,9 m.kr. á árinu 2023.

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 .....	802		0,0%	0,0%
Skuldabréf .....	7.645	7.341	0,0%	0,0%

### 40. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Helstu áhættuþættir fyrir sjóðsfélaga 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.

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

#### a) Skerðingaráhætta

Hættan á að skuldbindingar hækki meira en eignir og skerða þurfi réttindi. Það kemur ekki til þess hjá sjóðnum þar sem hann nýtur ábyrgðar launagreiðanda sem þýðir að sjóðsfélagar verða ekki fyrir skerðingu á réttindum.

#### b) Iðgjaldaáhætta

Sjóðurinn er lokaður fyrir nýjum sjóðsfélögum þannig að virkum sjóðsfélögum fækkar ár frá ári og iðgjöld lækka. Launagreiðendur greiða mánaðarlega viðbótariðgjöld sem er ákveðið hlutfall af greiddum lífeyri sem er endurreiknað af tryggingastærðfræðingi sjóðsins árlega.

#### c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

Hættan á neikvæðri þróun í ytra umhverfi, þ. á m. félagslegrar og hagrænar breytingar sem auka á lífeyrisbyrði 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.

## Skýringar

### d) Álagspróf með hlíðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Áhættuefirlit 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 lögunum 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% samfelt í fimm ár.

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar nýtur ábyrgðar launagreiðenda og því eiga ofangreind viðmið ekki við um starfsemi sjóðsins.

### e) Niðurstöður álagsprófs

	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda) .....	-30,1%	-32,4%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-33,3%	-34,7%	-3,1%	-2,4%
Dánartíðni lækkar um 20% .....	-34,0%	-36,0%	-3,9%	-3,7%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-30,1%	-32,4%	0,0%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-30,2%	-32,4%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-31,0%	-33,2%	-0,8%	-0,9%
Sjóðfélagalaún lækka um 10% .....	-30,2%	-32,4%	0,0%	-0,1%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-31,8%	-34,1%	-1,7%	-1,7%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-30,9%	-33,2%	-0,8%	-0,8%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-31,1%	-33,4%	-1,0%	-1,0%

### 41. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að sjóðurinn hafi ekki nægjanlegt laust fé til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfavíðskipti eða standa straum af rekstrarkostnaði. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáhættu og útstreymisáhættu.

#### a) Seljanleikaáhætta

Seljanleikahættan 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 .....	1.349.012	1.132.114	1,5%	1,3%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	13.466.893	13.959.482	14,7%	16,0%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja .....	19.599.319	20.191.093	21,4%	23,2%
Innlend skráð hlutabréf .....	12.917.562	11.944.895	14,1%	13,7%
Erlend skráð hlutabréf .....	342.280	695.443	0,4%	0,8%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	301.271	233	0,3%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	13.636.541	9.654.436	14,9%	11,1%
	61.612.877	57.577.695	67,2%	66,0%

#### b) Útstreymisáhætta

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

#### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum með framlagi launagreiðanda

	2023	2022
Lífeyrir .....	7.256.575	6.710.800
Iðgjöld .....	3.071.710	2.948.090
Lífeyrisbyrði .....	236,2%	227,6%

#### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án framlags launagreiðanda

	2023	2022
Lífeyrir .....	7.256.575	6.710.800
Iðgjöld .....	192.205	202.207
Lífeyrisbyrði .....	3775,4%	3318,8%

## Skýringar

---

### 42. Rekstraráhætta

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

Undir rekstraráhættu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhættan 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 rekstraráhættu 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

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	0,1%	12,1%	11,7%	8,9%	24,2%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-29,6%	-31,7%	-30,6%	-30,5%	-29,0%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-30,1%	-32,4%	-31,3%	-31,3%	-30,0%
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 .....	10,1%	-1,7%	10,5%	8,1%	8,4%
Hrein raunávöxtun .....	2,0%	-10,1%	5,3%	4,4%	5,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	1,3%	1,4%	4,4%	3,6%	4,0%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	2,5%	2,7%	4,1%	3,9%	3,7%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	1,3%	1,4%	4,4%	3,6%	4,1%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	2,5%	2,8%	4,2%	4,0%	3,8%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	30,1%	25,9%	25,9%	18,2%	12,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	1,8%	1,5%	1,1%	0,9%	0,8%
Skráð skuldabréf .....	36,6%	38,4%	41,7%	45,2%	47,9%
Óskráð skuldabréf .....	31,5%	34,2%	31,3%	35,7%	38,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	84,4%	87,5%	86,3%	89,7%	92,5%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	15,6%	12,5%	13,7%	10,3%	7,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	167	191	218	250	290
Sjóðfélagar í árslok .....	15.301	15.752	15.925	16.070	16.210
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	3.809	3.581	3.684	3.599	3.473
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	84,9%	84,1%	83,6%	82,8%	82,4%
Örorkulífeyrir .....	3,3%	3,5%	3,6%	4,0%	3,9%
Makalífeyrir .....	11,8%	12,4%	12,9%	13,2%	13,7%
Barnalífeyrir .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	3.071.710	3.184.084	3.127.473	4.116.983	3.805.007
Lífeyrir alls .....	7.256.575	7.247.999	7.318.394	7.081.347	6.910.493
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	8.825.989	(1.436.071)	10.755.830	8.408.839	8.553.659
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	198.707	192.572	226.693	233.211	247.141
Hækkun á hreinni eign .....	4.442.417	(5.692.558)	6.338.216	5.211.264	5.201.031
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2023</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	236,2%	227,6%	234,0%	172,0%	181,6%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	9,8%	-1,5%	10,1%	8,0%	8,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	6,5%	6,0%	7,2%	5,7%	6,5%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

## Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

A-deild	Skýring	31.12.2023	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		85.913.916	85.913.916
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		821.110	821.110
Núvirði framtíðariðgjalda .....			931.665
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			40.415.785
<b>Eignir samtals</b>		<b>86.735.026</b>	<b>128.082.476</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		104.431.890	106.498.999
Örorkulífeyrir .....		946.289	955.724
Makalífeyrir .....		17.639.535	17.827.221
Barnalífeyrir .....		882	1.888
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		2.627.420	2.695.699
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>125.646.016</b>	<b>127.979.532</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	33	<b>(38.910.990)</b>	<b>102.944</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-31,0%	0,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-33,2%	12,6%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(38.910.990)	(40.312.842)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....		-31,0%	-31,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....		-33,2%	-33,9%

A-deild	Skýring	31.12.2022	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		81.366.545	81.366.545
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.143.664)	(1.143.664)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.112.362
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			57.185.420
<b>Eignir samtals</b>		<b>80.222.881</b>	<b>138.520.664</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		99.935.457	102.407.290
Örorkulífeyrir .....		1.022.884	1.035.231
Makalífeyrir .....		16.734.575	16.965.340
Barnalífeyrir .....		1.130	2.316
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		2.490.032	2.571.031
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>120.184.078</b>	<b>122.981.208</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	33	<b>(39.961.197)</b>	<b>15.539.455</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-33,2%	12,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-32,0%	12,2%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(39.961.197)	(41.645.965)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....		-33,2%	-33,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....		-32,0%	-32,7%

# Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

B-deild	Skýring	31.12.2023		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
	Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	5.708.110		5.708.110
	Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	54.554		54.554
	<b>Eignir samtals</b>	<u>5.762.664</u>	<u>0</u>	<u>5.762.664</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
	Ellilífeyrir .....	5.293.822		5.293.822
	Örorkulífeyrir .....	230.472		230.472
	Makalífeyrir .....	117.866		117.866
	Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	120.505		120.505
	<b>Skuldbindingar samtals</b>	<u>5.762.664</u>	<u>0</u>	<u>5.762.664</u>
	<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2023 .....	0%	0%	0%
	Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2023 .....	0%	0%	0%
B-deild	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
	Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	5.813.063		5.813.063
	Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	(81.707)		(81.707)
	<b>Eignir samtals</b>	<u>5.731.356</u>	<u>0</u>	<u>5.731.356</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
	Ellilífeyrir .....	5.271.952		5.271.952
	Örorkulífeyrir .....	231.482		231.482
	Makalífeyrir .....	109.177		109.177
	Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	118.745		118.745
	<b>Skuldbindingar samtals</b>	<u>5.731.356</u>	<u>0</u>	<u>5.731.356</u>
	<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022 .....	0%	0%	0%
	Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022 .....	0%	0%	0%



# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar hefur sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti að leiðarljósi. Með stjórnarháttayfirlýsingu þessari er verið að uppfylla þær kröfur sem fram koma í 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar 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 eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda vegna atriða er varða hluthafafundi og hluthafa.

## Hlutverk Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar

Lífeyrissjóðurinn starfar á grundvelli laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og samþykktu sjóðsins. Sjóðnum var lokað fyrir nýja sjóðfélaga 1. júlí 1998.

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

## Stjórnarhættir

Lífeyrissjóðurinn leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja framangreindum leiðbeiningum um stjórnarhætti. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint. Í reglunum er fjallað um verksvið stjórnar, boðun stjórnarfunda, reglur um fundarskóp, vanhæfisástæður, hagsmunatengsl og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins. Sjóðurinn er í rekstrarumsjón Brúar lífeyrissjóðs á grundvelli rekstrarsamnings.

## Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Í leiðbeiningunum er hvatt til þess að stjórn skipi starfskjaranefnd til að setja sjóðnum starfskjarastefnu og semja við framkvæmdastjóra og annað starfsfólk um laun og önnur starfskjör. Þar sem sjóðurinn er í umýslu hjá Brú lífeyrissjóði á hún ekki við hjá sjóðnum.

Þá hvetta leiðbeiningarnar til þess að tilnefningarnefnd sé kosin á aðalfundi en hún á ekki við hjá sjóðnum.

## Lög, reglur og tilmæli

Lífeyrissjóðurinn 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.sedlabanki.is](http://www.sedlabanki.is).

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

- Starfsreglur stjórnar
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Starfsreglur samstarfsnefndar
- Siðareglur
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti
- Fjárfestingarstefna
- Hluthafastefna (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Áhættu- og áhættustýringarstefna
- Persónuverndarstefna
- Útvistunarstefna
- Stefna Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

## Áhættustýring

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættu- og áhættustýringastefnu. Í áhættustefnunni eru skilgreindar aðferðir sjóðsins til að stýra og/eða minnka áhættu og í áhættustýringastefnunni kemur fram hvernig sjóðurinn hefur eftirlit með einstökum áhættum.

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

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

## Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins er skipulagt með það að markmiði 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 útvinunaraðilans með einum eða öðrum hætti. Innra eftirlit sjóðsins byggir meðal annars á verkferlum, starfslýsingum, skýrsluskilum, upplýsingagjöf, aðgreiningu starfa og aðgangsstýringum.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

## Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

Starfsreglur stjórnar kveða meðal annars 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 stjórnarmeðlima.

Markmið siðareglna 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 leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð og hefur samþykkt bæði hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar.

Útvistunaraðilinn 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 útvistunaraðilinn aðili að IcelandSIF og FESTU sem styrkir vegferð sjóðanna á sviði sjálfbærra og ábygrga fjárfestinga, innleiðingu ábygrga starfshátta og þekkingu á samfélagsábyrgð.

## 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 samþykta sjóðsins. Stjórnin tekur stefnumarkandi ákvarðanir er varða hag og starfsemi sjóðsins. Hún mótar og ber ábyrgð á skipulagi og virkni innra eftirlits. Stjórn semur við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um 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 og í upphafi starfsárs færir stjórn síðan helstu verkefni sín og áherslur á starfsárinu inn á starfsáætlunina.

## 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 Rannveig Tanya Kristinsdóttir formaður, Aðalsteinn Haukur Sverrisson og Sigurrós Ásta Sigurðardóttir en þau funduðu 5 sinnum á árinu.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits og áhættustýringar
- Mat á óhæði og eftirlit með störfum endurskoðanda
- Leggja fram tillögu um val á innri og ytri endurskoðanda.

## Endurskoðun

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

## Skipan stjórnar og stjórnarmenn

Samkvæmt samþykktum sjóðsins er stjórnin skipuð fimm stjórnarmeðlimum og tveim varamönnum. Borgarráð Reykjavíkurborgar skipar formann stjórnar, tvo aðalmenn og einn varamann en Sameyki skipar varaformann stjórnar, einn aðalmann og einn varamann. Skipunartími stjórnar er fjögur ár.

Í upphafi árs voru í stjórn; Heiða Björg Hilmisdóttir formaður, Jakobína Þórðardóttir varaformaður, Aðalsteinn Haukur Sverrisson, Janus Arn Guðmundsson og Kolbrún Hauksdóttir sem aðalmenn og varamenn þau Gunnar Rúnar Matthíasson og Jörunn Pála Jónasdóttir.

Í febrúar kom Maríjon Ósk Nóadóttir inn sem aðalmaður í stað Janusar Arns Guðmundssonar og Gunnar Rúnar Matthíasson í stað Kolbrúnar Hauksdóttur sem varð varamaður. Þá var Helgi Áss Grétarsson skipaður varamaður í stað Jörunnar Pálu Jónasdóttur.

Í október varð breyting á stjórn sjóðsins þar sem Garðar Hilmarsson kom inn sem aðalmaður í stað Gunnars Rúnar Matthíassonar og Herdís Jóhannsdóttir var skipuð sem varamaður í stað Kolbrúnar Hauksdóttur.

Í lok árs voru í stjórn; Heiða Björg Hilmisdóttir, formaður, Jakobína Þórðardóttir, varaformaður, Aðalsteinn Haukur Sverrisson, Maríjon Ósk Nóadóttir og Garðar Hilmarsson. Varamenn eru þau Helgi Áss Grétarsson og Herdís Jóhannsdóttir.

## Árangursmat

Stjórn sjóðsins gerði ekki árangursmat á störfum sínum á árinu 2023 þar sem fyrir liggur tillaga um að sameina sjóðinn við Brú lífeyrissjóð.

## Fjöldi funda og mæting

Á árinu 2023 voru haldnir 10 stjórnarfundir.

Upplýsingar um fundarsókn einstakra stjórnarmanna koma fram í eftirfarandi upplýsingum um hvern og einn stjórnarmann.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2023

## Stjórnarmenn

### *Heiða Björg Hilmisdóttir, formaður stjórnar*

Heiða Björg Hilmisdóttir er fædd árið 1971. Hún hefur verið formaður stjórnar frá september 2022. Hún er borgarfulltrúi í Reykjavík fyrir Samfylkinguna, situr í borgarráði, er formaður Velferðarráðs og formaður Sambands Íslenskra sveitarfélaga. Heiða Björg er með MSc próf í næringarráðgjöf og rekstrarfræði frá Gautaborgarháskóla og MBA frá Háskólanum í Reykjavík. Hún hefur sinnt stjórnarstörfum hjá hinu opinbera og setið í fjölbreyttum stjórnnum félaga og fyrirtækja. Heiða Björg sat 8 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Jakobína Þórðardóttir, varaformaður stjórnar*

Jakobína Þórðardóttir er fædd árið 1958. Hún hefur verið varaformaður sjóðsins frá september 2022. Hún er þroskaþjálfari að mennt og með diplómapróf í verkefnisstjórnun. Hún sat í stjórn Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar frá árinu 1996 til 2008 og var framkvæmdastjóri þess félags frá árinu 2008 til 2019. Þá var hún framkvæmdastjóri mannauðs- og þjónustu Sameykis á árunum 2019-2021. Hún hefur tekið þátt í fjölda stjórna, nefnda og ráða og er nú deildarstjóri Félagsdeildar Sameykis. Jakobína sat 10 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Aðalsteinn Haukur Sverrisson*

Aðalsteinn Haukur Sverrisson er fæddur árið 1973. Hann hefur setið í stjórn sjóðsins frá september 2022. Hann er borgarfulltrúi í Reykjavík fyrir Framsókn, formaður Heilbrigðisnefndar og situr í umhverfis- og skipulagsráði. Aðalsteinn er með B.Sc gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík, sömuleiðis er hann með MPM (meistaragráða í verkefnastjórnun). Aðalsteinn hefur sinnt stjórnarstörfum bæði á opinbera og almenna markaðnum. Aðalsteinn sat 9 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Marijon Ósk Nóadóttir*

Marijon Ósk er fædd árið 1984. Hún hefur setið í stjórn sjóðsins frá febrúar 2023. Marijon er framkvæmdastjóri borgarstjórnarhóps Sjálfstæðisflokksins og lögfræðingur á skrifstofu Sjálfstæðisflokksins. Hún er með BA og meistaragráðu í lögfræði frá Háskóla Íslands og hefur aflað sér réttinda til mállutnings fyrir héraðsdómstólum. Marijon hefur sinnt ýmsum lögfræðistörfum, bæði hjá hinu opinbera og í einkageiranum. Marijon sat 9 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Garðar Hilmarsson*

Garðar er fæddur árið 1951. Hann er með próf í prentið og lauk námi í viðskipta- og rekstrarfræði hjá Endurmenntun Háskóla Íslands. Hann var formaður Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar frá árinu 2006 til janúar 2019 en þá var félagið sameinað SFR stéttarfélagi í almannþjónustu. Garðar var varaformaður sameinaðs félags, Sameykis fram í apríl 2021. Garðar var í stjórn Brúar lífeyrissjóðs á árunum 2006 til 2022. Garðar sat 3 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Helgi Áss Grétarsson*

Helgi er fæddur árið 1977 og tók sæti sem varamaður í stjórn sjóðsins í febrúar 2023. Helgi er varaborgarfulltrúi Sjálfstæðisflokksins og aðalmaður í nokkrum ráðum borgarinnar, þar með talið skóla- og frístundaráði. Síðan árið 2005 hefur Helgi öðlast víðtæka reynslu á sviði íslenskrar lögfræði, sem dæmi kenndi hann um langt árabíl við lagadeild Háskóla Íslands og hefur kennt í löggildingarnámi fasteigna- og skipasala hjá Endurmenntun Háskóla Íslands síðan árið 2013. Á undanförunum árum hefur Helgi sinnt gömlu áhugamáli sínu, skáklíttinu, af töluverðum krafti en árið 1994 varð Helgi heimsmeistari 20 ára og yngri í skák og varð um leið stórmeistari í greininni. Helgi sat 1 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Gunnar Rúnar Matthíasson*

Gunnar Rúnar er fæddur árið 1961. Hann sat í stjórn sjóðsins sem varamaður frá september 2022 til febrúar 2023 en sem aðalmaður frá febrúar til september 2023. Gunnar starfar sem deildarstjóri sálgaeslu presta og djálkna við Landspítala. Hann er með embættispróf í guðfræði frá Háskóla Íslands og lauk sérnámi í sálgaeslu frá Bandaríkjunum og starfaði þar um árabíl. Hann hefur sinnt kennslu við Háskóla Íslands og sinnt margskonar trúnaðar og nefndarstörfum. Gunnar Rúnar sat 1 stjórnarfundum á árinu 2023.

### *Kolbrún Hauksdóttir*

Kolbrún Hauksdóttir er fædd árið 1955. Kolbrún hefur setið sem varamaður í stjórn sjóðsins frá árinu 2006 til september 2023. Á tímabilinu september 2022 til febrúar 2023 var hún aðalmaður í stjórn sjóðsins. Hún er skrifstofustjóri hjá Borgarbókasafni Reykjavíkur. Kolbrún sat 3 fundum á árinu 2023.

## Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri sjóðsins samkvæmt lögum, reglum, stefnu og fyrirmælum stjórnar. Framkvæmdastjóri fer með atkvæði sjóðsins á fundum hlutafélaga sem sjóðurinn á hluti í, nema stjórn ákveði annað í einstökum tilvikum.

Framkvæmdastjóri sjóðsins frá 1. júlí 2014 er Gerður Guðjónsdóttir fædd árið 1963. Hún lauk viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1987 og löggildingu í endurskoðun árið 1993. Hún starfaði við endurskoðun frá árinu 1987 til 2007 og var fjármálastjóri hjá Hafnarfjarðarbæ frá árinu 2007 til 2014.

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar uppfærir stjórnarháttayfirlýsingu sjóðsins árlega.

Stjórnarháttayfirlýsingin var yfirfarin og samþykkt á stjórnarfundum þann 5. apríl 2024.