

Stapi lífeyrissjóður

Ársreikningur 2024

Áritun óháðs endurskoðanda	2
Áritun tryggingastærðfræðings	6
Skýrsla stjórnar	7
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	10
Efnahagsreikningur	11
Yfirlit um sjóðstreymi	12
Tryggingadeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	13
Efnahagsreikningur	14
Yfirlit um sjóðstreymi	15
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	16
Séreignardeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	17
Efnahagsreikningur	18
Yfirlit um sjóðstreymi	19
Tilgreind séreignardeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	20
Efnahagsreikningur	21
Yfirlit um sjóðstreymi	22
Skýringar	23
Deildarskipt séreignardeild	45
Óendurskoðað yfirlit	
Ófjárhagslegar upplýsingar	48
Stjórnarháttayfirlýsing	52

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Stapa lífeyrissjóðs

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Stapa lífeyrissjóðs („sjóðurinn“) fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2024 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða og lög nr. 3/2006 um ársreikninga.

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

Grundvöllur álits

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

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

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur á ársfundi sjóðsins þann 30. júní 2020 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfellt síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

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

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Lykilþættir endurskoðun frh.:

Lykilþáttur	Endurskoðunin
<p>Mat fjárfestinga</p> <p>Bókfært verð fjárfestinga nam 419 ma. kr. eða 97,3% af heildareignum þann 31. desember 2024 (2023: 371 ma. kr.). Vísað er til skýringa 2 og 10 – 12 um fjárfestingar.</p> <p>Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingarstefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka.</p> <p>Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisaðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á ytra matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none">* Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðafræði og forsendur við mat eigna.* Gengi var staðfest með staðfestingum frá vörsluaðilum eða með upplýsingum úr gagnaveitum.* Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.* Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatsérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalddaga.* Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar, þar á meðal stigskipting gangvirðis.
<p>Mat á lífeyrisskuldbindingu</p> <p>Lífeyrisskuldbinding samtryggingadeildar nam 686 ma. kr. í árslok 2024 (2023: 629 ma. kr.). Endurmetnar eignir umfram skuldbindingar tryggingadeildar sjóðsins námu 30 ma. kr. í árslok 2024 eða 4,4% af skuldbindingu (2023: 16 ma. kr. eða 2,5%). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14.</p> <p>Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti. Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none">* Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.* Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðings.* Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.* Framkvæmdir voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.* Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.* Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru upplýsingar í ársskýrslu að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins frh.:

- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

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

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

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

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

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

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

Reykjavík, 20. mars 2025

KPMG ehf.

Áritun tryggingastærðfræðings

Til stjórnar og sjóðfélaga Stapa lífeyrissjóðs

Undirritaður hefur metið lífeyrisskuldbindingar Stapa lífeyrissjóðs í árslok 2024. Matið er framkvæmt í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um tryggingafræðilegar athuganir á lífeyrissjóðum og forsendum fyrir þeim og leiðbeinandi reglur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um tryggingafræðilegt mat á stöðu lífeyrissjóða.

Notast er við reiknilíkan Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um lækkun aldursbundinnar dánartíðni, sem fjármálaráðuneyti hefur auglýst sem hluta af staðalforsendum við tryggingafræðilegar athuganir. Miðað er við 3,5% vexti p.a. umfram hækkun verðlags. Við mat á örorkulíkum er byggt á meðaltals örorkulíkum íslenskra lífeyrissjóða miðað við reynslu árána 2018-2023 aðlagð að reynslu Stapa lífeyrissjóðs. Þannig er notast við 20% álag hjá körlum og ekkert álag hjá konum.

Yfirlit yfir helstu niðurstöður matsins er að finna í yfirliti um tryggingafræðilega stöðu sem og í skýringu nr. 14.

Skuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar á grundvelli upplýsinga úr iðgjalda- og lífeyrisbókhalda sjóðsins um áunnin réttindi virkra og óvirkra sjóðfélaga skipt eftir aldri þeirra og lífeyrisgreiðslur til einstakra sjóðfélaga í árslok 2024. Miðað er við réttindaákvæði í samþykktum sjóðsins.

Í matinu eru reiknaðar út áfallnar skuldbindingar vegna þeirra sjóðfélaga, sem þegar eiga réttindi í sjóðnum og áætlaðar framtíðarskuldbindingar vegna þeirra iðgjalda, sem ætla má að virkir sjóðfélagar greiði til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Þessi áætluðu framtíðariðgjöld svo og áætlaður rekstrarkostnaður og fjármagnsgjöld í framtíðinni eru núvirt miðað við árslok 2024, með sama hætti og skuldbindingar. Þá er í matinu tekið tillit til endurmats á skuldabréfaeign sjóðsins, en hún hefur verið núvirt miðað við sömu ávöxtunarkröfu og skuldbindingarnar eða 3,5%.

Niðurstaða athugunarinnar er sú að eignir Stapa lífeyrissjóðs eru 4,4% umfram skuldbindingar að meðtöldu verðmæti framtíðariðgjalda í hlutfalli af skuldbindingum.

Reykjavík, 20. mars 2025

Bjarni Guðmundsson

tryggingastærðfræðingur

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

Stapi lífeyrissjóður starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu í samræmi við 52. gr. þeirra laga. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins. Sjóðurinn skiptist í þrjár deildir: tryggingadeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild.

Stjórn gerir ráð fyrir að starfsemi sjóðsins verði með svipuðu sniði á næstu árum.

Ávöxtun og eignir

Afkoma eignasafns sjóðsins á árinu 2024 var töluvert betri en á fyrra ári. Árið einkenndist af hjaðnandi verðbólgu og lækkandi vöxtum innanlands sem höfðu almennt jákvæð áhrif á ávöxtun innlendra eigna sjóðsins, en einnig vaxandi spennu í milliríkjasamskiptum sem jók óvissu á alþjóðamörkuðum. Allir eignaflokkar í eignasafni sjóðsins skiluðu þó jákvæðu framlagi til ávöxtunar. Innlend og erlend hlutabréf sem saman mynda tæplega helming eigna sjóðsins drógu vagninn með 16-17% nafnávöxtun. Þá skiluðu innlend skuldabréf ávöxtun í samræmi við væntingar sjóðsins í fjárfestingarstefnu á bilinu 8-9% nafnávöxtun. Erend skuldabréf og sérhæfðar erlendar fjárfestingar sem samtals mynda um tíunda hluta eignasafnsins skiluðu hins vegar töluvert lakari ávöxtun en væntingar stóðu til.

Hrein eign tryggingadeildar til greiðslu lífeyris nam 419.761 m.kr. og hækkaði um 13,4% frá fyrra ári. Nafnávöxtun deildarinnar var jákvæð um 11,3% og raunávöxtun nam 6,3%. Meðalraunávöxtun tryggingadeildar undanfarin 10 ár er yfir raunávöxtunarmarkmiðum sjóðsins eða sem nemur 3,7%.

Hrein eign séreignardeildar var 9.700 m.kr. og hækkaði um 15,2% frá fyrra ári. Séreignardeildin býður upp á þrjú ávöxtunarsöfn, Innlána safnið, Varfærna safnið og Áráðna safnið og nam hrein raunávöxtun safnanna 1,8%, 7,5% og 9,2% á árinu.

Hrein eign tilgreindrar séreignardeildar nam 1.064 m.kr. í lok árs og nam hrein raunávöxtun 5,8% á árinu.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Á árinu 2024 greiddu 22.643 sjóðfélagar hjá 3.869 launagreiðendum iðgjöld til tryggingadeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu alls 20.117 m.kr. Iðgjöld til tryggingadeildar voru kr. 18.785 m.kr. og hækkuðu um 6% frá fyrra ár en iðgjöld til séreignardeildar hækkuðu um 7,1% milli ára og voru 514 m.kr. Þá námu iðgjöld tilgreindrar séreignardeildar 818 m.kr. á árinu. Fjöldi virkra sjóðfélaga sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum voru 16.548 hjá tryggingadeild, 930 hjá séreignardeild og 457 hjá tilgreindri séreignardeild.

Lífeyrisréttindi

Óúrskurðuð réttindi í réttindakerfi Stapa þróast að mestu í takti við breytingu á eignavísitölu sjóðsins. Því munu breytingar á eignaverði hafa minni áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar en ella. Mat á skuldbindingum sjóðsins byggir á spá um lífslíkur sjóðfélaga, sem felur í sér mikla óvissu. Meðalævilengd Íslendinga hefur verið að lengjast og er óvarlegt annað en að búast við að sú þróun haldi áfram á komandi árum. Miðað við óbreyttan lífeyrisaldur og -réttindi hefði slík þróun neikvæð áhrif á getu sjóðsins til að standa undir skuldbindingum sínum til lengri tíma þar sem sjóðfélagar njóta við þær aðstæður að jafnaði greiðslna í lengri tíma en útreikningar gerðu ráð fyrir. Því er nauðsynlegt að réttindakerfi sjóðsins byggji á uppfærðum og framsýnum lýðfræðilegum forsendum.

Lífeyrisgreiðslur

Heildarlífeyrisgreiðslur tryggingadeildar sjóðsins á árinu námu 11.973 m.kr. og hækkuðu um 11,8% frá fyrra ári. Eftirlaunagreiðslur námu 8.913 m.kr. Örorkulífeyrir nam 2.630 m.kr., makalífeyrir nam 366 m.kr. og barnalífeyrir 64 m.kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 242,6 m.kr. og í tilgreindri séreignardeild 28 m.kr. Lífeyrisþegar í árslok voru 13.024 í tryggingadeild.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2024 var 610 m.kr. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum var 0,1%. Stöðugildi á árinu voru 20,1 og námu launagreiðslur 320 m.kr.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu tryggingadeildar sjóðsins í árslok 2024. Tryggingafræðileg afkoma ársins var jákvæð um 14.378 m.kr. og var tryggingafræðileg staða sjóðsins jákvæð í árslok um 30.809 m.kr. eða 4,4% af skuldbindingum sjóðsins.

Jákvæða tryggingafræðilega afkomu má að stærstu leyti rekja til ávöxtunar eigna sjóðsins á árinu sem var töluvert umfram 3,5% raunávöxtunarmarkmið sjóðsins. Þá urðu breytingar á bæði staðalforsendum um nýgengi örorku, makalíkum og barneignalíkum og aðlögun staðalforsendna til lækkunar á skuldbindingu sjóðsins vegna áfallalífeyris. Jákvæð áhrif þessara breytinga á lýðfræðilegum forsendum í tryggingafræðilegri athugun nema 1.877 m.kr.

Áfallin staða sjóðsins er jákvæð sem nemur 6,0% og framtíðarstaðan um 2,2%. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er því í heild jákvæð um 4,4%.

Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir eru að mati Stapa lífeyrissjóðs forsenda þess að starfsemi sjóðsins sé árangursrík og að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Með góðum stjórnarháttum vill sjóðurinn leggja grunn að vönduðum og faglegum vinnubrögðum og góðum og uppbyggilegum samskiptum við sjóðfélaga og launagreiðendur sem greiða iðgjöld til sjóðsins. Þannig er stuðlað að trausti í samskiptum stjórnenda og starfsmanna sjóðsins við sjóðfélaga, launagreiðendur, viðskiptamenn og aðra þá sem samskipti eiga við sjóðinn. Hluti af góðum stjórnarháttum er að stefna að því að þjónusta sjóðsins sé ávallt til fyrirmyndar, hann ráði yfir öflugri upplýsingatækni og stuðli að gagnsæi í starfsemi sinni með því að veita góðar og áreiðanlegar upplýsingar.

Við mótnun stjórnarháttanna hafa stjórnendur og stjórn sjóðsins haft til hliðsjónar almennt viðurkennd sjónarmið og leiðbeiningar um góða stjórnarhætti fyrirtækja. Stjórn sjóðsins hefur einnig sett sér starfsreglur í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Vísað er í viðauka með ársreikningi varðandi stjórnarháttayfirlýsingu sjóðsins.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Stapi lífeyrissjóður telst til eininga tengdum almannahagsmunum, sbr. lög nr. 3/2006 um ársreikninga og getur því í yfirliti með skýrslu stjórnar upplýsinga sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál í samræmi við gr. 66. d sömu laga. Jafnframt er gert grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum.

Stjórn og starfsmenn Stapa eru vörsluaðilar lífeyrissparnaðar sjóðfélaga og ber sem slíkum að standa vörð um hagsmuni þeirra og hafa þá að leiðarljósi í störfum sínum. Í því er m.a. fólgin sú krafa að sjóðurinn stuðli að því að bestu faglegu viðmið um samfélagslega ábyrgð fyrirtækja séu í heiðri höfð hjá þeim fyrirtækjum þar sem sjóðurinn fjárfestir eða felur eignastýringu fyrir hönd sjóðsins.

Áhrif og ábyrgð sjóðsins í samfélagsmálum birtist í tveimur meginþáttum í starfsemi hans. Annars vegar er um að ræða ábyrgð sjóðsins á að greiða sjóðfélögum sínum lífeyri og hins vegar í fjárfestingarstarfsemi hans.

Hlutverki sínu við að greiða sjóðfélögum lífeyri sinnir sjóðurinn skv. samþykktum sjóðsins, siðareglum og öðrum skjalfestum reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur sett sér persónuverndarstefnu og persónuverndarfulltrúi starfar hjá sjóðnum.

Í tilviki fjárfestingarstarfsemi sjóðsins tilgreinir árlega fjárfestingarstefna sjóðsins markmið og afmarkanir fjárfestingarstefnu. Auk þess fjallar fjárfestingarstefna sjóðsins um siðferðisleg viðmið við fjárfestingar sjóðsins. Þá starfar sjóðurinn samkvæmt hluthafastefnu sjóðsins og stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem tilgreina viðmið og væntingar sjóðsins til fyrirtækja í eignsafni hans og eignastýranda.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stapi lífeyrissjóður var stofnaðili að IcelandSIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur IcelandSIF er að efla þekkingu og umræðu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga.

Sjóðurinn er ekki aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (e. UN Principles for Responsible Investments) en notar m.a. slíkar reglur til að meta erlenda eignastýrendur m.t.t. samfélagslegra þátta. Sjóðurinn skimar nýfjárfestingar m.t.t. aðildar að UN PRI, greinir og mælir árangur í eignasafni sjóðsins m.t.t. UN PRI. Nær allir erlendir eignastýrendur sem stýra eignum fyrir sjóðinn eru undirritunarðilar að UN PRI.

Sem fjárfestir ætlast sjóðurinn til að fyrirtæki sem sjóðurinn á eignarhlut í fari að lögum og reglum um umhverfismál og geri sér grein fyrir, stýri og eftir föngum dragi úr þeim áhrifum sem viðkomandi starfsemi hefur á umhverfið. Árið 2021 gerðist sjóðurinn aðili að Climate Investment Coalition (CIC) sem er samstarf á sviði fjárfestinga í grænum eignum. Í tengslum við aðild að samkomulaginu hefur sjóðurinn sett sér markmið um að grænar eignir verði 7% af eignasafni sjóðsins árið 2030. Stapi greinir því og mælir hlutfall grænna eigna í eignasafni sjóðsins hverju sinni. Hlutfall grænna eigna mældist í árslok 5%.

Vísað er í nánari umfjöllun um ófjárhagslegar upplýsingar í viðauka með ársreikningi þessum.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stapa lífeyrissjóðs staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2024 með undirritun sinni.

Akureyri, 20. mars 2025

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2024

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld	2		
Iðgjöld sjóðfélaga		5.362.771	5.056.496
Iðgjöld launagreiðenda		14.753.807	13.682.124
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(763.057)	(493.907)
		<u>19.353.522</u>	<u>18.244.713</u>
Sérstök aukaframlög	3	742.475	775.894
		<u>20.095.998</u>	<u>19.020.607</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	12.243.489	11.011.753
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		121.763	105.187
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	7.284	4.753
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(342)	(387)
		<u>12.372.194</u>	<u>11.121.306</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	30.849.840	11.951.683
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	13.091.198	10.346.376
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		16.703	25.072
Vaxtatekjur af handbæru fé		250.916	184.422
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		51.305	43.944
Fjárfestingargjöld	8	(86.879)	(73.562)
		<u>44.173.084</u>	<u>22.477.936</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	610.272	550.583
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		51.286.616	29.826.655
Hrein eign í ársbyrjun		<u>379.237.685</u>	<u>349.411.030</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>430.524.301</u></u>	<u><u>379.237.685</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	Skýr.	2024	2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	251.750.555	221.804.160
Skuldabréf	11	167.493.173	149.318.501
Bundnar bankainnstæður		206.044	229.594
		<u>419.449.772</u>	<u>371.352.254</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		2.030.696	1.925.140
Aðrar kröfur		2.191.028	793.931
		<u>4.221.724</u>	<u>2.719.071</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	271.589	280.802
Handbært fé		<u>6.975.870</u>	<u>4.957.097</u>
Eignir samtals		<u>430.918.956</u>	<u>379.309.225</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		394.655	71.539
Skuldir samtals		<u>394.655</u>	<u>71.539</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>430.524.301</u>	<u>379.237.685</u>
Skuldbindingar utan efnahags	15		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

	2024	2023
Inngreiðslur		
Iðgjöld	19.985.451	18.788.757
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	249.505	194.102
Aðrar inngreiðslur	306	0
	<u>20.235.261</u>	<u>18.982.859</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	12.372.194	11.121.306
Rekstrarkostnaður	601.059	541.857
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	24.365
Aðrar útgreiðslur	1.156.175	837.659
	<u>14.129.428</u>	<u>12.525.187</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>6.105.834</u>	<u>6.457.672</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.605.082	1.718.416
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(33.669.740)	(31.587.267)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	33.931.861	19.332.662
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	15.113.357	13.677.966
Keypt skuldabréf	(26.718.845)	(17.135.920)
Seld skuldabréf	5.558.255	4.025.191
Endurgreidd bundin innlán	40.252	60.771
	<u>(4.139.778)</u>	<u>(9.908.182)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	<u>1.966.056</u>	<u>(3.450.510)</u>
Gengismunur af handbæru fé	<u>52.717</u>	<u>34.265</u>
Handbært fé í ársbyrjun	<u>4.957.097</u>	<u>8.373.342</u>
Handbært fé í lok árs	<u><u>6.975.870</u></u>	<u><u>4.957.097</u></u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2024

Tryggingadeild

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld	2		
Iðgjöld sjóðfélaga		5.059.889	4.768.822
Iðgjöld launagreiðenda		13.724.974	12.952.648
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(19.049)	(20.738)
		<u>18.765.814</u>	<u>17.700.732</u>
Sérstök aukaframlög	3	742.475	775.894
		<u>19.508.289</u>	<u>18.476.626</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	11.973.401	10.706.734
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		121.763	105.187
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	7.284	4.753
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(342)	(387)
		<u>12.102.106</u>	<u>10.816.287</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	29.851.058	11.474.893
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	12.828.225	10.128.867
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		16.703	25.072
Vaxtatekjur af handbæru fé		214.621	161.075
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		49.452	42.765
Fjárfestingargjöld	8	(86.148)	(72.050)
		<u>42.873.912</u>	<u>21.760.624</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	562.691	508.994
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		49.717.404	28.911.969
Hrein eign í ársbyrjun		370.042.695	341.130.726
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>419.760.099</u></u>	<u><u>370.042.695</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Tryggingadeild

	Skýr.	2024	2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	245.049.521	216.370.959
Skuldabréf	11	164.211.250	146.193.509
Bundnar bankainnstæður		206.044	229.594
		<u>409.466.816</u>	<u>362.794.062</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		1.815.391	1.755.302
Aðrar kröfur		2.140.013	793.931
		<u>3.955.405</u>	<u>2.549.232</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	271.589	280.802
Handbært fé		<u>6.448.202</u>	<u>4.479.366</u>
Eignir samtals		<u>420.142.011</u>	<u>370.103.462</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		381.912	60.768
Skuldir samtals		<u>381.912</u>	<u>60.768</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>419.760.099</u>	<u>370.042.695</u>
Skuldbindingar utan efnahags	15		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

Tryggingadeild

	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		19.448.200	18.337.175
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		212.088	167.655
		<u>19.660.288</u>	<u>18.504.830</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		12.102.106	10.816.287
Rekstrarkostnaður		553.478	500.269
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		0	24.365
Aðrar útgreiðslur		1.111.086	837.470
		<u>13.766.670</u>	<u>12.178.391</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>5.893.618</u>	<u>6.326.439</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		1.569.269	1.675.086
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(32.621.403)	(30.131.188)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		33.188.390	18.304.621
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		14.794.264	13.445.899
Keypt skuldabréf		(26.486.343)	(17.076.752)
Seld skuldabréf		5.538.804	3.955.312
Endurgreidd bundin innlán		40.252	60.771
		<u>(3.976.767)</u>	<u>(9.766.251)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		1.916.851	(3.439.812)
Gengismunur af handbæru fé		51.985	36.185
Handbært fé í ársbyrjun		4.479.366	7.882.993
Handbært fé í lok árs		<u>6.448.202</u>	<u>4.479.366</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2024

Tryggingafræðileg staða 2024

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	419.761.032	0	419.761.032
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	1.894.604	0	1.894.604
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	294.253.209	294.253.209
Eignir samtals.....	421.655.637	294.253.209	715.908.846
Skuldbindingar			
Eftirlaun.....	335.548.584	229.462.527	565.011.111
Örorkulífeyrir.....	43.801.214	41.857.575	85.658.789
Makalífeyrir.....	12.497.637	6.312.204	18.809.841
Barnalífeyrir.....	267.801	2.171.950	2.439.751
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	5.552.259	8.128.518	13.680.777
Skuldbindingar samtals.....	397.667.495	287.932.773	685.600.268
Eignir umfram skuldbindingar.....	23.988.142	6.320.436	30.308.578
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	6,03%	2,20%	4,42%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	4,63%	-0,20%	2,53%

Tryggingafræðileg staða 2023

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	370.042.695	0	370.042.695
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	2.242.331	0	2.242.331
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	272.281.698	272.281.698
Eignir samtals.....	372.285.025	272.281.698	644.566.723
Skuldbindingar			
Eftirlaun.....	297.587.461	212.488.129	510.075.591
Örorkulífeyrir.....	41.575.567	43.582.348	85.157.914
Makalífeyrir.....	11.187.670	6.085.436	17.273.106
Barnalífeyrir.....	249.317	2.658.751	2.908.069
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	5.221.954	7.999.694	13.221.648
Skuldbindingar samtals.....	355.821.970	272.814.358	628.636.328
Skuldbindingar umfram eignir.....	16.463.056	(532.660)	15.930.396
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	4,63%	-0,20%	2,53%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	-2,15%	-8,74%	-5,07%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2024

Séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld	2		
Iðgjöld sjóðfélaga		302.882	287.674
Iðgjöld launagreiðenda		210.974	192.248
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(146.099)	(148.605)
		<u>367.756</u>	<u>331.317</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	<u>242.573</u>	<u>276.694</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	921.108	439.925
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	245.766	207.928
Vaxtatekjur af handbæru fé		34.318	22.549
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		304	435
Fjárfestingargjöld	8	(712)	(1.366)
		<u>1.200.785</u>	<u>669.471</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	<u>43.700</u>	<u>38.687</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		1.282.268	685.408
Hrein eign í ársbyrjun		8.417.874	7.732.467
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>9.700.143</u></u>	<u><u>8.417.874</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	6.082.825	4.969.502
Skuldabréf	11	3.029.900	2.936.884
		<u>9.112.725</u>	<u>7.906.387</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		54.887	57.104
Aðrar kröfur		46.024	0
		<u>100.911</u>	<u>57.104</u>
Handbært fé		<u>498.123</u>	<u>464.353</u>
Eignir samtals		<u>9.711.759</u>	<u>8.427.844</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		11.616	9.969
Skuldir samtals		<u>11.616</u>	<u>9.969</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>9.700.143</u>	<u>8.417.874</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

Séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		369.974	314.362
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		34.070	24.958
		<u>404.043</u>	<u>339.320</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		242.573	276.694
Rekstrarkostnaður		43.700	38.687
Aðrar útgreiðslur		45.089	189
		<u>331.362</u>	<u>315.570</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>72.681</u>	<u>23.750</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		32.193	41.275
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(927.683)	(1.339.364)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		703.277	1.022.412
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		304.968	221.645
Keypt skuldabréf		(171.668)	(52.443)
Seld skuldabréf		19.450	69.880
		<u>(39.464)</u>	<u>(36.596)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		33.217	(12.847)
Gengismunur af handbæru fé		553	(1.973)
Handbært fé í ársbyrjun		464.353	479.173
Handbært fé í lok árs		<u>498.123</u>	<u>464.353</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2024

Tilgreind séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld	2		
Iðgjöld launagreiðenda		817.860	537.228
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(597.908)	(324.565)
		<u>219.952</u>	<u>212.663</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	<u>27.515</u>	<u>28.325</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	77.673	36.865
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	17.206	9.581
Vaxtatekjur af handbæru fé		1.977	797
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		1.549	744
Fjárfestingargjöld	8	(19)	(146)
		<u>98.387</u>	<u>47.841</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	<u>3.881</u>	<u>2.901</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		286.943	229.279
Hrein eign í ársbyrjun		777.116	547.837
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>1.064.059</u></u>	<u><u>777.116</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Tilgreind séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	618.209	463.698
Skuldabréf	11	252.022	188.107
		<u>870.231</u>	<u>651.805</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		160.418	112.735
Aðrar kröfur		4.991	0
		<u>165.409</u>	<u>112.735</u>
Handbært fé		<u>29.546</u>	<u>13.379</u>
Eignir samtals		<u>1.065.186</u>	<u>777.919</u>
Skuldir samtals		<u>1.127</u>	<u>802</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>1.064.059</u></u>	<u><u>777.116</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

Tilgreind séreignardeild

	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		167.278	137.220
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		3.347	1.489
Aðrar inngreiðslur		306	0
		<u>170.931</u>	<u>138.709</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		27.515	28.325
Rekstrarkostnaður		3.881	2.901
		<u>31.395</u>	<u>31.226</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>139.535</u>	<u>107.483</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		3.621	2.055
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(120.654)	(116.715)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		40.195	5.630
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		14.126	10.422
Keypt skuldabréf		(60.834)	(6.726)
		<u>(123.547)</u>	<u>(105.334)</u>
Hækkun á handbæru fé		15.988	2.149
Gengismunur af handbæru fé		179	53
Handbært fé í ársbyrjun		13.379	11.177
Handbært fé í lok árs		<u><u>29.546</u></u>	<u><u>13.379</u></u>

1. Starfsemi

Hlutverk Stapa lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum í samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn er lífeyrissjóður fyrir launafólk sem á aðild að almennum stéttarfélögum á Norður- og Austurlandi og nær starfsvæði sjóðsins frá Hrótafirði í vestri að Hornafirði í austri.

Sjóðurinn starfar samkvæmt samþykktum sem staðfestar eru af fjármálaráðuneytinu í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Í undantekningar tilfellum er vikið frá framsetningarformi samkvæmt viðauka 1 í reglunum, þegar fjárhæðir undirliða teljast óverulegar og eru þær þá felldar inn í aðra undirliði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum sjóðsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Evra (EUR).....	149,31	149,14	143,90	150,50
Bandaríkjadalur (USD).....	137,93	137,98	138,20	136,20
Sterlingspund (GBP).....	176,40	171,46	173,30	173,18
Sænsk króna (SEK).....	13,07	13,00	12,57	13,56
Norsk króna (NOK).....	12,85	13,07	12,21	13,39
Dönsk króna (DKK).....	20,02	20,02	19,30	20,19

Fjárhæðir

Fjárhæðir í ársreikningunum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað. Sjóðurinn hefur ekki gert afleiðusamninga í þeim tilgangi að verja áhættu í starfsemi hans, hvorki fjárhagslega áhættu eða lýðfræðilega.

Áhættureikningsskilum eru ekki beitt og afleiðuviðskipti ekki stunduð. Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir né aðrir afleiðusamningar eru gerðir.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna.

Matsaðferðunum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir á öðrum sannreynanlegum upplýsingum en verði á virkum markaði svo sem verði á sambærilegum eignum á virkum markaði eða öðrum markaðsupplýsingum. Matið getur byggt á upplýsingum sem eru beint sannreynanlegar fyrir eignina (t.d. nýlegt viðskiptaverð, eða kaup- eða sölutilboð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði).

Stig 3: gangvirðismatið byggir á almennt viðurkenndum matsaðferðum fyrir virði óskráðra eigna, s.s. reiknað innra virði, verðmat byggt á kennitölusamanburði, sjóðsstreymi og önnur virðislíkön. Einnig getur matið byggt á kostnaðarverði eða lægra verði hafi sjóðurinn upplýsingar sem benda til þess.

2. Grundvöllur reikningskilanna (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilgreinum sem berast sjóðnum. Iðgjöld eru flokkuð eftir því hvort þau eru greidd af sjóðfélögum sjálfum eða eru mótframlag launagreiðanda. Jafnframt eru ógreidd iðgjöld áætluð í lok árs og er áætlunin byggð á skilum iðgjalda á undanförunum árum. Ógreidd iðgjöld í lok árs eru eignfærð í efnahagsreikningi sem kröfur á launagreiðendur.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er greitt til jöfnunar á örorkubyrði á milli lífeyrissjóða og færast sem sérstök aukaframlög meðal iðgjalda.

Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur sjóðsins til sjóðfélaga og skiptast þær í eftirlaun, makalífeyri, örorkulífeyri og barnalífeyri en á móti eru þar greiðslur frá Umsjónarnefnd eftirlauna. Annar kostnaður sem færður er með lífeyriskostnaði er framlag í Virk starfsendurhæfingarsjóð og beinn kostnaður sem fellur til vegna örorkulífeyrisúrskurða.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluta í félögum og sjóðum, skuldabréf, bundnar bankainnstæður og aðrar fjárfestingar. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf og eru þau metin á gangvirði. Gangvirðismatið er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Skuldabréf eru framseljanleg skuldabréf og önnur skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Skuldabréf eru færð á gangvirði í árslok nema ef um er að ræða skuldabréf sem haldið er til gjalddaga og útlán til sjóðfélaga, slík skuldabréf eru færð á upphaflegri kaupkröfu í efnahagsreikningi. Sjóðurinn hefur ekki flokkað nein skuldabréf með þeim hætti að þeim skuli haldið til gjalddaga. Gangvirðismat er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Bundnar bankainnstæður eru innlán í bönkum og sparissjóðum sem bundin eru til lengri tíma en 3 mánaða.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Sérstök aukaframlög

	2024	2023
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....	742.475	775.894

4. Heildarfjárhæð lífeyris

Eftirlaunagreiðslur úr tryggingadeild.....	8.912.919	7.919.728
Örorkulífeyrir.....	2.630.375	2.393.834
Makalífeyrir.....	366.125	336.451
Barnalífeyrir.....	63.982	56.721
	11.973.401	10.706.734
Eftirlaunagreiðslur úr séreignardeild.....	239.908	273.409
Örorkulífeyrir.....	2.665	3.285
Eftirlaunagreiðslur úr tilgreindri séreignardeild.....	27.515	28.325
	12.243.489	11.011.753

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2024	2023
Úrskurðarkostnaður tryggingalækna, vottorð ofl.....	7.284	4.753

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Arðgreiðslur	1.620.600	1.730.761
Hagnaður af sölu eignarhluta	11.318.944	3.702.121
Breytingar á gangvirði	17.910.296	6.518.801
	<u>30.849.840</u>	<u>11.951.683</u>
Áhrif gjaldmiðla færð meðal tekna af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.091.327	(5.646.077)
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild	29.851.058	11.474.893
Séreignardeild	921.108	439.925
Tilgreind séreignardeild	77.673	36.865
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga greinist þannig: *)		
Alvotek hf.	350.764	0
Arion banki hf.	992.513	422.066
BlackRock Developed World Index Fund	4.117.665	3.168.421
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD	372.614	157.086
Eimskipafélag Íslands hf.	(538.094)	(147.642)
Festi hf.	1.454.817	383.011
Hagar hf.	1.214.624	331.337
iShares Core MSCI World EFT	818.559	605.233
JBT Marel Corporation US	96.069	0
Kaldalón hf.	897.205	0
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR	(353.156)	(270.331)
Pimco Income "I"	362.814	205.140
Schroder International Selection Fund, Emerging Markets	603.385	210.554
Síldarvinnslan hf.	(456.387)	(868.874)
State Street World ESG Index Equity Fund	676.367	307.610
State Street World Index Equity Fund	3.198.908	2.366.721
Storebrand Global Indeks D4	2.639.207	1.763.390
Storebrand Global ESG Plus C4	446.657	0
Vanguard - Global Stock Index	696.863	492.847
Vontobel Fund - Global Equity	784.630	809.479
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga alls	<u>18.376.025</u>	<u>9.936.049</u>

*) Afkoman er samantlagður söluhagnaður, arður og óinnleyst breyting á gangvirði

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

	2024	2023	
Tekjur flokkaðar eftir verðmatsaðferðum:			
Skuldabréf á gangvirði - stig 1	4.290.353	2.311.654	
Skuldabréf á gangvirði - stig 2	6.358.271	5.254.583	
Skuldabréf á gangvirði - stig 3	646.724	904.245	
Skuldabréf haldið til gjalddaga	1.795.850	1.875.895	
	<u>13.091.198</u>	<u>10.346.376</u>	
Áhrif gjaldmiðla færð meðal hreinna tekna af skuldabréfum	(273)	(43)	
Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig á deildir:			
Tryggingadeild	12.828.225	10.128.867	
Séreignardeild	245.766	207.928	
Tilgreind séreignardeild	17.206	9.581	
2024			
Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:	Skuldabréf færð á gangvirði	Skuldabréf haldið til gjaldmála	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.910.060	0	3.910.060
Skuldabréf sveitarfélaga	1.474.906	0	1.474.906
Skuldabréf lánastofnana	1.715.758	0	1.715.758
Skuldabréf fyrirtækja	4.194.624	689.650	4.884.274
Veðlán sjóðfélaga	0	1.106.200	1.106.200
	<u>11.295.348</u>	<u>1.795.850</u>	<u>13.091.198</u>
2023			
Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:	Skuldabréf færð á gangvirði	Skuldabréf haldið til gjaldmála	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.066.158	0	4.066.158
Skuldabréf sveitarfélaga	585.677	0	585.677
Skuldabréf lánastofnana	1.204.358	0	1.204.358
Skuldabréf fyrirtækja	2.614.289	887.309	3.501.598
Veðlán sjóðfélaga	0	988.586	988.586
	<u>8.470.481</u>	<u>1.875.895</u>	<u>10.346.376</u>
		2024	2023
Niðurfærsla í ársbyrjun		58.394	47.514
Breyting á almennri niðurfærslu skuldabréfa fyrirtækja.....		1.079	3.731
Breyting á almennri niðurfærslu veðlána sjóðfélaga.....		10.562	7.148
		<u>70.035</u>	<u>58.394</u>

8. Fjárfestingargjöld

	2024		2023				
Vörslu- og umsýsluþóknun		82.335		68.017			
Önnur fjárfestingargjöld		4.543		5.544			
		86.879		73.562			
		Séreignarsjóðir					
		Varfærna	Áræðna	Varfærna tilgreinda			
Bein fjárfestingargjöld	Tryggingadeild	safnið	safnið	safnið	Samtals 2024	Samtals 2023	
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	(4.039)	(117)	(611)	(298)	(5.066)	(9.486)	
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	2.430	0	0	0	2.430	2.395	
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	37.916	0	0	0	37.916	33.545	
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	(4.400)	0	0	0	(4.400)	(4.393)	
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	49.220	466	1.398	83	51.167	29.966	
Vörsluþóknarir.....	49.698	531	910	317	51.455	45.957	
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.543	0	0	0	4.543	5.544	
Bein fjárfestingargjöld samtals.....	135.368	879	1.697	102	138.045	103.528	
Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld							
Vegna innlendra verðbréfasjóða	10.536	885	1.748	134	13.303	12.204	
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	19.105	928	26	701	20.761	20.885	
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	136.220	0	0	0	136.220	153.102	
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	393.116	2.494	6.078	992	402.681	405.796	
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	1.387.865	0	0	0	1.387.865	1.336.811	
Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld samtals.....	1.946.842	4.308	7.853	1.827	1.960.830	1.928.798	
Fjárfestingargjöld samtals							
Vegna innlendra verðbréfasjóða	10.536	885	1.748	134	13.303	12.204	
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	15.066	811	(585)	403	15.695	11.398	
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	138.650	0	0	0	138.650	155.497	
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	431.032	2.494	6.078	992	440.597	439.341	
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	1.383.465	0	0	0	1.383.465	1.332.418	
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	49.220	466	1.398	83	51.167	29.966	
Vörsluþóknarir.....	49.698	531	910	317	51.455	45.957	
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.543	0	0	0	4.543	5.544	
Fjárfestingargjöld samtals.....	2.082.210	5.187	9.550	1.929	2.098.875	2.032.326	
Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu							
Vegna innlendra verðbréfasjóða	869.067	47.371	104.666	22.972	1.044.076	614.706	
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1.423.211	50.333	1.887	118.110	1.593.541	1.780.121	
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	16.928.077	0	0	0	16.928.077	11.826.239	
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	92.077.631	650.647	1.408.728	268.665	94.405.670	77.449.786	
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	48.034.189	0	0	0	48.034.189	43.762.523	
Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign (%)							
Vegna innlendra verðbréfasjóða	1,21%	1,87%	1,67%	0,58%	1,27%	1,61%	
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1,06%	1,61%	-30,98%	0,34%	0,98%	0,80%	
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%	1,57%	
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0,47%	0,38%	0,43%	0,37%	0,47%	0,49%	
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	2,88%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	2,94%	
Samtals af heildareignum.....	0,50%	0,19%	0,14%	0,18%	0,64%	0,62%	

9. Rekstrarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2024		2023	
Laun og launatengd gjöld.....	392.691		358.637	
Tryggingastærðfræðingur	3.506		8.955	
Endurskoðun	7.203		6.338	
Innri endurskoðun.....	8.560		172	
Lögfræðikostnaður.....	8.104		8.782	
Fjármálaeftirlit.....	22.137		20.245	
Tölvukostnaður.....	84.589		80.543	
Annar kostnaður.....	112.825		95.428	
	639.614		579.101	
Innheimt rekstrarþóknun.....	(29.343)		(28.518)	
	610.272		550.583	

9. Rekstrarkostnaður (framhald)

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	562.691	508.994
Séreignardeild.....	43.700	38.687
Tilgreind séreignardeild.....	3.881	2.901

9.2 Laun og launatengd gjöld:

Laun starfsfólks.....	299.597	271.013
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar.....	20.804	21.551
Launatengd gjöld.....	72.290	66.073
	<u>392.691</u>	<u>358.637</u>

Stöðugildi að meðaltali.....	20,1	19,8
------------------------------	------	------

9.3 Laun stjórnarmanna, lykilstjórnenda og endurskoðunarnefndar:

Laun stjórnenda:

Framkvæmdastjóri.....	29.947	27.469
Skrifstofustjóri og staðgengill framkvæmdastjóra.....	18.374	16.842
Áhættustjóri.....	21.680	17.461
Forstöðumaður eignastýringar.....	22.923	3.705
Fyrirverandi forstöðumaður eignastýringar.....	0	19.185
Forstöðumaður réttindasviðs.....	22.698	21.270
	<u>115.622</u>	<u>105.932</u>

Laun stjórnar:

Björn Snæbjörnsson, stjórnarmaður.....	1.822	1.176
Elín Hjálmsdóttir, stjórnarmaður.....	1.176	0
Elsa Björg Pétursdóttir, formaður.....	3.321	1.764
Erla Jónsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	1.494
Dagmar Ýr Stefánsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	655	1.911
Guðný Hrund Karlsdóttir, varaformaður.....	3.057	3.086
Heimir Þorleifur Kristinsson, varamaður.....	147	0
Kristinn Kristófersson, stjórnarmaður.....	1.764	1.117
Oddný María Gunnarsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	655	1.911
Páll Snorrason, varamaður.....	73	0
Sigríður Dóra Sverrisdóttir, stjórnarmaður.....	1.822	1.176
Sverrir Mar Albertsson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	747
Tryggvi Jóhannsson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	1.121
Unnar Már Pétursson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	747
Valdimar Halldórsson, stjórnarmaður.....	1.822	1.911
Þórarinn Guðni Sverrisson, stjórnarmaður.....	1.176	0
	<u>17.492</u>	<u>18.159</u>

Laun endurskoðunarnefndar:

Björn Snæbjörnsson.....	387	0
Oddný María Gunnarsdóttir.....	276	442
Ragna Hrund Hjartardóttir, formaður.....	1.325	1.392
Sverrir Mar Albertsson.....	0	254
Unnar Már Pétursson.....	0	254
Valdimar Halldórsson.....	663	442
	<u>2.651</u>	<u>2.783</u>

Laun nefndar um laun stjórnar:

Borghildur Freyja Rúnarsdóttir.....	147	0
Erla Jónsdóttir.....	0	135
Guðný Hrund Karlsdóttir, formaður.....	220	0
Hjördís Þóra Sigurþórsdóttir.....	147	135
Jens Garðar Helgason.....	147	135
Þórarinn Guðni Sverrisson.....	0	203
	<u>661</u>	<u>608</u>

9.4 Þóknanir til ytri endurskoðenda sjóðsins:

Þóknun fyrir endurskoðun.....	7.203	6.338
	<u>7.203</u>	<u>6.338</u>

9.5 Þóknanir til innri endurskoðenda sjóðsins:

Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	8.560	172
	<u>8.560</u>	<u>172</u>

9.6 Þóknanir til tryggingastærðfræðings sjóðsins:

Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegru stöðu.....	3.468	6.049
Önnur þjónusta.....	38	2.907
	<u>3.506</u>	<u>8.955</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	76.078.211	65.653.946
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	8.136.138	7.755.149
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	167.536.207	148.395.065
	<u>251.750.555</u>	<u>221.804.160</u>

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	245.049.521	216.370.959
Séreignardeild.....	6.082.825	4.969.502
Tilgreind séreignardeild.....	618.209	463.698

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Alvotech hf.....	1,0%	5.494.690	5.683.655	1.786.727	1.629.651
Alvotech US hf.....	0,0%	259.456	253.855	273.746	228.815
Amaroq Minerals Ltd.....	1,4%	747.548	1.017.033	0	0
Arion banki hf.....	2,8%	5.095.418	7.004.586	4.491.813	6.335.911
ARIONs SDB.....	0,3%	320.033	645.505	320.033	570.799
Brim hf.....	0,0%	64.758	59.794	64.758	67.551
Eik fasteignafélag hf.....	2,5%	729.793	1.214.663	1.039.670	1.531.634
Eimskipafélag Íslands hf.....	4,3%	2.093.400	2.705.454	1.807.409	3.168.299
Festi hf.....	5,5%	2.752.626	4.905.319	1.920.886	2.870.231
Hagar hf.....	3,8%	2.426.222	4.449.355	1.841.647	3.142.804
Hampiðjan hf.....	1,2%	967.638	798.123	1.064.012	1.132.265
Heimar hf. (áður Reginn hf.).....	2,8%	1.055.678	1.966.157	1.339.814	1.752.449
Icelandair Group hf.....	0,2%	128.657	124.498	168.765	153.226
Iceland Seafood International hf.....	0,2%	1.794.478	804.198	1.794.478	907.708
Icelandic Salmon A.S.....	5,2%	209.738	195.668	0	0
Ísfélagið hf.....	1,7%	2.253.437	2.133.006	1.930.683	1.956.147
Íslandsbanki hf.....	1,0%	2.481.628	2.491.486	4.963.657	4.515.868
JBT Marel Corporation.....	0,1%	1.202.382	1.173.339	0	0
JBT Marel Corporation US.....	0,5%	4.707.140	4.803.210	0	0
Kaldalón hf.....	8,8%	155.923	2.648.755	1.101.021	1.931.190
Kvika banki hf.....	2,5%	2.069.553	2.467.293	3.307.212	2.939.815
Marel hf.....	0,0%	0	0	4.013.690	5.207.047
MAREL NA (Marel hf.).....	0,0%	0	0	1.629.005	1.042.389
NOVA hf.....	6,7%	1.144.072	1.067.577	810.071	671.786
Oculus Holding AG.....	0,8%	591.647	859.054	0	0
Oculus Holding AG US.....	0,7%	461.152	575.603	0	0
Reitir fasteignafélag hf.....	2,4%	1.275.148	1.993.643	1.599.680	1.730.111
Síldarvinnslan hf.....	2,8%	3.963.222	4.913.383	3.892.633	5.443.937
Síminn hf.....	1,7%	418.807	623.047	648.031	1.021.384
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	2,5%	542.299	1.403.066	755.131	1.744.863
Sýn hf.....	0,2%	25.603	13.405	25.603	19.774
Vátryggingafélag Íslands hf.....	4,0%	886.936	1.629.806	932.404	1.367.213
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.....	1,3%	470.050	680.224	693.318	913.103
		<u>46.789.132</u>	<u>61.303.759</u>	<u>44.215.898</u>	<u>53.995.974</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Óskráð félög:					
Alda Credit Fund slhf.....	9,9%	150.000	250.350	150.000	228.150
Alda Credit Fund II slhf.....	13,6%	200.000	302.200	200.000	277.200
Alda Credit Fund III slhf.....	6,4%	250.000	355.000	250.000	309.750
Ásgarður hf.....	5,7%	6.250	14.875	6.250	14.875
Bakkastakkur slhf.....	14,8%	212.616	231.386	197.032	209.372
Bláa Lónið hf.....	1,2%	827.020	712.837	0	0
Blávarmi slhf.....	0,0%	0	0	607.350	760.660
Brunnur Vaxtarsjóður II.....	5,4%	225.000	221.805	188.946	182.125
Coripharma Holding hf.....	1,0%	162.340	139.004	162.340	162.340
Crowberry II slhf.....	5,5%	244.129	198.117	149.935	154.900
Fí eignarhaldsfélag slhf.....	7,6%	354.505	363.342	354.505	354.505
Frumtak 2 slhf.....	10,2%	473.992	858.020	541.381	1.381.420
Frumtak 3 slhf.....	6,4%	321.578	318.009	218.958	218.958
Genís hf.....	4,9%	549.880	1.100.065	250.000	250.000
Horn III slhf.....	4,2%	166.420	186.971	186.315	254.420
Innviðir fjárfestingar slhf.....	14,6%	751.146	1.131.976	692.797	1.017.650
Íslensk verðbréf hf.....	0,0%	0	0	127.727	69.949
Jarðvarmi slhf.....	3,3%	749.159	1.228.869	749.159	1.117.920
Kjölfesta slhf.....	17,6%	296.509	386.843	296.509	324.088
Loðnuvinnslan hf.....	1,7%	11.911	272.935	11.911	253.457
Norðurböð hf.....	15,0%	108.169	351.145	108.169	351.761
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	12,9%	38.703	64.939	38.703	51.563
S38 slhf.....	16,9%	440.528	435.555	490.328	485.034
SÍA II slhf.....	10,0%	40.000	136.021	40.000	133.451
SÍA III slhf.....	9,7%	300.466	716.925	473.722	985.957
SÍA IV slhf.....	7,6%	824.464	739.672	748.897	741.485
Sparisjóður Austurlands hf.....	6,5%	44.038	73.317	44.038	69.128
SRE III slhf.....	9,1%	2.269.632	2.269.632	0	0
T Plús hf.....	9,1%	2.000	15.253	2.000	13.247
TFII slhf.....	18,0%	724.106	896.511	616.106	567.630
Veðskuld II slhf.....	8,0%	316	399	316	30.598
VEX I slhf.....	7,4%	691.457	801.275	659.073	685.041
Önnur félög.....		1.062	1.205	1.194	1.338
		11.437.396	14.774.451	8.563.660	11.657.972
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		58.226.528	76.078.211	52.779.558	65.653.946
Hlutabréfaeign alls		58.226.528	76.078.211	52.779.558	65.653.946

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
AKTA VaxtaTækifæri	1,6%	35.500	43.738	37.120
IS Fyrirtækjalánasjóður.....	9,4%	6.538	18.086	997.217
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	6,9%	26.064	35.452	36.188
Landsbréf-Fyrirtækjaskuldabréf.....	0,1%	23.500	26.743	23.500
Landsbréf Veðskuldabréfasjóður.....	14,3%	57.963	128.650	57.963
MF 2 Skuldabréfasjóður.....	16,3%	453.489	695.705	553.018
SIV Skuldabréf hs.....	0,8%	21.000	21.173	0
Stefnir-skuldabréfaval	0,2%	36.000	42.001	36.000
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	12,2%	100.000	214.203	100.000
Veðskuldabréfasjóður ÍV - VIV II.....	20,0%	1.199.214	1.635.179	1.199.214
Virðing veðskuldabréfasjóður.....	10,0%	97	60	97
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....		1.959.366	2.860.991	2.950.520
				3.658.543

Innlendir hlutabréfasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Akta Stokkur.....	3,7%	75.964	90.893	185.167
Arev NII slhf.....	16,5%	101.680	0	316.292
Auður I fagfjárfestastjóður slf.....	0,0%	0	0	0
Brú II Venture Capital Fund.....	1,9%	327.108	0	50.332
IS Úrvalsvísitölusjóður.....	0,4%	8.737	13.255	25.153
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður.....	5,2%	49.163	100.970	13.905
ÍV Erlent hlutabréfasafn.....	12,0%	317.996	450.354	87.959
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður.....	0,0%	209	414	372.868
ÍV Stokkur.....	2,3%	12.726	25.636	11.898
Katla Fund.....	4,0%	840.514	1.952.628	12.726
Kvika - Innlend hlutabréf.....	4,6%	419.226	591.118	836.135
SIV Hlutabréf hs.....	8,8%	185.000	200.828	1.677.881
Stefnir ÍS 15.....	4,3%	816.433	999.318	390.585
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....		3.154.755	4.425.414	2.730.974
				3.667.355

Innlendir skammtímasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
IS Lausafjár safn.....	0,2%	55.127	57.566	351.521
ÍV Skammtímasjóður.....	0,0%	648	758	357.631
Kvika Lausafjár sjóður.....	1,8%	348.279	354.866	1.235
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.....	2,9%	433.065	436.543	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum skammtímasjóðum alls.....		837.119	849.733	63.026
				64.123
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....		5.951.240	8.136.138	6.097.276
				7.755.149

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:	31.12.2024	31.12.2023
Fasteignasjóðir.....	5.344.783	5.683.006
Framtakssjóðir.....	36.963.350	35.658.007
Hlutabréfasjóðir.....	91.074.969	77.346.797
Hrávörusjóðir.....	1.842.065	1.444.005
Innviðasjóðir.....	5.778.823	4.936.281
Marksjóðir.....	6.030.540	6.361.518
Skammtímasjóðir.....	36.044	34.877
Skuldabréfasjóðir.....	20.465.632	16.930.574
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....	167.536.207	148.395.065

Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2%:					
Advent International GPE IX.....	2,9%	1.290.849	2.105.617	1.383.286	1.949.059
Adveq Technology VI.....	3,2%	313.078	938.187	333.732	1.046.215
AlpInvest Co-Investment Fund VII.....	2,3%	850.861	1.759.213	905.941	1.722.403
Alþjóða fasteignasjóðurinn.....	8,8%	22.850	3.757	22.850	12.661
BlackRock Private Opportunities Fund IV.....	4,6%	1.255.283	1.822.243	1.326.902	1.815.733
Genesta Nordic Real Estate Fund II.....	2,1%	252.259	255.275	252.259	294.022
Partners Group Emerging Markets 2007, L.P.....	3,2%	78.197	9.864	82.302	11.932
Vesey Street Fund III.....	6,2%	7.920	6.586	13.396	12.188
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2% alls.....		4.071.298	6.900.742	4.320.668	6.864.213

Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum, 20 stærstu:					
Advent International GPE IX.....	2,9%	1.290.849	2.105.617	1.383.286	1.949.059
BlackRock Developed World Index Fund.....	0,8%	8.901.345	24.357.284	8.901.345	20.239.619
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD.....	0,6%	5.175.017	5.937.685	5.175.017	5.565.070
Brookfield Infrastructure Fund IV.....	0,1%	1.224.531	1.885.330	1.213.147	1.685.436
Carlyle Partners VII.....	0,1%	1.648.108	2.352.293	1.819.417	2.375.142
Crown Asia-Pacific Private Equity IV.....	1,2%	1.140.035	1.887.853	1.201.468	1.933.937
iShares Core MSCI World UCITS ETF.....	0,7%	3.131.370	4.489.311	3.330.215	3.999.430
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF.....	0,0%	2.390.633	1.983.433	2.390.633	2.213.255
Nordea 1 - Alpha 10MA "HBI" (USDHDG) Acc.....	0,6%	2.222.847	2.620.531	2.222.847	2.598.353
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR.....	0,8%	3.578.729	3.410.009	3.578.729	3.763.165
Pimco Dynamic Multi Asset Fund "I" (EUR).....	0,0%	4.790.114	5.526.155	4.790.114	5.163.341
Schroder International Selection Fund Emerging Markets.....	0,9%	4.595.147	6.222.471	4.595.147	5.619.086
State Street World ESG Index Equity Fund.....	0,5%	2.808.820	3.783.249	2.808.820	3.109.956
State Street World Index Equity Fund.....	2,6%	6.758.810	18.331.650	6.758.810	15.147.975
Storebrand Global ESG Plus B4.....	3,5%	12.990.005	15.571.348	10.890.943	12.932.141
Storebrand Global ESG Plus C4.....	1,3%	2.504.487	2.923.697	2.038.330	2.477.040
The Seventh Cinven Fund.....	0,1%	1.583.276	1.899.182	1.420.592	1.717.747
Vanguard - Global Stock Index.....	0,1%	2.088.363	4.110.264	1.823.697	3.125.699
Vontobel Fund - Global Equity I.....	1,5%	4.125.469	7.142.605	4.125.469	6.362.193
Warburg Pincus Global Growth.....	0,1%	1.455.897	2.415.628	1.659.031	2.469.126
20 stærstu hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....		74.403.851	118.955.593	72.127.057	104.446.769

Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:	31.12.2024	31.12.2023
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 1.....	76.866.322	159.289.912
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 2.....	108.330.808	60.940.955
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 3.....	66.553.425	1.573.292
	251.750.555	221.804.160

11. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	2024	2023
Húsbréf.....	14.188	14.953
Íbúðabréf.....	28.428.029	28.917.658
Ríkisbréf.....	21.444.614	16.987.373
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	128.852	142.875
	50.015.683	46.062.859
Skuldabréf sveitarfélaga	17.000.291	15.697.101
Skuldabréf lánastofnana	22.060.053	20.270.771
Skuldabréf fyrirtækja	61.127.340	55.265.967
Veðlán sjóðfélaga.....	17.359.841	12.080.198
Niðurfærsla skuldabréfa.....	(70.035)	(58.394)
Skuldabréf alls	167.493.173	149.318.501
Skuldabréf flokkuð eftir matsaðferðum:		
Skuldabréf færð á gangvirði:		
Stig 1.....	58.255.522	48.905.911
Stig 2.....	74.284.615	71.267.810
Stig 3.....	8.152.217	8.251.719
	140.692.354	128.425.440
Skuldabréf haldið til gjalddaga:		
Útlán til sjóðfélaga.....	17.359.841	12.080.198
Önnur skuldabréf.....	9.511.013	8.871.257
Varúðarniðurfærsla veðlána.....	(58.293)	(46.730)
Varúðarniðurfærsla fyrirtækjabréfa.....	(11.742)	(11.664)
	26.800.819	20.893.061
Skuldabréfaeign sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild.....	164.211.250	146.193.509
Séreignardeild.....	3.029.900	2.936.884
Tilgreind séreignardeild.....	252.022	188.107

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Í lok árs 2024	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	75.589.762	176.160.793	251.750.555
Skuldabréf.....	167.487.223	5.950	167.493.173
Bundnar bankainnstæður.....	206.044	0	206.044
	243.283.030	176.166.743	419.449.772
Hlutfallsleg skipting	58%	42%	100%
Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:			
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	19.405.966	5.950	11,0%
USD	155.913.569	0	88,5%
Í NOK.....	195.668	0	0,1%
GBP.....	85	0	0,0%
SEK.....	645.505	0	0,4%
	176.160.793	5.950	100%

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum (framhald)

Í lok árs 2023	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	69.734.310	152.069.850	221.804.160
Skuldabréf.....	149.312.355	6.146	149.318.501
Bundnar bankainnstæður.....	229.594	0	229.594
	219.276.258	152.075.996	371.352.254
Hlutfallsleg skipting	59%	41%	100%
Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:			
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	20.272.164	6.146	13,3%
USD	131.226.807	0	86,3%
GBP.....	80	0	0,0%
SEK.....	570.799	0	0,4%
	152.069.850	6.146	100%

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	338.339	13.484	351.823
Eignfært á árinu	0	0	0
Staða í árslok	338.339	13.484	351.823
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	60.225	10.795	71.021
Afskrift ársins	6.767	2.446	9.213
Staða í árslok	66.992	13.242	80.234
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	278.113	2.689	280.802
Bókfært verð í árslok	271.346	243	271.589
Afskriftarhlutföll	2%	20%	
		Fasteignamat	Vátryggingamat
Strandgata 3, Akureyri		270.550	548.889

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2024 miðað við 3,5% ársvexti eru eignir umfram áfallnar skuldbindingar 23.988 milljón eða 6,0% af eignum. Eignir umfram heildarskuldbindingar eru 30.309 milljónir og tryggingafræðileg staða því jákvæð um 4,4%. Vísað er í áritun tryggingastærðfræðings varðandi frekari forsendur við matið.

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	715.908.846	644.566.723
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	644.566.723	587.835.744
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	71.342.122	56.730.979
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	685.600.268	628.636.328
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	628.636.328	619.260.082
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	56.963.940	9.376.246
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	14.378.182	47.354.733

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar árið 2024

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	350.600.015	339.675.864
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	37.536.800	25.525.352
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	18.765.814	17.700.732
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(11.973.401)	(10.706.734)
Hækkun vegna nýrra lýðfræðilegra forsenda.....	(1.876.671)	0
Lækkun vegna breytinga réttindaákvæða 2020.....	0	(20.821.199)
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(937.321)	(774.000)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	392.115.236	350.600.015

15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í erlendum og innlendum framtakssjóðum. Greiðslur vegna skuldbindinganna geta að hámarki numið 5,5 ma. kr. króna. Skiptist það þannig að um 0,6 ma. kr. eru loforð í innlendum framtakssjóðum og 4,9 ma.kr. til erlendra framtakssjóða. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum þegar fjárfestingarnar eru seldar aftur.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

16.1 Áhættustefna, skipulag og markmið áhættustýringar

Í daglegri starfsemi sinni sem lífeyrissjóður stendur sjóðurinn frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á að gera sér grein fyrir þeim áhættum sem fylgja starfseminni og að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar. Til að mæta þessari kröfu hefur sjóðurinn mótað sérstaka áhættustefnu og áhættustýringarstefnu, þar sem áhætta er skilgreind, helstu áhættuþáttum lýst og gerð grein fyrir skipulagi og framkvæmd áhættustýringar. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að móta og samþykka áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmda- og áhættustjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt. Hluti af áhættustefnu er áhættuáætlun sem sett er upp í fjárfestingarstefnu sjóðsins, þar er áhættuþol sjóðsins metið og töluleg markmið sett um áhættu og hvernig takmörk um áhættu eru nýtt í einstökum flokkum eigna. Í áhættustýringarstefnu er hins vegar fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmið séu haldin og hvernig eftirliti er háttáð. Lagt er mat á mikilvægi áhættuflokka, eftirlitsaðgerðir eru skilgreindar og sett fram dagskrá áhættustýringar, þar sem eftirlitsaðgerðir eru tímasettar, hver ber ábyrgð og hvaða skýrslum skuli skilað. Í lögum er lögð sú skylda á lífeyrissjóði að framkvæma eigið áhættumat en samkvæmt reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða er tilgreint að matið skuli framkvæmt a.m.k. árlega. Stjórn, framkvæmdarstjóri og áhættustjóri eiga að taka virkan þátt í gerð eigin áhættumats en framkvæmd þess er í höndum tveggja síðast nefndu. Stjórn er skilað reglulegum skýrslum um framkvæmd áhættustýringar, auk skýrslna um hlítu við lög, reglur og stefnu sjóðsins. Fjárfestingum og raunar allri starfsemi fylgir áhætta. Til að ná markmiðum sínum þarf sjóðurinn að taka áhættu. Áhættustýring felst í því að stýra áhættu þannig að hún verði innan þeirra marka sem starfseminni hefur verið sett.

16.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyrstryggingaráhætta:

Með lífeyrstryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldaáhættu og lausafjáraáhættu. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrisréttindi sjóðfélaga. Lýðfræðileg áhætta er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisloforðum sjóðsins breytist á þann veg að lífeyrir reynist lakari en áætlanir gera ráð fyrir. Fylgst er með tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins með mánaðarlegum könnunum og árlega framkvæmir tryggingastærðfræðingur sjóðsins tryggingafræðilegt athugun á stöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er lífeyrissjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins til að jafna þann mun. Sama gildir ef munur samkvæmt tryggingafræðilegum athugunum á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár. Þar sem að réttindi í sjóðnum breytast í samræmi við ávöxtun á eignum hans tryggir réttindakerfið ákveðna aðlögun eigna og skuldbindinga, sem dregur úr þessari áhættu. Á móti kemur að ávöxtun á eignum sjóðsins hefur bein áhrif á kaupmátt lífeyrisréttinda. Lausafjáraáhætta er fólgin í hættunni á að sjóðurinn eigi ekki laust fé til að standa straum af lífeyrisgreiðslum og rekstri. Hluti af lausafjáraáhættu er seljanleika áhætta eigna, þ.e. hversu auðvelt er að breyta eignum í laust fé. Til að mæta lausafjáraáhættu hefur sjóðurinn sett sér það markmið að eiga á hverjum tíma laust fé til að mæta a.m.k. 2 mánaða útgjöldum vegna lífeyris og rekstrar.

Mótaðilaáhætta:

Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum, t.d. útgefendur skuldabréfa, sjóðfélagar, fyrirtæki og uppgjörsaðilar, standi ekki í skilum (t.d. vegna gjaldþrots) eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega, bæði vegna útlána og kaupa á fjármálagerningum á markaði. Samþjöppunar- og landsáhætta fellur undir mótaðilaáhættu, enda felur hún í sér hættuna á að margir mótaðilar lendi samtímis í vanefndum. Mótaðilaáhætta er metin bæði áður en viðskipti eiga sér stað og síðan í eftirfylgni með vörslu, endurgreiðslu og uppgjöri á fjármálagerningum. Mótaðilaáhættu þ.m.t. útlánaáhættu er stýrt með áreiðanleikakönnunum og lánshæfismati á mótaðilum, mörkum sem sett eru um kröfur á einstaka aðila eða skylda aðila í eignasafni sjóðsins, reglubundinni skýrslugjöf frá mótaðilum og mati á fjárhagstyrk þeirra, eftirfylgni með skilum og innheimtuaðgerðum, auk reglna um áhættuflokkun viðskiptamanna og varúðarniðurfærslur. Gerð er grein fyrir þróun mótaðilaáhættu í reglubundinni skýrslugjöf til stjórnar.

Fjárhagsleg áhætta:

Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagslegar eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stóðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum sem sjóðurinn fjárfestir í og hvernig eignasafn hans er saman sett.

Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings, þar á meðal vegna breytinga á vöxtum, uppgreiðslu- og endurfjárfestingaráhættu, gengi gjaldmiðla, verðbólgu og breytinga á virði fjáreigna. Þessi áhætta getur leitt til neikvæðra áhrifa á rekstur og/eða efnahag, bæði vegna aðgerða eða atburða innan sjóðsins eða utan hans. Neikvæð áhrif á rekstur og efnahag geta dregið úr möguleikum lífeyrissjóðsins til að framfylgja stefnu og ná markmiðum sínum. Fjárhagslegri áhættu er fyrst og fremst stýrt með því að fjárfesta í mismunandi flokkum eigna, sem hegða sér misjafnlega við mismunandi markaðsaðstæður, og dreifa þannig áhættu. Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarvísitölur sem tekið er mið af við stýringu eigna og vikmörk sett um frávik frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávik ávöxtunar og hvernig það er útfært niður á einstaka eignaflokka, markmið um áhættulækkun sem áhættudreifing á að skila, markmið um árangurslutfall, hermiskekkju, vágildi (VaR) og fleiri áhættumælikvarða. Mælingar á markaðsáhættu eru gerðar með reglulegu millibili og skilar áhættustjóri mánaðarlegum skýrslum til stjórnar um það efni og ítarlegri skýrslum ársfjórðungslega. Brugðist er við með breytingum á eignasamsetningu þróist þessir mælikvarðar á þann veg að hætta sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins.

16. Áhættupættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa (sjá einnig verðbreytingaráhætta). Ef vextir hækka lækkar markaðsvirði skuldabréfaeignar hans. Ef skuldabréf eru ekki metin á markaðsvirði getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Ef vextir lækka getur það leitt til lægri kaupkröfu nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga (endurfjárfestingaráhætta) eða eru greidd upp.

Tryggingadeild	Meðlíftími			
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf á föstum vöxtum.....	6,6	6,7	137.561.887	123.160.866
Skuldabréf á breytilegum vöxtum.....	13,6	11,2	26.649.364	23.032.643
Samtals	7,7	7,4	164.211.250	146.193.509

Uppgreiðsluáhætta

Sum skuldabréf eru með uppgreiðsluheimild, sem felur í sér uppgreiðsluáhættu fyrir sjóðinn. Hættan er sú að skuldabréf verði greidd upp fyrir lokagjalddaga og að lífeyrissjóðurinn fái ekki þá ávöxtun sem gert var ráð fyrir við kaup bréfanna. Uppgreiðsluáhætta er nátengd vaxtaáhættu, þ.e. ef vextir lækka, eykst hættan á uppgreiðslu bréfa með slíka heimild. 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. Þegar verðmæti uppgreiðsluhæfra skuldabréfa með föstum vöxtum er metið í tryggingafræðilegri úttekt skal samkvæmt 20. gr. reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða „taka tillit til þess til lækkunar mats í samræmi við reglur gefnar út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga“.

	2024	2023
Fullu innleysanlegt.....	23.495.959	18.922.455
Fullu innleysanlegt - með skilyrðum.....	25.549.801	22.793.110
Breytilegir vextir.....	399.708	399.461
Fastir vextir.....	25.150.093	22.393.649
Óinnleysanlegt.....	115.165.491	104.477.944

Verðbreytingaráhætta

Stærsta áhættan við fjárfestingar í markaðsverðbréfum eru breytingar á markaðsvirði bréfanna vegna hagþróunar og breytinga á viðhorfi markaðsaðila. Hætta er á lækkun markaðsvirðis verðbréfa með breytilegar tekjur, svo sem hlutabréfa og hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða. Sama hættan er einnig fyrir hendi vegna verðbréfa með fastar tekjur, vegna almennra vaxtahækkana, breytinga á lögum vaxtakúrfu eða vaxtaálagi. Notaðir eru ýmsir mælikvarðar til að mæla markaðsáhættu s.s. VaR (e. Value at Risk, ísl. vágildi), flókt (staðalfrávik), beta, auk ýmissa hlutfalla sem geta bæði gefið til kynna breytingar á markaðinum í heild eða á einstökum eignaflokkum og eignum.

Gjaldmiðlaáhætta

Hættan á að breytingar á gengi gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni rýri verðmæti eigna sjóðsins mælt í sömu mynt, en allar skuldbindingar sjóðsins eru í íslenskum krónum. Samkvæmt 6. mgr. 36. gr. laga nr. 129/1997 skal lífeyrissjóður takmarka áhættu í erlendum gjaldmiðlum í heild við 50% af hreinni eign sjóðsins.

	2024	2023
Eignir í erlendra mynt.....	41,0%	40,9%

Ósamræmisáhætta

Hættan á ósamræmi í breytingum á markaðsverði eigna annars vegar og breytingum skuldbindinga hins vegar bæði vegna mismunandi líftíma og fjárstreymis. Dæmi um áhættupátt af þessu tagi er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru að fullu verðtryggðar skuldbindingar, en eignasafn er aðeins verðtryggt að hluta.

Verðbólguáhætta

Hættan á að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram ávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta, er ásamt vaxtaáhættu stærsta fjárhagslega áhættan í rekstri lífeyrissjóða. Verðbólguáhættu er hægt að stýra með hlutfalli verðtryggðra eigna af heildarsafni sjóðsins og fjárfestingu í eignum sem hafa fylgni við verðbólgu (eru góð verðbólguvörn). Verðbólguáhættu má einnig verja með afleiðum.

	2024	2023
Verðtryggingarhlutfall.....	36,1%	35,9%

Áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags

Hættan á að atriði sem ekki eru hluti af eiginlegum efnahagsreikningi hafi neikvæð áhrif á stöðu sjóðsins. Sjóðurinn á ekki eignir sem eru utan efnahags, hins vegar eru lífeyrisskuldbindingar sjóðsins, sem er stærstur hluti skuldbindinga hans, utan efnahags í hefðbundnu uppgjöri. Þessar skuldbindingar eru metnar í tryggingafræðilegum uppgjörum, sem gerð eru í tengslum við ársuppgjör sjóðsins. Einnig eru gerð sérstök álagspróf til að leggja mat á mögulega þróun í þessu efni.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Rekstraráhætta:

Rekstraráhætta lítur fyrst og fremst að starfsemi lífeyrissjóðsins. Starfsemin skal lúta þeim reglum sem um hann eru settar í lögum, reglugerðum, eigin samþykktum og reglum sjóðsins. Stefnt skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvæðni og með góða starfshætti að leiðarljósi. Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, orðspors, upplýsingakerfa eða til ytri atburða. Til að stýra rekstraráhættu hefur sjóðurinn sett sér margvíslegar reglur sem gilda um starfssemi hans, þ.m.t. starfsreglur stjórnar, siðareglur, verklagsreglur um verðbrefaviðskipti, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um heimildir þ.m.t. ítarlegar reglur um heimildir til fjárfestinga. Í skipulagi eru sett skýr starfs- og ábyrgðarsvið, aðgreining starfa er afmörkuð með ítarlegum starfslýsingum og verkferlum. Reglubundin fundahöld eru með starfsmönnum, þ.m.t. starfsmannasamtöl, sjóðurinn hefur sérstaka starfsdaga þar sem farið er yfir öll svið starfseminnar og boðið upp á þjálfun og námskeiðahald. Sjóðurinn leggur áherslu á góðan og jákvæðan starfsanda, að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður, boðleiðir séu stuttar og að strax sé brugðist við vandamálum sem lúta að starfsmönnum og velferð þeirra. Beitt er virku innra eftirliti og gerðar eru margháttaðar kannanir á öllum helstu þáttum í starfsemi sjóðsins og er niðurstöðum slíkra kannana skilað til endurskoðunarnefndar og stjórnar sjóðsins.

16.3 Næmnigreining áhættuþátta:

Í töflunni fyrir neðan er reynt að meta hver áhrif möguleg áföll geta haft á efnahag og afkomu sjóðsins. Kannaðir eru níu þættir sem gætu raungerst og áhrif þeirra á hlutfall heildarskuldbindingu sjóðsins. Þetta er sett fram með hliðsjón við sambærilegar breytingar frá fyrra ári. Um er að ræða „hvað ef“ aðferðarfræði, þar sem ekki er tekið tillit til innbyrðis fylgni milli áhættuþátta. Vakin er athygli á því að þetta er breyting frá núverandi stöðu.

Staða í árslok 2024 m.v. álagsforsendur:	2024	2023
Núvirðisvextir lækka um 0,5%	-10,5%	-10,2%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-4,1%	-4,1%
Öorkulíkur auknar um 10%	-0,9%	-1,1%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5%	-0,2%	-0,2%
GVT lækkar um 10%	-2,5%	-2,4%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-1,3%	-1,2%
Innlend /erlend markaðsskuldabréf lækka um 10%	-2,3%	-2,3%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-1,8%	-1,8%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-1,1%	-1,0%

17. Önnur mál

Málefni ÍL-sjóðs

Stapi átti í árslok 2024 skuldabréf útgefin af ÍL-sjóði (áður Íbúðalánasjóður) að verðmæti 28 ma.kr. Í október 2022 kynnti þáverandi fjármálaráðherra niðurstöður skýrslu um stöðu ÍL-sjóðs og næstu skref sem fyrirhugað var að ráðast í. Skuldabréf voru gefin út af Íbúðalánasjóði frá árinu 2004, með ríkisábyrgð, sem bera 3,75% verðtryggða vexti og eru án uppgreiðsluheimilda (sk. íbúðabréf). Frá því tímamarki sem íbúðabréfin voru gefin út hefur vaxtastig á Íslandi lækkað og markaðsvirði skuldabréfanna þar með hækkað. Einn af valkostum sem þáverandi fjármálaráðherra lagði fram var að setja afturvirk lög um slit ÍL-sjóðs og framkalla þannig greiðsluþrot ÍL-sjóðs.

Daginn eftir umrædda kynningu fjármálaráðherra voru íbúðabréf sett á athugunarlista í Kauphöll Íslands vegna óvissu um útgefandann og verðmyndun bréfanna. Í framhaldinu hafa svo átt sér stað viðskipti með bréfin sem hafa leitt til þess að markaðsvirði þeirra hefur lækkað umtalsvert. Íbúðabréf með lokagjalddaga 2044 lækkuðu í verði um 16%, íbúðabréf með lokagjalddaga 2034 lækkuðu um rúmlega 8% og íbúðabréf með lokagjalddaga 2024 um rúmlega 1%.

Heildarfjárhæð íbúðarbréfa í eignasafni Stapa nam um 32 ma. kr. Þann þegar þáverandi fjármálaráðherra kynnti hugmyndir sínar. Í framhaldi af umræddum kynningarfundum þáverandi fjármálaráðherra lækkaði virði bréfanna um 4,4 ma. kr. (13,6%). Áhrif lækkunar bréfanna á ávöxtun tryggingadeildar Stapa voru neikvæð sem nemur um 1,3% af heildareignum. Neikvæð áhrif á séreignarsöfn voru 2,0% í Varfærna safni, 1,8% í Áráðna safni og 0,7% í tilgreindri séreign.

Stapi á aðild að sameiginlegum vettvangi lífeyrissjóða vegna málsins. Sjóðurinn hefur sjálfur og á sameiginlegum vettvangi lífeyrissjóða aflað lögfræðialita sem staðfesta að fyrirhugaðar aðgerðir fjármálaráðherra andstæðar eignarréttarkvæði stjórnarskrár og mannréttindasáttmála Evrópu.

Í febrúar 2024 lagði fjármálaráðherra fram frumvarp um slit ógjaldfærra opinberra aðila þar sem framangreindar hugmyndir voru útfærðar nánar og í meginatriðum fallist á kröfur handhafa íbúðarbréfa, aðrar en tímasetning greiðslu bóta fyrir eignanáam. Stapi samþykkti ásamt 17 öðrum lífeyrissjóðum að hefja viðræður við fjármálaráðuneytið um hugsanlegt uppgjör á íbúðabréfum í sama mánuði. Komi til þess að Alþingi samþykki afturvirk lög líkt og fjármálaráðherra boðaði gerir sjóðurinn ráð fyrir að sækja bætur fyrir tjón sem slík lagasetning kann að valda.

Framangreind atburðarás hefur skiljanlega skapað óvissu um verðmyndun skuldabréfanna. Viðskipti með íbúðabréf voru á árinu 2024 afar stopul og viðskiptamagn var mjög lítið. Með hliðsjón af mati á lagalegri stöðu Stapa gagnvart skilmálum íbúðarbréfa er verðmæti þeirra metið miðað við áfallið virði þeirra (par). Ef miðað hefði verið við síðasta viðskiptaverð yrði verðmæti þeirra reiknað 1,8 ma.kr. lægri, samanber neðangreint.

	Bókfært verð	Verðmat m.v. síðasta viðskiptaverð	Mismunur
Íbúðabréf sundurliðast þannig á deildir:			
Tryggingadeild.....	27.565.276	25.824.263	(1.741.013)
Séreignardeild.....	841.079	787.412	(53.666)
Tilgreind séreignardeild.....	21.674	19.969	(1.704)
Samtals	28.428.029	26.631.645	(1.796.384)

17. Önnur mál (framhald)

Í mars 2025 var greint frá því að viðræðunefnd fjármála- og efnahagsráðherra og ráðgjafar lífeyrissjóðahefðu saman mótað tillögur um uppgjör Íbúðabréfa sem greiða mun fyrir slitum ÍL-sjóðs. Virði Íbúðaréfanna í uppgjörinu er metið 651 ma.kr. Í uppgjörstillögunum felst að ÍL-sjóður og íslenska ríkið afhendi kröfuhöfum áður nefnd ríkisskuldabréf að andvirði 540 ma.kr., önnur verðbréf í eigu ÍL-sjóðs að andvirði 38 ma.kr, gjaldeyri og reiðufé að andvirði 73 ma.kr. Tillaga viðræðuhópsins verður lögð fyrir fund kröfuhafa, en samþykki 75% atkvæða eftir kröfufjárhæð þarf til að tillagan að uppgjöri teljist bindandi fyrir alla kröfuhafa. Verði tillagan samþykkt mun fjármálaráðherra sækja heimild Alþingis til að ljúka uppgjöri í samræmi við tillöguna.

Tillagan miðar við að Íbúðabréfin verði gerð upp miðað við ávöxtunarkröfuna 3,57% í tilviki HFF150434 og 3,17% í tilviki HFF150644. Ef miðað hefði verið við framangreinda ávöxtunarkröfu við verðmat skuldabréfanna yrði verðmæti þeirra reiknað 1,1 ma.kr. hærrí, samanber neðangreint.

	Bókfært verð	Verðmat m.v. tillögu	Mismunur
Íbúðabréf sundurliðast þannig á deildir:			
Tryggingadeild.....	27.565.276	28.672.984	1.107.707
Séreignardeild.....	841.079	876.218	35.140
Tilgreind séreignardeild.....	21.674	22.484	811
Samtals	28.428.029	29.571.687	1.143.658

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Tryggingadeild					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	4,42%	2,53%	-5,07%	-4,75%	1,45%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	6,03%	4,63%	-2,15%	-1,12%	1,08%
Hrein raunávöxtun *).....	6,25%	-1,71%	-12,55%	12,77%	9,15%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár *).....	2,37%	3,08%	3,73%	7,64%	5,05%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár *).....	3,71%	3,60%	3,86%	5,68%	4,53%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	44,1%	42,9%	40,8%	43,6%	42,1%
Skráð skuldabréf	33,3%	33,8%	35,6%	35,6%	39,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	15,9%	16,8%	18,0%	15,8%	12,5%
Óskráð skuldabréf	6,6%	6,4%	5,5%	4,9%	5,7%
Bundnar bankainnstæður	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	59,0%	59,1%	62,0%	62,0%	64,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	41,0%	40,9%	38,0%	38,0%	35,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	16.548	16.239	15.686	14.970	14.654
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	99.014	97.415	95.639	93.487	92.054
Fjöldi lífeyrisþega	13.024	12.528	12.003	11.588	10.966
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	74,4%	74,0%	73,2%	72,1%	71,3%
Örorkulífeyrir	22,0%	22,4%	22,8%	23,8%	24,3%
Makalífeyrir	3,1%	3,1%	3,3%	3,6%	3,7%
Barnalífeyrir	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,7%
Stöðugildi	20,1	19,8	20,3	20,0	19,3
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	19.508.289	19.358.063	18.560.742	17.715.422	16.932.522
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	12.102.106	11.332.284	10.403.636	9.901.254	9.369.334
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	42.873.912	22.798.726	-16.106.004	67.386.680	43.356.871
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	562.691	533.276	572.988	575.324	558.254
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	49.717.404	30.291.229	-8.521.886	74.625.524	50.361.805
Lífeyrisþyrði	62,0%	58,5%	56,1%	55,9%	55,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	2,9%	2,8%	3,1%	3,2%	3,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna *)	10,6%	5,9%	-3,9%	16,7%	12,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,16%

*) Hrein raunávöxtun er reiknuð af hreinum fjárfestingatekjum að frádregnum rekstrarkostnaði og öðrum gjöldum. Í útreikningum á hreinum fjárfestingatekjum sem hlutfalli af meðalstöðu eigna hafa önnur gjöld verið dregin frá fjárfestingatekjum. Fast verðlag miðast við breytingar á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar.

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Varfærna safnið					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið.....	7,53%	-0,17%	-16,03%	9,40%	8,08%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið.....	1,28%	1,98%	1,97%	6,87%	5,24%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Varfærna safnið.....	3,22%	2,95%	3,40%	5,65%	5,16%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	57,6%	53,3%	49,8%	46,4%	47,7%
Skráð skuldabréf	42,4%	46,7%	50,2%	53,6%	52,3%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	63,1%	65,7%	69,4%	77,9%	78,9%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	37,0%	34,3%	30,7%	22,1%	21,1%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	216	213	215	219	163
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	4.277	4.284	4.301	4.279	4.324
Fjöldi lífeyrisþega	99	142	123	161	138
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	98,7%	100%	100,0%	100%	100%
Örorkulífeyrir	1,3%	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	96.022	96.855	142.069	557.244	128.220
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	121.342	132.282	138.280	137.030	112.717
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	313.394	194.972	-207.910	379.242	260.372
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	12.540	12.015	13.238	13.294	10.950
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	275.534	147.531	-217.359	786.161	264.925
Lífeyrisbyrði	126,4%	136,6%	97,3%	24,6%	87,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	13,1%	12,4%	9,3%	2,4%	8,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	12,1%	7,7%	-7,5%	14,1%	11,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,49%	0,48%	0,48%	0,50%	0,49%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Áræðna safnið					
Hrein raunávöxtun - Áræðna safnið.....	9,22%	0,35%	-17,48%	13,30%	10,52%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Áræðna safnið.....	2,52%	3,57%	3,35%	8,52%	5,80%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Áræðna safnið.....	3,91%	3,69%	4,07%	6,72%	5,37%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	70,5%	66,8%	62,9%	61,5%	62,5%
Skráð skuldabréf	29,5%	33,2%	37,1%	38,5%	37,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	53,3%	54,0%	61,1%	65,1%	68,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	46,7%	46,0%	38,9%	34,9%	31,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	631	618	601	555	371
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	11.469	11.360	11.232	11.090	11.053
Fjöldi lífeyrisþega	140	159	151	258	227
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	99,0%	97,9%	97,7%	98,2%	98,8%
Örorkulífeyrir	1,0%	2,1%	2,4%	1,8%	1,2%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	281.723	197.881	182.326	53.099	70.664
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	103.227	147.484	121.761	203.165	216.463
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	866.073	488.178	-592.266	1.176.396	843.937
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	30.701	28.077	30.152	32.633	29.034
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	1.013.868	510.498	-561.852	993.697	669.105
Lífeyrisbyrði					
Lífeyrisbyrði	36,6%	74,5%	66,8%	382,6%	306,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	10,9%	14,2%	16,5%	61,5%	41,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna					
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	13,7%	8,2%	-9,1%	17,5%	13,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,48%	0,47%	0,47%	0,49%	0,47%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Innlánasafnið					
Hrein raunávöxtun - Innlána safnið.....	1,81%	-1,97%	-6,67%	-4,81%	-3,41%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Innlána safnið.....	-3,05%	-3,36%	-3,04%	-1,22%	0,26%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Innlána safnið.....	-0,80%	-0,70%	-0,23%	0,71%	1,50%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Skráð skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	83	64	48	47	249
Fjöldi lífeyrisþega	187	175	127	118	357
Fjöldi lífeyrisþega	11	9	7	11	21
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100%	100%	100%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	-9.988	52.387	10.478	-263.897	108.690
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	18.003	10.128	15.854	12.231	28.840
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	21.317	18.259	7.234	884	3.482
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	459	441	436	701	3.112
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	-7.134	60.076	1.421	-275.946	80.220
Lífeyrisbyrði	-180,2%	19,3%	151,3%	-4,6%	26,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	-4,6%	0,8%	4,2%	-0,3%	2,9%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	6,4%	5,6%	2,3%	0,2%	0,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,15%	0,14%	0,14%	0,51%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Tilgreind séreignardeild: Varfærna safnið					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið	5,78%	-0,91%	-15,54%	7,46%	8,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið	0,65%	0,49%	-0,23%	3,09%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	71,0%	71,1%	63,6%	60,3%	40,2%
Skráð skuldabréf	29,0%	28,9%	36,4%	39,7%	59,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	66,3%	66,5%	74,5%	81,7%	95,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	33,7%	33,5%	25,5%	18,3%	5,0%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	457	422	394	396	370
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	763	684	699	544	494
Fjöldi lífeyrisþega	45	44	42	12	7
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100%	100%	100%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	219.952	222.809	154.501	138.933	129.652
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	27.515	29.676	23.934	8.654	2.111
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	98.387	50.124	-41.979	61.775	40.352
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	3.881	3.039	2.757	2.318	1.485
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	286.943	240.217	85.831	189.736	166.408
Lífeyrisbyrði	12,5%	13,3%	15,5%	6,2%	1,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	1,8%	1,4%	1,8%	1,7%	1,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	24,2%	7,0%	-7,0%	12,4%	12,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,42%	0,42%	0,46%	0,46%	0,44%

Deildaskipt yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2024

Séreignardeild

	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána safnið	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Iðgjöld								
Iðgjöld sjóðfélaga	302.882	287.674	67.115	61.945	214.834	204.847	20.934	20.882
Iðgjöld launagreiðenda	210.974	192.248	42.759	40.278	147.630	140.071	20.585	11.899
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(146.099)	(148.605)	(13.851)	(9.778)	(80.741)	(156.047)	(51.507)	17.220
	<u>367.756</u>	<u>331.317</u>	<u>96.022</u>	<u>92.445</u>	<u>281.723</u>	<u>188.871</u>	<u>(9.988)</u>	<u>50.001</u>
Sérstök aukaframlög								
	<u>367.756</u>	<u>331.317</u>	<u>96.022</u>	<u>92.445</u>	<u>281.723</u>	<u>188.871</u>	<u>(9.988)</u>	<u>50.001</u>
Lífeyrir								
Heildarfjárhæð lífeyris	<u>242.573</u>	<u>276.694</u>	<u>121.342</u>	<u>126.258</u>	<u>103.227</u>	<u>140.769</u>	<u>18.003</u>	<u>9.667</u>
Hreinar fjárfestingartekjur								
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	921.108	439.925	219.972	109.654	701.136	330.271	0	0
Hreinar tekjur af skuldabréfum	245.766	207.928	90.452	74.758	155.315	133.170	0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé	34.318	22.549	3.279	2.086	9.746	3.057	21.293	17.407
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	304	435	105	88	175	326	24	21
Fjárfestingargjöld	(712)	(1.366)	(413)	(491)	(299)	(875)	0	0
	<u>1.200.785</u>	<u>669.471</u>	<u>313.394</u>	<u>186.094</u>	<u>866.073</u>	<u>465.949</u>	<u>21.317</u>	<u>17.428</u>
Rekstrarkostnaður								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	<u>43.700</u>	<u>38.687</u>	<u>12.540</u>	<u>11.468</u>	<u>30.701</u>	<u>26.798</u>	<u>459</u>	<u>421</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	<u>1.282.268</u>	<u>685.408</u>	<u>275.534</u>	<u>140.814</u>	<u>1.013.868</u>	<u>487.253</u>	<u>(7.134)</u>	<u>57.341</u>
Hrein eign í ársbyrjun	<u>8.417.874</u>	<u>7.732.467</u>	<u>2.389.557</u>	<u>2.248.743</u>	<u>5.701.621</u>	<u>5.214.368</u>	<u>326.697</u>	<u>269.356</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u><u>9.700.143</u></u>	<u><u>8.417.874</u></u>	<u><u>2.665.091</u></u>	<u><u>2.389.557</u></u>	<u><u>6.715.488</u></u>	<u><u>5.701.621</u></u>	<u><u>319.563</u></u>	<u><u>326.697</u></u>

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2024

Séreignardeild

	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána safnið	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Eignir								
Fjárfestingar								
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.082.825	4.969.502	1.508.966	1.237.797	4.573.858	3.731.705	0	0
Skuldabréf	3.029.900	2.936.884	1.112.751	1.084.766	1.917.150	1.852.119	0	0
	<u>9.112.725</u>	<u>7.906.387</u>	<u>2.621.717</u>	<u>2.322.563</u>	<u>6.491.008</u>	<u>5.583.824</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kröfur								
Kröfur á launagreiðendur	54.887	57.104	5.465	4.539	40.365	42.896	9.057	9.669
Aðrar kröfur	46.024	0	11.011	0	35.013	0	0	0
	<u>100.911</u>	<u>57.104</u>	<u>16.476</u>	<u>4.539</u>	<u>75.378</u>	<u>42.896</u>	<u>9.057</u>	<u>9.669</u>
Handbært fé	<u>498.123</u>	<u>464.353</u>	<u>30.207</u>	<u>65.397</u>	<u>157.294</u>	<u>81.814</u>	<u>310.622</u>	<u>317.141</u>
Eignir samtals	<u>9.711.759</u>	<u>8.427.844</u>	<u>2.668.400</u>	<u>2.392.500</u>	<u>6.723.681</u>	<u>5.708.534</u>	<u>319.678</u>	<u>326.810</u>
Skuldir								
Aðrar skuldir	11.616	9.969	3.309	2.943	8.192	6.913	115	113
Skuldir samtals	<u>11.616</u>	<u>9.969</u>	<u>3.309</u>	<u>2.943</u>	<u>8.192</u>	<u>6.913</u>	<u>115</u>	<u>113</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>9.700.143</u>	<u>8.417.874</u>	<u>2.665.091</u>	<u>2.389.557</u>	<u>6.715.488</u>	<u>5.701.621</u>	<u>319.563</u>	<u>326.697</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

Séreignardeild

	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána safnið	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Inngreiðslur								
Iðgjöld	369.974	314.362	95.098	93.131	284.251	175.847	(9.376)	45.384
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	34.070	24.958	2.907	1.935	9.845	5.595	21.317	17.428
	<u>404.043</u>	<u>339.320</u>	<u>98.005</u>	<u>95.066</u>	<u>294.096</u>	<u>181.442</u>	<u>11.941</u>	<u>62.811</u>
Útgreiðslur								
Lífeyrir	242.573	276.694	121.342	126.258	103.227	140.769	18.003	9.667
Rekstrarkostnaður	43.700	38.687	12.540	11.468	30.701	26.798	459	421
Aðrar útgreiðslur	45.089	189	11.058	255	34.033	(49)	(2)	(17)
	<u>331.362</u>	<u>315.570</u>	<u>144.941</u>	<u>137.981</u>	<u>167.961</u>	<u>167.518</u>	<u>18.460</u>	<u>10.071</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	72.681	23.750	(46.935)	(42.915)	126.135	13.924	(6.519)	52.740
Fjárfestingarhreyfingar								
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	32.193	41.275	7.410	9.127	24.783	32.148	0	0
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(927.683)	(1.339.364)	(261.093)	(240.363)	(666.591)	(1.099.001)	0	0
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	703.277	1.022.412	202.486	199.748	500.791	822.664	0	0
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	304.968	221.645	78.212	80.693	226.756	140.952	0	0
Keypt skuldabréf	(171.668)	(52.443)	(15.746)	(14.303)	(155.922)	(38.141)	0	0
Seld skuldabréf	19.450	69.880	0	30.037	19.450	39.843	0	0
	<u>(39.464)</u>	<u>(36.596)</u>	<u>11.269</u>	<u>64.939</u>	<u>(50.733)</u>	<u>(101.535)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hækkun, (lækkun) á handbæru fé	33.217	(12.847)	(35.666)	22.024	75.402	(87.611)	(6.519)	52.740
Gengismunur af handbæru fé	553	(1.973)	477	238	76	(2.211)	0	0
Handbært fé í ársbyrjun	464.353	479.173	65.397	43.136	81.814	171.637	317.141	264.400
Handbært fé í lok árs	498.123	464.353	30.207	65.397	157.294	81.814	310.622	317.141

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Stapi lífeyrissjóður telst til eininga tengdum almannahagsmunum, sbr. lög nr. 3/2006 um ársreikninga og getur því í skýrslu stjórnar upplýsinga sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál í samræmi við gr. 66. d sömu laga. Jafnframt er gert grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum.

Viðskiptalíkan

Stapi lífeyrissjóður er lífeyrissjóður fyrir launamenn á almennum vinnumarkaði á svæðinu frá Hornafirði til Hrutafjarðar. Hjá sjóðnum starfa 22 starfsmenn á starfsstöðvum á Akureyri og í Neskaupstað. Sjóðurinn starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullt starfsleyfi. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir. Þannig móttækur sjóðurinn iðgjöld sjóðfélaga, ávaxtar þau og greiðir út eftirlaun, örorku-, maka- og barnalífeyri.

Umhverfismál

Stapi starfar ekki samkvæmt formlegri umhverfisstefnu, stefnum fyrir úrgang, vatn, orku eða endurvinnslu. Þá notast sjóðurinn ekki við viðurkennt orkustjórnunarkerfi. Öll raforka sem sjóðurinn notar er framleidd á Íslandi.

		2024	2023
Orkunotkun			
Umfang 1	Kwh	21.932	22.075
Orkukræfni			
- pr. stöðugildi	Kwh/stöðugildi	1.091	1.115
- pr. heildareignir	Kwh/hrein eign til greiðslu lífeyri (ma.kr.)	51	58
- pr. fermeter	Kwh/fermetrar	34	34

		2024	2023
Vatnsnotkun			
Heitt vatn	m ³	1.646	2.216

Sjóðurinn flokkar sorp sem fellur til í starfsemi hans og kemur til endurvinnslu. Lögð er áhersla á að lágmarka og flokka úrgang sem fellur til í starfsemi sjóðsins. Það er stefna sjóðsins að skjalaumsýsla hans færist í auknum mæli í rafrænt form til að auka öryggi upplýsingaeigna og draga úr pappírnotkun. Við endurnýjun tækjabúnaðar sjóðsins er horft til þess að minnka bæði beina og óbeina orkunotkun. Sjóðurinn notast við miðlæga aðgangsstýrða prentlausn með það að markmiði að draga úr pappírnotkun sjóðsins. Þá miðar sjóðurinn að því að koma raftækjum sem ekki eru lengur í notkun sjóðsins í endur nýtingu eða endurvinnslu.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf, frh.:

Sem fjárfestir ætlast sjóðurinn til að fyrirtæki sem sjóðurinn á eignarhlut í fari að lögum og reglum um umhverfismál og geri sér grein fyrir, stýri og eftir föngum dragi úr þeim áhrifum sem viðkomandi starfsemi hefur á umhverfið. Á árinu 2021 gerðist sjóðurinn aðili að Climate Investment Coalition (CIC) sem er samstarf á sviði fjárfestinga í grænum eignum. Í tengslum við aðild að samkomulaginu hefur sjóðurinn sett sér markmið um að grænar eignir verði 7% af eignasafni sjóðsins árið 2030. Stapi greinir því og mælir hlutfall grænna eigna í eignasafni sjóðsins hverju sinni.

		2024	2023
Climate Investment Coalition			
Grænar fjárfestingar	Hlutfall heildareigna	4,7%	4,0%

Félagsmál

Áhrif og ábyrgð sjóðsins í samfélagsmálum birtist í tveimur meginþáttum í starfsemi hans. Annars vegar er um að ræða ábyrgð sjóðsins á að greiða sjóðfélögum sínum lífeyri og hins vegar í fjárfestingarstarfsemi hans.

Hlutverki sínu við að greiða sjóðfélögum lífeyri sinnir sjóðurinn skv. samþykktum sjóðsins, siðareglum og öðrum skjalfestum reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur sett sér persónuverndarstefnu og persónuverndarfulltrúi starfar hjá sjóðnum.

Í tilviki fjárfestingarstarfsemi sjóðsins tilgreinir árlega fjárfestingarstefna sjóðsins markmið og afmarkanir fjárfestingarstefnu. Auk þess fjallar fjárfestingarstefna sjóðsins um siðferðisleg viðmið við fjárfestingar sjóðsins. Þá starfar sjóðurinn samkvæmt hluthafastefnu sjóðsins og stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem tilgreina viðmið og væntingar sjóðsins til fyrirtækja í eignsafni hans og eignastýranda.

Stapi lífeyrissjóður var stofnaðili að IcelandSIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur IcelandSIF er að efla þekkingu og umræðu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga.

Sjóðurinn er ekki aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (e. UN Principles for Responsible Investments) en notar m.a. slíkar reglur til að meta erlenda eignastýrendur m.t.t. samfélagslegra þátta. Sjóðurinn skimar nýfjárfestingar m.t.t. aðild að UN PRI, greinir og mælir árangur í eignasafni sjóðsins m.t.t. UN PRI. Í fjárfestingarstefnu sjóðsins vegna ársins 2024 er nánari umfjöllun um siðferðisleg viðmið í fjárfestingum sjóðsins.

	2024	2023
Hlutfall erlendra eigna stýrt af aðilum sem eru undirritunaraðilar UN PRI		
Erlendar eignir samtals	99%	99%
Erlend skuldabréf	100%	100%
Erlend hlutabréf – skráð	100%	99%
Erlend hlutabréf – óskráð	100%	99%
Sérhæfðar erlendar eignir	96%	96%

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf, frh.:

Starfsmannamál

Stjórn Stapa hefur samþykkt starfsmannastefnu fyrir sjóðinn. Þar kemur fram að Stapi leggi áherslu á starfsánægju, gott starfsumhverfi, markvissa fræðslu og þjálfun. Stefnan tiltekur einnig að starfsmenn sjóðsins eru metnir að verðleikum, óháð kynferði, aldri, þjóðerni eða trú. Það er markmið sjóðsins að allir starfsmenn njóti sömu virðingar og hafi jöfn tækifæri til starfa, launa, umbunar, starfsþjálfunar og aðstöðu. Sjóðurinn hefur sett sérstaka stefnu og áætlun gegn einelti, kynferðislegri áreitni, kynbundnu áreiti, ofbeldi og annarri tilhlýðilegri háttsemi.

Stapi leitast við að hafa starfsumhverfi, tæki og aðbúnað með bestum hætti á hverjum tíma og tryggja öryggi starfsfólks í vinnu. Sjóðurinn metur reglulega þörf á endurnýjun búnaðar og aðstöðu starfsfólks. Stefna Stapa er að stuðla að heilsusamlegu lífni starfsfólks, bæði andlegu og líkamlegu og styrkir starfsfólk til líkamsræktar með niðurgreiðslu kostnaðar.

	2024	2023
Launahlutfall		
Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti miðgildi launa	2,66:1	2,84:1
Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti meðaltali launa	2,03:1	2,10:1
Starfsmannavelta		
Hlutfall starfsmanna sem láta af störfum á árinu	5%	9%
Kynjahlutfall starfsmanna		
Hlutfall kvenna af heildarfjölda starfsmanna	68%	62%
Hlutfall karla af heildarfjölda starfsmanna	32%	38%
Kynjahlutfall stjórnar		
Hlutfall kvenna í stjórn	50%	63%
Hlutfall karla í stjórn	50%	38%

Mannréttindamál

Stefna sjóðsins í mannréttindamálum er að allar manneskjur fái notið mannréttinda án tillits til kynferðis, kynhneigð, litarháttar, þjóðerni, trúarskoðunum, búsetu og efnahag. Stjórn og starfsmenn leggja áherslu á jafnræði við afgreiðslu mála og að mismuna ekki.

Sem fjárfestir ætlast sjóðurinn til þess að fyrirtæki sem sjóðurinn á eignahlut í grípi til ráðstafana til að tryggja að starfsemi þeirra eða viðskipti brjóti ekki í bága við alþjóðlega viðurkenndar reglur um mannréttindi og að þau stundi ekki viðskipti við aðila sem stunda mannréttindabrot. Þá ætlast sjóðurinn til að félög í eignasafni hans móti sér stefnu í mannréttindamálum, miðli henni og veiti leiðbeiningar til starfsmanna sinna, samstarfsaðila og birgja ef félagið er með starfsemi eða viðskipti í löndum þar sem mannréttindi eru ekki virt að mati viðurkenndra alþjóðastofnana.

Varnir gegn spillingar- og mútumálum

Í því skyni að stuðla að góðum stjórnarháttum og sporna við spillingar- og mútumálum í tengslum við starfsemi sjóðsins er m.a. byggt á eftirfarandi:

- Siðareglur
- Starfsreglur stjórnar
- Reglur um vernd uppljóstrara
- Stefna og reglur um varnir gegn peningabætti auk áreiðanleika- og úrtakskannanna
- Verklagsreglur um verðbréfiðskipti stjórnarmanna og starfsmanna

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf, frh.:

Stjórn sjóðsins hefur skipað ábyrgðarmann varna gegn peningabætti og regluvörð sem ásamt áhættustjóra sinnir m.a. eftirliti með spillingaráhættu og hlítingu við framangreind skjöl.

Stapi hefur skilgreint verklag vegna innri og ytri uppljóstrana og kynnt starfsmönnum til að auka líkur á að greina misferli sem gæti komið upp í starfsemi sjóðsins.

Gildi og samfélagsleg ábyrgð

Markmið Stapa skv. samþykktum er að veita sjóðfélögum að lágmarki þá tryggingarvernd sem tilgreind er í III. kafla laga 129/1997. Stjórn sjóðsins hefur skilgreint neðangreind gildi sem starfsmenn og stjórn skulu hafa að leiðarljósi í störfum sínum fyrir sjóðinn;

- Traust – Við erum traustsins verð í öllum vinnubrögðum og sjóðfélagar trú á því og treysta að hjá Stapa er vel farið með eignir og réttindi sjóðfélaga.
- Fagmennska – Við ástundum fagleg vinnubrögð og tryggjum þannig vönduð vinnubrögð og minnkum líkur á mistökum.
- Frumkvæði – Við sýnum frumkvæði þar sem það á við, erum óhrædd að feta nýjar slóðir ef við teljum það í hag sjóðfélaga.
- Ábyrgð – Við sýnum ábyrgð í okkar vinnubrögðum svo að sjóðfélagar geti gengið að eftirlaunum sínum vísu þegar að starfsævi líkur.
- Metnaður – Við sýnum metnað til að ná árangri í starfi, hvort sem um er að ræða þjónustu við sjóðfélaga eða árangur í ávöxtun eigna.

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnarhættir Stapa lífeyrissjóðs 2024

Tilgangur

Góðir stjórnarhættir eru forsenda þess að starfsemi Stapa lífeyrissjóðs sé árangursrík og að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Með góðum stjórnarháttum vill sjóðurinn leggja grunn að vönduðum og faglegum vinnubrögðum og góðum og uppbyggilegum samskiptum. Þannig er stuðlað að trausti í samskiptum stjórnenda og starfsmanna við sjóðfélaga, launagreiðendur, viðskiptamenn og aðra þá sem samskipti eiga við sjóðinn. Hluti af góðum stjórnarháttum er að stefna að því að þjónusta sjóðsins sé ávallt til fyrirmyndar, hann ráði yfir öflugri upplýsingatækni og stuðli að gagnsæi í starfsemi sinni með því að veita góðar og áreiðanlegar upplýsingar. Við mótnun stjórnarháttanna hafa stjórnendur og stjórn Stapa haft til hliðsjónar almennt viðurkennd sjónarmið og leiðbeiningar um góða stjórnarhætti fyrirtækja.

Hlutverk Stapa lífeyrissjóðs

Samkvæmt lögum er öllum launamönnum og þeim sem stunda atvinnurekstur eða sjálfstæða starfsemi, rétt og skylt að tryggja sér lífeyrisréttindi með aðild að lífeyrissjóði frá 16 ára til 70 ára aldurs. Þessari skyldutryggingu lífeyrisréttinda er ætlað að veita lágmarkstryggingavernd á þeim tímabilum ævinnar, þegar launatekna nýtur ekki við. Auk þessa gera lög ráð fyrir því að einstaklingar geti safnað séreignarsparnaði til að stuðla að meiri sveigjanleika við starfslok eða rýmri fjárráðum á eftirlaunaárum. Markmið laganna er að stuðla að tryggari fjárhagslegri framtíð starfandi fólks með því að byggja upp lífeyrisréttindi á starfsævinni. Stapi lífeyrissjóður er deildaskiptur sjóður, sem bæði veitir skyldutryggingu og býður upp á viðbótarlífeyrissparnað. Tryggingadeild sjóðsins sinnir skyldutryggingu lífeyrisréttinda og séreignardeildir hans bjóða upp á mismunandi sparnaðarleiðir í séreignarsparnaði.

Hlutverk Stapa er að stuðla að fjárhagslegu öryggi sjóðfélaga sinna, maka þeirra og barna. Það er gert með því tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins, þegar þeir láta af störfum að lokinni starfsævi eða verða fyrir áföllum vegna fráfalls eða skertrar starfsorku. Starfsemin felur í sér að taka við iðgjöldum frá sjóðfélögum, ávaxta þau og endurgreiða í formi lífeyris.

Lög og reglur um stjórnarhætti sem Stapi lífeyrissjóður fylgir

Stapi lífeyrissjóður starfar samkvæmt starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu. Sjóðurinn starfar eftir lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Stapi er eftirlitsskyldur aðili í samræmi við lög nr. 87/1998 um eftirlit með fjármálastarfsemi. Ýmis önnur lög taka til þátta í rekstri sjóðsins, auk reglugerða sem settar eru samkvæmt lögum, sem og reglur og leiðbeinandi tilmæli sem Fjármálaeftirlitið hefur sett um starfsemi lífeyrissjóða.

Þessu til viðbótar hefur sjóðurinn sett sér reglur til að sinna hlutverki sínu sem best, s.s. starfsreglur stjórnar, skilgreiningu á óvenjulegum og mikilsháttar ráðstöfunum, reglur um lykilstarfsmenn, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti, siðareglur, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um upplýsingagjöf til sjóðfélaga, reglur um fjárfestingarráð og heimildir þess og samskipti við framkvæmdastjóra og stjórn, reglur um endurskoðunarnefnd, reglur um varnir gegn peningþvætti, auk fleiri reglna sem taka til einstakra þátta í starfsemi sjóðsins. Yfirlit yfir reglur um starfsemi sjóðsins má finna á heimasíðu hans www.stapi.is.

Hlutverk stjórnar og skipulag Stapa lífeyrissjóðs

Samkvæmt lögum ber stjórn Stapa lífeyrissjóðs ábyrgð á að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög, reglugerðir og samþykktir sjóðsins. Stjórn sjóðsins skal einnig hafa með höndum almennt eftirlit með rekstri, bókhaldi og ráðstöfun eigna sjóðsins. Hún skal móta fjárfestingarstefnu, móta innra eftirlit, skjalfesta eftirlitsferla og móta eftirlitskerfi sem gera sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur og skal hann fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið. Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn. Hlutverk stjórnar er að kynna sér, gera sér grein fyrir og móta stefnu um þá áhættu sem fylgir starfsemi sjóðsins, þ.m.t. að setja henni ásættanleg mörk. Hluti þeirrar vinnu felst í að móta sérstaka

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

áhættustefnu, vinna að framkvæmd eigin áhættumats og móta fjárfestingarstefnu, sem skilað er inn til fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands árlega.

Stjórn Stapa er kjörin á ársfundi hans og er hún skipuð átta einstaklingum og skulu kynjahlutföll vera jöfn. Kjörnir eru fjórir varamenn og gilda sömu reglur um þá. Stjórn skipar endurskoðunarnefnd, sem í eiga sæti þrír einstaklingar, og regluvörð. Stjórn sjóðsins fundaði 13 sinnum á árinu. Í tveimur tilvikum þurfti að kalla til varamann vegna forfalla stjórnarmanns. Endurskoðunarnefnd fundaði fimm sinnum á árinu 2023 og mættu allir nefndarmenn á alla fundi nefndarinnar. Starfsreglur stjórnar og endurskoðunarnefndar og skipurit sjóðsins má nálgast á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is.

Innra eftirlit og áhættustýring

Stjórn ber ábyrgð á áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum og skal fylgjast með virkni þess. Stjórnin skal móta og samþykkja áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmda- og áhættustjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt.

Stjórnin hefur skipað endurskoðunarnefnd í samræmi við ákvæði 108. gr. laga nr. 3/2006. Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar, eftirlit með endurskoðun ársreiknings, mat á óhæði endurskoðenda og endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis, fyrir sjóðinn. Endurskoðunarnefnd setur fram tillögur til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki. Endurskoðunarnefnd fundar reglulega með innri endurskoðanda, áhættustjóra og eftir atvikum öðrum starfsmönnum sjóðsins og skilar um það skýrslum til stjórnar.

Auk stjórnendaeftirlits og eftirlits áhættustjóra hefur stjórnin ráðið innri endurskoðanda sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 og reglum nr. 687/2001 um endurskoðunardeildir og eftirlitsaðila lífeyrissjóða. Innri endurskoðandi sjóðsins er PwC. Innri endurskoðandi framkvæmir eftirlitsaðgerðir reglulega og skilar um það skýrslum til stjórnar. Innri endurskoðandi starfar í nánú samstarfi við endurskoðunarnefnd og áhættustjóra.

Hjá sjóðnum starfar áhættustjóri, sem heyrir beint undir framkvæmdastjóra og hefur milliliðalausán aðgang að stjórn. Áhættustjóri hefur umsjón með allri áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum, þ.m.t. áhættuflokkun og skipulagi áhættustýringar og skal sjá til þess að stjórn sjóðsins og endurskoðunarnefnd hafi sem bestar upplýsingar um alla áhættustýringu og áhættustig, miðað við stefnu og samþykkt verklag. Áhættustjóri hefur yfirumsjón með mótun áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, eigin áhættumati og gerð áhættuáætlunar í samráði við framkvæmdastjóra, skrifstofustjóra og fjárfestingarráð. Áhættustefna og eigið áhættumat er lagt fyrir stjórn til samþykktar.

Lögfræðingur sjóðsins sinnir starfi regluvarðar í samræmi við verklagsreglur sjóðsins um verðbréfiðskipti og heyrir sem slíkur beint undir stjórn. Öll viðskipti starfsmanna og stjórnar, sem eru tilkynningarskyld, skulu tilkynnt til regluvarðar og hefur hann heimildir til að kalla eftir upplýsingum um viðskipti sjóðsins og úr skattframtölum starfs- og stjórnarmanna. Regluvörður gefur innri endurskoðanda reglulega skýrslu um störf sín, sem síðan eru tilgreind í skýrslu endurskoðanda til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Lög og reglur

Ekki komu fram athugasemdir frá eftirlitsaðilum á árinu 2024 um brot á lögum eða reglum sem höfðu í för með sér viðurlög.

Fjárfestingarstefna og áhættustefna

Stjórn Stapa hefur mótað fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn. Fjárfestingarstefnan lýsir stefnu við fjárfestingar og ávöxtun fjár sjóðfélaga. Þarf hún að uppfylla þær kröfur sem gerðar eru í reglugerð nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu lífeyrissjóða. Fjárfestingarstefna tekur til fjölmargra atriða sem hafa þarf í huga við fjárfestingar. Hún lýsir þeim viðhorfum sem sjóðurinn hefur til fjárfestinga, hvernig fjárfestingarstefna er mótuð, hvert skipulag fjárfestingarstarfseminnar er, hver ávöxtunarmarkmið sjóðsins eru, hvert viðhorf sjóðsins er til áhættu og skilgreinir áhættuþol hans og markmið um áhættutöku. Stefnan skilgreinir í hvaða eignaflokkum

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

sjóðurinn fjárfestir, hvernig eignasöfn eru sett saman, hver lausafjárþörf sjóðsins er til að mæta útgreiðslum, hvaða viðhorf eru til ríkjandi markaðsaðstæðna og hvernig eftirfylgni og upplýsingagjöf er háttáð. Nánari upplýsingar um fjárfestingarstefnu Stapa lífeyrissjóðs er að finna á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is.

Stjórn hefur mótað áhættustefnu og sett sjóðnum eftirlits- og hlítungarskrá. Í þessum reglum er að finna lýsingu á skipulagi sjóðsins, eignastýringu og fjárfestingarstarfsemi, eftirliti og hvernig áhættustýringu sjóðsins og innra eftirliti er háttáð, þ.m.t. aðgerðum til að tryggja að starfsemi sjóðsins hlíti þeim lögum og reglum sem um hann eru settar. Í áhættustefnu er öllum helstu áhættuþáttum í rekstri sjóðsins lýst, sem og þeim aðferðum sem hann beitir við að bera kennsl á, mæla og stýra þessum áhættuþáttum. Þar er skilgreind dagskrá um hvenær tiltekin aðgerð skuli framkvæmd, hver ber ábyrgð á framkvæmdinni og hver framkvæmir. Stjórn fær regluleg yfirlit og skýrslur um áhættu sjóðsins, niðurstöðu áhættumælinga og framkvæmd áhættustýringar, auk skýrslna um hlítungu við lög, reglur og stefnu, sem gerir henni kleift að hafa eftirlit með og meta árangur af gildandi áhættustefnu og skilvirkni áhættustýringarinnar. Þá framkvæmir Stapi eigið áhættumat í samræmi við ákvæði reglugerðar 590/2017. Nánari upplýsingar um áhættustefnu Stapa lífeyrissjóðs er að finna á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is.

Samskipti við sjóðfélaga

Stapi hefur sett sér reglur um samskipti við sjóðfélaga. Sjóðurinn sendir sjóðfélögum yfirlit um réttindi sín tvisvar á ári og býður auk þess upp á sjóðfélagavef, þar sem hægt er að fá upplýsingar um lífeyrisréttindi hjá sjóðnum, auk upplýsinga um iðgjaldaskil og aðgang að rafrænum skjölum. Þar er einnig að finna reiknivélar, sem reikna út lífeyri miðað við núverandi og væntanleg réttindi sem og greiðslubyrði lána. Nýjum sjóðfélögum eru veittar upplýsingar um helstu réttindi sem ávinnast við greiðslu iðgjalda ásamt upplýsingum um skipulag og stefnu lífeyrissjóðsins. Þá heldur sjóðurinn úti öflugri heimasíðu, þar sem finna má margháttáðar upplýsingar um sjóðinn og hagsmuni og réttindi sjóðfélaga, þar á meðal hvernig bera á sig að við að sækja um lífeyri o.fl.

Stefna um fjölbreytileika stjórnar og lykilstarfsmanna

Stapi hefur ekki sett sér sérstaka stefnu um fjölbreytileika stjórnar og lykilstarfsmanna sjóðsins með tilliti til þátta á borð við aldur, kyn eða menntunarlegan og faglegan bakgrunn. Í 4. mgr. 29. gr. laga 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og rekstur lífeyrissjóða kemur fram að þegar stjórnarmenn eru fleiri en þrír skuli tryggt að hlutfall hvors kyns verði ekki lægra en 40%. Samkvæmt samþykktum sjóðsins skal fulltrúaráð sjóðsins staðfesta tilnefningu aðildarfélaga í stjórn. Í samþykktum er einnig tilgreint að stjórnarmenn skuli búa yfir nægjanlegri þekkingu og starfsreynslu til að geta gegnt stöðu sinni á tilhlýðilegan hátt. Þá er kveðið á um í starfsmannastefnu að Stapi leggur áherslu á að fá til liðs við sig öflugt, áreiðanlegt og metnaðarfullt starfsfólk með fjölbreyttan bakgrunn og góða menntun. Við ráðningar er horft til menntunar, þekkingar, reynslu og hæfni. Þá skal gætt jafnræðis hvað varðar kyn, þjóðerni, trú og aldur. Aukinheldur er horft til persónueinkenna því starfsmenn sjóðsins þurfa að falla að þeirri menningu sem sjóðurinn sækist eftir.

Í stjórn sjóðsins sitja nú fjórar konur og fjórir karlar. Fjórir af sex skilgreindum lykilstarfsmönnum sjóðsins eru karlar.

Helstu niðurstöður árangursmats stjórnar

Niðurstöður árangursmats stjórnar er að samstarf stjórnarmanna gangi vel og allir stjórnarmenn hafi tækifæri og vilja til að tjá skoðun sína á stjórnarfundum. Upplýsingar fyrir stjórnarfundi berist tímanlega sem er forsenda upplýstrar ákvörðunartöku stjórnar. Stjórnarmenn hafa breiða og ólíka reynslu úr atvinnulífnum og meirihluti stjórnarmanna hefur langa og fjölbreytta reynslu á sviði fjármála, stjórnunar eða framkvæmd kjarasamninga sem gagnast í stjórnarstörfum. Mikilvægt er að móttaka nýrra stjórnarmanna verði áfram öflug og hugað að samfellu þekkingar við kjör stjórnar hverju sinni.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Upplýsingar um stjórnarmenn, endurskoðunarnefnd og framkvæmdastjóra:

Stjórn:

Björn Snæbjörnsson, fæddur 1953. Fulltrúi stéttarfélaga. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2023. Björn er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Gagnfræðingur frá Laugaskóla
- Starf: Ellilífeyrisþegi
- Önnur trúnaðarstörf: Formaður Landssambands eldri Framsóknarmanna og þar með í framkvæmdastjórn Framsóknarflokksins, varaformaður Félags eldri borgara á Akureyri.

Elín Hjálmsdóttir, fædd 1972. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2024. Elín er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Viðskiptafræðingur, MBA frá Háskólanum í Reykjavík
- Starf: Framkvæmdastjóri mannauðsmála hjá Alcoa Fjarðaáli
- Önnur trúnaðarstörf: Engin.

Elsa Björg Pétursson, fædd 1979. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörin aðalmaður á ársfundi 2023. Elsa Björg er óháð Stapa lífeyrissjóði

- Menntun: Viðskiptafræðingur Bsc, próf í verðbréfavíðskiptum
- Starf: Fjárreiðustjóri Kaldbakur ehf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Landssamtökum lífeyrissjóða og stjórnarformaður Slippsins Akureyri ehf.

Guðný Hrund Karlsdóttir, fædd 1971. Fulltrúi stéttarfélaga. Kjörin aðalmaður á ársfundi 2022. Guðný Hrund er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Cand. Oecon frá Háskóla Íslands í viðskiptafræðum, sérvið fjármál. MA frá Háskólanum á Akureyri í Fjölmíðla- og boðskiptafræðum
- Starf: Sérfræðingur hjá Tvíhliða bókhaldi ehf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Íslandspósti ohf.

Kristinn Kristófersson, fæddur 1967. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2023.

Kristinn er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: BS í viðskiptafræði frá Háskólanum á Bifröst
- Starf: Fjármálastjóri FISK Seafood ehf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Steinunn ehf., Kiddi Dóra ehf og Snæis hf., varamaður í stjórn Lundhöfða ehf.

Sigríður Dóra Sverrisdóttir, fædd 1959. Fulltrúi stéttarfélaga. Kjörin aðalmaður á ársfundi 2023. Sigríður Dóra er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Grunnskólanám og tveggja ára nám á uppeldisbraut Vígólaskóla í Kópavogi
- Starf: Húsmóðir
- Önnur trúnaðarstörf: Engin.

Valdimar Halldórsson, fæddur 1973. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2017.

Valdimar er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Stúdentspróf frá Framhaldsskólanum á Húsavík, B.A. í hagfræði frá Háskóla Íslands, M.Sc. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands
- Starf: Ráðgjafar-/stjórnarstjóri

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarformaður Fríhafnarinnar ehf., varastjórnarmaður í Isavia ohf., stjórnarmaður í Nýsköpunarsjóði atvinnulífsins, stjórnarmaður í Mýsköpun ehf., stjórnarmaður í 3Z Pharma ehf, stjórnarmaður í Hefring Marine ehf, stjórnarmaður í GI Rannsóknnum ehf (Gallup), stjórnarmaður í Orkuveitu Húsavíkur ohf. og stjórnarmaður í Fjárfestingarfélagi Þingeyinga ehf.

Þórarinn Sverrisson, fæddur 1962. Fulltrúi stéttarfélaga. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2024. Þórarinn er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Búfræðingur frá Bændaskólanum á Hvanneyri
- Starf: Formaður og framkvæmdastjóri Öldunnar stéttarfélags
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarformaður Farskóla Norðurlands vestra, stjórnarmaður í framkvæmdastjórn Starfsgreinasambands Íslands, fulltrúi í lífeyrisnefnd ASÍ

Endurskoðunarnefnd:

Ragna Hrund Hjartardóttir, fædd 1969 . Ragna Hrund er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Cand oecon frá Háskóla Íslands, sérsvið reikningshald og endurskoðun og löggiltur endurskoðandi
- Starf: Framkvæmdastjóri RH endurskoðun ehf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Naflanum ehf., SR eignarhaldsfélagi ehf. og NPA umsýsluaðila, félagasamtökum

Björn Snæbjörnsson (sjá umfjöllun hér að framan)

Valdimar Halldórsson (sjá umfjöllun hér að framan)

Framkvæmdastjóri:

Jóhann Steinar Jóhannsson, fæddur 1982.

- Menntun: B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík og M.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Lund í Svíþjóð
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Bakkastakk slhf., formaður stjórnar Reiknistofu lífeyrissjóða hf., situr í Hagsmuna- og fjárfestingaráði framtakssjóðsins TFII slhf. og situr í fastanefnd á vegum Landsamtaka lífeyrissjóða um fjárfestingarumhverfi lífeyrissjóða (ólaunað).