

# Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

Ársreikningur  
2021

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2-5
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6-7
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2021 .....	8
Efnahagsreikningur 31. desember 2021 .....	9
Sjóðstreymi ársins 2021 .....	10
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021 .....	11-12
Skýringar .....	13-28
Kennitölur .....	29
Deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu .....	30-31
Viðauki - Stjórnarháttayfirlýsing árið 2021 .....	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 15.925 í árslok 2021, samanborið við 16.070 í upphafi árs. Alls greiddu að meðaltali 218 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins á árinu 2021 (2020: 250).

Iðgjöld námu 218 m.kr. á árinu 2021 (2020: 230 m.kr.). Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri var 2.384 m.kr. á árinu 2021 (2020: 2.908 m.kr.). Heildariðgjöld til sjóðsins á árinu námu samtals 2.648 m.kr. en voru á árinu á undan 3.325 m.kr. sem er lækking um 20,4% á milli ára.

## Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2021 fengu að meðaltali 3.684 einstaklingar greiddan lífeyri frá sjóðnum (2020: 3.599).

Greiddur lífeyrir nam 6.197 m.kr. á árinu 2021 (2020: 5.720 m.kr.).

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur námu 9.108 m.kr. á árinu 2021 (2020: 6.792 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 192 m.kr. (2020: 188 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2020: 0,2%).

## Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Í árslok 2021 námu fjárfestingaeignir sjóðsins 91.407 m.kr. (2020: 84.315 m.kr.). Heildareignir sjóðsins námu 92.769 m.kr. í árslok 2021 (2020: 87.611 m.kr.). Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 92.450 m.kr. í árslok 2021 (2020: 87.083 m.kr.).

## Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2021 var 10,5% (2020: 8,1%), sem samsvarar 5,3% raunávöxtun (2020: 4,4%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 4,4% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 4,1%.

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 489,3 í 513,0 eða um 4,8% á árinu 2021.

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt sem miðar við árslok 2021 sýnir að heildarstaða sjóðsins var neikvæð um 38.844 m.kr. (2020: 35.858 m.kr.) sé ekki horft til hlutdeildar launagreiðenda í greiddum lífeyri. Lífeyrissjóðurinn er með bakábyrgð Reykjavíkurborgar og er hann því undanþeginn ákvæði laga nr. 129/1997 um tryggingafræðilegt jafnvægi. Við úttektina er miðað við að raunávöxtun eigna sjóðsins verði 3,5% á komandi árum. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins er að finna í sérstöku yfirliti og í skýringu 32.

Fjármála- og efnahagsráðuneytið staðfesti þann 22. desember 2021 tillögur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) um breytingar á forsendum reiknigrunnis um lífslíkur. Breytingar á forsendum reiknigrunnisins ganga út á að reikna lífslíkur út frá spám sem byggja á að meðalævi landsmanna haldi áfram að lengjast í stað þess að reikna lífslíkur út frá reynslu í fortíðinni. Því er gert ráð fyrir lengri lífslíkum sem eykur skuldbindingar lífeyrissjóða þar sem þeir greiða ellilífeyri til æviloka.

Allir lífeyrissjóðir verða að taka tillit til breyttra forsenda um lífslíkur fyrir tryggingafræðilega athugun ársins 2023. Í tryggingafræðilegri athugun fyrir árið 2021 hefur sjóðurinn innleitt nýjar forsendur.

Áhrif nýrra forsenda um lífslíkur á stöðu sjóðsins eru þau að áfallin staða með eldri lífslíkum er -27,1% en með nýjum lífslíkum er hún -30,6%. Þá er heildarstaðan -27,9% með eldri lífslíkum en -31,3% með nýjum lífslíkum. Sjóðurinn mun ekki grípa til mótvægisáðgerða þar sem réttindi eru tryggð af Reykjavíkurborg.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## 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 mótun 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 atriði 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 2021*) sem er birt í viðauka með ársreikningi og á heimasíðu sjóðsins.

## Áhættustýring

Stjórn sjóðsins hefur skipað áhættunefnd sem er undirnefnd stjórnar. Hlutverk hennar er að vera ráðgefandi fyrir stjórn við mótun áhættu- og áhættustýringastefnu, leggja mat á fyrirkomulag áhættustýringar og virkni hennar, yfirfara áhættuskýrslur og eigið áhættumat.

Áhættu- og áhættustýringarstefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2021 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 10. nóvember 2021. 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 áhættuþátta.

Áhætta í starfseminni er skilgreind til samræmis við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Nær áhættan bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 36-41.

## Fjárfestingar

Fjárfestingarstarfsemi og ávöxtun eigna er hluti af starfsemi sjóðsins en heildareignir sjóðsins voru um 93 ma.kr. í árslok 2021. Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþykktri 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 heildarhagsmunum 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 hlutabréfmarkað 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.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## 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.

## 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 heilsufarsmælingu og flensuþrautu. Brú lífeyrissjóður hefur samþykkt eftirfarandi stefnur er varða mannauðsmál:

- *Mannauðsstefnu* - markmið er að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður og hafi hæfa, áhugasama og metnaðarfulla starfsmenn sem sýna frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drífandi starfsumhverfi.
- *Starfskjarastefnu* - markmið er að styðja við góða stjórnarhætti til að tryggja langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsmanna 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 starfsfólks 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 mismun.

## Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

Hlutverk starfsmanna 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 trúverðugleika sjóðsins.

### Siðareglur

Siðareglur sjóðsins gilda um stjórn sjóðsins, framkvæmdastjóra og starfsmenn 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. Markmiðnum 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 þeir starfsmenn sem störfuðu 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 samþykktja sjóðsins greiðir borgarsjóður og aðrir launagreiðendur tiltekinn hundraðshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2021 var það hlutfall 73% 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.

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

## Óvissa vegna heimsfaraldurs Covid-19

Heimsfaraldur Covid-19 hafði víðtæk áhrif á starfsemi sjóðsins á árinu 2021. Samkomutakmarkanir leiddu til þess að afgreiðsla sjóðsins var lokuð stóran hluta af árinu og starfsfólk vann meira og minna í fjarvinnu á árinu.

Þrátt fyrir óvissu og áhrif heimsfaraldurs varð bati á íslenska efnahagslífinu en atvinnuleysi dróst verulega saman á árinu og fór úr 12,1% í desember 2020 í 4,9% í árslok 2021. Verg landsframleiðsla tók við sér á seinni hluta ársins og var aðallega drifinn áfram af innlendri eftirspurn, einkum einkaneyslu og atvinnuvegafjárfestingu. Útflutningur jókst einnig en á árinu heimsóttu 45% fleiri ferðamenn Ísland á árinu eftir mikla fækkun ferðamanna árið á undan. Ekki eru merki um að vanskil eða virðisýrningun eigna sjóðsins hafa aukist á árinu sem megi rekja til heimsfaraldurs Covid-19.

## Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsingagjafar í ársreikningnum fyrir árið 2021 hafa komið upp eftir reikningsskiladag þessa ársreiknings.

## Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Búast má við að efnahagsumsvif innanlands haldi áfram að aukast í kjölfar dvínandi áhrifa heimsfaraldursins, þó hægar heldur en árið 2021. Reikna má með að áfram dragi úr atvinnuleysi og að það verði komið á svipaðan stað í lok árs og það var fyrir heimsfaraldur Covid-19.

Innrás rússneskra stjórnvalda inn í Úkraínu og viðskiptaþvinganir gagnvart Rússum mun hafa talsverð áhrif á efnahagsþróun heimsins. Ísland er þó betur sett varðandi bein efnahagsáhrif en ýmis önnur ríki og ólíklegt virðist að efnahagsbatinn sem hófst á síðasta ári snúist upp í samdrátt.

Áhrif stríðs eru og verða gríðarleg og mun óvissan sem ríkir velta bæði á þróun atakanna sjálfra og stöðunni sem uppi verður í Úkraínu, Rússlandi og Hvíta-Rússlandi að þeim loknum. Miklar sveiflur eru á viðskiptamörkuðum heimsins og hefur verð á margvíslegum hrávörum rokið upp enda eru Rússar og Úkraínumenn stórir útflytjendur slíkra vara. Hækkun á hrávöru- og orkuverði mun að öðru óbreyttu þýsta verðbólguhorfum upp á við.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar staðfesta hér með ársreikning þennan með undirskrift sinni.

Reykjavík, 4. apríl 2022

Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, stjórnarformaður

Ása Clausen, stjórnarmaður

Rannveig Ernudóttir, stjórnarmaður

Þorgrímur Hallgrímsson, stjórnarmaður

Janus Arn Guðmundsson, stjórnarmaður

Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri

# 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 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstremi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2021 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, 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>Tilvist og mat fjárfestinga</b></p> <p>Bókfært verð fjárfestinga nam 91.407 m.kr. eða 99% af heildareignum þann 31. desember 2021 (2020: 84.315 m.kr.). Vísað er til skýringa 5, 10-14 og 28-30 um fjárfestingar.</p> <p>Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Þar sem fjárfestingar eru verulegur hluti af eignum sjóðsins þá er það lykilþáttur í endurskoðun okkar að staðfesta að fjárfestingarnar séu til og í eigu sjóðsins.</p> <p>Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisáðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint og á mati stjórnenda. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á virðismati sem byggir meðal annars á mati stjórnenda þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á forsendur sem stjórnendur nota við útreikning á verðmæti óskráðra fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Staðfesta tilvist og eignarhald fjárfestinga í árslok með ytri staðfestingum.</li><li>• Staðfesta gengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna.</li><li>• Meta aðferðir og útreikning stjórnenda sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.</li><li>• Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.</li></ul>
<p><b>Mat á lífeyrisskuldbindingu</b></p> <p>Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 124.005 m.kr. í árslok 2021 (2020: 114.696 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram skuldbindingar sjóðsins námu 14.483 m.kr. í árslok 2021 eða 11,7% af skuldbindingum að meðtöldum framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri (2020: 10.205 m.kr. eða 8,9% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding sjóðsins er reiknuð af óháðum trygginga-stærðfræðingi.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er útreikningur á lífeyrisskuldbindingu lykilatriði í endurskoðuninni. Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu Tryggingadeildar og skýringu 32.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.</li><li>• Verklag við útreikninga var yfirfarið.</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 yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 32 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 beitungu við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

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

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

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði 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, 4. apríl 2022

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir  
löggiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson  
löggiltur endurskoðandi



## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2021

	<u>Skýring</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Iðgjöld</b>	6		
Iðgjöld sjóðfélaga .....		57.662	59.949
Iðgjöld launagreiðenda .....		159.943	170.232
		<u>217.604</u>	<u>230.181</u>
Sérstök aukaframlög .....	19	2.430.784	3.095.074
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>2.648.388</u>	<u>3.325.255</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	20	(6.195.210)	(5.717.615)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(1.905)	(1.766)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(204)	(169)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(6.197.319)</u>	<u>(5.719.550)</u>
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>	7		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	21-22	4.745.622	2.725.516
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	23	4.357.338	3.980.885
Aðrar fjárfestingatekjur:			
Vaxtatekur af handbæru fé .....		22.383	99.147
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		144	9
Fjárfestingagjöld .....	8, 24	(17.299)	(13.803)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>		<u>9.108.188</u>	<u>6.791.755</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	9		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	25	(191.967)	(188.363)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(191.967)</u>	<u>(188.363)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		5.367.291	4.209.098
Hrein eign frá fyrra ári .....		87.082.961	82.873.863
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<u>92.450.252</u>	<u>87.082.961</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	<u>Skýring</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	30, 34, 35		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	12, 22, 28	24.628.237	16.147.894
Skuldabréf .....	13, 29	66.778.519	68.167.355
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>91.406.757</u>	<u>84.315.249</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		10.290	9.307
Aðrar kröfur .....		238.250	317.110
<b>Kröfur samtals</b>	15, 31	<u>248.540</u>	<u>326.417</u>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Handbært fé .....		1.114.075	2.969.581
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<u>1.114.075</u>	<u>2.969.581</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>92.769.372</u></u>	<u><u>87.611.247</u></u>
<b>Skuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur .....		1.810	1.715
Aðrar skuldir .....		317.310	526.571
<b>Skuldir samtals</b>		<u>319.120</u>	<u>528.286</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<u><u>92.450.252</u></u>	<u><u>87.082.961</u></u>
Áhættustýring .....	36-41		

## Sjóðstreymi ársins 2021

	Skýring	2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>			
lögjöld .....		2.647.405	3.326.456
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		338	7.364
Aðrar inngreiðslur .....		247.284	186.698
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<u>2.895.027</u>	<u>3.520.518</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		(6.197.319)	(5.719.550)
Rekstrarkostnaður .....		(191.967)	(188.363)
Aðrar útgreiðslur .....		(394.890)	(108.840)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<u>(6.784.176)</u>	<u>(6.016.752)</u>
<b>Ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		(3.889.148)	(2.496.234)
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....		146.319	73.872
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(5.614.682)	(5.672.522)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		1.733.642	3.254.381
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		7.517.308	6.785.648
Keypt skuldabréf .....		(1.771.134)	(920.100)
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<u>2.011.453</u>	<u>3.521.279</u>
(Lækkun)/hækkun á handbæru fé .....		(1.877.695)	1.025.045
Gengismunur af handbæru fé .....		22.189	91.793
Handbært fé í upphafi árs .....		2.969.581	1.852.743
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u><u>1.114.075</u></u>	<u><u>2.969.581</u></u>



## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021

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

	Skýring	31.12.2021	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		92.450.252	92.450.252
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(8.485.343)	(8.485.343)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.196.268
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			53.326.972
<b>Eignir samtals</b>		<b>83.964.908</b>	<b>54.523.240</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		100.445.192	2.682.451
Örorkulífeyrir .....		1.359.444	15.062
Makalífeyrir .....		16.380.947	245.590
Barnalífeyrir .....		1.706	1.383
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		2.776.301	97.269
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>120.963.591</b>	<b>3.041.755</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>32</b>	<b>(36.998.682)</b>	<b>51.481.485</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021 .....		-30,6%	1692,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021 .....		-30,5%	1350,6%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(36.998.682)	(1.845.486)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021 .....		-30,6%	-60,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021 .....		-30,5%	-58,2%

	Skýring	31.12.2020	
		Áfallið	Framtíðar
<b>Eignir</b>			<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		87.082.961	87.082.961
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(8.667.337)	(8.667.337)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(943.020)	(943.020)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.365.374
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			46.062.691
<b>Eignir samtals</b>		<b>77.472.604</b>	<b>47.428.065</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		91.353.427	2.812.140
Örorkulífeyrir .....		1.418.711	19.008
Makalífeyrir .....		16.021.394	327.116
Barnalífeyrir .....		1.216	1.779
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		2.631.364	109.451
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>111.426.112</b>	<b>3.269.494</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>32</b>	<b>(33.953.508)</b>	<b>44.158.571</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-30,5%	1350,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-28,2%	1554,4%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(33.953.508)	(1.904.120)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-30,5%	-58,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-28,2%	-59,1%

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 bæjarstjórnar 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 4. apríl 2022.

### 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 iðgjaldaskyldir 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 hálfvart 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 iðgjaldgreiðslur 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% makalífeyrir í 24 mánuði til viðbótar.

#### Ábyrgð Reykjavíkurborgar

Reykjavíkurborg ábyrgist skuldbindingar sjóðsins, en auk iðgjaldgreiðslna greiða borgin og viðkomandi stofnanir tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri. Hlutfallið er ákveðið af borgarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall var 73% árið 2021 (2020: 73%).

### 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.

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 starfrækt frá 2. janúar 1930 en var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum í júlí 1998. Sjóðurinn nýtur bakábyrgðar Reykjavíkurborgar. Auk iðgjaldgreiðslna 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.

### 5. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. 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 32.

## Skýringar

### 6. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda samkvæmt samþykktum sjóðsins. Endurgreiðslan nam 73% af greiddum lífeyri á árinu 2021. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

### 7. 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 hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 24 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 22 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 24 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 reikningsskiladegi.

#### c) Aðrar fjárfestingatekjur

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

#### d) Fjárfestingagjöld

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

### 8. 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.

### 9. Rekstrarkostnaður

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

### 10. Fjárfestingar

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

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

Nánari umfjöllun um reikningsskilaaðferðir sem snúa að fjárfestingum er að finna í skýringum 11-14.

## Skýringar

### 11. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán og skuldabréfaeign sem sjóðurinn ætlar að halda til gjalddaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu og aðferð virkra vaxta.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 35. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

### 12. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

### 13. 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 29 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

### 14. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

### 15. 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.

### 16. 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.

### 17. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

### 18. 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	
	31.12.2021	31.12.2020	2021	2020	2021	2020
USD .....	130,38	127,21	127,05	135,27	8,5%	11,7%
EUR .....	147,60	156,10	150,19	154,52	7,0%	8,3%
GBP .....	175,73	173,55	174,71	173,59	8,3%	11,9%
DKK .....	19,85	20,98	20,19	20,73	7,0%	8,3%



## Skýringar

## Sundurliðanir

## 19. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri .....	2.384.085	2.907.653
Samtímagreiðslur .....	22.063	160.874
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	24.636	26.548
	<b>2.430.784</b>	<b>3.095.074</b>

Sérstök aukaframlög skiptist sem hér segir á launagreiðendur:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reykjavíkurborg .....	2.367.991	2.892.986
Aðrir launagreiðendur .....	38.157	175.540
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	24.636	26.548
	<b>2.430.784</b>	<b>3.095.074</b>

## 20. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ellilífeyrir .....	5.177.116	4.732.041
Örorkulífeyrir .....	220.582	229.140
Makalífeyrir .....	796.827	755.882
Barnalífeyrir .....	686	551
	<b>6.195.210</b>	<b>5.717.615</b>

## 21. 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	
				2021	2020
Skráð félög .....	127.537	2.712.389	(55.855)	2.784.071	1.449.267
Óskráð félög .....	0	42.214	0	42.214	27.809
	<b>127.537</b>	<b>2.754.602</b>	<b>(55.855)</b>	<b>2.826.284</b>	<b>1.477.076</b>
Hlutdeildarskírteini	Arður	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Hreinar tekjur	
Hlutabréfasjóðir .....	0	1.894.208	11.817	1.906.025	1.040.463
Skuldabréfasjóðir .....	0	5.037	0	5.037	8.136
Peningamarkaðssjóðir .....	0	8.276	0	8.276	199.841
	<b>0</b>	<b>1.907.521</b>	<b>11.817</b>	<b>1.919.338</b>	<b>1.248.440</b>
<b>Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum .....</b>	<b>127.537</b>	<b>4.662.123</b>	<b>(44.038)</b>	<b>4.745.622</b>	<b>2.725.516</b>

## Skýringar

## 22. 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	
		31.12.2021				2021	2020
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	2.210.550	0	41.686	440.735	482.421	133.731
Vanguard S&P 500 UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	2.073.342	0	39.069	343.669	382.738	78.403
Marel hf. ....	Hlutabréf	1.687.505	15.931	0	180.537	196.469	464.422
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	1.412.720	0	(47.089)	227.057	179.968	39.423
Síminn hf. ....	Hlutabréf	1.364.670	7.439	0	458.153	465.592	340.178
Arion banki hf. ....	Hlutabréf	1.311.021	8.606	0	528.114	536.720	31.573
Festi hf. ....	Hlutabréf	1.275.883	12.120	0	239.357	251.477	120.802
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z .....	Hlutabréfasj.	1.092.531	0	26.358	15.128	41.486	334.575
Kvika banki hf. ....	Hlutabréf	1.055.254	0	0	395.301	395.301	0
Hagar hf. ....	Hlutabréf	1.021.836	13.516	0	104.723	118.240	90.322
Össur hf. ....	Hlutabréf	854.222	0	(55.855)	(124.195)	(180.050)	72.609
Reginn fasteignafélag hf. ....	Hlutabréf	808.122	0	0	184.622	184.622	31.443
S&P 500 Information Technology Index	Hlutabréfasj.	788.092	0	13.355	171.358	184.712	33.865
T. Rowe Price - U.S. Small Comp. ....	Hlutabréfasj.	721.427	0	15.462	91.254	106.716	54.357
Eik fasteignafélag hf. ....	Hlutabréf	678.985	7.509	0	145.362	152.871	50.693
Threadneedle - Euro Small Comp. ....	Hlutabréfasj.	622.941	0	(28.042)	100.220	72.178	56.144
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	Hlutabréf	609.057	33.568	0	180.130	213.698	145.913
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	Hlutabréf	591.998	24.667	0	173.827	198.494	104.787
ST1 Veðlánasjóður slhf. ....	Hlutabréf	591.985	0	0	36.274	36.274	20.267
Europe Opportunity Fund - Z Shares .....	Hlutabréfasj.	558.165	0	(22.229)	93.059	70.830	11.884
Aðrar eignir .....		3.297.933	4.180	(26.752)	677.439	654.867	510.126
		24.628.237	127.537	(44.038)	4.662.123	4.745.622	2.725.516

## 23. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur	
				2021	2020
<b>Skuldabréf færð á gangvirði</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	987.181	0	0	987.181	1.178.751
Skuldabréf sveitarfélaga .....	302.768	0	0	302.768	198.637
Skuldabréf lánastofnana .....	421.226	0	0	421.226	681.606
Skuldabréf fyrirtækja .....	10.136	0	0	10.136	3.681
	1.721.310	0	0	1.721.310	2.062.674
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	1.180.967	6.066	0	1.187.033	970.119
Skuldabréf sveitarfélaga .....	584.100	0	0	584.100	500.557
Skuldabréf lánastofnana .....	35.180	0	0	35.180	22.891
Skuldabréf fyrirtækja .....	892.147	1.834	(165.979)	728.002	343.218
Útlán til sjóðfélaga .....	12.897	0	0	12.897	13.226
Önnur útlán .....	88.815	0	0	88.815	68.200
	2.794.107	7.900	(165.979)	2.636.028	1.918.210
<b>Samtals skuldabréf .....</b>	<b>4.515.417</b>	<b>7.900</b>	<b>(165.979)</b>	<b>4.357.338</b>	<b>3.980.885</b>

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2021	2020
Staða í ársbyrjun .....	44.318	44.809
Áður niðurfærð skuldabréf færð út .....	0	(491)
Breyting á niðurfærslu .....	165.979	0
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>210.297</b>	<b>44.318</b>

## Skýringar

## 24. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vörslubóknun .....	10.855	10.222
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta .....	6.444	3.581
	<u>17.299</u>	<u>13.803</u>

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	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Innlendir fjárfestingarsjóðir .....	0,3%	0,3%	2.244	2.489
Innlendir fagfjárfestingsjóðir .....	0,4%	0,4%	12.511	11.513
Erlendir verðbréfasjóðir .....	0,5%	0,4%	39.186	19.918
			<u>53.941</u>	<u>33.921</u>
<b>Samtals beinar og óbeinar þóknarir til fjármálafyrirtækja .....</b>			<b>71.240</b>	<b>47.724</b>

## 25. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Laun og launatengd gjöld stjórnar og endurskoðunarnefndar .....	11.193	9.849
Annar rekstrarkostnaður .....	180.774	178.514
	<u>191.967</u>	<u>188.363</u>

## 26. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast sem hér segir:

<b>Stjórn</b>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, formaður stjórnar .....	2.638	2.410
Ása Clausen .....	1.319	1.206
Þorgrímur Hallgrímsson .....	1.319	1.205
Janus Arn Guðmundsson .....	1.319	1.205
Rannveig Ernudóttir .....	1.319	1.205
Jórunn Pála Jónasdóttir .....	226	0
	<u>8.141</u>	<u>7.231</u>
 <b>Endurskoðunarnefnd</b>	 <u>2021</u>	 <u>2020</u>
Birgir Björn Sigurjónsson, formaður endurskoðunarnefndar .....	653	536
Gísli Hlíðberg Guðmundsson .....	291	234
Ása Clausen .....	255	199
	<u>1.199</u>	<u>969</u>

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

## Skýringar

## 27. Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2021	2020
<b>Ytri endurskoðendur</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	3.873	3.348
	3.873	3.348
<b>Innri endurskoðendur</b>		
Innri endurskoðun .....	2.201	1.027
	2.201	1.027
<b>Tryggingastærðfræðingur</b>		
Tryggingafræðileg athugun .....	2.340	2.248
Önnur þjónusta .....	32	1.417
	2.372	3.665

## 28. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

	Innlend	Erlend	31.12.2021	Innlend	Erlend	31.12.2020
<b>Hlutabréf</b>						
Skráð félög .....	11.265.373	854.222	12.119.595	6.325.866	1.034.271	7.360.138
Óskráð félög .....	866.492	0	866.492	672.284	0	672.284
	12.131.865	854.222	12.986.087	6.998.150	1.034.271	8.032.422
<b>Hlutdeildarskírteini</b>						
Hlutabréfasjóðir .....	0	11.285.884	11.285.884	0	6.874.500	6.874.500
Skuldabréfasjóðir .....	118.052	0	118.052	113.016	0	113.016
Peningamarkaðssjóðir .....	238.213	0	238.213	1.127.957	0	1.127.957
	356.266	11.285.884	11.642.150	1.240.973	6.874.500	8.115.473
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals .....</b>	<b>12.488.131</b>	<b>12.140.106</b>	<b>24.628.237</b>	<b>8.239.123</b>	<b>7.908.772</b>	<b>16.147.894</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:

Félög og sjóðir	Verðbréfa- gerð	Eignarhlutur	Skráð/óskráð	Kostnaðar- verð	Bókfært virði	
					31.12.2021	31.12.2020
Virðing - Veðskuldabréfasjóður .....	Skbr.sjóður	10,00%	Óskráð	75.000	212	193
ÍV - Veðskuldabréfasjóður .....	Skbr.sjóður	9,31%	Óskráð	60	117.840	112.823
Alda Credit Fund slhf. ....	Hlutabréf	6,60%	Óskráð	104.000	136.100	131.600
ST1 Veðlánasjóður slhf. ....	Hlutabréf	5,88%	Óskráð	535.443	591.985	420.267
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður .....	Hlutabréf	5,72%	Óskráð	23.185	34.907	37.660
Alda Credit Fund III slhf. ....	Hlutabréf	2,56%	Óskráð	100.000	103.500	82.757
				837.689	984.544	785.300

Kostnaðarverð er skilgreint sem meðal kaup- og söluverð eignarhluta.

## Skýringar

## 29. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

<b>Skuldabréf færð á gangvirði</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2020</b>
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	16.582.882	0	16.582.882	17.554.686	0	17.554.686
Skuldabréf sveitarfélaga .....	2.883.284	0	2.883.284	2.710.400	0	2.710.400
Skuldabréf lánastofnana .....	7.519.174	0	7.519.174	7.711.328	0	7.711.328
Skuldabréf fyrirtækja .....	154.251	0	154.251	50.488	0	50.488
Skuldabréf færð á gangvirði samtals	27.139.591	0	27.139.591	28.026.902	0	28.026.902
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2020</b>
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	22.871.895	0	22.871.895	23.593.834	0	23.593.834
Skuldabréf sveitarfélaga .....	6.681.415	0	6.681.415	6.721.986	0	6.721.986
Skuldabréf lánastofnana .....	484.615	0	484.615	486.969	0	486.969
Skuldabréf fyrirtækja .....	8.841.237	0	8.841.237	8.218.844	0	8.218.844
Varúðarniðurfærsla .....	(210.297)	0	(210.297)	(44.318)	0	(44.318)
	38.668.865	0	38.668.865	38.977.315	0	38.977.315
Útlán til sjóðfélaga .....	94.074	0	94.074	146.043	0	146.043
Önnur útlán .....	875.989	0	875.989	1.017.095	0	1.017.095
	970.064	0	970.064	1.163.138	0	1.163.138
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals .....	39.638.928	0	39.638.928	40.140.453	0	40.140.453
<b>Skuldabréf samtals .....</b>	<b>66.778.519</b>	<b>0</b>	<b>66.778.519</b>	<b>68.167.355</b>	<b>0</b>	<b>68.167.355</b>
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga ..	41.021.090	0	41.021.090	41.037.586	0	41.037.586

## 30. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

	Mynt	Hlutfall		Bókfært verð	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Íslensk króna .....	ISK	86,3%	89,7%	78.867.908	75.603.705
Bandaríkjadalur .....	USD	9,0%	6,4%	8.256.931	5.415.217
Evra .....	EUR	3,7%	2,6%	3.427.176	2.159.274
Sterlingspund .....	GBP	0,0%	0,0%	520	523
Dönsk króna .....	DKK	0,9%	1,2%	854.222	1.034.271
Aðrar myntir .....		0,0%	0,1%	0	102.259
		100,0%	100,0%	91.406.757	84.315.249

## 31. Kröfur

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

## Skýringar

### 32. 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. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Lífslíkur taka mið af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum sem fjármála- og efnahagsráðherra samþykkti í lok árs 2021 og eru nú hluti staðalforsenda. Notkun spálíkans um lífslíkur hækkar mat áfallinnar skuldbindinga sjóðsins nokkuð eða um 5.816 m.kr. eða um 4,9%.

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 tiltekinn hundraðshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2021 var það hlutfall 73% 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	2021	2020
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun .....	124.900.669	133.671.368
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok .....	138.488.148	124.900.669
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	13.587.480	(8.770.699)
<b>Heildarskuldbindingar</b>		
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	114.695.606	108.150.600
Skuldbindingar í árslok .....	124.005.345	114.695.606
Lækkun/hækkun skuldbindinga á árinu	9.309.739	6.545.005
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....</b>	<b>4.277.740</b>	<b>(15.315.705)</b>

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

	2021	2020
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	108.794.748	101.931.078
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta .....	8.760.363	11.349.173
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....	432.500	449.620
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....	(6.195.210)	(5.717.615)
Hækkun vegna nýrra forsenda um lífs- og örorkulíkur .....	5.816.360	0
Hækkun vegna annarra breytinga .....	578.529	782.491
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	118.187.289	108.794.748
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	2.776.301	2.631.364
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok sbr. yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	120.963.591	111.426.112

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

## 33. 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	31.12.2021		31.12.2020	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf. ....	ISK	256.757	256.757	417.243	417.243
IS Fyrirtækjalánasjóður hs. ....	ISK	500.000	500.000		
			756.757		417.243

## 34. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Fært á gangvirði		Haldið til gjalddaga	31.12.2021	Gangvirði
	Útlán				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	24.628.237			24.628.237	24.628.237
Skuldabréf .....	27.139.591	970.064	38.668.865	66.778.519	68.160.681
	51.767.828	970.064	38.668.865	91.406.757	92.788.918

  

	Fært á gangvirði		Haldið til gjalddaga	31.12.2020	Gangvirði
	Útlán				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	16.147.894			16.147.894	16.147.894
Skuldabréf .....	28.026.902	1.163.138	38.977.315	68.167.355	69.064.487
	44.174.796	1.163.138	38.977.315	84.315.249	85.212.382

## 35. 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 fagfjárfestisjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samantali 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:

	31.12.2021	31.12.2020
Stig 1 .....	50.783.284	43.389.497
Stig 2 .....	0	0
Stig 3 .....	984.544	785.300
	51.767.828	44.174.796

## c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

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

	31.12.2021	31.12.2020
Staða í ársbyrjun .....	785.300	561.718
Keypt á árinu .....	152.687	82.757
Flutt af stigi 1 og 2 .....	0	104.879
Vextir og matsbreytingar .....	46.558	35.945
Staða í árslok .....	984.544	785.300

## Skýringar

### Áhættustýring

#### 36. 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, sviðsstjóra áhættustýringar og áhættunefnd umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Áhættu- og áhættustýringarstefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2021 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 10. nóvember 2021.

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 starfsmanna 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), mótaðilaáhætta, lífeyrstryggingaráhætta, lausafjárahætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

#### 37. 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	31.12.2021	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2020
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	2.077.883	123.480	2.201.364	2.123.899	154.494	2.278.393
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	(1.811.061)	(115.244)	(1.926.305)	(1.846.413)	(144.005)	(1.990.418)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			94.651.615			89.361.353
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....			90.523.947			85.092.543
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	1,7%	0,1%	1,8%	1,9%	0,1%	2,0%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	-1,5%	-0,1%	-1,6%	-1,6%	-0,1%	-1,8%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			-29,5%			-29,2%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....			-32,9%			-33,0%

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 fjármálagningum 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði .....	12.488.131	8.239.123	13,5%	9,5%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði .....	12.140.106	7.908.772	13,1%	9,1%
Innlend skuldabréf á gangvirði .....	27.139.591	28.026.902	29,4%	32,2%
	51.767.828	44.174.796	56,0%	50,7%

	Innlendir	Erlendir	31.12.2021	Innlendir	Erlendir	31.12.2020
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	(1.981.386)	(607.005)	(2.588.391)	(1.813.301)	(395.439)	(2.208.740)
10% lækkun gangvirðis .....	(3.962.772)	(1.214.011)	(5.176.783)	(3.626.602)	(790.877)	(4.417.480)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			89.861.860			84.874.221
10% lækkun gangvirðis .....			87.273.469			82.665.481
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	-1,6%	-0,5%	-2,1%	-1,6%	-0,4%	-2,0%
10% lækkun gangvirðis .....	-3,2%	-1,0%	-4,2%	-3,2%	-0,7%	-3,9%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			-33,4%			-33,2%
10% lækkun gangvirðis .....			-35,5%			-35,2%

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

## 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 gjaldeyrissamsetningu eigna og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flókt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta gjaldmiðlaáhættu. Hægt er að stýra gjaldmiðlaáhættu með framvirkum samningum.

Stærsti hluti eigna og skulda sjóðsins er í íslenskum krónum. Í skýringu 18 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins.

	Mynt	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Hrein eign	
				31.12.2021	Eignir	Skuldir	31.12.2020
Íslensk króna .....	ISK	79.771.239	319.120	79.452.119	78.392.021	528.286	77.863.735
Bandaríkjadalur .....	USD	8.587.621	0	8.587.621	5.788.808	0	5.788.808
Evra .....	EUR	3.427.778	0	3.427.778	2.159.917	0	2.159.917
Sterlingspund .....	GBP	20.270	0	20.270	19.550	0	19.550
Dönsk króna .....	DKK	962.464	0	962.464	1.148.693	0	1.148.693
Aðrar myntir .....		0	0	0	102.259	0	102.259
		92.769.372	319.120	92.450.252	87.611.247	528.286	87.082.961

## Skýringar

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	(649.907)	(460.961)
10% styrking íslensku krónunnar .....	(1.299.813)	(921.923)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	91.800.345	86.622.000
10% styrking íslensku krónunnar .....	91.150.438	86.161.038
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	-0,5%	-0,4%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-1,0%	-0,8%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	-31,8%	-31,7%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-32,4%	-32,1%

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

## e) Ósamræmisáhætta

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

- Eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum eru neikvæðar sem nemur 31,3% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu.
- Lífeyrisskuldbindingar eru tryggðar með vísitölu lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna sem hefur hækkað meira en vísitala neysluverðs á árunum 2020 og 2021. 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. Verðtryggðar eignir sjóðsins eru sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	37.085.625	38.207.551	40,1%	43,9%
Útlán .....	970.064	1.163.138	1,0%	1,3%
Önnur skuldabréf .....	23.645.299	23.242.495	25,6%	26,7%
Verðtryggðar eignir	61.700.987	62.613.183	66,7%	71,9%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	120.963.591	111.426.112	130,8%	128,0%
Verðtryggingarjöfnuður	(59.262.603)	(48.812.928)	-64,1%	-56,1%
<b>Próun vísitalna á tímabilinu</b>			<b>2021</b>	<b>2020</b>
Vísitala neysluverðs .....			+4,8%	+3,5%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna .....			+6,1%	+8,7%

## 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 og útistandandi framvirkir gjaldmiðlasamningar og afleiður hjá sjóðnum. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum sjóðum. Nánar er fjallað um þær í skýringu 33.

## Skýringar

### 38. 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 uppgjörshætta. 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 2021 voru um 86% fjárfestingaeigna safnsins tengdar Íslandi og íslenskrí mynt.

#### c) Afhendingaráhætta

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

#### d) Uppgjörshætta

Hættan á að mótaðili í viðskiptum, hvort heldur það er mótaðilinn sjálfur eða milligönguaðili, afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Sjóðurinn útbýr mánaðarlega vanskilaskýrslur til að fylgjast 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 láns hæfi stærstu útgefenda.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera láns hæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Íslandsbanki hf. og Landsbanki Íslands 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 láns hæfiseinkunn Arion banka hf. BBB+, Landsbanka Íslands hf. BBB og Íslandsbanka hf. BBB frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

Útlánaáhætta	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, láns hæfismat S&P A .....	39.454.778	41.148.520	42,7%	47,3%
Mótaðilar með láns hæfismat S&P, BBB+ og BBB .....	8.003.788	8.383.167	8,7%	9,6%
Útlán .....	970.064	1.163.138	1,0%	1,3%
Önnur skuldabréf .....	18.560.187	17.516.848	20,1%	20,1%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa .....	(210.297)	(44.318)	-0,2%	-0,1%
<i>Láns hæfismat 31.12.2021</i>	66.778.519	68.167.355	72,2%	78,3%

Í skýringu 23 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu veðskuldabréfa, en hún hækkaði úr 44,3 m.kr. í 210,3 m.kr. á árinu 2021.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf .....	44.318	44.318	0,0%	0,1%

### 39. 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 lífeyrstryggingaráhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldurssamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Með því að framkvæma tölfraðilegar 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 sjóðfélögum fækkar ár frá ári og iðgjöld lækka. Launagreiðendur greiða mánaðarlega aukaframlag 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 eignar. 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 hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Áhættueftirlit 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% samfellt 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda) .....	-31,3%	-31,3%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-33,6%	-33,5%	-2,3%	-2,2%
Líftöflur hliðrast um 2 ár .....	-35,0%	-36,0%	-3,8%	-4,7%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-31,3%	-31,3%	-0,1%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-31,4%	-31,3%	-0,1%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-32,4%	-32,1%	-1,1%	-0,8%
Útlán lækka um 10% .....	-31,4%	-31,4%	-0,1%	-0,1%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-33,5%	-33,8%	-2,2%	-2,5%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-32,3%	-32,0%	-1,0%	-0,7%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-32,3%	-32,0%	-1,1%	-0,7%

## 40. 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 seljanleikaáætlu og útstreymisáætlu.

### a) Seljanleikaáætla

Seljanleikahættan lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma, samkvæmt þörfum sjóðsins. Mánaðarlega eru útbúnar lausafjánhættur sem sýna vænt fjárfleði næstu 12 mánuði.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Innlán .....	1.114.075	2.969.581	1,2%	3,4%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	17.191.979	18.326.553	18,6%	21,0%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja .....	20.816.242	20.439.973	22,5%	23,5%
Innlend skráð hlutabréf .....	11.265.373	6.325.866	12,2%	7,3%
Erlend skráð hlutabréf .....	854.222	1.034.271	0,9%	1,2%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	238.213	1.127.957	0,3%	1,3%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	11.285.884	6.874.500	12,2%	7,9%
	62.765.989	57.098.702	67,9%	65,6%

### b) Útstreymisáætla

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

Til að lágmarka útstreymisáætlu 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

	2021	2020
Lífeyrir .....	6.197.319	5.719.550
Iðgjöld .....	2.648.388	3.325.255
Lífeyrisbyrði .....	234,0%	172,0%

#### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án framlags launagreiðanda

	2021	2020
Lífeyrir .....	6.197.319	5.719.550
Iðgjöld .....	217.604	230.181
Lífeyrisbyrði .....	2848,0%	2484,8%

## Skýringar

---

### 41. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsmanna, 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 starfseminu eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni.

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	11,7%	8,9%	24,2%	19,8%	20,7%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-30,6%	-30,5%	-29,0%	-31,2%	-30,2%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri (viðbótariðgjald):					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-31,3%	-31,3%	-30,0%	-32,3%	-31,5%
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,5%	8,1%	8,4%	5,8%	6,1%
Hrein raunávöxtun .....	5,3%	4,4%	5,5%	2,4%	4,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,4%	3,6%	4,0%	3,7%	4,0%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,1%	3,9%	3,7%	3,5%	3,5%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,4%	3,6%	4,1%	3,9%	4,2%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,2%	4,0%	3,8%	3,6%	3,6%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	25,9%	18,2%	12,8%	10,3%	10,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	1,1%	0,9%	0,8%	0,8%	0,7%
Skráð skuldabréf .....	41,4%	45,2%	47,9%	48,2%	45,7%
Óskráð skuldabréf .....	31,7%	35,7%	38,5%	40,7%	42,5%
Bundnar bankainnstæður .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	86,3%	89,7%	92,5%	95,9%	96,6%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	13,7%	10,3%	7,5%	4,1%	3,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	218	250	290	343	392
Sjóðfélagar í árslok .....	15.925	16.070	16.210	16.397	16.577
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	3.684	3.599	3.473	3.254	3.151
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	83,6%	82,8%	82,4%	81,5%	80,3%
Örorkulífeyrir .....	3,6%	4,0%	3,9%	3,8%	4,0%
Makalífeyrir .....	12,9%	13,2%	13,7%	14,6%	15,6%
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 .....	2.648.388	3.486.319	3.222.133	3.096.552	2.951.296
Lífeyrir alls .....	6.197.319	5.996.585	5.851.903	5.556.292	5.114.015
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	9.108.188	7.120.724	7.243.359	5.080.526	5.372.568
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	191.967	197.486	209.283	223.088	218.415
Hækkun á hreinni eign .....	5.367.291	4.412.972	4.404.307	2.397.698	2.991.434
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2021</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	234,0%	172,0%	181,6%	179,4%	173,3%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,1%	8,0%	8,2%	5,8%	6,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	7,2%	5,7%	6,5%	7,2%	7,4%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%

## Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021

A-deild	Skýring	31.12.2021	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		86.664.072	86.664.072
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(7.954.272)	(7.954.272)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.196.268
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			53.326.972
<b>Eignir samtals</b>		<u>78.709.800</u>	<u>133.233.040</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		95.641.894	98.324.345
Örorkulífeyrir .....		1.128.244	1.143.305
Makalífeyrir .....		16.280.950	16.526.539
Barnalífeyrir .....		1.706	3.089
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		2.655.689	2.752.958
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>115.708.482</u>	<u>118.750.237</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	32	<u>(36.998.682)</u>	<u>14.482.803</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021 .....		-32,0%	12,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021 .....		-31,8%	9,3%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(36.998.682)	(38.844.169)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021 .....		-32,0%	-32,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021 .....		-31,8%	-32,6%
	Skýring	31.12.2020	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		81.774.787	81.774.787
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(8.139.016)	(8.139.016)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(885.538)	(885.538)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			1.365.374
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald) .....			46.062.691
<b>Eignir samtals</b>		<u>72.750.233</u>	<u>120.178.298</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		87.092.483	89.904.623
Örorkulífeyrir .....		1.178.675	1.197.683
Makalífeyrir .....		15.911.594	16.238.709
Barnalífeyrir .....		1.216	2.995
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		2.519.773	2.629.224
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>106.703.741</u>	<u>109.973.235</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	32	<u>(33.953.508)</u>	<u>10.205.063</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-31,8%	9,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-29,5%	24,6%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(33.953.508)	(35.857.628)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-31,8%	-32,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-29,5%	-30,5%





# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2021

Stjórn og stjórnendur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar hafa 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 samþykka 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 fundarsköp, vanhæfisástæður, hagsmunatengsl og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins.

## 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 aðra starfsmenn um laun og önnur starfskjör. Þar sem sjóðurinn er í umsýslu hjá Brú lífeyrissjóði á hún ekki við hjá sjóðnum.

Þá hvetja 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, Fjármálaeftirlit, [www.fme.is](http://www.fme.is).

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

- Starfsreglur stjórnar
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Starfsreglur áhættunefndar
- 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 áhættustefnu og áhættustýringu sjóðsins og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukni sjálfstæði í starfi hefur hann beinan og milliliðalausán aðgang að stjórn, áhættunefnd 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 koma allir starfsmenn sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Innra eftirlit sjóðsins byggir meðal annars á verkferlum, starfslýsingum, skýrsluskilum, upplýsingagjöf, aðgreiningu starfa og aðgangsstýringum.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2021

## Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

Stjórn samþykkti þann 10. mars 2021 nýjar og breyttar starfsreglur stjórnar. Reglurnar kveða meðal annars á um hæfi, hlutverk og verksvið stjórnar og framkvæmdastjóra, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarsköp og fundargerðir, ákvörðunarvald, skipan undirnefnda stjórnar, þagnar- og trúnaðarskyldu og móttöku nýrra stjórnarmanna.

Siðareglur sjóðsins voru einnig teknar til endurskoðunar á árinu en markmið þeirra 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 samfélaglega ábyrgð og hefur samþykkt bæði hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Haustið 2021 skrifaði sjóðurinn undir viljayfirlýsingu gagnvart alþjóðlegu samtökunum Climate Investment Coalition (CIC) um fjárfestingu fyrir 30,5 milljón Bandaríkjadala, eða tæplega 4 milljarða króna, í verkefnum sem tengjast hreinni orku og loftslagstengdum verkefnum fram til ársins 2030. Í eignasafni sjóðsins eru nú þegar fjárfestingar fyrir tæplega 7 milljarða króna sem flokkast undir skilgreiningu slíkra grænna fjárfestinga og áhersla á grænar fjárfestingar er í samræmi við stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar.

Sjóðurinn er í rekstrarumsjón hjá Brú lífeyrissjóði sem hefur lagt áherslu á heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun, með tengingu við heimsmarkmið um 3 um heilsu og vellíðan og markmið 13 um aðgerðir í loftslagsmálum. Þá er Brú lífeyrissjóður aðili að IcelandSIF og FESTU sem styrkir vegferð sjóðanna á sviði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga, innleiðingu ábyrgra 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 samþykpta sjóðsins. Stjórnin tekur stefnumarkandi ákvarðanir er varða hag og starfsemi sjóðsins. Hún mótur 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.

Stjórn hefur skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og áhættunefnd.

## 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 heimasíðu sjóðsins.

Í endurskoðunarnefnd eru Birgir Björn Sigurjónsson formaður, Ása Clausen og Gísli Hlíðberg Guðmundsson.

Á árinu 2021 fundaði endurskoðunarnefnd 9 sinnum.

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.

## Áhættunefnd

Stjórn skipar áhættunefnd en hún heyrir beint undir stjórn. Starfsreglur áhættunefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

Í áhættunefnd eru Birgir Björn Sigurjónsson formaður og Halldóra Káradóttir.

Á árinu 2021 fundaði áhættunefnd 9 sinnum.

Hlutverk áhættunefndar er eftirfarandi:

- Ráðgefandi fyrir stjórn við mótun áhættustefnu og áhættuvilja
- Ráðgefandi um framkvæmd innleiðingar á áhættustefnu og áhættustýringu sjóðsins
- Tekur þátt í að auðkenna lykiláhættuþætti sjóðsins
- Leggja mat á fyrirkomulag og virkni áhættustýringar
- Yfirfer og metur álagspróf og sviðsmyndir
- Yfirfer skýrslu og niðurstöður um eigið áhættumat
- Ráðgefandi við stjórn um mótun fjárfestingastefnu
- Ráðgefandi vegna stærri fjárfestingaverkefna að beiðni stjórnar.

## 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 endurskoðunarfrirtækja.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2021

## Skipan stjórnar og stjórnarmenn

Stjórn sjóðsins er skipuð fimm stjórnarmönnum og jafnmörgum varamönnum. Borgarráð Reykjavíkurborgar skipar þrjá stjórnarmenn, tveir eru skipaðir af Sameyki. Á árinu 2021 voru gerðar breytingar á samþykktum sjóðsins þannig að næsta stjórn verður skipuð 2 varamönnum í stað 5 áður. Skipunartími stjórnarmanna er fjögur ár en núverandi stjórn tók til starfa í september 2018. Aðalmenn í stjórn sjóðsins frá þeim tíma eru Þórdís Lóa Þórhallsdóttir sem er formaður stjórnar, Ása Clausen, Janus Arn Guðmundsson, Rannveig Ernudóttir og Þorgrímur Hallgrímsson.

## Árangursmat

Stjórnin gerði ekki árangursmat á störfum sínum á árinu 2021 en sú vinna frestast yfir á fyrsta ársfjórðung ársins 2022. Árangursmat á störfum stjórnar er gagnlegt tæki til að gera stjórn betur í stakk búna til að takast á við framtíðarverkefni og bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnarinnar. Störf stjórnar sýna að stjórnarmenn hafa metnað í störfum sínum og var mæting á stjórnarfundi góð og stjórnarmenn eru virkir í sínum störfum.

## Fjöldi funda og mæting

Á árinu 2021 voru haldnir 14 stjórnarfundir þar af var einn vinnufundur stjórnar.

Minna var um námskeið á árinu en til stóð vegna Covid-19 en haldið var eitt námskeið á árinu.

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

## Stjórnarmenn

### *Þórdís Lóa Þórhallsdóttir er formaður stjórnar*

Þórdís Lóa hefur setið í stjórn sjóðsins frá því í september 2018. Hún er borgarfulltrúi í Reykjavík fyrir Viðreisn, formaður borgarráðs og situr í stjórn Faxaflóahafna og Sambands íslenskra sveitarfélaga. Þórdís Lóa er með BA í félagsfræði og meistaraþróf í rekstrarhagfræði og félagsráðgjöf. Hún hefur sinnt stjórnunarstörfum bæði á opinbera og almenna markaðnum. Þórdís Lóa sat 14 stjórnarfundum á árinu 2021.

### *Ása Clausen*

Ása hefur setið í stjórn sjóðsins frá 2011. Hún var aðalþátttakari Innkaupastofnunar Reykjavíkurborgar til 2004 og fjármálastjóri Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar frá 2004-2019. Starfar í dag sem verkefnastjóri hjá Sameyki. Ása hefur starfað í mörgum nefndum og ráðum fyrir hönd Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar í gegnum árin. Ása sat 14 stjórnarfundum á árinu 2021.

### *Janus Arn Guðmundsson*

Janus Arn hefur setið í stjórn frá því í september 2018. Janus Arn er framkvæmdastjóri borgarstjórnarflokks Sjálfstæðisflokksins. Hann er stjórnsmálafræðingur að mennt. Hann hefur m.a. starfað hjá Háskóla Íslands við eflingu tengsla Háskólans við atvinnulífið. Hann hefur verið virkur í félagsstörfum og setið í mörgum nefndum og ráðum. Janus Arn sat 14 stjórnarfundum á árinu 2021.

### *Rannveig Ernudóttir*

Rannveig hefur setið í stjórn sjóðsins frá því í nóvember 2018. Hún er varaborgarfulltrúi í Reykjavík fyrir Pírata og situr í öldungaráði. Rannveig er með BA í guðfræði og tómstunda- og félagsmálafræði og stundar diplómanám í öldrunarfræðum. Rannveig er virkniþjálfari í þjónustukjarna aldraðra við Dalbraut. Hún hefur verið virk í félagsstörfum og setið í mörgum nefndum og ráðum. Rannveig sat 14 stjórnarfundum á árinu 2021.

### *Þorgrímur Hallgrímsson*

Þorgrímur hefur setið í stjórn frá 2011 en hann er rekstrarstjóri hjá Umhverfis- og skipulagssviði Reykjavíkurborgar. Þorgrímur sat 14 stjórnarfundum á árinu 2021.

## Framkvæmdastjóri

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

Framkvæmdastjóri sjóðsins er Gerður Guðjónsdóttir. Gerður lauk cand.oecon. prófi í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1987 og löggildingu í endurskoðun árið 1993. Hún starfaði við endurskoðun frá árinu 1987-2007 og var fjármálastjóri hjá Hafnarfjarðarbæ frá 2007-2014. Gerður hefur verið framkvæmdastjóri sjóðsins frá 1. júlí 2014.

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar

Reykjavík, 26. janúar 2022