



BIRTA

LÍFEYRISSJÓÐUR

ÁRSREIKNINGUR 2023

EFNISYFIRLIT

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

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Starfsemi sjóðsins

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

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

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

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

Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Sjóðurinn starfar í þremur aðaldeildum, samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreindri séreignardeild. Um áramót átti 102.741 einstaklingur réttindi í samtryggingardeild. Á árinu 2023 greiddu 19.146 einstaklingar iðgjald til samtryggingardeildar og 6.684 launagreiðendur. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum, voru 16.934. Á árinu 2023 námu iðgjaldagreiðslur til samtryggingardeildar 22.626 millj. kr. Í árslok 2023 áttu 31.153 einstaklingar réttindi í séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í séreignardeild á árinu 2023 voru 2.481. Á árinu 2023 námu iðgjaldagreiðslur til séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur, 1.052 millj. kr. sem er hækkun um 6,8% frá fyrra ári. Í árslok 2023 áttu 2.189 einstaklingar réttindi í tilgreindri séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í tilgreindri séreignardeild á árinu 2023 voru 1.511. Á árinu 2023 námu iðgjaldagreiðslur til tilgreindrar séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur 585 millj. kr.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Á árinu nutu 17.750 lífeyrisþegar að meðaltali lífeyrisgreiðslna úr samtryggingardeild að fjárhæð 19.235 millj. kr. Lífeyrisþegum fjölgaði um 6,7% á árinu. Lífeyrisbyrði sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur í hlutfalli af iðgjaldagreiðslum, nam 84,8% samanborið við 81,5% árið áður. Lögbundið framlag sjóðsins til starfsendurhæfingarsjóðs nam 146 millj. kr. Lífeyrisgreiðslur séreignardeildar námu 889 millj. kr. og lífeyrisgreiðslur tilgreindrar séreignardeildar námu 183 millj. kr. á árinu.

Fjárfestingartekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur voru 53.369 millj. kr. samanborið við neikvæðar hreinar fjárfestingartekjur sem voru 7.699 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður nam 907 millj. kr. samanborið við 854 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna er 0,15% en var 0,14% árið 2022. Fjöldi stöðugilda á árinu var 28,7 og nam heildarfjárhæð launa 543 millj. kr., þar af voru launatengd gjöld 101 millj. kr.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 599.484 millj. kr. í árslok samanborið við 545.270 millj. kr. árið áður. Hrein eign séreignardeildar nam 21.150 millj. kr. samanborið við 19.482 millj. kr. árið áður. Hrein eign tilgreindrar séreignardeildar nam 3.148 millj. kr. í árslok samanborið við 2.551 millj. kr. árið áður. Samanlagðar eignir samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar námu því 623.782 millj. kr. í árslok 2023 en 567.303 millj. kr. í árslok 2022.

Ávöxtun

Nafnávöxtun sjóðsins á árinu 2023 var 9,22% sem samsvarar 1,12% raunávöxtun samanborið við 9,9% neikvæða raunávöxtun á árinu 2022. Meðalraunávöxtun samtryggingardeildar síðustu 5 ára er 3,98% og síðustu 10 ára 4,03%.

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt miðað við árslok 2023 sýnir að heildarskuldbindingar sjóðsins voru 6,63% umfram heildareignir en voru 6,38% umfram heildareignir í árslok 2022. Við úttektina er miðað við tryggingafræðilegar forsendur eins og þeim er lýst í reglugerð nr. 391/1998 með síðari breytingum.

Í lok árs 2022 samþykkti Fjármála- og efnahagsráðuneytið nýjar samþykktir sjóðsins þar sem réttindaöflun til framtíðar er aðlöguð að breyttum aðferðum við að meta lífslíkur. Þannig ávinnur hver árgangur sér mismunandi rétt til framtíðar, sem er í samræmi við betri lífslíkur þeirra sem yngri eru. Samkvæmt spá Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um væntar lífslíkur til framtíðar má gera ráð fyrir að lífslíkur batni um tvo mánuði á ári hverju. Þannig er gert ráð fyrir að lífslíkur þeirra sem yngri eru muni batna meira en þeirra sem þegar eru komnir á lífeyri. Viðbrögð Birtu við þessum breytingum voru kynnt á ársfundi sjóðsins árið 2023 hvar ávinnslu réttinda var breytt til framtíðar án þess að gera breytingar á áunnum réttindum. Var þar horft til lagalegrar óvissu við breytingar á áfallinni stöðu sem tækju mið af mismunandi lífslíkum árganga. Sú réttaróvissa hefur síður en svo minnkað og beðið er niðurstöðu dómstóla.

Áfallin skuldbinding er neikvæð um 10,60% en framtíðarskuldbinding hefur náð jafnvægi og eru eignir umfram skuldbindingu 2,29%.

Tryggingarstaða Birtu leiðir ekki til þess að gera þurfi breytingar á réttindum samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins, en vakin er athygli á því að óheimilt er að reka sjóðinn lengur en fimm ár með meiri halla en -5% og hefur sjóðurinn því þrjú ár til að ná tryggingafræðilegu jafnvægi.

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

Atburðir eftir reikningskiladag

Frá lokum reikningsárs fram að áritunardegi hafa ekki orðið neinir atburðir sem hafa haft verulega þýðingu á fjárhagsstöðu sjóðsins á reikningskiladegi. Við mat á verulegri þýðingu er horft til metinnar og væntrar markaðsáætlu eignasafnsins á mánaðargrunni. Þrátt fyrir sveiflur á eignamörkuðum á árinu 2023 og áframhaldandi stríðsrekstur í Evrópu hafa sveiflur frá áramótum ekki verið yfir því sem ætla mætti af gildandi eignasafni og áhættudreifingu.

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

Upplýsingastarf

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

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Þróun ófjárhagslegra þátta

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

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

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

Nánar er fjallað um niðurstöður árangursmats viðskiptalíkansins í ársskýrslu sjóðsins.

Stjórnarhættir

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

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

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

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

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Áhættuþættir og áhættustýring

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

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

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

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

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

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

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

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

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

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf, frh.

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

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

Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

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

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

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

Væntanleg þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Birta lífeyrissjóður mun eftir sem áður leitast við að ávaxta eignir í samræmi við fjárfestingarstefnu sem aðgengileg er á heimasíðu sjóðsins. Í fjárfestingarstefnu er gerð grein fyrir efnahagshorfum og aðstæðum á mörkuðum. Með afnámi gjaldeyrishafta eykst geta sjóðsins til að dreifa áhættu á erlenda markaði. Erlendar eignir sem hlutfall af heild er 37,6% sbr. skýringu 19.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitund okkar er ársreikningur sjóðsins fyrir árið 2023 saminn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglugerð um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 og gefur glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 31.12.2023 sem og yfirliti yfir breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2023. Jafnframt er það mat okkar að skýrsla stjórnar ásamt skýringu 18 um áhættuþætti í starfsemi og áhættustýringu, sem vísað hefur verið til, geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hans og lýsi helstu áhættu- og óvissuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

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

Reykjavík, 21. mars 2024

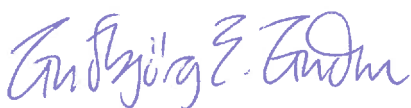
Í stjórn Birtu lífeyrissjóðs



Pálmar Óli Magnússon
formaður



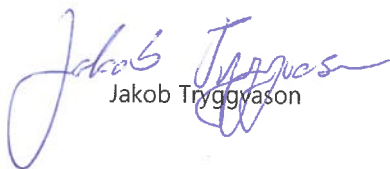
Örvar Þór Kristjánsson
varaformaður



Guðbjörg Erna Guðmundsdóttir




Hrönn Jónsdóttir



Jakob Tryggvason



J. Snæfríður Eirarsdóttir



Sigurður R. Ragnarsson



Þóra Eggertsdóttir



Ólafur Sigurðsson
framkvæmdastjóri

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga Birtu lífeyrissjóðs

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Birtu lífeyrissjóðs fyrir árið 2023, að undanskilinni skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2023, efnahag hans 31. desember 2023, breytingu á handbæru fé á árinu 2023 og tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2023, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar.

Ársreikningurinn innifelur

- Skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra.
- Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023.
- Efnahagsreikning 31. desember 2023.
- Sjóðstreymi árið 2023.
- Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.
- Deildaskipt yfirlit samtryggingardeildar og séreignardeilda, sem innifela yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023, deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2023 og deildaskipt sjóðstreymi 2023.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra er undanskilin endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda.

Óhæði

Við erum óháð lífeyrissjóðnum samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglna sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi lífeyrissjóðsins. Við uppfylfum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglna.

Samkvæmt okkar bestu vissu, lýsum við yfir að önnur þjónusta sem við höfum veitt félaginu er í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglna og að við höfum ekki veitt þjónustu sem óheimilt er að veita samkvæmt ákvæðum 5.1. gr. Evrópureglugerðar nr. 537/2014.

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

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem að okkar faglega mati höfðu mesta þýðingu í endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2023. Sem hluti af endurskoðun okkar á ársreikningnum voru þessi lykilatriði skoðuð sérstaklega. Við látum ekki í ljós sérstakt álit varðandi þessi lykilatriði, einungis er látið í ljós álit á ársreikningnum í heild.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Mat óskráðra eignarhluta í innlendum félögum og sjóðum

Bókfært verð eignarhluta í félögum og sjóðum nam kr. 335,8 milljörðum eða 54% af heildareignum þann 31. desember 2023 (2022: kr. 297 milljörðum) af því eru kr. 28,0 milljarðar innlend óskráð (2022: kr. 23,9 milljarðar). Vísað er til skýringar nr. 2.7 og skýringar nr. 8 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum. Þessar eignir eru flokkaðar í gangvirðisþrep 3 í skýringu nr. 17.2 í ársreikningi.

Verðmæti þessara fjárfestinga er háð mati, þeim forsendum sem eru notaðar og vali á útreikningsaðferð eða líkani og getur haft veruleg áhrif á niðurstöðu matsins.

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á óskráðum eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Mat skuldabréfa færð á gangvirði

Bókfært verð skuldabréfa nam kr. 275,8 milljörðum eða 44% af heildareignum þann 31. desember 2023 (2022: kr. 255,2 milljörðum) af því eru kr. 52,2 milljarðar skuldabréf færð á gangvirði (2022: kr. 54,0 milljarðar).

Vísað er til skýringar nr. 2.7 og skýringar nr. 9 fyrir skuldabréf.

Viðskipti á markaði með skuldabréf sem færð eru á gangvirði eru oft stopul. Mat skuldabréfa með stopul viðskipti er háð mati og þeim forsendum sem eru notaðar sem getur haft áhrif á niðurstöðu matsins.

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á skuldabréfum færð á gangvirði vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á mati óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Fjárfestingarferilinn var yfirfarinn. Við yfirfórum aðferðafræði og forsendur við mat.

- Gögn sem útreikningar og forsendur mismunandi verðmatsaðferða voru byggð á voru yfirfarin og metin.

- Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi PwC á verðmæti úrtaks óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum.

- Í þeim tilvikum þar sem verðmat byggðist á nýlegum viðskiptum voru þau viðskipti sannreynd.

- Flokkun óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum í stigkerfi gangvirðis var yfirfarin.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á mati skuldabréfa færð á gangvirði fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Fjárfestingarferilinn var yfirfarinn. Við yfirfórum aðferðafræði og forsendur við mat.

- Gögn sem útreikningar og forsendur mismunandi verðmatsaðferða voru byggð á voru yfirfarin og metin.

- Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi PwC á verðmæti úrtaks skuldabréfa færð á gangvirði.

- Flokkun skuldabréfa færð á gangvirði í stigkerfi gangvirðis var yfirfarin.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 6,63% (2022: neikvæð um 6,38%) og eru eignir sjóðsins kr. 65,0 milljörðum lægri en heildarskuldbinding í árslok 2023 (2022: kr. 56,2 milljörðum lægri). Vísað er til yfirlits um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar og skýringar nr. 15 um tryggingafræðilega stöðu.

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.

Um verulegan matskenndan lið er að ræða og teljum við tryggingafræðilega stöðu vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Við lögðum mat á óhæði og hæfi tryggingastærðfræðings.

- Ferli við útreikninga var yfirfarið.

- Lagt var mat á aðferðarfræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Forsendur útreiknings voru raktar til frumgagna úr kerfum lífeyrissjóðsins.

- Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar ásamt yfirliti um tryggingafræðilega stöðu.

Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra og viðauki um ófjárhagslega upplýsingagjöf og stjórnarháttayfirlýsing, sem lágu fyrir við áritun okkar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi lífeyrissjóðsins ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, sem tilgreindar eru hér að ofan, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

Hvað varðar skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins ber stjórnendum lífeyrissjóðsins að meta hæfi hans til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning lífeyrissjóðsins á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa lífeyrissjóðinn upp eða hætta rekstri hans, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi lífeyrissjóðsins. Stjórnendum lífeyrissjóðsins ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi hans til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

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

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álit okkar. Nægjanleg víska er mikil víska en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallaðar eru á ársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álit okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhætta af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvísandi framsetningu ársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits lífeyrissjóðsins.

Metum hvort val stjórnenda á reikningssskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi lífeyrissjóðsins eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi hans. Ef við teljum að veruleg óvíska ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í ársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, víkjum við frá fyrirvaralausum álitum. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að lífeyrissjóðurinn verði ekki lengur rekstrarhæfur.

Metum framsetningu, gerð og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirbyggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Við höfum lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við uppfyllum nauðsynleg siðferðis- og óhæðisskilyrði og við munum láta þeim í té allar upplýsingar um hugsanleg tengsl og önnur atriði sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og trúnað.

Við höfum lagt mat á hvaða atriði, af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, höfðu mesta þýðingu á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum lykilatriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé opinberlega um tiltekin atriði eða í algjörum undantekningartilfellum þegar mat okkar er að neikvæðar afleiðingar af birtingu slíkra upplýsinga vegi þyngra en ávinningur almennings af birtingu upplýsinganna.

Önnur atriði samkvæmt ákvæðum laga og reglna

Kosning endurskoðanda

Við vorum kosin endurskoðendur á aðalfundi sjóðsins þann 9. maí 2017. Kosning okkar hefur verið endurnýjuð árlega á aðalfundi lífeyrissjóðsins og höfum við því verið endurskoðendur lífeyrissjóðsins samfelld í sjö ár.

Reykjavík, 21. mars 2024

PricewaterhouseCoopers ehf.



Kristinn Kristinsson
löggiltur endurskoðandi

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2023

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	2023	2022
IÐGJÖLD			
Iðgjöld sjóðfélaga		6.748.499	5.879.658
Iðgjöld launagreiðenda		17.561.374	15.508.720
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(68.195)	(79.743)
		24.241.677	21.308.635
Sérstök aukaframlög	3	233.563	191.817
		24.475.240	21.500.451
LÍFEYRIR			
	4		
Heildarfjárhæð lífeyris		20.307.315	17.059.043
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		145.614	130.407
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		6.154	5.888
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun		(588)	(1.047)
		20.458.496	17.194.290
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR			
	5		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.1	25.584.046	(27.081.871)
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.3	27.453.144	19.024.149
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		399.423	395.897
Vaxtatekjur af handbæru fé		200.604	235.430
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		118.488	93.045
Fjárfestingargjöld	6	(387.041)	(366.108)
		53.368.664	(7.699.458)
REKSTRARKOSTNAÐUR			
	7		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		906.565	854.178
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		56.478.842	(4.247.475)
Hrein eign frá fyrra ári		567.303.113	571.550.588
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		623.781.956	567.303.113

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2023

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	31.12.2023	31.12.2022
EIGNIR			
FJÁRFESTINGAR			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8	335.768.061	296.975.405
Skuldabréf	9	275.877.231	255.188.641
Bundnar bankainnstæður		5.396.863	4.788.197
Aðrar fjárfestingar	10	18.770	18.770
		617.060.925	556.971.013
KRÖFUR	11		
Kröfur á launagreiðendur		3.044.377	2.520.891
Aðrar kröfur		236.438	2.358
		3.280.815	2.523.249
ÝMSAR EIGNIR			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	893.160	895.013
Handbært fé		3.261.399	7.553.074
Eignir samtals		624.496.298	567.942.349
SKULDIR			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	13	115.545	125.359
Aðrar skuldir	14	598.797	513.876
		714.342	639.235
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		623.781.956	567.303.113
Hrein eign til greiðslu lífeyris greinist þannig			
Samtryggingardeild		599.483.570	545.269.988
Séreignardeild		21.150.438	19.481.794
Tilgreind séreignardeild		3.147.948	2.551.331
		623.781.956	567.303.113

Skuldbindingar utan efnahags

16

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2023

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	2023	2022
INNGREIÐSLUR		
Iðgjöld	23.961.631	21.404.010
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	745.516	607.008
Aðrar inngreiðslur	268.391	127.498
	<u>24.975.538</u>	<u>22.138.516</u>
ÚTGREIÐSLUR		
Lífeyrir	20.481.279	17.146.155
Rekstrarkostnaður	882.388	824.293
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	31.865	337.022
Aðrar útgreiðslur	405.245	97.486
	<u>21.800.777</u>	<u>18.404.956</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>3.174.761</u>	<u>3.733.561</u>
FJÁRFESTINGARHREYFINGAR		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	3.532.753	5.408.167
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(44.957.820)	(39.650.395)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	27.887.141	13.331.479
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	30.175.203	42.690.133
Keypt skuldabréf	(43.594.430)	(38.202.959)
Seld skuldabréf	20.126.714	6.038.932
Ný bundin innlán	(608.667)	(705.599)
Endurgreidd bundin innlán	0	475
	<u>(7.439.106)</u>	<u>(11.089.768)</u>
Lækkun á handbæru fé	(4.264.344)	(7.356.207)
Gengismunur af handbæru fé	(27.331)	116.981
Handbært fé í upphafi árs	7.553.074	14.792.300
Handbært fé í árslok	<u>3.261.399</u>	<u>7.553.074</u>

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR

EIGNIR	Skýr.	31.12.2023		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		599.483.570	0	599.483.570
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		6.855.834	0	6.855.834
Núvirði framtíðariðgjalda		0	308.484.726	308.484.726
		606.339.404	308.484.726	914.824.130
SKULDBINDINGAR				
Ellilífeyrir		597.326.248	258.689.840	856.016.088
Örorkulífeyrir		35.523.831	21.492.990	57.016.821
Makalífeyrir		33.654.762	8.349.141	42.003.903
Barnalífeyrir		421.512	1.820.227	2.241.739
Fjölskyldulífeyrir		0	1.073.826	1.073.826
Rekstrarkostnaður		11.295.893	10.160.834	21.456.727
		678.222.246	301.586.858	979.809.103
Eignir umfram skuldbindingar	15	(71.882.842)	6.897.869	(64.984.974)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(10,07%)	1,66%	(6,38%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		(10,60%)	2,29%	(6,63%)
SKULDBINDINGAR				
EIGNIR		31.12.2022		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		545.269.988	0	545.269.988
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		(2.548.152)	0	(2.548.152)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	282.301.394	282.301.394
		542.721.836	282.301.394	825.023.230
SKULDBINDINGAR				
Ellilífeyrir		530.668.853	237.547.900	768.216.753
Örorkulífeyrir		31.569.649	19.545.742	51.115.391
Makalífeyrir		30.488.985	7.717.339	38.206.324
Barnalífeyrir		315.940	1.635.380	1.951.320
Fjölskyldulífeyrir		0	1.552.481	1.552.481
Rekstrarkostnaður		10.457.516	9.703.798	20.161.314
		603.500.943	277.702.640	881.203.583
Eignir umfram skuldbindingar	15	(60.779.107)	4.598.754	(56.180.353)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		0,81%	(8,93%)	(2,50%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		(10,07%)	1,66%	(6,38%)

SKÝRINGAR

1. ALMENNAR UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN

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

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

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

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

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

2.2 Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

2.3 Mat og ákvarðanir

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

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

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

2.4 Iðgjöld

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

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

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

2.5 Hreinar fjárfestingartekjur

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

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

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

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

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

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

c) Aðrar fjárfestingartekjur

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

d) Fjárfestingargjöld

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

2.6 Rekstrarkostnaður

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

2.7 Fjárfestingar

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

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

a) Matsaðferðir fjárfestinga

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

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

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

SKÝRINGAR

2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

c) Skuldabréf

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

d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

e) Bundnar bankainnstæður

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

f) Aðrar fjárfestingar

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

2.8 Kröfur

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

2.9 Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

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

2.10 Handbært fé

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

3. SÉRSTÖK AUKAFRAMLÖG

	2023	2022
Aukafjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði	233.563	191.817

SKÝRINGAR

4. LÍFEYRIR

Greiddur lífeyrir greinist þannig:	2023	2022
Ellilífeyrir	15.852.654	13.208.060
Örorkulífeyrir	2.183.676	1.893.342
Makalífeyrir	1.105.636	998.919
Barnalífeyrir	93.467	82.049
Samtals úr samtryggingardeild	19.235.433	16.182.371

Lífeyrir úr séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	601.035	537.123
Ráðstöfun iðgjalda í séreign samkvæmt lögum nr. 40/2014	287.667	259.744
Samtals úr séreignardeild	888.702	796.866

Lífeyrir úr tilgreindri séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	183.181	79.806
Heildarfjárhæð lífeyris	20.307.315	17.059.043

Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris:

Kostnaður vegna örorkumats	6.154	5.888
----------------------------	-------	-------

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

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

	Hreinar tekjur í viðk. mynt	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2023	Samtals 2022
Innlend hlutabréf og sjóðir	1.493.291	0	1.493.291	(13.550.267)
Erlend hlutabréf	2.196.454	(739.778)	1.456.676	(1.769.562)
Innlend hlutdeildarskírteini	640.500	0	640.500	1.746.404
Erlend hlutdeildarskírteini	27.910.253	(5.916.673)	21.993.580	(13.508.446)
	32.240.498	(6.656.452)	25.584.046	(27.081.871)

SKÝRINGAR

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

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

	Bókfært verð 31.12.2023	Hreinar tekjur* samtals 2023	Hreyfingar**	Bókfært verð 31.12.2022	Hreinar tekjur* samtals 2022
Vanguard Global Stock	41.587.983	6.572.287	(198.428)	35.214.124	(3.923.845)
Vanguard Emerging Market	15.331.054	696.147	9.796	14.625.112	(2.188.344)
Vanguard European Stock	14.397.944	1.922.419	0	12.475.526	(935.257)
Marel hf.	10.924.054	(190.608)	731.980	10.382.682	(7.459.071)
Capital Group New Persp. Fund	10.589.341	1.505.242	2.323.534	6.760.565	(915.668)
Skagen Global II	10.376.495	1.149.312	1.787.051	7.440.133	(1.406.302)
Guardcap Global Equity	9.878.946	1.077.234	2.192.861	6.608.851	(840.824)
Arion banki hf.	8.327.334	573.023	(474.551)	8.228.863	(1.408.295)
Janus Henderson GI Equity Fund	7.681.848	668.946	0	7.012.902	(1.238.959)
Wellington Global Quality Gr.	7.109.933	1.036.136	0	6.073.797	(1.277.078)
Vanguard US 500 Stock	6.991.321	1.473.633	(2.126.026)	7.643.714	(990.447)
Hagar hf.	6.839.820	782.437	(665.232)	6.722.616	696.467
GQG Partners Emerging Markets	5.454.887	967.689	1.076.448	3.410.751	(568.585)
Jupiter Global	5.397.362	807.690	0	4.589.672	(1.214.248)
Brim hf. (áður Grandi hf.)	5.151.885	(10.222)	615.344	4.546.763	794.329
Kvika hf.	4.976.195	(170.584)	652.093	4.494.686	(1.671.052)
Skagen Kon-Tiki	4.813.093	336.202	1.080.535	3.396.356	(243.918)
Reginn hf.	3.972.894	(537.695)	170.778	4.339.811	(783.967)
Eimskip hf.	3.910.469	(163.443)	(181.232)	4.255.143	300.335
Reitir fasteignafélag hf.	3.828.448	(140.905)	(85.630)	4.054.983	295.851
Aðrir	148.226.753	7.229.107	(1.506.079)	134.698.358	(2.102.994)
	335.768.061	25.584.046	5.403.241	296.975.405	(27.081.871)

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

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

SKÝRINGAR

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

5.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf flokkuð sem haldið til gjalddaga	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2023	Samtals 2022
Ríkisskuldabréf	2.356.958	0	0	2.356.958	2.303.746
Íbúðalánasjóður	4.861.913	0	0	4.861.913	5.091.532
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	70.555	0	0	70.555	94.062
Skuldabréf sveitarfélaga	2.008.610	0	0	2.008.610	1.633.217
Skuldabréf lánastofnana	546.008	0	0	546.008	592.135
Skuldabréf eignaleiga	0	0	0	0	12.657
Skuldabréf fyrirtækja	4.358.402	(15.139)	0	4.343.263	2.629.781
Sjóðfélagalán	5.851.669	0	28.078	5.879.747	5.336.969
Önnur veðlán	3.528.347	0	39.431	3.567.777	3.573.882
	23.582.461	(15.139)	67.509	23.634.831	21.267.983

Skuldabréf flokkuð á gangvirði	Gangvirðis-breyting	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2023	Samtals 2022
Ríkisskuldabréf	1.058.480	0	0	1.058.480	(1.657.891)
Íbúðalánasjóður	1.122.420	0	0	1.122.420	(1.233.298)
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	0	0	0	0	23.366
Skuldabréf sveitarfélaga	623.230	0	0	623.230	(116.781)
Skuldabréf lánastofnana	221.068	0	0	221.068	(714)
Skuldabréf eignaleiga	544	0	0	544	2.339
Skuldabréf fyrirtækja	650.699	(1.603)	0	649.096	598.114
Önnur veðlán	143.475	0	0	143.475	141.031
	3.819.916	(1.603)	0	3.818.313	(2.243.835)
Samtals tekjur af skuldabr.	27.402.377	(16.742)	67.509	27.453.144	19.024.149

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD

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

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2022					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	9.202	9.202	822.061	1,12%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	7.147	7.147	803.743	0,89%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	484.490	484.490	14.252.000	3,40%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	587.860	587.860	132.229.873	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	743.011	743.011	33.629.673	2,21%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	68.239	0	68.239		
Vörslupóknarir	43.695	0	43.695		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	249.814	0	249.814	49.331.046	0,51%
Önnur fjárfestingargjöld	10.490	0	10.490		
Fjárfestingargjöld samtals	372.238	1.831.709	2.203.947	231.068.397	0,95%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Fjárfestingargjöld 2022	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Fjárfestingargjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	1.341	1.341	100	1340,96%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	478.787	478.787	13.680.734	3,50%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	575.660	575.660	129.072.316	0,45%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	743.011	743.011	33.629.673	2,21%
Kaup- og sölupóknar vegna verðbréfaviðskipta	67.228	0	67.228		
Vörslupóknar	43.695	0	43.695		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	249.814	0	249.814	49.331.046	0,51%
Önnur fjárfestingargjöld	10.490	0	10.490		
Fjárfestingargjöld samtals	371.227	1.798.799	2.170.025	225.713.869	0,96%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2022					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2022					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	3.413	3.413	341.871	1,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	357	0	357		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	357	3.413	3.770	341.871	1,10%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
Fjárfestingargjöld 2022	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
			gjöld	á árinu	meðaleign
			gjöld		
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	5.705	5.705	596.604	0,96%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	5.187	5.187	583.381	0,89%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða	0	1.656	1.656	165.857	1,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	8.855	8.855	2.291.848	0,39%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	474	0	474		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	474	21.404	21.878	3.637.689	0,60%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Tilgreind séreignardeild		Áætluð og		Heildareign	Hlutfall
Tilgreind innlánsleið	Bein	reiknuð	Fjárfestingar-	í sjóðum að	fjárfestingar-
Fjárfestingargjöld 2022	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
	gjöld	gjöld	samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslubóknanir	0	0	0		
Umsýslubóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	0	0	0	0	0,00%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Tilgreind séreignardeild		Áætluð og		Heildareign	Hlutfall
Tilgreind skuldabréfaleið	Bein	reiknuð	Fjárfestingar-	í sjóðum að	fjárfestingar-
Fjárfestingargjöld 2022	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
	gjöld	gjöld	samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	9	9	889	1,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	1	0	1		
Vörslubóknanir	0	0	0		
Umsýslubóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	1	9	10	889	1,10%

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Tilgreind séreignardeild	Bein	Áætluð og reiknuð	Fjárfestingar-	Heildareign	Hlutfall
Tilgreind blönduð leið	fjárfestingar-	fjárfestingar-	gjöld	í sjóðum að	fjárfestingar-
Fjárfestingargjöld 2022	gjöld	gjöld	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
			samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.155	2.155	225.358	0,96%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	1.959	1.959	220.363	0,89%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	625	625	62.650	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	3.345	3.345	865.709	0,39%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknir vegna verðbréfaviðskipta	179	0	179		
Vörslupóknir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
Fjárfestingargjöld samtals	179	8.085	8.264	1.374.080	0,60%

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR

	2023	2022
Laun og launatengd gjöld	543.368	499.412
Endurskoðun	8.861	9.461
Innri endurskoðun	5.228	4.795
Tryggingarstærðfræðingur	7.660	7.113
Lögfræðikostnaður	2.047	3.491
Almannatengsl og markaðsmál	7.242	7.076
Greiningar	7.658	5.194
Aðkeypt tölvuþjónusta	5.148	9.777
Rekstur upplýsingakerfa	157.587	165.114
Rekstur húsnæðis	48.205	39.876
Eftirlitsgjöld FME	25.180	23.036
Umboðsmaður skuldara	5.843	6.827
Landssamtök lífeyrissjóða	13.310	11.741
Afskriftir	33.718	26.796
Annar skrifstofukostnaður		
<i>Kostnaður vegna veðbandayfirlita o.þ.h.</i>	9.452	8.339
<i>Póstkostnaður</i>	20.572	28.432
<i>Ársskýrsla og ársfundur</i>	4.258	2.696
<i>Áskrift að upplýsingum</i>	14.998	12.553
<i>Aðkeypt vinna önnur</i>	25.454	10.509
<i>Tryggingar (aðrar en fasteignir)</i>	2.708	3.450
<i>Matar- og kaffikostnaður</i>	13.610	13.648
<i>Starfsmannakostnaður</i>	14.249	9.206
<i>Annað</i>	27.271	29.171
Endurgreiðslur vegna innheimtu fyrir stéttarfélög	(97.061)	(83.534)
	<u>906.565</u>	<u>854.178</u>

Stöðugildi hjá sjóðnum voru að meðaltali 28,7 á árinu samanborið við 26,9 á árinu 2022.

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

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

	2023	2022
Stjórn		
Pálmar Óli Magnússon, formaður og fyrrv. varaformaður	3.039	2.573
Örvar Þór Kristjánsson, varaformaður	2.214	1.527
Hrönn Jónsdóttir, fyrrv. formaður	2.172	2.486
Sigurður R. Ragnarsson	1.650	1.527
Þóra Eggertsdóttir	1.650	1.527
Álfheiður Ágústsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	1.368	1.527
Jakob Tryggvason	1.128	0
J. Snæfríður Einarsdóttir	1.128	0
Guðbjörg Erna Guðmundsdóttir	689	745
Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	522	1.810
Hilmar Harðarson, fyrrv. stjórnarmaður	522	1.527
Varamenn	1.964	1.611
	<u>18.046</u>	<u>16.858</u>

Endurskoðunarnefnd

Hrönn Jónsdóttir, formaður endurskoðunarnefndar og stjórnarmaður	745	0
Jóhanna María Einarsdóttir	660	600
Vilhjálmur Egilsson	385	0
Sigríður Ármannsdóttir, fyrrv. formaður endurskoðunarnefndar	550	1.200
Örvar Þór Kristjánsson, fyrrv. nefndarmaður og stjórnarmaður	275	600
	<u>2.615</u>	<u>2.400</u>

SKÝRINGAR

7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

Stjórnendur	2023	2022
Ólafur Sigurðsson, framkvæmdastjóri	31.444	29.817
Lögfræðingur og staðgengill framkvæmdastjóra	26.319	25.571
Forstöðumaður eignastýringarsviðs	25.496	24.729
Áhættustjóri	23.868	23.567
	<u>107.127</u>	<u>103.684</u>

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

Framkvæmdastjóri 1.802.300 kr. Forstöðumaður eignastýringarsviðs 3.978.922 kr.

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:	2023	2022
Endurskoðun og könnun	8.861	9.461
	<u>8.861</u>	<u>9.461</u>

Þóknun til innri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:		
Innri endurskoðun	5.228	4.795
	<u>5.228</u>	<u>4.795</u>

Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins sundurliðast þannig:		
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu	4.294	4.319
Önnur þjónusta	3.366	2.794
	<u>7.660</u>	<u>7.113</u>

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM

	2023	2022
Innlend hlutabréf		
Skráð bréf	75.961.435	68.989.093
Óskráð bréf og framtakssjóðir	28.047.262	23.889.037
	<u>104.008.696</u>	<u>92.878.130</u>
Erlend hlutabréf		
Skráð bréf	23.475.960	23.843.621
	<u>23.475.960</u>	<u>23.843.621</u>
Innlend hlutdeildarskírteini		
Hlutabréfasjóðir	1.562.103	1.221.411
Framtakssjóðir	554.265	79.811
Fasteignasjóðir	246.913	429.612
Millilagslánaðsjóðir	1.248.593	960.020
Skuldabréfasjóðir	2.306.526	1.897.066
	<u>5.918.400</u>	<u>4.587.921</u>
Erlend hlutdeildarskírteini		
Erlendir hlutabréfasjóðir	149.637.386	131.695.909
Framtakssjóðir	40.769.950	34.384.582
Fasteignasjóðir	8.962.540	6.657.475
Millilagslánaðsjóðir	398.524	419.975
Skuldabréfasjóðir	2.596.603	2.507.792
	<u>202.365.004</u>	<u>175.665.733</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals	<u>335.768.061</u>	<u>296.975.405</u>

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skráð innlend hlutabréf	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
Marel hf.	3,0%	5.043.571	11,4%	10.924.054	10.382.682
Arion banki hf.	3,6%	4.034.308	20,1%	7.953.673	7.855.620
Hagar hf.	7,7%	3.808.812	9,2%	6.839.820	6.722.616
Brim hf. (áður Grandi hf.)	3,2%	2.678.520	12,7%	5.151.885	4.546.763
Kvika hf.	6,0%	4.989.914	(5,9%)	4.976.195	4.494.686
Reginn hf.	9,1%	3.343.646	2,7%	3.972.894	4.339.811
Eimskip hf.	4,8%	1.780.043	6,7%	3.910.469	4.255.143
Reitir fasteignafélag hf.	6,1%	2.954.588	2,7%	3.828.448	4.054.983
Íslandsbanki hf.	1,6%	3.691.327	(3,8%)	3.590.385	3.873.690
Festi hf. (áður N1 hf.)	5,7%	1.386.186	6,7%	3.562.520	3.972.415
Alvotech hf.	0,7%	3.240.548	(5,1%)	3.314.791	0
Eik fasteignafélag hf.	7,2%	2.138.845	11,1%	2.894.907	2.853.993
Skeljungur hf.	8,9%	1.802.500	17,2%	2.696.236	1.273.057
Hampiðjan hf.	2,1%	676.954	25,0%	1.828.975	1.128.613
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.	3,9%	1.157.251	26,9%	1.685.264	779.365
Nova klúbburinn hf.	10,8%	1.752.383	(13,4%)	1.648.445	905.746
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,6%	399.090	22,2%	1.243.086	1.040.209
Vátryggingafélag Íslands hf.	3,3%	702.627	10,9%	1.075.766	1.090.196
Síminn hf.	3,8%	488.927	18,1%	1.059.352	1.821.264
Iceland Seafood International hf.	5,8%	1.506.326	(17,8%)	947.793	906.034
Icelandair Group hf.	1,6%	5.292.111	(17,4%)	858.204	629.795
Sýn hf. (áður Fjarskipti hf.)	5,5%	538.505	3,0%	652.016	823.600
Fly Play hf.	9,4%	1.266.012	(31,8%)	637.154	1.063.542
Kaldalón hf.	2,8%	51.199	28,8%	545.622	0
Sláturfélag Suðurl. svf. (B hl.br.)	33,7%	159.565	(1,9%)	121.341	175.270
Ísfélag hf.	0,0%	40.194	86,9%	42.140	0
				75.961.435	68.989.093

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptra bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssjóðir	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
Jarðvarmi slhf.	8,6%	2.037.209	2,4%	2.943.825	2.624.834
Blávarmi slhf.	8,8%	1.595.515	2,6%	2.238.478	1.931.350
Samkaup hf.	18,1%	907.702	5,8%	1.692.333	1.692.333
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.	15,0%	1.454.464	3,5%	1.595.547	717.710
Controlant hf. B-flokkur	3,0%	1.400.000	(5,5%)	1.400.000	0
Frumtak 2 slhf.	10,2%	541.381	10,9%	1.365.823	1.519.648
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	18,8%	724.125	5,8%	1.223.087	921.024
Eyrir Invest hf.	3,1%	1.053.526	3,2%	1.184.086	1.529.570
Horn IV slhf.***	8,7%	1.144.000	(13,5%)	1.089.431	277.331
KFM eignarhaldsfélag slhf. ***	20,0%	1.121.680	(10,4%)	1.069.113	1.114.064
Freyja framtakssjóður slhf.	20,0%	1.117.440	(9,6%)	992.208	941.363
Umbreyting II slhf.	8,5%	746.088	1,3%	792.115	276.675
Bakkastakkur slhf.	11,0%	514.899	(7,0%)	757.213	749.000
ALDA Credit Fund III slhf.	15,4%	600.000	2,2%	755.400	701.600
Innviðir fjárfestingar slhf.	10,0%	494.939	3,9%	727.012	742.988
Eldey eignarhaldsfélag hf.	19,9%	278.992	33,9%	725.039	490.000
Origo hf. (áður Nýherji hf.)	6,4%	597.154	15,3%	692.699	1.515.823
SÍA IV ***	7,6%	748.897	(12,8%)	686.234	717.924
Crowberry Capital slhf.	9,7%	367.239	9,9%	562.670	534.902
Iðunn slhf. ***	10,9%	546.334	(7,6%)	546.119	522.499
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	10,1%	472.673	10,3%	537.692	511.986
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.	13,3%	461.867	(10,0%)	445.194	355.444
Innviðir fjárfestingar II slhf. ***	20,0%	501.832	(17,6%)	429.068	476.188
Eyrir Sprotar slhf.	8,5%	492.871	(7,6%)	399.281	399.281
Frumtak 3 slhf. ***	12,8%	437.917	(16,2%)	393.530	239.325
Kjölfesta slhf.	20,0%	343.952	(3,0%)	367.513	364.589
Edda slhf.	8,0%	142.156	5,1%	311.670	282.024
ALDA Credit Fund II slhf.	15,0%	220.000	0,3%	304.920	283.580
ALDA Credit Fund slhf.	10,0%	151.000	0,9%	229.671	215.779
Crowberry II slhf. ***	8,8%	240.767	(18,8%)	209.660	85.582
Eyrir Vöxtur slhf. ***	9,0%	207.600	(9,5%)	201.891	120.556
IS Haf fjárfestingar slhf. ***	20,0%	206.000	(82,8%)	183.793	0
Akur slhf.	10,0%	59.523	(2,8%)	167.630	394.072
Þorpið vistfélag ehf. (sams. fjárf.)	15,6%	216.089	45,0%	167.081	622
ALDA Credit Fund IV slhf.	24,8%	164.000	(0,4%)	164.000	0

Framhald á næstu síðu

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptra bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

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

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssj., frh.	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
S38 slhf.	5,2%	155.831	(4,1%)	149.697	149.861
Kynnisferðir hf.	1,1%	55.320	36,6%	133.608	102.000
Reiknistofa lífeyrissjóða ehf.	24,4%	92.180	(5,1%)	108.368	108.368
Undirbúningsfél. Verðbréfamiðst.	3,4%	102.877	(22,2%)	44.404	34.259
SIV Credit Fund slhf.	23,8%	11.902	(1,3%)	11.902	0
IG Rest hf.	14,4%	18.170	(6,5%)	11.807	13.654
Sundaboginn slhf.	20,0%	19.990	(14,7%)	5.997	5.997
Veðskuld II slhf.	19,9%	796	2,0%	796	796
Vi hf.	9,8%	786	(3,7%)	786	786
Jarðvarmi GP ehf.	9,8%	408	(2,4%)	476	433
Blávarmi GP	8,6%	346	(5,6%)	346	346
Greiðslustofa lífeyrissjóða	23,6%	163	(1,6%)	236	236
Gamli Byr Eignarhaldsfélag ehf.	2,4%	96	(4,3%)	96	96
Sunnuvellir slhf.	20,0%	800	(27,1%)	80	80
MF1 slhf.				0	115.051
Frumtak slhf				0	69.593
BG12 slhf.				0	10.108
BG12 GP hf.				0	33
Önnur félög og sjóðir undir 2% eignarhl.				27.638	27.675
				<u>28.047.262</u>	<u>23.889.037</u>
Erlend skráð hlutabréf	Eignarhluti	Kostn. verð *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
NWF Group PLC	4,8%	791.016	4,0%	917.995	1.021.409
Önnur hlutabréf undir 2% eignarhl.				22.557.965	22.822.211
				<u>23.475.960</u>	<u>23.843.621</u>
Eignarhlutar í félögum samtals				<u>127.484.656</u>	<u>116.721.751</u>

* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptrra bréfa.

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir					
Vanguard Global Stock	1,8%	20.457.355	5,5%	41.587.983	35.214.124
Vanguard Emerging Market	1,0%	12.236.999	(0,8%)	15.331.054	14.625.112
Vanguard European Stock	2,3%	8.068.538	2,7%	14.397.944	12.475.526
Capital Group New Persp. Fund	0,6%	9.439.360	2,0%	10.589.341	6.760.565
Skagen Global II	2,3%	6.787.719	5,1%	10.376.495	7.440.133
GuardCap Global Equity	2,0%	7.708.010	2,3%	9.878.946	6.608.851
Janus Henderson GI Equity Fund	20,4%	5.040.879	4,5%	7.681.848	7.012.902
Wellington Global Quality Gr.	0,9%	3.870.814	6,1%	7.109.933	6.073.797
Vanguard US 500 Stock	0,5%	(92.859)	5,8%	6.994.451	7.646.313
GQG Partners Emerging Markets	1,6%	5.062.042	(3,9%)	5.454.887	3.410.751
Jupiter Global	4,3%	3.088.961	4,4%	5.397.362	4.589.672
Skagen Kon-Tiki	2,4%	4.032.935	(0,3%)	4.813.093	3.396.356
Hermes Investment Funds PL	0,4%	1.954.596	(5,8%)	1.968.982	1.987.417
Threadneedle Lux Global Focus	0,5%	1.541.550	2,0%	1.939.309	1.188.766
T. Rowe Price Funds Global	0,4%	1.689.356	(3,6%)	1.817.903	983.639
Threadneedle Lux-American S.C.	3,2%	1.280.730	8,6%	1.481.218	1.012.407
Aberdeen European S.Comp.	0,7%	938.625	5,1%	999.933	0
Treadneedle Lux-Global S.Comp.	0,3%	781.384	(5,3%)	814.887	691.359
Black Rock ISF-World Index USD	0,0%	496.488	(3,2%)	551.060	464.752
Goldman Sachs Fund PLC USD	0,0%	459.092	(4,8%)	450.756	686.025
Schroder QEP Global Quality				0	5.539.069
Schroder Global EM Opportunities				0	1.501.603
T. Rowe Price Funds SICAV				0	1.037.866
Morgan Stanley Investment Fund US				0	720.663
Wellington M. Portfolio Strategy Eur.				0	628.243
				149.637.386	131.695.909

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

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skráðir innlendir hlutabréfasjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
ÍS Hlutabréfasjóður	7,7%	351.527	6,0%	544.321	623.826
Kvika innlend hlutabréf	6,0%	356.724	1,8%	530.937	597.586
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.				486.844	0
				<u>1.562.103</u>	<u>1.221.411</u>

Óhefðbundnar fjárfestingar

Erlendir skráðir framtakssjóðir

Schroder Private Equity Fund III	5,2%	(1.347.844)	5,4%	62.503	286.603
SVG Diamond Private Equity III	1,6%	(209.401)	0,5%	47.064	63.492
Schroder Private Equity Fund II	6,3%	(326.288)	10,5%	33.071	33.290
				<u>142.638</u>	<u>383.385</u>

Erlendir óskráðir framtakssjóðir

Portfolio Adv. Priv. Eq. Fund X	2,1%	2.083.134	13,4%	3.439.656	3.163.761
Morgan Stanley Private Equity Co	1,9%	2.235.638	16,1%	3.305.976	2.283.203
AlpInvest Co-Investment F. VIII	4,0%	2.880.954	0,6%	3.216.103	1.747.255
AlpInvest Secondaries Fund VII	4,8%	2.107.014	18,1%	2.815.627	1.624.773
LPE II A	9,3%	659.342	13,3%	2.673.622	2.380.097
Portfolio Adv. Priv. Eq. Fund IX	1,5%	807.613	17,7%	2.641.043	2.841.696
MS North Haven Private Equity	7,3%	2.017.786	2,2%	2.532.303	2.061.109
MS Ashbridge Transf. Sec. Fund II	13,8%	1.978.369	6,2%	2.504.978	2.337.489
Partners Group Direct Infr.	1,5%	2.105.289	3,4%	2.416.039	1.334.757
MS Private Equity Co-Inv. Op. I	3,5%	(583.916)	31,9%	2.341.764	2.493.466
KKR Global Instrastr. Inv.	2,4%	1.257.374	7,3%	2.031.862	1.679.518
Black Rock Private Opportunity II	2,3%	1.502.505	0,8%	1.708.213	1.058.551
KKR Americas Fund XII LP	1,0%	453.564	16,2%	1.693.344	1.751.317
Morgan Stanley AIP VI	1,9%	77.730	8,7%	1.134.302	1.276.265
AlpInvest Secondaries Fund VI	3,9%	264.908	11,2%	1.119.273	1.173.786
MS Div.Opportunities Fund	3,9%	802.911	2,3%	1.034.277	1.168.467
Partners Group Direct Equity	2,6%	326.921	(42,4%)	222.185	0
SVG Asia Fund of Funds PLC	2,6%	(127.241)	3,5%	168.808	195.241
MS Distressed Opportunities F.	3,0%	3.459	(2,1%)	89.897	125.566
LPE II LP	14,9%	(372.715)	0,4%	71.593	106.340
BlackRock Vesey Street Fund III	24,8%	(702.766)	4,3%	48.754	72.127
MS Emerging PMF I	5,7%	(417.139)	0,7%	28.315	30.019
Partners Group Global Value	2,5%	540.246	3,3%	21.317	28.554
Aðrir sjóðir undir 2%				3.368.063	3.067.839
				<u>40.627.312</u>	<u>34.001.197</u>

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Innlendir óskráðir framtakssjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
Paragon Fund slhf.	12,4%	500.000	26,3%	517.186	0
Brú II	4,5%	253.800	(17,4%)	35.648	35.648
Auður I	10,9%	(17.961)	(0,9%)	1.430	44.163
				<u>554.265</u>	<u>79.811</u>

Erlendir óskráðir fasteignasjóðir

LCN European Fund III, LP	4,0%	2.603.757	(6,7%)	2.604.364	2.556.433
LCN North American Fund II	3,0%	1.911.237	3,3%	2.287.364	2.080.370
Metropolitan Real Estate	4,0%	2.121.950	(8,4%)	2.030.756	1.999.700
LCN European Fund IV SLP	4,8%	1.423.929	(4,1%)	1.467.022	0
BGO Strategic CPSF III-QFPF	13,4%	568.917	(48,9%)	552.209	0
Alþjóða fasteignasjóðurinn I	14,1%	119.942	(6,7%)	20.553	20.689
BlackRock Global Real Estate	2,6%	332.928	(31,9%)	272	284
				<u>8.962.540</u>	<u>6.657.475</u>

Innlendir óskráðir fasteignasjóðir

Gamma Agros	7,3%	37.840	4,9%	220.965	299.914
Fasteignauður II	25,0%	43.750	(5,1%)	25.948	129.698
				<u>246.913</u>	<u>429.612</u>

Innlendir óskráðir millilagsláναςjóðir

MF2 hs.	20,0%	636.600	2,5%	832.281	960.020
MF3 hs.	20,0%	405.000	(3,3%)	416.312	0
				<u>1.248.593</u>	<u>960.020</u>

Erlendir óskráðir millilagsláναςjóðir

WP Mezzanine II GP LLC	2,7%	(180.210)	6,7%	201.878	192.201
WP Private Debt Partnership III	2,9%	37.708	0,6%	128.637	155.300
WP Private Debt Co-Investm.	3,3%	37.099	(0,5%)	58.062	62.791
Carta Capital Mezzanine Fund US	0,6%	(54.100)	(0,9%)	8.047	7.937
Carta Capital Mezzanine Fund I	0,6%	(58.199)	9,1%	1.680	1.691
ICG Mezzanine Fund 2003	0,3%	(18.896)		220	55
				<u>398.524</u>	<u>419.975</u>

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

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skuldabréfasjóðir	Eignarhluti	Nettó fjárf. *	Langtíma- ávöxtun **	2023	2022
Óskráðir erlendir skuldabréfasjóðir					
Five Arrows European Loan Fund	10,0%	2.253.943	5,9%	2.323.027	0
MS Credit Opportunity Fund	3,3%	48.437	4,7%	273.576	356.257
Oberon Credit Investment IV				0	2.151.535
				<u>2.596.603</u>	<u>2.507.792</u>
Innlendir óskráðir skuldabréfasjóðir					
Veðskuldabréfasjóður ÍV-VI	19,7%	1.179.554	(0,9%)	1.482.633	1.156.944
JR Veðskuldabréf I	7,7%	375.000	3,3%	676.083	605.763
Veðskuldabréfasjóður ÍV	9,3%	75.000	3,2%	147.420	134.258
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0,0%	(641.741)	6,1%	389	100
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.	0,4%	11		2	2
				<u>2.306.526</u>	<u>1.897.066</u>
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum samtals				<u>208.283.404</u>	<u>180.253.654</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum				<u>335.768.061</u>	<u>296.975.405</u>

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

** Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

SKÝRINGAR

9. SKULDABRÉF

Skuldabréf metin á gangvirði	2023	2022
Ríkisbréf	20.279.592	24.243.593
Íbúðalánasjóður	9.961.509	10.004.485
Skuldabréf sveitarfélaga	8.922.320	7.587.571
Skuldabréf lánastofnana	4.911.102	4.870.495
Skuldabréf eignaleiga	0	24.981
Skuldabréf fyrirtækja	6.900.702	6.082.389
Önnur veðlán	1.238.466	1.145.875
	<u>52.213.691</u>	<u>53.959.389</u>

Skuldabréf metin á afskrifuðu kostnaðarverði	2023	2022
Ríkisbréf	24.357.816	21.472.077
Íbúðalánasjóður	41.506.675	40.001.220
Önnur skuldabréf með ábyrgð ríkisins	546.780	686.534
Skuldabréf sveitarfélaga	22.180.023	16.500.242
Skuldabréf lánastofnana	4.907.325	5.305.343
Skuldabréf fyrirtækja	32.566.482	29.415.038
<i>Veðlán greinast þannig:</i>		
Sjóðfélagalán	60.331.240	59.783.755
Önnur veðlán	37.267.199	28.065.043
	<u>223.663.540</u>	<u>201.229.252</u>

Skuldabréf alls	<u>275.877.231</u>	<u>255.188.641</u>
------------------------	--------------------	--------------------

Gangvirði skuldabréfa sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði	<u>222.937.195</u>	<u>203.421.084</u>
--	--------------------	--------------------

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa greinist þannig:	2023	2022
Niðurfærsla 1.1	3.676.470	3.659.902
Endanlega afskrifað á árinu	(7.099)	(375)
Breyting á niðurfærslu	71.012	16.943
Niðurfærsla 31.12	<u>3.740.383</u>	<u>3.676.470</u>

10. AÐRAR FJÁRFESTINGAR

	2023	2022
Listaverk	<u>18.770</u>	<u>18.770</u>

SKÝRINGAR

11. KRÖFUR

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:	2023	2022
Áætluð óinnheimt iðgjöld	1.637.207	1.249.078
Aðrar kröfur á launagreiðendur	1.407.170	1.271.812
	<u>3.044.377</u>	<u>2.520.891</u>

Aðrar kröfur greinast þannig:

Aðrar kröfur	236.438	2.358
	<u>236.438</u>	<u>2.358</u>

12. VARANLEGIR REKSTRARFJÁRMUNIR

	Fasteign	Rekstrar- fjármunir	Samtals
Árslok 2022			
Bókfært verð í ársbyrjun	565.651	19.137	584.788
Viðbót á árinu	301.815	35.207	337.022
Afskriftir	(15.106)	(11.690)	(26.796)
Bókfært verð í árslok	<u>852.360</u>	<u>42.654</u>	<u>895.013</u>

Bókfært verð í árslok 2022 greinist þannig:

Kostnaðarverð	870.308	111.347	981.655
Uppsafnaðar afskriftir	(17.949)	(68.693)	(86.642)
Bókfært verð í árslok	<u>852.360</u>	<u>42.654</u>	<u>895.013</u>

Árslok 2023

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

Bókfært verð í árslok 2023 greinist þannig:

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

SKÝRINGAR

13. ÁFALLINN KOSTNAÐUR OG FYRIRFRAMINNHEIMTAR TEKJUR

	2023	2022
Ógreiddur kostnaður	58.097	72.619
Ógreidd laun og launatengd gjöld	57.448	52.740
	<u>115.545</u>	<u>125.359</u>

14. AÐRAR SKULDIR

Ógreitt til stéttarféлага	587.601	511.476
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	11.196	2.401
	<u>598.797</u>	<u>513.876</u>

15. TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

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

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar	2023	2022
Eignir		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	914.824.130	825.023.230
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	825.023.230	782.298.214
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	<u>89.800.900</u>	<u>42.725.016</u>
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok	979.809.103	881.203.583
Skuldbindingar í ársbyrjun	881.203.583	802.379.560
Hækkun skuldbindinga á árinu	<u>98.605.521</u>	<u>78.824.023</u>
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	<u>(8.804.621)</u>	<u>(36.099.007)</u>

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	593.043.427	520.022.346
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	68.879.624	69.950.248
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	22.625.829	19.836.357
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(19.235.433)	(16.182.371)
Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga	1.612.905	(583.154)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok án rekstrarkostnaðar	<u>666.926.353</u>	<u>593.043.427</u>
Framtíðarskuldbinding vegna rekstrarkostnaðar	<u>11.295.893</u>	<u>10.457.516</u>
Áfallnar skuldbindingar í árslok	<u>678.222.246</u>	<u>603.500.943</u>

SKÝRINGAR

16. SKULDBINDINGAR UTAN EFNAHAGS

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

	2023	2022
Erlendir framtakssjóðir	36.252.588	32.949.175
Innlendir framtakssjóðir og samlagsfélög	7.062.543	8.439.671
Aðrir sjóðir	2.828.317	2.324.816
	<u>46.143.447</u>	<u>43.713.662</u>

17. FJÁRFESTINGAR

17.1 Flokkun fjárfestinga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka:

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

	Fjárfestingar á gangvirði	Fjárfestingar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Samtals	Gangvirði
Fjárfestingar í árslok 2022				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	296.975.405	0	296.975.405	296.975.405
Skuldabréf	53.959.389	201.229.252	255.188.641	257.380.473
Bundnar bankainnstæður	4.788.197	0	4.788.197	4.788.197
Aðrar fjárfestingar	0	18.770	18.770	18.770
Fjárfestingar samtals	<u>355.722.991</u>	<u>201.248.022</u>	<u>556.971.013</u>	<u>559.162.844</u>

SKÝRINGAR

17. FJÁRFESTINGAR, FRH.

17.2 Fjármálagerningar á gangvirði

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

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

Þrepin þrjú hafa verið skilgreind með eftirfarandi hætti:

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

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

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

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

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok 2023

	40,4%	38,0%	21,6%	
--	-------	-------	-------	--

Eignir á gangvirði í árslok 2022	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	95.953.333	131.695.909	69.326.163	296.975.405
Skuldabréf	53.959.389	0	0	53.959.389
Bundnar bankainnstæður	4.788.197	0	0	4.788.197
	<u>154.700.919</u>	<u>131.695.909</u>	<u>69.326.163</u>	<u>355.722.991</u>

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok 2022

	43,5%	37,0%	19,5%	
--	-------	-------	-------	--

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

Hlutverk stjórnar samkvæmt lögum er að hafa eftirlit með starfsemi sjóðsins. Liður í því eftirliti er samþykkt og innleiðing áhættustefnu. Á grundvelli hennar felur stjórn sjóðsins framkvæmdastjóra og áhættustjóra sjóðsins umsjón með framkvæmd stefnunnar. Áhættustefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2023 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn 14.12.2023. Í skýringu þessari er miðað við stöðu samtryggingardeildar og útreikningar miðast við þá deild. Áhættuþættir í starfsemi séreignadeilda koma fram í skýringu 18.6.

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

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

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

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

18.1 FJÁRHAGSLEG ÁHÆTTA

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

a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

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

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

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Breyting á ávöxtunarkröfu	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun
Skuldabréf færð á gangvirði	2.483.852	(2.203.615)	2.090.602	(2.446.201)
Samtals gangvirðisbreyting	2.483.852	(2.203.615)	2.090.602	(2.446.201)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	599.483.570	599.483.570	545.269.988	545.269.988
Breyting á hreinni eign	2.483.852	(2.203.615)	2.090.602	(2.446.201)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	601.967.422	597.279.955	547.360.590	542.823.788

b) Uppgreiðsluáhætta

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

c) Markaðsáhætta

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

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

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	Fjárhæð 31.12.2023	Fjárhæð 31.12.2022	Hlutfall af eignum 31.12.2023	Hlutfall af eignum 31.12.2022
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	88.143.624	83.077.773	14,7%	15,2%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	168.262.208	147.991.084	28,1%	27,1%
	256.405.832	231.068.857	42,7%	42,3%

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

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

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Breyting á gangvirði	(5,0%)	(10,0%)	(5,0%)	(10,0%)
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(4.407.181)	(8.814.362)	(4.153.889)	(8.307.777)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(8.413.110)	(16.826.221)	(7.399.554)	(14.799.108)
Samtals gangvirðisbreyting	(12.820.292)	(25.640.583)	(11.553.443)	(23.106.886)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	599.483.570	599.483.570	545.269.988	545.269.988
Breyting á hreinni eign	(12.820.292)	(25.640.583)	(11.553.443)	(23.106.886)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	586.663.278	573.842.986	533.716.546	522.163.103

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Breyting á gangvirði	5%	10%	5%	10%
Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,4%)	(0,9%)	(0,5%)	(0,9%)
Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,9%)	(1,7%)	(0,8%)	(1,7%)
Samtals gangvirðisbreyting	(1,3%)	(2,6%)	(1,3%)	(2,6%)
Tryggingafræðileg staða	(6,6%)	(6,6%)	(6,4%)	(6,4%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,3%)	(2,6%)	(1,3%)	(2,6%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	(7,9%)	(9,2%)	(7,7%)	(9,0%)

d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í hættu á að breytingar á gengi gjaldmiðla (styrking ISK) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Þá er áhættan helst fólgin í gengisflökti ISK gagnvart öðrum myntum og samdreifni milli þeirra. Lífeyrissjóðurinn skal takmarka gjaldmiðlaáhættu sína með því að tryggja að lágmarki 50% af heildareignum sjóðsins séu í sama gjaldmiðli og skuldbindingar hans, eða sbr. 36. gr. d. laga nr. 129/1997 og þeim breytingum sem verða á því ákvæði.

Meirihluti eigna sjóðsins er í íslenskum krónum en 37,3% er í erlendum fjáreignum. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur sjóðsins. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til meðalgengis Seðlabanka Íslands en eignir í árslok eru tilgreindar á miðgengi Seðlabanka Íslands.

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Mynt	Árslokagengi		Meðalgengi		Ársflökt 2023
	2023	2022	2023	2022	
USD	136,2	142,04	137,99	135,44	9,56%
EUR	150,5	151,5	149,15	142,35	6,07%
DKK	20,19	20,37	20,02	19,13	6,05%
NOK	13,39	14,41	13,08	14,09	11,91%
GBP	173,18	170,81	171,46	166,94	7,8%

Skipting eigna eftir myntum Mynt	Fjárhæð 2023	Fjárhæð 2022	Hlutfall af 2023	Hlutfall af 2022
USD	170.297.849	151.513.404	28,4%	27,8%
EUR	49.375.764	39.220.258	8,2%	7,2%
DKK	1.192.909	4.380.884	0,2%	0,8%
NOK	393.502	664.342	0,1%	0,1%
GBP	973.350	1.111.528	0,2%	0,2%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	1.549.140	1.210.778	0,3%	0,2%
	223.782.513	198.101.193	37,3%	36,3%

Næmnigreining

Í töflunni hér að neðan eru sýnd hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna í erlendri mynt, hreina eign til greiðslu lífeyris og tryggingafræðilega stöðu miðað við stöðu eigna í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. 5% og 10% veiking á gengi íslensku krónunnar hefði öfug áhrif.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Styrking á gengi íslensku krónunnar	5%	10%	5%	10%
USD	(8.514.892)	(17.029.785)	(7.575.670)	(15.151.340)
EUR	(2.468.788)	(4.937.576)	(1.961.013)	(3.922.026)
DKK	(59.645)	(119.291)	(219.044)	(438.088)
NOK	(19.675)	(39.350)	(33.217)	(66.434)
GBP	(48.668)	(97.335)	(55.576)	(111.153)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(77.457)	(154.914)	(60.539)	(121.078)
Samtals gangvirðisbreyting	(11.189.126)	(22.378.251)	(9.905.060)	(19.810.119)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	599.483.570	599.483.570	545.269.988	545.269.988
Breyting á hreinni eign	(11.189.126)	(22.378.251)	(9.905.060)	(19.810.119)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	588.294.444	577.105.318	535.364.929	525.459.869

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
Styrking á gengi íslensku krónunnar	5%	10%	5%	10%
USD	(0,9%)	(1,7%)	(0,9%)	(1,7%)
EUR	(0,3%)	(0,5%)	(0,2%)	(0,4%)
DKK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
NOK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
GPB	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
Samtals	(1,1%)	(2,3%)	(1,1%)	(2,2%)
Tryggingafræðileg staða	(6,6%)	(6,6%)	(6,4%)	(6,4%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,1%)	(2,3%)	(1,1%)	(2,2%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	(7,8%)	(8,9%)	(7,5%)	(8,6%)

e) Ósamræmisáhætta

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

f) Verðbólguáhætta

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

	Fjárhæð	Fjárhæð	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Verðtryggðar eignir				
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	74.713.702	73.246.275	12,5%	13,4%
Útlán til sjóðfélaga og annarra	75.945.184	62.215.842	12,7%	11,4%
Önnur skuldabréf	70.702.163	61.606.609	11,8%	11,3%
Verðtryggð innlán	4.075	3.744	0,0%	0,0%
	221.365.123	197.072.470	36,9%	36,1%

g) Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

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

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. Með mótaðilaáhættu er átt við að útgefendur verðbréfa svo sem lántakendur eða fyrirtæki, verði gjaldþrota eða hæfi mótaðilans til greiðslu versni verulega. Mótaðilaáhættu má skipta í útlánaáhættu, samþjöppunaráhættu, landsáhættu og afhendingar- og uppgjörshættu.

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

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru m.a. Ríkissjóður og Íbúðalánasjóður. Ríkissjóður er með einkunnirnar A2/A+/A (Moody's/Standard & Poor's/Fitch) þegar kemur að langtímaskuldbindingum í innlendri mynt.

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2023

	Fjárhæð 31.12.2023	Fjárhæð 31.12.2022	Hlutfall af 31.12.2023	Hlutfall af 31.12.2022
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat S&P A	87.254.419	87.100.270	14,6%	16,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, önnur	3.160.271	3.222.541	0,5%	0,6%
Útlán til sjóðfélaga	60.438.353	59.862.790	10,1%	11,0%
Önnur veðlán	37.323.176	28.097.184	6,2%	5,2%
Önnur skuldabréf	75.572.543	65.329.473	12,6%	12,0%
Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa	(3.740.383)	(3.676.470)	(0,6%)	(0,7%)
Samtals	260.008.378	239.935.786	43,4%	44,0%

Vanskilatöflur

	Fjárhæð 31.12.2023	Fjárhæð 31.12.2022	Hlutfall 31.12.2023	Hlutfall 31.12.2022
90 daga vanskil				
Útlán til sjóðfélaga	9.917	5.295	0,02%	0,01%
Önnur útlán	6.893	10.597	0,02%	0,04%
Önnur skuldabréf	0	27.082	0,00%	0,04%

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

Í árslok 2023	(3.740.383)
Í árslok 2022	(3.676.470)
Lækkun niðurfærslu	(63.913)

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.3 Lífeyrstryggingaráhætta

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

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

Álagspróf

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf, næmnigreiningar og athuganir á viðnámsprótti eftir því sem við á. Markmið með framkvæmd álagsprófsins er að meta hvort tryggingafræðileg staða sjóðsins verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti. Þetta er gert þar sem að í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildartryggingafræðileg staða lífeyrissjóða án ábyrgðar, leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár.

	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2023	Trygginga- fræðileg staða 2023	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2022	Trygginga- fræðileg staða 2022
Niðurstöður álagsprófs:				
Staða		(6,6%)		(6,4%)
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%	(7,9%)	(14,6%)	(7,7%)	(14,1%)
Lækkun á dánartíðni um 20%	(3,9%)	(10,6%)	(3,9%)	(10,3%)
Örorkulíkur auknar um 10%	(0,3%)	(7,0%)	(0,4%)	(6,8%)
Vísitala neysluverðs hækkun um 0,5%	(0,1%)	(6,7%)	(0,1%)	(6,5%)
Gengisvísitala lækkar um 10%	(2,2%)	(8,9%)	(2,2%)	(8,6%)
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	(0,9%)	(7,5%)	(0,9%)	(7,3%)
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	(2,6%)	(9,3%)	(2,8%)	(9,2%)
Erlend hlutabréf lækka um 10%	(1,7%)	(8,3%)	(1,7%)	(8,1%)
Innlend hlutabréf lækka um 10%	(0,8%)	(7,5%)	(0,9%)	(7,3%)

18.4 Lausafjárahætta

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

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

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

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

	2023	2022
Innlán	0,4%	1,3%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	15,1%	16,6%
Innlend skráð hlutabréf	12,5%	12,5%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	6,3%	5,7%
Erlend skráð hlutabréf	3,9%	4,4%
Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum (lög nr. 30/2003)	24,4%	23,6%
	62,6%	64,0%

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

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum

	2023	2022
Lífeyrir	19.386.614	16.317.618
Iðgjöld	22.859.392	20.028.174
Lífeyrisbyrði	84,81%	81,47%

18.5 Rekstraráhætta

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

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

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

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

18.6 Áhættuþættir séreignaleiða og tilgreindra séreignarleiða

a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

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

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

	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris				
	100 punkta	100 punkta	100 punkta	100 punkta
	lækkun	hækkun	lækkun	hækkun
Breyting á ávöxtunarkröfu				
Skuldabréf færð á gangvirði	240.646	(718.132)	(1.562)	(403.226)
Samtals gangvirðisbreyting	240.646	(718.132)	(1.562)	(403.226)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	9.122.400	9.122.400	9.764.337	9.764.337
Breyting á hreinni eign	240.646	(718.132)	(1.562)	(403.226)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	9.363.046	8.404.267	9.762.775	9.361.111

b) Markaðsáhætta

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

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

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir séreignaleiða 31.12.2023	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	0	0	0,0%	0,0%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	0	3.474.973	0,0%	35,6%
Samtals	0	3.474.973	0,0%	35,6%

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

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris Breyting á gangvirði	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2023 (5%)	31.12.2023 (10%)	31.12.2023 (5%)	31.12.2023 (10%)
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	0	0	0	0
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	0	0	(173.749)	(347.497)
Samtals gangvirðisbreyting	0	0	(173.749)	(347.497)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	9.122.400	9.122.400	9.764.337	9.764.337
Breyting á hreinni eign	0	0	(173.749)	(347.497)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	9.122.400	9.122.400	9.590.588	9.416.840

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

SKÝRINGAR

18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

c) Verðbólguáhætta

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

Verðtryggðar eignir séreignaleiða og tilgreindra séreignaleiða 31.12.2023

	Fjárhæð Innlánsleið	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0	3.996.579	2.241.103
Önnur veðlán	0	1.206.679	31.787
Önnur skuldabréf	0	3.177.709	1.574.808
Verðtryggð innlán	4.722.452	0	0
Samtals	4.722.452	8.380.968	3.847.698

	Hlutfall af eignum Innlánsleið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0,0%	40,9%	23,0%
Önnur veðlán	0,0%	12,4%	0,3%
Önnur skuldabréf	0,0%	32,5%	16,1%
Verðtryggð innlán	87,3%	0,0%	0,0%
Samtals	87,3%	85,8%	39,4%

KENNITÖLUR

19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR

	2023	2022	2021	2020	2019
Ávöxtun					
Hrein raunávöxtun*	1,18%	(9,90%)	10,11%	8,89%	11,21%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár*	3,98%	4,10%	7,38%	5,01%	4,93%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár*	4,03%	4,48%	6,33%	5,53%	4,74%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,25%	41,17%	45,47%	41,09%	37,79%
Skráð skuldabréf	27,16%	28,53%	25,98%	27,40%	32,20%
Veðlán	16,44%	16,41%	17,51%	22,02%	20,19%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	14,34%	13,35%	10,26%	6,38%	8,19%
Óskráð skuldabréf	0,80%	0,54%	0,77%	3,10%	1,46%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	62,43%	63,24%	63,18%	65,63%	68,06%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	37,57%	36,76%	36,82%	34,37%	31,94%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	16.934	16.462	16.192	16.014	15.805
Heildarfjöldi greiðandi sjóðfélaga	19.146	18.748	18.192	18.205	18.284
Fjöldi lífeyrisþega	17.750	16.638	15.885	15.300	14.568
Fjöldi sjóðfélaga	102.741	101.178	99.730	98.745	97.630
Stöðugildi	28,7	26,9	28,6	27,8	27,0
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum)					
Iðgjöld	22.859	21.631	21.983	21.512	23.078
Lífeyrir	19.387	17.624	16.765	15.866	15.058
Hreinar fjárfestingartekjur	51.578	(8.000)	87.413	66.411	66.354
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	837	852	916	887	856
Hækkun á hreinni eign	54.214	(4.844)	91.715	71.169	73.518
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	82,41%	81,62%	81,11%	80,63%	79,84%
Örorkulífeyrir	11,35%	11,70%	12,06%	12,17%	12,35%
Makalífeyrir	5,54%	5,87%	6,12%	6,36%	6,88%
Barnalífeyrir	0,49%	0,51%	0,49%	0,51%	0,57%
Fjölskyldubætur	0,21%	0,30%	0,21%	0,32%	0,37%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

KENNIÖLUR

19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR, FRH.

	2023	2022	2021	2020	2019
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði	84,81%	81,47%	76,26%	73,76%	65,25%
Skrifst. og stjórnunarkostn. (alls) sem % af iðgjöldum	3,66%	3,94%	4,17%	4,12%	3,71%
Hreinar fjárfestingartekjur sem % af meðalstöðu eigna	9,01%	(1,35%)	14,49%	12,10%	13,42%
Skrifst. og stjórnunarkostn. sem % af meðalstöðu eigna	0,15%	0,14%	0,15%	0,16%	0,17%
Fjárfestingargjöld sem % af meðalstöðu eigna	0,50%	0,40%	0,38%	0,33%	0,33%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	(6,63%)	(6,38%)	(2,50%)	(0,41%)	(1,81%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	(10,60%)	(10,07%)	0,81%	(0,98%)	(3,25%)

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

20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR

INNLÁNSLEIÐ

Ávöxtun

Nafnávöxtun	7,87%	9,04%	4,78%	4,02%	4,29%
Hrein raunávöxtun	(0,12%)	(0,27%)	(0,06%)	0,51%	1,57%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	0,32%	0,75%	1,21%	1,57%	1,84%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	1,09%	1,28%	1,51%	1,78%	2,01%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

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

Fjöldi

Fjöldi virkra sjóðfélaga	689	658	671	686	655
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	4.827	4.559	4.431	4.231	4.026
Fjöldi lífeyrisþega	201	171	212	230	181

SKULDABRÉFALEIÐ

Ávöxtun

Nafnávöxtun	7,59%	0,55%	5,43%	7,01%	8,89%
Hrein raunávöxtun	(0,38%)	(8,04%)	0,56%	3,40%	6,06%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	0,20%	0,98%	3,82%	4,88%	4,98%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	2,33%	2,70%	3,91%	3,85%	3,54%

KENNITÖLUR

20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2023	2022	2021	2020	2019
SKULDABRÉFALEIÐ, FRH.					
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráð skuldabréf	80,67%	82,39%	82,90%	85,28%	83,12%
Veðlán	13,57%	12,70%	12,47%	11,36%	15,43%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,14%	4,25%	3,96%	2,66%	1,37%
Óskráð skuldabréf	0,62%	0,66%	0,67%	0,70%	0,07%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.058	1.055	1.082	1.121	1.066
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	12.950	12.925	12.864	12.810	12.651
Fjöldi lífeyrisþega	222	201	200	270	156
BLÖNDUÐ LEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	7,65%	(8,23%)	17,97%	15,03%	17,98%
Hrein raunávöxtun	(0,33%)	(16,07%)	12,52%	11,15%	14,91%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	3,75%	3,58%	8,49%	6,00%	5,85%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	3,90%	5,40%	8,25%	6,93%	5,99%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	54,68%	53,36%	59,56%	57,55%	56,40%
Skráð skuldabréf	41,42%	42,74%	35,16%	36,68%	38,84%
Veðlán	0,35%	0,93%	0,69%	1,99%	2,18%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	3,48%	2,87%	3,29%	2,49%	1,34%
Óskráð skuldabréf	0,07%	0,09%	1,29%	1,30%	1,24%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	61,97%	61,00%	54,27%	57,02%	57,00%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	38,03%	39,00%	45,73%	42,98%	43,00%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	734	720	676	645	584
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	13.376	13.454	13.500	13.502	13.583
Fjöldi lífeyrisþega	116	107	148	238	76

KENNITÖLUR

21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR

	2023	2022			
TILGREIND INNLÁNSLEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	6,12%	6,06%			
Hrein raunávöxtun	(1,74%)	(3,00%)			
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Bundnar bankainnstæður	100%	100%			
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%			
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	132	52			
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	225	101			
Fjöldi lífeyrisþega	15	7			
TILGREIND SKULDABRÉFALEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	5,60%	0,36%			
Hrein raunávöxtun	(2,22%)	(8,21%)			
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráð skuldabréf	80,67%	82,39%			
Veðlán	13,57%	12,70%			
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,14%	4,25%			
Óskráð skuldabréf	0,62%	0,66%			
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>			
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%			
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	73	31			
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	102	56			
Fjöldi lífeyrisþega	2	1			
TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,15%	(8,94%)	11,52%	11,79%	10,99%
Hrein raunávöxtun	0,14%	(16,72%)	6,37%	8,02%	8,10%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár *	0,71%	0,04%			

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

KENNITÖLUR

21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2023	2022	2021	2020	2019
TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ, FRH.					
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	54,68%	53,36%	100,00%	100,00%	100,00%
Skráð skuldabréf	41,42%	42,74%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán	0,35%	0,93%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	3,48%	2,87%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð skuldabréf	0,07%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	61,97%	61,00%	60,28%	62,90%	39,05%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	38,03%	39,00%	39,72%	37,10%	60,95%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.306	1.407	1.417	1.568	1.587
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	1.862	1.808	1.616	1.561	1.598
Fjöldi lífeyrisþega	178	126	58	64	40

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS 2023

Samtryggingardeild

	2023	2022
IÐGJÖLD		
Iðgjöld sjóðfélaga	6.149.239	5.330.040
Iðgjöld launagreiðenda	16.523.362	14.531.437
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(46.772)	(25.120)
	22.625.829	19.836.357
Sérstök aukaframlög	233.563	191.817
	22.859.392	20.028.174
LÍFEYRIR		
Heildarfjárhæð lífeyris	19.235.433	16.182.371
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	145.614	130.407
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	6.154	5.888
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun	(588)	(1.047)
	19.386.614	16.317.618
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	25.091.914	(26.450.934)
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26.576.622	19.096.071
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	330	383
Vaxtatekjur af handbæru fé	175.370	219.662
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	118.488	93.045
Fjárfestingargjöld	(384.978)	(365.097)
	51.577.746	(7.406.871)
REKSTRARKOSTNAÐUR		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	836.943	788.803
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	54.213.581	(4.485.118)
Hrein eign frá fyrra ári	545.269.988	549.755.106
Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok	599.483.570	545.269.988

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2023

Samtryggingardeild

	31.12.2023	31.12.2022
EIGNIR		
FJÁRFESTINGAR		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	329.953.410	291.950.216
Skuldabréf	263.587.049	243.501.229
Bundnar bankainnstæður	4.075	3.744
Aðrar fjárfestingar	18.770	18.770
	593.563.303	535.473.959
KRÖFUR		
Kröfur á launagreiðendur	3.044.377	2.520.891
Aðrar kröfur	236.438	2.358
	3.280.815	2.523.249
ÝMSAR EIGNIR		
Varanlegir rekstrarfjármunir	893.160	895.013
Handbært fé	2.507.163	7.051.408
	600.244.441	545.943.629
Eignir samtals	600.244.441	545.943.629
SKULDIR		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	115.545	125.359
Aðrar skuldir	645.327	548.282
	760.872	673.641
Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok	599.483.570	545.269.988

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2023

Samtryggingardeild

	2023	2022
INNGREIÐSLUR		
Iðgjöld	22.335.905	19.983.701
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	312.323	195.533
Aðrar inngreiðslur	0	793
	22.648.228	20.180.027
ÚTGREIÐSLUR		
Lífeyrir	19.386.819	16.317.200
Rekstrarkostnaður	813.340	759.535
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	31.865	337.022
Aðrar útgreiðslur	136.854	14.473
	20.368.878	17.428.230
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	2.279.350	2.751.797
FJÁRFESTINGARHREYFINGAR		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	3.521.100	5.398.213
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(44.105.719)	(38.919.421)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	27.344.022	12.204.403
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	28.784.540	41.401.423
Keypt skuldabréf	(40.006.315)	(35.301.818)
Seld skuldabréf	17.657.572	5.825.351
Ný bundin innlán	(330)	0
Endurgreidd bundin innlán	0	475
	(6.805.129)	(9.391.374)
Lækkun á handbæru fé	(4.525.780)	(6.639.576)
Gengismunur af handbæru fé	(18.465)	117.173
Handbært fé í upphafi árs	7.051.408	13.573.811
Handbært fé í árslok	2.507.163	7.051.408

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2023

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2023	Samtals 2022
IÐGJÖLD					
Iðgjöld sjóðfélaga	170.804	241.720	186.735	599.259	549.618
Iðgjöld launagreiðenda	132.526	184.041	136.351	452.917	435.761
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	173.386	(112.335)	(58.447)	2.603	(35.232)
	476.715	313.425	264.639	1.054.780	950.147
LÍFEYRIR					
Heildarfjárhæð lífeyris	303.588	355.000	230.115	888.702	796.866
	303.588	355.000	230.115	888.702	796.866
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	39.227	318.620	357.847	(449.320)
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	618.528	179.546	798.075	(42.381)
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	388.510	0	0	388.510	389.530
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	10.404	10.403	20.807	12.651
Fjárfestingargjöld	0	(1.040)	(717)	(1.757)	(831)
	388.510	667.120	507.852	1.563.482	(90.350)
REKSTRARKOSTNAÐUR					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	15.020	26.473	19.422	60.915	57.936
	15.020	26.473	19.422	60.915	57.936
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	546.618	599.072	522.955	1.668.645	4.995
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	4.657.110	8.458.100	6.366.583	19.481.794	19.476.799
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	5.203.728	9.057.172	6.889.538	21.150.438	19.481.794

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2023

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða

EIGNIR

FJÁRFESTINGAR

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Skuldabréf

Bundnar bankainnstæður

Handbært fé

Eignir samtals

SKULDIR

Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)

Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris

	Innláns leið 31.12.2023	Skuldabréfa leið 31.12.2023	Blönduð leið 31.12.2023	Samtals 31.12.2023	Samtals 31.12.2022
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	455.036	3.770.530	4.225.567	3.744.557
Skuldabréf	0	8.397.256	2.712.281	11.109.537	10.670.579
Bundnar bankainnstæður	5.249.786	0	0	5.249.786	4.712.066
	5.249.786	8.852.292	6.482.811	20.584.890	19.127.202
Handbært fé	0	228.224	369.452	597.676	384.377
Eignir samtals	5.249.786	9.080.516	6.852.263	21.182.565	19.511.579
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	46.058	23.344	(37.275)	32.127	29.785
	46.058	23.344	(37.275)	32.127	29.785
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	5.203.728	9.057.172	6.889.538	21.150.438	19.481.794

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2023

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða

INNGREIÐSLUR

	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2023	Samtals 2022
lögjöld	469.100	324.700	270.959	1.064.759	917.464
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	388.510	10.404	16.643	415.557	402.321
Aðrar inngreiðslur	56.848	17.976	193.568	268.391	113.318
	914.458	353.080	481.170	1.748.707	1.433.103

ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	307.370	350.833	247.644	905.847	764.392
Rekstrarkostnaður	14.883	26.320	19.286	60.489	57.941
	322.253	377.153	266.930	966.336	822.332

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

	592.205	(24.073)	214.239	782.371	610.771
--	---------	----------	---------	---------	---------

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	8.457	8.457	7.224
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	(59.826)	(574.855)	(634.680)	(530.563)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	394.212	394.212	818.065
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	893.585	357.775	1.251.360	1.187.504
Keypt skuldabréf	0	(1.759.343)	(1.321.433)	(3.080.776)	(2.436.725)
Seld skuldabréf	0	1.103.498	987.497	2.090.995	204.674
Ný bundin innlán	(592.205)	0	0	(592.205)	(694.924)
	(592.205)	177.914	(148.347)	(562.638)	(1.444.744)

Hækkun (lækkun) á handbæru fé	0	153.841	65.893	219.734	(833.973)
Gengismunur af handbæru fé	0	0	(6.435)	(6.435)	(139)
Handbært fé í upphafi árs	0	74.383	309.994	384.377	1.218.489

Handbært fé í árslok

	0	228.224	369.452	597.676	384.377
--	---	---------	---------	---------	---------

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2023

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2023	Samtals 2022
IÐGJÖLD					
Iðgjöld launagreiðenda	40.957	20.405	523.732	585.094	541.522
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	39.687	(1.799)	(61.915)	(24.026)	(19.392)
	80.644	18.606	461.817	561.068	522.130
LÍFEYRIR					
Heildarfjárhæð lífeyris	17.448	557	165.176	183.181	79.806
	17.448	557	165.176	183.181	79.806
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	183	134.103	134.286	(181.617)
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	2.879	75.569	78.447	(29.542)
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	10.583	0	0	10.583	5.984
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	48	4.378	4.427	3.117
Fjárfestingargjöld	0	(5)	(302)	(306)	(180)
	10.583	3.105	213.748	227.436	(202.237)
REKSTRARKOSTNAÐUR					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	409	123	8.174	8.707	7.439
	409	123	8.174	8.707	7.439
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	73.370	21.031	502.215	596.616	232.648
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	134.551	44.196	2.372.584	2.551.331	2.318.683
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	207.921	65.228	2.874.799	3.147.948	2.551.331

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2023

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða

EIGNIR

FJÁRFESTINGAR

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Skuldabréf

Bundnar bankainnstæður

Handbært fé

Eignir samtals

SKULDIR

Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)

Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris

	Innláns leið 31.12.2023	Skuldabréfa leið 31.12.2023	Blönduð leið 31.12.2023	Samtals 31.12.2023	Samtals 31.12.2022
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	2.118	1.586.966	1.589.084	1.280.632
Skuldabréf	0	39.081	1.141.563	1.180.645	1.016.834
Bundnar bankainnstæður	143.002	0	0	143.002	72.386
	143.002	41.199	2.728.530	2.912.731	2.369.852
Handbært fé	0	1.062	155.497	156.560	117.289
Eignir samtals	143.002	42.261	2.884.027	3.069.291	2.487.140
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)	(64.919)	(22.966)	9.228	(78.657)	(64.191)
	(64.919)	(22.966)	9.228	(78.657)	(64.191)
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	207.921	65.228	2.874.799	3.147.948	2.551.331

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2023

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleíða

INNGREIÐSLUR

	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2023	Samtals 2022
Iögjöld	80.047	18.576	462.343	560.967	502.845
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	10.583	48	7.005	17.636	9.154
Aðrar inngreiðslur	0	0	0	0	13.388
	90.630	18.625	469.348	578.603	525.386

ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	17.260	490	170.862	188.612	64.564
Rekstrarkostnaður	391	118	8.049	8.559	6.817
Aðrar útgreiðslur	56.848	17.976	193.568	268.391	83.013
	74.499	18.584	372.479	465.562	154.394

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

	16.131	41	96.868	113.041	370.992
--	--------	----	--------	---------	---------

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	3.195	3.195	2.729
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	(278)	(217.142)	(217.421)	(200.412)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	148.907	148.907	309.011
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	4.159	135.144	139.303	101.206
Keypt skuldabréf	0	(8.188)	(499.151)	(507.339)	(464.417)
Seld skuldabréf	0	5.136	373.011	378.147	8.907
Ný bundin innlán	(16.131)	0	0	(16.131)	(10.675)
	(16.131)	828	(56.036)	(71.339)	(253.651)

Hækkun á handbæru fé	0	869	40.833	41.702	117.341
Gengismunur af handbæru fé	0	0	(2.431)	(2.431)	(53)
Handbært fé í upphafi árs	0	193	117.096	117.289	0

Handbært fé í árslok

	0	1.062	155.497	156.560	117.289
--	---	-------	---------	---------	---------

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÆTTIR

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

Fjárfestingar í innviðum og þjónustu samfélagsins

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

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

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

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

Óbein efnahagsleg áhrif og umfang þeirra

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

Greining á spillingaráhættu

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

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

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

Upplýsingamiðlun og þjálfun í ferlum og stefnum sem varða spillingu

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

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÆTTIR, FRH.

Kjarasamningar

Eldri kjarasamningur VR og SA gildi frá 1. nóvember 2022 og til 31. janúar 2024. Samið var um krónutöluhækkunir auk hagvaxtarauka sem átti að koma til greiðslu síðar en var flýtt og var hluti af þeirri launahækkun. Nýr kjarasamningur var undirritaður 14. mars 2024 sem tekur við af þeim eldri og gildir frá 1. febrúar 2024 og allt til ársins 2028, eða í fjögur ár. Hann innifelur prósentuhækkunir auk krónutöluhækkunar á lægstu launin ásamt framleiðniauka.

Launahlutfall framkvæmdastjóra	2023	2022
Launahlutfall framkvæmdastjóra	2,8:1	2,8:1

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

UMHVERFISPÆTTIR

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

Umhverfisstefna og Græn spor Birtu

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

Markmið umhverfisstefnunnar eru eftirfarandi:

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

Bein orkunotkun eftir orkutegund

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

Sjóðurinn hefur starfsemi á 5. - 7. hæð Sundagarða 2. Hlutdeild sjóðsins í fermetrafjölda hússins er 51,72%. Notkun á heitu vatni jókst um 6,0% en notkun á köldu vatni dróst saman um 26,8% í rúmmetrum talið. Rafmagnsnotkun sjóðsins jókst um 20,9% kílóvattstundir á milli ára miðað við útreiknaða hlutdeild í rafmagnsnotkun alls hússins.

Óbein orkunotkun eftir tegund

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

Á árinu 2023 voru farnir 33 (2022: 28) vinnutengdir flugleggir sem losuðu um 9,9 (2022: 6,1) tonn af gróðurhúsalofttegundum sem er hækkun frá fyrra ári. Til að kolefnisjafna flugferðirnar þarf að gróðursetja 94 tré (2022: 61). Birta hefur komið upp Birtuskógi í Haukadal þar sem starfsemi sjóðsins er kolefnisjöfnuð og voru gróðursett 7.500 tré þar á árunum 2018 til 2020.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

UMHVERFISPÆTTIR, FRH.

Aðgerðir til að draga úr orkunotkun

Í starfsemi sjóðsins er lögð áhersla á orkusparnað og að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda. Markvisst er unnið að því að gera starfsemi sjóðsins umhverfisvænni. Hægt er að sækja flesta þjónustu sjóðsins rafrænt til að draga úr pappírs- og prentaranotkun. Einnig er búið að rafvæða lánaferli sjóðsins, bæði greiðslumat og undirritun gagna er rafræn. Pappírnotkun á starfsmann var um 448 bls. á árinu 2023 samanborið við 111 bls. á árinu 2022. Gætt er að því að pappír sem notaður er komi úr nytjaskógum.

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

FÉLAGSLEGIR ÞÆTTIR

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

Starfsmannavelta

Heildarstarfsmannavelta (e. total turnover) var 7,2% á árinu 2023. Tveir starfsmenn létu af störfum á árinu og nýráðningar voru fjórar.

Fæðingarorlof

Birta er fjölskylduvænn vinnustaður og leitast er eftir því að starfsmenn upplifi jafnvægi og geti samræmt starfsskyldur og fjölskylduábyrgð. Hugað er að jafnrétti kynjanna innan sjóðsins og eru feður hvattir til að taka fæðingarorlof ekki síður en mæður. Engir af starfsmönnum sjóðsins hófu töku fæðingarorlofs á árinu 2023.

Fyrirlestrar og fræðsla

Fyrirlestrar og fræðsluerindi af ýmsum toga eru haldin mjög reglulega fyrir starfsfólk sjóðsins. Annars vegar er um að ræða innanhússfræðslu þar sem starfsfólk upplýsir hvert annað og hins vegar eru það utanaðkomandi aðilar sem halda fyrirlestra hjá sjóðnum. Fræðslustundir námu 1.225 klukkustundum árið 2023 og jafngildir það því að allir starfsmenn sjóðsins hafi að meðaltali hlotið 44 klukkustundir í þjálfun á árinu. Um 30% af fræðslustundum ársins voru vegna endurmenntunar, starfs- og síþjálfunar sem starfsmenn þurfa á að halda til að viðhalda réttindum og hæfni til að sinna störfum sínum.

Verkefni er lúta að þekkingarþróun og símenntun

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

Hlutfall starfsmanna sem undirgangast reglulegt frammistöðumat og eiga starfsþróunarsamtal

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

Samsetning stjórnenda og starfsmanna eftir kyni og aldri

Hjá Birtu lífeyrissjóði starfar fjölbreyttur hópur starfsmanna. Í lok árs 2023 voru 28 starfsmenn í starfi hjá sjóðnum, þar af voru karlmenn um fjórðungur starfsmanna. Meðalaldur starfsmanna á árinu var 49 ár og meðalstarfsaldur starfsmanna 9,4 ár.

Jafnlaunavottun

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

FÉLAGSLEGIR ÞÆTTIR, FRH.

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

Hjá sjóðnum er til staðar persónuverndarfulltrúi. Staðfest er að engar kvartanir vegna brota á reglum eða lögum um persónuvernd bárust á árinu 2023 og engir öryggisbrestir eða leki á persónuupplýsingum átti sér stað á árinu.

Mannauðsstefna

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

Mannréttindamál

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

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

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

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

Stjórnarháttayfirlýsing Birtu lífeyrissjóðs vegna ársins 2023

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

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

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

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

Lög, reglur og leiðbeinandi viðmið

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

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

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

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringarkerfa

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

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

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

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

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

Samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ber sjóðnum að starfrækja innri endurskoðunardeild eða semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila til að annast innra eftirlit. KPMG hefur annast innri endurskoðun sjóðsins samkvæmt samningi. Innri endurskoðandi vinnur í samræmi við samning um innri endurskoðun sem endurnýjaður var í ágúst 2020 og leggur fram innri endurskoðunaráætlun fyrir endurskoðunarnefnd sjóðsins, sem hefur eftirlit með störfum innri endurskoðanda. Niðurstöður innri endurskoðunar eru kynntar fyrir endurskoðunarnefnd, stjórn og stjórnendum sjóðsins. Helga Harðardóttir hjá KPMG, sem annast hefur innri endurskoðun undanfarin ár, lét af störfum hjá KPMG veturinn 2023. Vinna við endurskoðun samninga um innri endurskoðun stendur yfir innan sjóðsins. Nánar er kveðið á um hlutverk og eftirlitsskyldur innri endurskoðanda í reglum Sí nr. 577/2012.

Samkvæmt samþykktum sjóðsins skal ársreikningur sjóðsins vera endurskoðaður af löggiltum endurskoðanda. Endurskoðandi sjóðsins er kjörinn á ársfundi eftir umsögn endurskoðunarnefndar. Á ársfundi 2023 var Kristinn F. Kristinsson hjá PwC endurkjörinn sem endurskoðandi sjóðsins. Ársreikningur sjóðsins er endurskoðaður í samræmi við lög um endurskoðendur og endurskoðun nr. 94/2019 og alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Til staðar er ráðningarbref undirritað í september 2022 þar sem ábyrgð og skyldur endurskoðanda og stjórnenda eru skilgreind. Samskiptaáætlun endurskoðanda er lögð fyrir endurskoðunarnefnd til umfjöllunar.

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

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

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

Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

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

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

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

Samsetning og starfsemi stjórnar, endurskoðunarnefndar og fjárfestingaráðs

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

Stjórn fundaði alls 16 sinnum á árinu 2023. Varamaður var boðaður þrisvar sinnum á fund í forföllum aðalmanns. Varamenn voru auk þess boðaðir á þrjá reglulega fundi stjórnar samkvæmt starfsáætlun.

Starfsreglur stjórnar er að finna á heimasíðu sjóðsins.

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

Í stjórn Birtu 2023-2024 sitja:

Valdir af fulltrúum launafólks:

Hrönn Jónsdóttir

Fædd: 1980

Menntun: Marmiðlunarhönnuður og prentsmiður

Starf: Online Writer hjá Marel Iceland hf.

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

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

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

Kjörin til ársfundar 2024.

Jakob Tryggvason

Fæddur: 1972

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

Starf: Formaður Félags tæknifólks og gjaldkeri Rafiðnaðarsambands Íslands.

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

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

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

Ásamt störfum sem gjaldkeri Rafiðnaðarsambands Íslands er Jakob einnig í miðstjórn og framkvæmdastjórn sambandsins. Jakob á sæti í lífeyrisnefnd ASÍ og er stjórnarformaður Menntasjóðs rafiðnaðarins.

Kjörin til ársfundar 2025.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

J. Snæfríður Einarsdóttir

Fædd: 1977

Menntun: 4. stig vélstjórn, sveinspróf vélvirkjun, BA sálfræði, MS stjórnun og stefnumótun.

Starf: Áhafnastjóri Eimskip

Snæfríður tók sæti í stjórn Birtu árið 2023.

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

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

Kjörin til ársfundar 2025.

Örvar Þór Kristjánsson, varaformaður stjórnar

Fæddur: 1978

Menntun: B.S. í viðskiptafræði frá Háskólanum á Bifröst. Diplóma í rekstri og stjórnun frá Tækniskólanum. Sveinspróf í stálvirkjasmíði.

Starf: Innkaupastjóri hjá Marel ehf. á Íslandi

Örvar Þór tók fyrst sæti í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2021.

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

Örvar Þór á óverulegan eignarhlut í Marel hf.

Kjörin til ársfundar 2024.

Valdir af fulltrúum Samtaka atvinnulífsins:

Álfheiður Ágústsdóttir

Fædd: 1981

Menntun: B.S. í viðskiptafræði og MLS í forystu og stjórnun.

Starf: Forstjóri Elkem Ísland

Álfheiður tók fyrst sæti í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2021. Álfheiður er stjórnarformaður Klafa ehf. og situr í stjórn Elkem Materials Inc.

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

Kjörin til ársfundar 2025. Álfheiður sagði sig úr stjórn í nóvember 2023.

Pálmar Óli Magnússon, formaður stjórnar

Fæddur: 1966

Menntun: vélaverkfræðingur og viðskiptafræðingur

Starf: Forstjóri Daga hf.

Pálmar Óli tók fyrst sæti í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2018.

Pálmar Óli á ekki eignarhlut í fyrirtæki sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

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

Kjörin til ársfundar 2024.

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Sigurður R. Ragnarsson

Fæddur: 1965

Menntun: MSc í byggingaverkfræði

Starf: Stjórnarformaður Íslenskra aðalverktaka (ÍAV)

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

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

Kjörin til ársfundar 2025.

Póra Eggertsdóttir

Fædd: 1980

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

Starf: Fjármálastjóri hjá Icelandia

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

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

Kjörin til ársfundar 2024.

Upplýsingar um varamenn má nálgast á heimasíðu sjóðsins.

Lögð var könnun fyrir stjórn í febrúar 2024 þar sem spurt var út í stjórnarhætti. Helstu þættir í árangursmati voru eftirfarandi:

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

Fjárfestingaráð Birtu lífeyrissjóðs

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

Meginhlutverk fjárfestingaráðs er að fjalla um þá þætti í starfsemi sjóðsins sem lúta að fjárfestingum. Fjárfestingaráð er skipað starfsfólki eignastýringar sjóðsins. Ef áhættunefnd er mótfallinn tillögu um fjárfestingu er hún send stjórn til ákvörðunar. Fjárfestingaráð fundaði alls 18 sinnum á árinu 2023.

Áhættunefnd

- Ólafur Sigurðsson framkvæmdastjóri
- Kristján Geir Pétursson lögfræðingur
- Eyrún Einarsdóttir áhættustjóri

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Endurskoðunarnefnd

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

Samkvæmt starfsreglum nefndarinnar skal hún skipuð þremur mönnum og skal að minnsta kosti einn þeirra vera stjórnarmaður í sjóðnum. Stjórn sjóðsins skipar formann nefndarinnar og tvo aðra í kjölfar ársfundar og eigi síðar en mánuði eftir ársfund. Sé nefndarmaður utanaðkomandi aðili skal hann tilnefndur á ársfundi. Formaður nefndarinnar skal vera óháður sjóðnum. Nefndarmenn skulu hafa þekkingu og reynslu í samræmi við störf nefndarinnar og a.m.k. einn nefndarmanna skal hafa staðgóða þekkingu á sviði reikningsskila og endurskoðunar. Meirihluti nefndarmanna skal vera óháður sjóðnum í skilningi laga um ársreikninga.

Nefndin fundaði alls 7 sinnum á árinu 2023.

Starfsreglur endurskoðunarnefndar er að finna á heimasíðu sjóðsins

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

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

Starfsreglur valnefndar launamanna og kjörnefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

Upplýsingar um framkvæmdastjóra sjóðsins og lýsing á helstu skyldum hans

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

Fæddur: 1970

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

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

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

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

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

VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

Annað

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

Einnig eru til staðar reglur um meðferð kvartana.

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

Sjóðurinn vinnur að stefnu um fjölbreytileika.

Financial Statements 2023

Birta lífeyrissjóður
Sundagörðum 2
104 Reykjavík

Reg. no. 430269-0389

CONTENTS

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

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

Operations of the Fund

Birta Pension Fund operates in accordance with its Articles of Association and Act No. 129/1997 on Mandatory Pension Savings and the Activities of Pension Funds. It also operates based on agreements between unions and employees of 19 May 1969 with later revisions. The purpose of Birta Pension Fund is to ensure that pension benefits are available to its members, their surviving spouses, and children in accordance with the Fund's Articles of Association as well as the Act on Mandatory Pension Savings and the Activities of Pension Funds. The Fund's Financial Statements are to be viewed with its Annual Report. The Board of Directors refers to the Fund's website for additional information regarding the Financial Statements.

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

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

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

Number of fund members, employers and contributions

The Fund is divided into three main divisions, Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division. At year-end, 102,741 individuals had benefits in the Mutual Pension Division. In 2023, 19,146 individuals paid a contribution into the Mutual Pension Division and 6,684 employers. Active fund members, i.e. fund members who pay a regular contribution to the Fund each month, were 16,934. In 2023, total contributions paid to the Mutual Pension Division amounted to ISK 22,626 million. At year-end 2023, 31,153 individuals had benefits in the Private Pension Division. Active fund members in the Private Pension Division in 2023 were 2,841. In 2023, contributions paid to the Private Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 1,052 million, an increase of 6.8% from the previous year. At year-end 2023, 2,189 individuals had benefits in the Specified Personal Pension Division. Active fund members in the Specified Personal Pension Division in 2023 were 1,511. In 2023, contributions paid to the Specified Personal Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 585 million.

Number of pensioners and pension payments

In 2023, 17,750 pensioners on average received pension payments from the Mutual Pension Division totalling ISK 19,235 million. Number of pensioners increased by 6.7%. The Fund's legally required contribution to Rehabilitation Fund amounted to ISK 146 million. Pension payments from the Private Pension Division totalled ISK 889 million and 183 million in the Specified Personal Pension Division. The Fund's pension burden, i.e. pension payments as a percentage of contributions, was 84.8%, compared to 81.5% in the previous year.

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

Investment income and operating costs

Net income from investments amounted to ISK 53,369 million as compared to net loss of ISK 7,699 million in the previous year. The Fund's operating costs, i.e. office and administration costs, amounted to ISK 907 million as compared to ISK 854 million in the previous year. Operating costs as a percentage of average balance of assets for the year was 0.15%, increasing from 0.14% in 2022. The number of full-time employees was 28.7 during the year and salary payments totalled ISK 543 million, including salary-related costs amounting to ISK 101 million.

Net assets for pension payments

Net assets for pension payments of the Mutual Pension Division totalled ISK 599,484 million at year-end as compared to ISK 545,270 million in the preceding year. Net assets of the Private Pension Division totalled ISK 21,150 million at year-end as compared to ISK 19,482 million in the preceding year. Net assets of the Specified Personal Pension Division totalled ISK 3,148 million at year-end as compared to 2,551 million in 2022. In aggregate, the assets of the Mutual Pension Division, the Private Pension Division and the Specified Personal Pension Division therefore totalled ISK 623,782 million, a decrease from ISK 567,303 million at year-end 2022.

Return of assets

The Fund's nominal return was 9.22% in 2023, equivalent to 1.22% rate of return in real terms as compared to a real return of -9.9% in 2022. The average long-term real return achieved by the Mutual Pension Division over the past 5 years is 3.98% and 4.03% over the last 10 years.

Actuarial position

An actuarial position for the Mutual Pension Division at year-end 2023 shows the Fund's total liabilities exceeded total assets by 6.63% but exceeded total assets by 6.38% at year-end 2022. The assessment is based on actuarial criteria as described in regulation no. 391/1998 with later changes.

At year end 2022 the Ministry of Finance and Economic Affairs approved new Articles of Association for the Fund where the acquisition of rights in the future is adjusted to different methods of evaluating life expectancy. Thereby every cohort earns different rights for the future according to the longer life expectancy of those who are younger. The Icelandic Actuarial Association predicts life expectancy to increase by two months every year. Thus, it is assumed that the life expectancy of those who are younger will improve more than those who have already reached pension age. No changes were made to accrued rights. The Fund's reaction to these changes was presented at its Annual Meeting in 2023 where the future accumulation of rights was changed but no changes were made to accrued rights. Legal uncertainty surrounds changes in accrued rights according to different life expectancies for each birth year. This uncertainty still prevails and waits the court's decision.

Accrued liabilities are negative by 10.60%, but future liabilities have reached a balance of assets exceeding liabilities by 2.29%.

The Fund's actuarial position does not trigger changes in rights according to law and its Articles of Association but attracts attention to that it is prohibited for the Fund to have a 5% negative actuarial position for more than five years in a row which means the Fund has three years to achieve actuarial balance.

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

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

Events after the end of the fiscal year

From the end of the fiscal year until the date of signing there were no events that are material for the financial position of the Fund. When assessing materiality, the assessed and expected market risk of the portfolio is considered monthly. Despite unfavourable market conditions in 2022 and continuing war in Europe, market's fluctuation since the beginning of the year have not exceeded what could be expected from the current portfolio and risk-distribution.

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

Dissemination of information

In time for the Fund's annual meeting, Birta Pension Fund publishes an advertisement in newspapers detailing its activities and results for the year 2022. The Fund sends paying Fund members a half-year summary of received premiums together with a calculation of earned pension rights and enables Fund members to calculate expected pension rights with a special calculator on the Fund's website. At the Annual General Meeting last year included among other presentation of the report of the Boards of Directors as well as the Funds' annual financial statements, investment policies and actuarial position. General information about Birta Pension Fund and its activities are available on the Fund's website.

Development of non-financial matters

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

The performance evaluation of the Fund's key activities consists of evaluating three factors. Recruitment and satisfaction of fund members is assessed with service surveys at the Fund's reception desk and historical comparison of active fund members. The return on the Fund's assets was negative in 2022, but when looking at the average net real rate of return for the past 5 and 10 years the fund was above the 3.5% benchmark according to law. Further information regarding rate of return can be found in note 19 in the original Financial Statements. The Fund's actuarial position must be within the limits set by the Fund's Acts of Association and the law to provide the minimal insurance protection. Reference is made to the summary of statement of actuarial position and note 15 in the original Financial Statements for further information.

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

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

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

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

Corporate governance

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

The Board of Directors has established operating rules which aim to be in accordance with the "Guidelines on Corporate Governance". The guidelines are available on the website of the Iceland Chamber of Commerce at www.vi.is. The Fund follows the Guidelines in all major respects and has set up special selection committee. However, the Fund's corporate governance policy does not include an analysis of environmental and social aspects but refer to note 19 in the original Financial Statements and the Annual Report. The Board of Directors reports main findings of its annual performance to the Fund's Nomination Committee. More information about the Board of Directors and corporate governance can be found in The Fund's Operations Division prepares the Financial Statements in accordance with the Act on Financial Statements and regulations of pension funds. The Audit Committee reviews the Financial Statement as well as overseeing the Financial Statement process before their submission for the Board's approval and endorsement. The Fund's Financial Statements are audited and interim Financial Statement for second quarter is reviewed by external auditors.

Risk factors and risk management

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

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

The goal of setting a risk policy for the fund is that the Fund's employees and management have a good overview of the risk factors relevant to the Fund and can assess their potential impact on the Fund. The Fund emphasizes that employees understand their role in the Fund's risk management and participate in it, e.g. by being aware of the importance of internal control systems and participating in the implementation of the relevant risk culture at the Fund.

The Fund's risk policy is accessible on its website. See further details regarding the risk policy and risk factors relevant to the Fund in note 18 in the original Financial Statements. The Board of Directors declares the Fund's risk management to be appropriate for its operations and risk management policy.

Non-financial information

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

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

The Fund has certified environmental management system according to the ISO 14001 standard and certified equal pay management system according to the ÍST 85:2012 standard which both are verified by an external certification company.

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

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

Refer to appendix to the original Financial Statements and the Annual report for further information.

Impact of external uncertainties

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

The Fund's core operations are according to law and those factors which are likely to affect are considered supporting operations. Information technology has had a major impact on financial services over time and the Fund has defined business development as a support activity to meet the challenges it pertains. Risk based operations is grounded on safeguards in information technology, preventative measures which are meant to decrease risk of cyber-attacks. Similarly, efforts are made to make employees conscious of the risk relating to cyber-attacks and in this way individual aspects of support activities are aligned with the development of external factors that are likely to affect the Fund.

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

Expected development and prospects of the Fund

Birta Pension Fund will continue to invest in accordance with its investment policy, which can be found on the Fund's website. The investment policy describes the economic outlook and market conditions. With the termination of capital controls, the Fund's ability to mitigate risk through investments in foreign markets has increased. The ratio of foreign assets at year-end is 36.8% according to Key Indicators in the Financial Statements.

Statement of the Board of Directors and the Managing Director

According to the Board of Directors' and Managing Director's best knowledge these Financial Statements comply with the Act on Financial Statements no. 3/2006 and regulations regarding the Financial Statements of pension funds no. 335/2015 and give true and fair view of the Fund's assets, liabilities and the fund's financial position for the year ended 31 December 2022. Furthermore, it is our opinion that this endorsement in addition to note 18 in the original Financial Statements regarding risk factors and risk management, which has been referred to, give a true and fair overview over developments and performance of the Fund's operations, its position and describes the main risk and uncertainty factors that the Fund faces.

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

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

Reykjavík, 21 March 2024.

Board of Directors

Pálmar Óli Magnússon
Chairman of the Board

Örvar Þór Kristjánsson
Vice-Chairman

Guðbjörg Erna Guðmundsdóttir

Hrönn Jónsdóttir

Jakob Tryggvason

J. Snæfríður Einarsdóttir

Sigurður R. Ragnarsson

Þóra Eggertsdóttir

Ólafur Sigurðsson
Managing Director

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the board of directors and members of Birta Pension Fund

Opinion

We have audited the accompanying condensed financial statements of Birta pension fund for the year 2023, excluding endorsement and statement by the board of directors and the managing director.

In our opinion, the condensed financial statements give a true and fair view of the financial position of the pension fund as at December 31, 2023, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended and the statement of actuarial position at year end in accordance with Icelandic law on annual accounts and regulation on the financial statements of pension funds.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee.

The condensed financial statements comprise

- The endorsement and statement by the board of directors and the managing director.
- The statement of changes in net assets for pension payments 2023.
- The balance sheet as at 31 December 2023.
- The statement of cash flows 2023.
- The statement of actuarial position.

The endorsement and statement by the board of directors and the managing director is excluded from the audit, refer to section *reporting on other information*.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

Independence

We are independent of the pension fund in accordance with Icelandic laws on auditors and auditing and the code of ethics that apply to auditors in Iceland and relate to our audit of the pension fund's financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to the pension fund are in accordance with the applicable law and regulations in Iceland and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Article 5.1. of Regulation (EU) No 537/2014.

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

Key Audit Matters

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Key audit matters

Valuation of unlisted holdings in companies and funds

The book value of holdings in companies and funds amounted to ISK 335.8 billion or 54% of total assets on 31 December 2023 (2022: ISK 297 billion) of which ISK 28.0 billion unlisted (2022: ISK 23.9 billion). Reference is made to notes no. 2.7 and note no. 8 for holdings in companies and funds. These assets are classified at fair value level 3 in note no. 17.2 in the annual accounts

The value of these investments depends on the assessment, the assumptions used and the choice of calculation method or model and can have a significant effect on the outcome of the assessment.

Due to the valuation and the size of unlisted holdings in companies and funds in the balance sheet, we consider the valuation of unlisted holdings in companies and funds to be a key audit matter.

Key audit matters

Valuation of bonds recognized at fair value

The book value of bonds amounted to ISK 275.8 billion or 44% of total assets on 31 December 2023 (2022: ISK 255.2 billion) of which ISK 52.2 billion bonds entered at fair value (2022: ISK 54.0 billion). Reference is made to notes no. 2.7 and note no. 9 for bonds.

Trading in the market with bonds that are entered at fair value is often seldom. The valuation of bonds with little trade on the market depends on the valuation and the criteria used that may affect the outcome of the valuation

Due to the valuation of the item and the size of bonds recognized at fair value in the balance sheet, we consider the valuation of bonds recognized at fair value to be a key factor in our audit.

Audit procedures

The audit of valuation of unlisted holdings in companies and funds consisted of the following:

- The investment process was reviewed. We reviewed the methodology and assumptions of the assessment.
- Data on which the calculations and assumptions of different valuation methods were based were reviewed and evaluated.
- An independent calculation by PwC's valuation specialist on the value of a sample of unlisted holdings in companies and funds was carried out.
- In cases where valuation was based on recent transactions, those transactions were verified.
- The classification of unlisted holdings in companies and funds in the fair value level system was reviewed.

Relevant notes in the original Financial Statements were reviewed.

Audit procedures

The audit of the valuation of bonds recognized at fair value consisted of the following:

- The investment process was reviewed. We reviewed the methodology and assumptions of the assessment.
- Data on which the calculations and assumptions of different valuation methods were based were reviewed and evaluated.
- An independent calculation by the PwC valuation specialist on the value of the bond sample was entered at fair value.
- The classification of bonds entered at fair value in the fair value level system was reviewed.

Relevant notes in the original Financial Statements were reviewed.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Key audit matters

Actuarial position

The actuarial position at the end of the year is negative by 6.63% (2022: negative by 6.38%) and the fund's assets are ISK 65.0 billion lower than the total commitment at the end of 2023 (2022: ISK 56.2 billion lower). Reference is made to the statement of actuarial position and note 15 in the annual accounts.

The actuarial position indicates the fund's ability to meet its pension obligations. The calculation is performed by an independent actuarial mathematician and is largely based on evaluative assumptions.

This is a item with significant estimation and we consider the actuarial position to be a key factor in our audit.

Audit procedures

The audit of the actuarial position consisted of the following:

- We assessed the independence and competence of an actuary.
- The calculation process was reviewed.
- Analyzes were performed on specific life and disability probabilities used in the calculation of standard life and disability probabilities published by the Association of Icelandic Actuarial Mathematicians.
- The methodology and the assumptions underlying the calculation of the actuarial position and whether the method changed between years were assessed. The assumptions for the calculation were traced to original data from the pension fund's systems.
- Analytics were carried out on the development of pension obligations, assumptions and conclusions.

Relevant notes in the original Financial Statements were reviewed along with an overview of the actuarial position.

Reporting on other information, including the the endorsement and statement by the board of directors and the managing director

The board of directors and Chief executive officer are responsible for other information. The other information comprises of endorsement and statement by the board of directors and the managing director, which we obtained prior to the date of this auditor's report.

In addition other information comprises the annual report and the describe other information not yet received, which is expected to be made available to us prior to publication.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information, including the endorsement and statement by the board of directors and the managing director.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. In addition, in light of the knowledge and understanding of the entity and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in other information that we obtained prior to the date of this auditor's report. We have nothing to report in this respect.

With respect to the endorsement and statement by the board of directors and the managing director we have, in accordance with article 104, of the Icelandic law on annual accounts reviewed that to the best of our knowledge, the endorsement and statement by the board of directors and the managing director accompanying the financial statements includes applicable information in accordance with Icelandic law on annual accounts if not presented elsewhere in the financial statements.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Responsibilities of the Board of Directors and the Chief Executive Officer

The board of directors and the chief executive officer are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Icelandic law on annual accounts, and for such internal control as determined necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the pension fund's internal control.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the pension fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the pension fund to cease to continue as a going concern.

Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Report on other legal and regulatory requirements

Appointment

We were first appointed as auditors at the pension fund's annual general meeting on May 9, 2017. Our appointment has been renewed annually at the pension fund's annual general meeting representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 7 years.

Reykjavík, 21 March 2024.

PricewaterhouseCoopers ehf.

Kristinn Kristinsson
Certified Public Accountant

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR PENSION PAYMENTS 2023

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

	2023	2022
PREMIUMS		
Members	6,748,499	5,879,658
Employers	17,561,374	15,508,720
Transfer of rights and repayments	(68,195)	(79,743)
	24,241,677	21,308,635
Special supplementary contributions	233,563	191,817
	24,475,240	21,500,451
PENSIONS		
Total pensions	20,307,315	17,059,043
Contribution to Rehabilitation Fund	145,614	130,407
Direct expenses relating to disability pensions	6,154	5,888
Pension from Social Insurance Administration	(588)	(1,047)
	20,458,496	17,194,290
INVESTMENT INCOME		
Net income from holdings in companies and funds	25,584,046	(27,081,871)
Net income from bonds	27,453,144	19,024,149
Net income from time deposits	399,423	395,897
Net income from cash and bank deposits	200,604	235,430
Net income from premiums and other receivables	118,488	93,045
Investment expenses	(387,041)	(366,108)
	53,368,664	(7,699,458)
OPERATING EXPENSES		
Office and management expenses	906,565	854,178
	56,478,842	(4,247,475)
Increase in net assets for the year	56,478,842	(4,247,475)
Net assets from previous year-end	567,303,113	571,550,588
Net assets for pension payments at year-end	623,781,956	567,303,113

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2023

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

	12/31/2023	12/31/2022
ASSETS		
INVESTMENTS		
Holdings in companies and funds	335,768,061	296,975,405
Bonds	275,877,231	255,188,641
Time deposits	5,396,863	4,788,197
Other investments	18,770	18,770
	617,060,925	556,971,013
RECEIVABLES		
Premiums receivables	3,044,377	2,520,891
Other receivables	236,438	2,358
	3,280,815	2,523,249
OTHER ASSETS		
Operating assets	893,160	895,013
Cash and cash equivalents	3,261,399	7,553,074
Total assets	624,496,298	567,942,349
LIABILITIES		
Cost incurred and accrued income	115,545	125,359
Other liabilities	598,797	513,876
	714,342	639,235
Net assets for pension payments at year-end	623,781,956	567,303,113
Division of net assets for pension payments		
Mutual Pension Division	599,483,570	545,269,988
Private Pension Division	21,150,438	19,481,794
Specified Personal Pension Division	3,147,948	2,551,331
	623,781,956	567,303,113

STATEMENT OF CASH FLOWS 2023

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

	2023	2022
INFLOW		
Premium received	23,961,631	21,404,010
Interest income on cash and receivables received	745,516	607,008
Other inflow	268,391	127,498
	24,975,538	22,138,516
OUTFLOW		
Pension paid	20,481,279	17,146,155
Operating expenses paid	882,388	824,293
Investment in operating assets	31,865	337,022
Other outflow	405,245	97,486
	21,800,777	18,404,956
	3,174,761	3,733,561
INVESTMENT TRANSACTIONS		
Received income from holdings in companies and funds	3,532,753	5,408,167
Investments in holdings in companies and funds	(44,957,820)	(39,650,395)
Holdings sold in companies and funds	27,887,141	13,331,479
Installments on bond principals and interest	30,175,203	42,690,133
Investments in bonds	(43,594,430)	(38,202,959)
Bonds sold	20,126,714	6,038,932
Investment in time deposits	(608,667)	(705,599)
Reimbursed time deposits	0	475
	(7,439,106)	(11,089,768)
Decrease in cash and cash equivalents	(4,264,344)	(7,356,207)
Effects of exchange rate fluctuations on cash held	(27,331)	116,981
Cash and cash equivalents at beginning of year	7,553,074	14,792,300
Cash and cash equivalents at year-end	3,261,399	7,553,074

STATEMENT OF ACTUARIAL POSITION

	Accrued liabilities	12/31/2023 Future liabilities	Total liabilities
ASSETS			
Net assets for pension payments	599,483,570	0	599,483,570
Dif. in book value and net present value of bonds	6,855,834	0	6,855,834
Net present value of future premiums	0	308,484,726	308,484,726
	606,339,404	308,484,726	914,824,130
LIABILITIES			
Old age pension	597,326,248	258,689,840	856,016,088
Disability pension	35,523,831	21,492,990	57,016,821
Spouses' pension	33,654,762	8,349,141	42,003,903
Children's allowance	421,512	1,820,227	2,241,739
Family pension	0	1,073,826	1,073,826
Operating expenses	11,295,893	10,160,834	21,456,727
	678,222,246	301,586,858	979,809,103
Net assets in excess of liabilities	(71,882,842)	6,897,869	(64,984,974)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	(10.07%)	1.66%	(6.38%)
Ratio of net assets to liabilities at year-end	(10.60%)	2.29%	(6.63%)
	Accrued liabilities	12/31/2022 Future liabilities	Total liabilities
ASSETS			
Net assets for pension payments	545,269,988	0	545,269,988
Dif. in book value and net present value of bonds	(2,548,152)	0	(2,548,152)
Net present value of future premiums	0	282,301,394	282,301,394
	542,721,836	282,301,394	825,023,230
LIABILITIES			
Old age pension	530,668,853	237,547,900	768,216,753
Disability pension	31,569,649	19,545,742	51,115,391
Spouses' pension	30,488,985	7,717,339	38,206,324
Children's allowance	315,940	1,635,380	1,951,320
Family pension	0	1,552,481	1,552,481
Operating expenses	10,457,516	9,703,798	20,161,314
	603,500,943	277,702,640	881,203,583
Net assets in excess of liabilities	(60,779,107)	4,598,754	(56,180,353)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	0.81%	(8.93%)	(2.50%)
Ratio of net assets to liabilities at year-end	(10.07%)	1.66%	(6.38%)

KEY INDICATORS

MUTUAL PENSION DIVISION

	2023	2022	2021	2020	2019
Rate of return					
Net real rate of return*	1.18%	(9.90%)	10.11%	8.89%	11.21%
Average net real rate of return last five years*	3.98%	4.10%	7.38%	5.01%	4.93%
Average net real rate of return last ten years*	4.03%	4.48%	6.33%	5.53%	4.74%
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	41.25%	41.17%	45.47%	41.09%	37.79%
Listed bonds	27.16%	28.53%	25.98%	27.40%	32.20%
Mortgage loans	16.44%	16.41%	17.51%	22.02%	20.19%
Unlisted holdings in companies and funds	14.34%	13.35%	10.26%	6.38%	8.19%
Unlisted bonds	0.80%	0.54%	0.77%	3.10%	1.46%
Time deposits	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	62.43%	63.24%	63.18%	65.63%	68.06%
Securities in other currencies	37.57%	36.76%	36.82%	34.37%	31.94%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Number of					
Average number of paying fund members	16,934	16,462	16,192	16,014	15,805
Total number of paying fund members	19,146	18,748	18,192	18,205	18,284
Number of pensioners	17,750	16,638	15,885	15,300	14,568
Number of full members at year-end	102,741	101,178	99,730	98,745	97,630
Staff (full-time equivalent position)	28.7	26.9	28.6	27.8	27.0
Amounts adjusted to inflation (in millions of ISK)					
Premiums	22,859	21,631	21,983	21,512	23,078
Pension payments	19,387	17,624	16,765	15,866	15,058
Investment income	51,578	(8,000)	87,413	66,411	66,354
Office and management expenses	837	852	916	887	856
Increase in net assets for pension payments	54,214	(4,844)	91,715	71,169	73,518
Pension payments					
Old age pension	82.41%	81.62%	81.11%	80.63%	79.84%
Disability pension	11.35%	11.70%	12.06%	12.17%	12.35%
Spouses' pension	5.54%	5.87%	6.12%	6.36%	6.88%
Children's allowance	0.49%	0.51%	0.49%	0.51%	0.57%
Family pension	0.21%	0.30%	0.21%	0.32%	0.37%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

KEY INDICATORS

MUTUAL PENSION DIVISION, CONT.

	2023	2022	2021	2020	2019
Other financial indicators					
Pensions as % of premiums	84.81%	81.47%	76.26%	73.76%	65.25%
Operating expenses as % of premiums	3.66%	3.94%	4.17%	4.12%	3.71%
Investment income as % of average asset position	9.01%	(1.35%)	14.49%	12.10%	13.42%
Operating expenses as % of average asset position	0.15%	0.14%	0.15%	0.16%	0.17%
Investment expenses as % of average asset position	0.50%	0.40%	0.38%	0.33%	0.33%
Financial position based on actuarial valuation					
Net assets in excess of total liabilities	(6.63%)	(6.38%)	(2.50%)	(0.41%)	(1.81%)
Net assets in excess of accrued liabilities	(10.60%)	(10.07%)	0.81%	(0.98%)	(3.25%)

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

PRIVATE PENSION DIVISION

DEPOSIT PLAN

Rate of return

Net nominal return	7.87%	9.04%	4.78%	4.02%	4.29%
Net real rate of return	(0.12%)	(0.27%)	(0.06%)	0.51%	1.57%
Average net real rate of return last five years	0.32%	0.75%	1.21%	1.57%	1.84%
Average net real rate of return last ten years	1.09%	1.28%	1.51%	1.78%	2.01%

Investment securities

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

Number of

Average number of paying fund members	689	658	671	686	655
Number of full members at year-end	4,827	4,559	4,431	4,231	4,026
Number of pensioners	201	171	212	230	181

BONDS PLAN

Rate of return

Net nominal return	7.59%	0.55%	5.43%	7.01%	8.89%
Net real rate of return	(0.38%)	(8.04%)	0.56%	3.40%	6.06%
Average net real rate of return last five years	0.20%	0.98%	3.82%	4.88%	4.98%
Average net real rate of return last ten years	2.33%	2.70%	3.91%	3.85%	3.54%

KEY INDICATORS

PRIVATE PENSION DIVISION, CONT.

	2023	2022	2021	2020	2019
BONDS PLAN, CONT.					
Investment securities					
Listed bonds	80.67%	82.39%	82.90%	85.28%	83.12%
Mortgage loans	13.57%	12.70%	12.47%	11.36%	15.43%
Unlisted holdings in companies and funds	5.14%	4.25%	3.96%	2.66%	1.37%
Unlisted bonds	0.62%	0.66%	0.67%	0.70%	0.07%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	100%	100%	100%	100%	100%
Number of					
Average number of paying fund members	1,058	1,055	1,082	1,121	1,066
Number of full members at year-end	12,950	12,925	12,864	12,810	12,651
Number of pensioners	222	201	200	270	156
MIXED PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	7.65%	(8.23%)	17.97%	15.03%	17.98%
Net real rate of return	(0.33%)	(16.07%)	12.52%	11.15%	14.91%
Average net real rate of return last five years	3.75%	3.58%	8.49%	6.00%	5.85%
Average net real rate of return last ten years	3.90%	5.40%	8.25%	6.93%	5.99%
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	54.68%	53.36%	59.56%	57.55%	56.40%
Listed bonds	41.42%	42.74%	35.16%	36.68%	38.84%
Mortgage loans	0.35%	0.93%	0.69%	1.99%	2.18%
Unlisted holdings in companies and funds	3.48%	2.87%	3.29%	2.49%	1.34%
Unlisted bonds	0.07%	0.09%	1.29%	1.30%	1.24%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	61.97%	61.00%	54.27%	57.02%	57.00%
Securities in other currencies	38.03%	39.00%	45.73%	42.98%	43.00%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
Number of					
Average number of paying fund members	734	720	676	645	584
Number of full members at year-end	13,376	13,454	13,500	13,502	13,583
Number of pensioners	116	107	148	238	76

KEY INDICATORS

SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION

	2023	2022			
SPECIFIED PERSONAL DEPOSIT PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	6.12%	6.06%			
Net real rate of return	(1.74%)	(3.00%)			
Investment securities					
Time deposits	100%	100%			
Securities in ISK	100%	100%			
Number of					
Average number of paying fund members	132	52			
Number of full members at year-end	225	101			
Number of pensioners	15	7			
SPECIFIED PERSONAL BONDS PLAN					
Rate of return					
Net nominal return	5.60%	0.36%			
Net real rate of return	(2.22%)	(8.21%)			
Investment securities					
Listed bonds	80.67%	82.39%			
Mortgage loans	13.57%	12.70%			
Unlisted holdings in companies and funds	5.14%	4.25%			
Unlisted bonds	0.62%	0.66%			
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>			
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	100%	100%			
Number of					
Average number of paying fund members	73	31			
Number of full members at year-end	102	56			
Number of pensioners	2	1			
SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN					
	2023	2022	2021	2020	2019
Rate of return					
Net nominal return	8.15%	(8.94%)	11.52%	11.79%	10.99%
Net real rate of return	0.14%	(16.72%)	6.37%	8.02%	8.10%
Average net real rate of return last five years*	0.71%	0.04%			

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

KEY INDICATORS

SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION, CONT.

	2023	2022	2021	2020	2019
SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN					
Investment securities					
Listed holdings in companies and funds	54.68%	53.36%	100.00%	100.00%	100.00%
Listed bonds	41.42%	42.74%	0.00%	0.00%	0.00%
Mortgage loans	0.35%	0.93%	0.00%	0.00%	0.00%
Unlisted holdings in companies and funds	3.48%	2.87%	0.00%	0.00%	0.00%
Unlisted bonds	0.07%	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
Investment in securities by currencies					
Securities in ISK	61.97%	61.00%	60.28%	62.90%	39.05%
Securities in other currencies	38.03%	39.00%	39.72%	37.10%	60.95%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
Number of					
Average number of paying fund members	1,306	1,407	1,417	1,568	1,587
Number of full members at year-end	1,862	1,808	1,616	1,561	1,598
Number of pensioners	178	126	58	64	40