

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

**Ársreikningur
2022**

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	2-5
Áritun óháðs endurskoðanda	6-8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022	9
Efnahagsreikningur 31. desember 2022	10
Sjóðstreymi ársins 2022	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022	12-15
Skýringar	16-37
Kennitölur	38-41
Deildaskipt yfirlit	42-54
Ófjárhagslegar upplýsingar	55-57
Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022	58-62
Selected Financial Informations 2022	63-77

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

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

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

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

Sjóðurinn annast jafnframt rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Sjóðfélagar, þ.e. einstaklingar sem eiga réttindi í sjóðnum óháð því hvort þeir hafa greitt iðgjald á árinu eða þegið lífeyri, voru 121.278 í árslok 2022, samanborið við 115.894 í árslok 2021.

Alls greiddu að meðaltali 21.313 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins (2021: 20.757) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	15.455	5.742	116	21.313
2021	15.367	5.251	139	20.757
Breyting	+0,6%	+9,4%	-16,5%	+2,7%

Iðgjöld án aukaframlaga námu 20.266 m.kr. á árinu 2022 (2021: 18.303 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	15.167	4.992	107	20.266
2021	13.994	4.188	120	18.303
Breyting	+8,4%	+19,2%	-10,4%	+10,7%

Iðgjöld samtals námu 23.283 m.kr. á árinu 2022 (2021: 21.029 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	15.502	5.091	2.690	23.283
2021	14.227	4.257	2.544	21.029
Breyting	+9,0%	+19,6%	+5,7%	+10,7%

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

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Að meðaltali fengu 10.415 einstaklingar greiddan lífeyri frá samtryggingadeildum sjóðsins á árinu 2022 (2021: 9.736) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	6.779	1.680	1.956	10.415
2021	6.242	1.588	1.906	9.736
Breyting	+8,6%	+5,8%	+2,6%	+7,0%

Greiddur lífeyrir nam 10.195 m.kr. á árinu 2022 (2021: 8.798 m.kr.). Hann skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	5.835	624	3.736	10.195
2021	4.886	486	3.426	8.798
Breyting	+19,4%	+28,4%	+9,0%	+15,9%

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur voru neikvæðar um 15.942 m.kr. á árinu 2022 (2021: jákvæðar um 42.493 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 595 m.kr. (2021: 589 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2021: 0,2%).

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu var 25,0 (2021: 26,2). Launagreiðslur voru alls 359 m.kr. (2021: 352 m.kr.) og launatengd gjöld 78 m.kr. (2021: 93 m.kr.). Orlofsskuldbinding var 41 m.kr. í árslok 2022 (2021: 49 m.kr.).

Lán til sjóðfélaga

Virði sjóðfélagalána nam 47.204 m.kr. á árslok 2022 (2021: 36.402 m.kr.), sem jafngildir 14,3% af fjárfestingareign sjóðsins (2021: 11,0%).

Á árinu 2022 veitti sjóðurinn 587 ný lán til sjóðfélaga samtals að fjárhæð 16.839 m.kr. 2022 (2021: 412; 10.564 m.kr.). Uppgreiðslur á árinu voru alls 6.416 m.kr. (2021: 8.063 m.kr.). Í árslok voru 2.422 sjóðfélagalán hjá sjóðnum (2021: 2.252).

Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Heildareignir sjóðsins námu 339.921 m.kr. í árslok 2022 (2021: 342.407 m.kr.) og skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	268.439	56.562	14.920	339.921
2021	270.697	54.547	17.163	342.407
Breyting	-0,8%	+3,7%	-13,1%	-0,7%

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 338.526 m.kr. í árslok 2022 (2021: 341.975 m.kr.) og skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	267.430	56.350	14.746	338.526
2021	270.469	54.501	17.005	341.975
Breyting	-1,1%	+3,4%	-13,3%	-1,0%

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

Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2022 var neikvæð um 4,7% (2021: +14,3%) sem samsvarar 12,9% neikvæðri raunávöxtun (2021: +9,0%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 2,4% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 3,6%. Nafnávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Nafnávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	-4,6%	-4,6%	-7,4%	-4,7%
2021	14,4%	14,4%	11,8%	14,3%
Breyting	-132,1%	-132,1%	-162,2%	-133,3%

Raunávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Raunávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2022	-12,8%	-12,8%	-15,3%	-12,9%
2021	9,1%	9,1%	6,7%	9,0%
Breyting	-240,1%	-240,1%	-329,3%	-243,5%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 513,0 í 560,9 eða um 9,3% á árinu 2022.

Á blaðamannafundi í október 2022 tilkynnti fjármála- og efnahagsráðherra að vilji væri til að taka á vandamálum ÍL-sjóðs og ná samkomulagi við kröfuhafa um endanlegt uppgör á höfuðstól, verðbótum og áföllnum vöxtum skuldabréfa útgefnum af sjóðnum. Stærstu útgáfur ÍL-sjóðs eru verðtryggðir skuldabréfaflokkar með auðkenni HFF24, HFF34 og HFF44. Tilkynningin hafði strax áhrif á markaðinn og ávöxtunarkrafan hækkaði þannig að markaðsverð bréfa í eigu sjóðsins í þessum útgáfum lækkaði um rúm 13%. Sjóðurinn ásamt öðrum lífeyrissjóðum myndaði sameiginlegan vettvang til að gæta hagsmuna sinna og hefur viðræðum við ríkið verið hafnað nema þær fjalli um fullar efndir samkvæmt skilmálum skuldabréfanna og taki tillit til framtíðargreiðslufleðis þeirra.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt er gerð sérstaklega fyrir hverja deild sjóðsins og undirliggjandi réttindasöfn. Við úttektina er miðað við að raunávöxtun eigna verði 3,5% á komandi árum. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu er að finna í sérstöku yfirliti fyrir hverja deild og réttindasafn fyrir sig og í skýringu 38.

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

í m.kr.	A deild		V deild		B deild	
2022	-59.964	-10,8%	-7.690	-5,4%	-12.478	-17,6%
2021	-39.800	-8,0%	-9.176	-7,4%	-10.864	-15,9%
Breyting	+50,7%		-16,2%		+14,9%	

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir A deild er utan þeirra marka sem áskilin eru í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn mun bregðast við þeirri stöðu með breytingu á réttindum um leið og tillögur frá tryggingastærðfræðingi sjóðsins liggja fyrir.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir V deild er annað árið í röð yfir 5% viðmiði en ef sá munur er samfelld þannig í fimm ár þarf að bregðast við stöðunni með breytingu á réttindum.

Breytingar voru gerðar á samþykktum A og V deildar í byrjun árs 2023. Ástæða breytinganna voru fyrst og fremst vegna hækkunar lífaldurs Íslendinga og hækkunar á lágmarksiðgjaldi til lífeyrissjóða. Breytingarnar varða framtíðarávinnslu réttinda á aldurstengdri ávinnslu þar sem ávinnsla réttinda til framtíðar var lækkuð. Samþykktirnar hafa því nýjar réttindatöflur sem taka mið af bæði aldri og fæðingarári sjóðfélaga.

Næstu skref í breytingum á samþykktum varða framtíðarávinnslu í jafnri ávinnslu í A deild en einnig verður vart komist hjá því að breyta áunnun réttindum deildarinnar.

Tryggingafræðileg úttekt á lífeyrisaukasjóði A deildar

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

Til grundvallar færslum úr lífeyrisaukasjóði er árlega reiknuð breyting á skuldbindingu miðað við jöfn réttindi annars vegar og breytingu á skuldbindingu miðað við aldursháð réttindi hins vegar og er mismunurinn þar á milli framlag ársins. Tryggingafræðileg úttekt sem miðar við árslok 2022 sýnir að heildarstaða lífeyrisaukasjóðs var neikvæð um 23.915 m.kr. (2021: 21.788 m.kr.)

Í upphafi þegar lífeyrisaukasjóðurinn var reiknaður var hvorki gert ráð fyrir breytingum á töflum um lífslíkur eða örorku né launahækkunum í framtíðinni. Stjórnendur og tryggingastærðfræðingur sjóðsins bentu á þessa vankanta í reikniverki lífeyrisaukasjóðsins í aðdraganda lagabreytinganna. Frá gildistöku laganna má gera ráð fyrir að miðað við óbreyttar forsendur muni lífeyrisaukasjóður ekki standa undir jafnri ávinnslu réttinda eins og til stóð.

Tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs hefur verið neikvæð um 10% s.l. fimm ár og því þarf matshópur varúðarsjóðs A deildar að taka ákvörðun um hvort ekki sé tímabært að leggja höfuðstól varúðarsjóðsins í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins. Nánari upplýsingar eru í skýringu 40.

Stjórnarhættir

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

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

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

Áhættustýring

Áhættunefnd var undirnefnd stjórnar en hún starfaði fram til nóvember 2022 þegar stjórn ákvað að leggja nefndina niður þar sem að áhættustýring sjóðsins hefur verið styrkt á andanförunum árum með ráðningu tveggja sérfræðinga til viðbótar við sviðsstjóra áhættustýringar. Hlutverk áhættunefndar var að vera ráðgefandi fyrir stjórn við mótnun áhættu- og áhættustýringastefnu, leggja mat á fyrirkomulag áhættustýringar og virkni hennar, yfirfara áhættuskýrslur og eigið áhættumat.

Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2022 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 31. október 2022. Tilgangur með áhættustefnu er að tryggja að sjóðurinn hafi yfir að ráða tryggja eftirlitskerfi með áhættum í starfsemi sjóðsins. Stefnan byggir á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í leiðum til að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins.

Áhætta í starfsemi er skilgreind til samræmis við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Nær áhættan bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 44-49.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

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

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

Breytingar á lögum

Þann 15. júní sl. samþykkti Alþingi breytingar á lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 sem tóku gildi 1. janúar 2023.

Helstu breytingar eru þessar:

- Lágmarksiðgjald í lífeyrissjóð hækkar úr 12,0% í 15,5%.
- Lágmarkstryggingavernd hækkar úr 1,4% í 1,8%.
- Lífeyrissjóðir hafa heimild til að bjóða sjóðfélögum að ráðstafa allt að 3,5% af mótframlagi launagreiðenda til svokallaðrar tilgreindrar séreignar með þrengri útborgunarheimildir en hefðbundinn séreignarsparnaður.
- Séreign af lágmarki verður ekki lengur undanþegin skerðingum almannatrygginga eða þátttöku í dvalarkostnaði á stofnun fyrir aldraða og fleira.
- Einstaklingar geta ráðstafað tilgreindri séreign skattfrjálst til kaupa á fyrstu fasteign að uppfylltum skilyrðum. Sjóðfélagar sem ekki hafa verið eigendur að íbúðarhúsnæði síðastliðin fimm ár geta talist fyrstu kaupendur og nýtt heimildir laganna.

Helstu breytingar hjá sjóðnum eru þessar:

- Lágmarksiðgjald í V deild hækkar úr 12,0% í 15,5%.
- Allt frá stofnun sjóðsins hafa sjóðfélagar í V deild haft þann valkost að geta ráðstafað allt að 3,5% af mótframlagi launagreiðenda í séreignasparnað og er sú heimild óbreytt.

Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

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

Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsinga í ársreikningnum fyrir árið 2022 hafa komið upp eftir reikningsskiladag þessa ársreiknings.

Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Eftir miklar verðhækkanir á verðbréfamörkuðum hérlendis og erlendis undanfarin ár varð óhagstæður viðsnúningur á árinu 2022 sem ekki er enn búið að sjá endann fyrir. Áhrif stríðsátaka í Úkraínu gætir enn og ekki er séð fyrir lok þess né áhrifum þess á efnahagsstærðir. Enn er verðbólga há í ríkjum heims og útlit fyrir enn frekari vaxtahækkanir, en allir þessir þættir hafa áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði.

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

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

Reykjavík, 26. apríl 2023

Stjórn

Auður Kjartansdóttir, stjórnarformaður
Þorkell Heiðarsson, varaformaður
Gunnsteinn R. Ómarsson
Helga Benediktsdóttir
Sonja Ýr Þorbergsdóttir
Sigurður Ármann Snævarr

Framkvæmdastjóri

Gerður Guðjónsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Áritun um endurskoðun ársreiknings

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga (hér eftir nefnt sjóðurinn) fyrir árið 2022. 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 2022 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2022, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

Grundvöllur álits

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

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

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

Lykilþættir endurskoðunar

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

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<p>Tilvist og mat fjárfestinga</p> <p>Bókfært verð fjárfestinga nam 329.856 m.kr. eða 97% af heildareignum þann 31. desember 2022 (2021: 331.328 m.kr.). Vísað er til skýringa 6, 11-15 og 31-33 um fjárfestingar.</p> <p>Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka. Fjárfestingarnar eru að jafnaði í vörslu banka. Þar sem fjárfestingar eru verulegur hluti af eignum sjóðsins þá er það lykilþáttur í endurskoðun okkar að staðfesta að fjárfestingarnar séu til og í eigu sjóðsins.</p> <p>Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisáðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint og á mati stjórnenda. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á matsvirði sem byggir meðal annars á mati stjórnenda þá er tilvist og mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta tilvist og leggja mat á forsendur sem stjórnendur nota við útreikning á verðmæti óskráðra fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none">• Staðfesta tilvist og eignarhald fjárfestinga í árslok með ytri staðfestingum.• Staðfesta gengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna.• Meta aðferðir og útreikning stjórnenda sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.• Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.

Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<p>Mat á lífeyrisskuldbindingu</p> <p>Lífeyrisskuldbinding A deildar nam 554.620 m.kr. í árslok 2022 (2021: 500.037 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -59.964 m.kr. í árslok 2022 eða -10,8% af skuldbindingum (2021: -39.800 m.kr. eða -8,% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding V deildar nam 142.153 m.kr. í árslok 2022 (2021: 124.575 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -7.690 m.kr. í árslok 2022 eða -5,4% af skuldbindingum (2021: -9.176 m.kr. eða -7,4% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding B deildar nam 70.864 m.kr. í árslok 2022 (2021: 68.328 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -12.478 m.kr. í árslok 2022 eða -17,6% af skuldbindingum að meðtöldum framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri (2021: -10.864 m.kr. eða -15,9% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar af óháðum trygginga-stærðfræðingi.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lyklatríði í endurskoðuninni. Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu A, V og B deildar og skýringa 38-39.</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.• Verklag við útreikninga var yfirfarið.• Við unnum greiningaraðgerðir á breytingu lífeyrisskuldbindingar á árinu með því að setja fram væntingar um breytingu ársins og bera saman við niðurstöðu tryggingastærðfræðings.• Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.• Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.• Við framkvæmdum endurútreikning á trygginga-fræðilegu endurmati verðbréfa.

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

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

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

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

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

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

Reykjavík, 26. apríl 2023

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir
lögiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson
lögiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022

	<u>Skýring</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Iðgjöld	7		
Iðgjöld sjóðfélaga		5.417.500	4.882.526
Iðgjöld launagreiðenda		14.846.067	13.413.593
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		2.844	6.407
		<u>20.266.411</u>	<u>18.302.526</u>
Sérstök aukaframlög	22, 40	3.016.375	2.726.089
Iðgjöld samtals		<u>23.282.786</u>	<u>21.028.614</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	23	(10.045.888)	(8.673.409)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(139.021)	(116.173)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(9.606)	(8.495)
Lífeyrir samtals		<u>(10.194.515)</u>	<u>(8.798.077)</u>
Hreinar fjárfestingartekjur	8		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	24-25	(20.625.536)	31.303.011
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	3.639.411	11.114.896
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	25.314
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé		1.133.417	125.319
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		6.049	5.934
Fjárfestingargjöld	9, 27	(95.683)	(81.314)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals		<u>(15.942.342)</u>	<u>42.493.159</u>
Rekstrarkostnaður	10		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	28	(595.146)	(589.196)
Rekstrarkostnaður samtals		<u>(595.146)</u>	<u>(589.196)</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(3.449.217)	54.134.500
Hrein eign frá fyrra ári		341.975.357	287.840.856
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs		<u>338.526.139</u>	<u>341.975.357</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	<u>Skýring</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Eignir			
Fjárfestingar	33, 42, 43		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	13, 25, 31	155.360.846	158.184.791
Skuldabréf	14, 32	174.495.150	173.143.684
Fjárfestingar samtals		<u>329.855.996</u>	<u>331.328.475</u>
Kröfur	16		
Kröfur á launagreiðendur		1.681.130	1.423.172
Aðrar kröfur		299.700	261.728
Kröfur samtals	34	<u>1.980.830</u>	<u>1.684.900</u>
Ýmsar eignir			
Óefnislegar eignir	17, 35	81.729	89.436
Varanlegir rekstrarfjármunir	18, 36	130.096	134.145
Handbært fé	19	7.872.689	9.170.244
Ýmsar eignir samtals		<u>8.084.514</u>	<u>9.393.825</u>
Eignir samtals		<u><u>339.921.340</u></u>	<u><u>342.407.200</u></u>
Skuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		35.096	15.736
Aðrar skuldir	37	1.360.105	416.107
Skuldir samtals		<u>1.395.201</u>	<u>431.843</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>338.526.139</u></u>	<u><u>341.975.357</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags	41		
Áhættustýring	44-49		

Sjóðstreymi ársins 2022

	Skýring	2022	2021
Inngreiðslur			
Ígjöld		23.024.828	20.909.324
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		62.182	7.324
Aðrar inngreiðslur		1.059.430	263.566
Inngreiðslur samtals		<u>24.146.441</u>	<u>21.180.214</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(10.194.515)	(8.798.077)
Rekstrarkostnaður		(595.146)	(589.196)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(34.837)	(19.542)
Aðrar útgreiðslur		(183.135)	(1.866.406)
Útgreiðslur samtals		<u>(11.007.633)</u>	<u>(11.273.222)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>13.138.807</u>	<u>9.906.992</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		3.658.464	761.880
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(33.756.781)	(35.417.047)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		12.296.726	12.261.779
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		29.826.959	25.590.325
Keypt skuldabréf		(27.539.014)	(15.149.545)
Bundin innlán		0	2.027.742
Fjárfestingahreyfingar samtals		<u>(15.513.646)</u>	<u>(9.924.866)</u>
Lækkun á handbæru fé		(2.374.839)	(17.874)
Gengismunur af handbæru fé		1.077.284	123.929
Handbært fé í upphafi árs		9.170.244	9.064.189
Handbært fé í lok árs		<u><u>7.872.689</u></u>	<u><u>9.170.244</u></u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

<i>B deild - Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri sbr. samþykktir sjóðsins:</i>		31.12.2022		
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		14.746.158		14.746.158
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(52.182)		(52.182)
Núvirði framtíðariðgjalda			455.947	455.947
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			43.235.868	43.235.868
Eignir samtals		14.693.975	43.691.815	58.385.790
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		58.375.763	999.426	59.375.189
Örorkulífeyrir		542.678	3.856	546.534
Makalífeyrir		9.023.016	219.284	9.242.300
Barnalífeyrir		681	549	1.229
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.656.463	42.007	1.698.470
Skuldbindingar samtals		69.598.600	1.265.122	70.863.722
Eignir umfram skuldbindingar	38	(54.904.625)	42.426.693	(12.477.932)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022		-78,9%	3353,6%	-17,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022		-76,3%	2601,8%	-15,9%
		31.12.2021		
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		17.004.784		17.004.784
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(1.183.573)		(1.183.573)
Núvirði framtíðariðgjalda			549.893	549.893
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			41.093.116	41.093.116
Eignir samtals		15.821.211	41.643.009	57.464.219
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		55.827.578	1.241.392	57.068.970
Örorkulífeyrir		599.401	5.444	604.845
Makalífeyrir		8.722.258	242.897	8.965.155
Barnalífeyrir		1.070	667	1.737
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.636.623	50.907	1.687.530
Skuldbindingar samtals		66.786.930	1.541.306	68.328.236
Eignir umfram skuldbindingar	38	(50.965.719)	40.101.702	(10.864.017)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-76,3%	2601,8%	-15,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-76,3%	2003,6%	-16,1%

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

Skýringar

Starfsemi

1. Almennt

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

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 26. apríl 2023.

2. Sjóðfélagar

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

A deild

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

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

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

V deild

Ávinnsla réttinda í V deild er aldurstengd. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi og er lágmarks iðgjald 12% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi greiðir mótframlag sem er 8%. Mótframlag launagreiðanda starfsmanna aðildarfélaga sjóðsins er 11,5% samkvæmt kjarasamningi og getur sjóðfélagi því ráðstafað 3,5% af mótframlaginu í séreignarsparnað. Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun.

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

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

B deild

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

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

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna

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

4. Framsetning tryggingafræðilegrar stöðu

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

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

Skýringar

5. Skipting deilda

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

6. Mat og ákvarðanir

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

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

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

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

7. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda sem eru innheimt samkvæmt samþykktum sjóðsins. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóðanna.

8. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

Viðskipti í erlendum myntum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirlit um breytingu á hreinni eign sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskirteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar greiðsla liggur fyrir. Í skýringu 25 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum sjóðsins í félögum og sjóðum.

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til lækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu á reikningsskiladegi.

c) Aðrar fjárfestingatekjur

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

d) Fjárfestingagjöld

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

9. Þóknarir til fjármálafyrirtækja

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

Beinar þóknarir skiptast í:

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

10. Rekstrarkostnaður

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

11. Fjárfestingar

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

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

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

Skýringar

12. Mat fjárfestinga

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

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 43. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

13. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

14. Skuldabréf

Undir liðinn skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði. Undir þennan flokk falla jafnframt útlán. Skuldabréf og útlán eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 32 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

15. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

16. Kröfur

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

17. Óefnislegar eignir

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

	2022	2021
Hugbúnaður	20,0%	20,0%

18. Varanlegir rekstrarfjármunir

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

	2022	2021
Fasteign	2,0%	2,0%
Lausafé	25,0%	25,0%

19. Handbært fé

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

20. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

21. Erlendir gjaldmiðlar

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

Mynt	Lokagengi		Meðalgengi		Ársflökt	
	31.12.2022	31.12.2021	2022	2021	2022	2021
USD	142,04	130,38	135,46	127,05	12,1%	8,5%
EUR	151,50	147,60	142,33	150,19	7,5%	7,0%
GBP	170,81	175,73	166,90	174,71	10,6%	8,3%
DKK	20,37	19,85	19,13	20,19	7,5%	7,0%

Skýringar

Sundurliðanir

22. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2022	2021
Framlag í jafnvæggissjóð (A deild)	0	(9.508)
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 7,0% (2021: 7,0%) með iðgjöldum (A deild)	78.071	83.188
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri (B deild)	2.347.502	2.065.441
Samtímagreiðslur (B deild)	20.324	22.384
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	370.116	243.318
Greitt inn á skuldbindingar (B deild)	200.362	321.265
	3.016.375	2.726.089

23. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2022	2021
Ellilífeyrir	7.269.024	6.198.696
Örorkulífeyrir	2.050.336	1.782.709
Makalífeyrir	564.341	548.268
Barnalífeyrir	162.187	143.736
	10.045.888	8.673.409

24. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hlutabréf				Hreinar tekjur	
	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis-breytingar	2022	2021
Skráð félög	1.516.958	30.006	(7.836.754)	(6.289.789)	10.193.196
Óskráð félög	38.416	20.450	801.276	860.142	746.382
Framtakssjóðir	83.771	1.069.439	347.383	1.500.594	5.476.248
	1.639.146	1.119.895	(6.688.094)	(3.929.053)	16.415.825
Hlutdeildarskírteini				Hreinar tekjur	
	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis-breytingar	2022	2021
Hlutabréfasjóðir	0	6.251.842	(23.139.186)	(16.887.345)	14.791.646
Skuldabréfasjóðir	0	(66.089)	117.363	51.274	49.429
Peningamarkaðssjóðir	0	0	139.588	139.588	46.110
	0	6.185.752	(22.882.236)	(16.696.483)	14.887.185
Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.639.146	7.305.647	(29.570.329)	(20.625.536)	31.303.011

Skýringar

25. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

	Verðbréfa- gerð	Bókfært verð	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
		31.12.2022				2022	2021
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Hlutabréfasj.	20.399.771	0	1.551.891	(3.594.843)	(2.042.952)	3.407.606
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Hlutabréfasj.	17.757.843	0	1.311.559	(3.010.198)	(1.698.639)	3.240.717
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	Hlutabréfasj.	8.629.818	0	275.105	(1.308.443)	(1.033.338)	1.051.388
Arion banki hf.	Hlutabréf	6.840.572	548.351	0	(1.551.442)	(1.003.091)	2.166.560
Hagar hf.	Hlutabréf	6.413.884	154.157	0	453.148	607.304	592.399
Íslandsbanki hf.	Hlutabréf	6.207.426	70.662	0	(100.307)	(29.645)	547.945
S&P 500 Inform. Technology Index	Hlutabréfasj.	5.893.155	0	600.413	(2.184.785)	(1.584.372)	1.574.729
T. Rowe Price - U.S. Equity Fund	Hlutabréfasj.	5.033.352	0	464.058	(1.193.719)	(729.662)	731.101
Festi hf.	Hlutabréf	4.914.816	115.924	0	(1.138.119)	(1.022.194)	849.655
BlackRock Private Op. Fund III	Framtakssj.	4.281.732	0	475.351	(1.265.098)	(789.748)	2.455.349
Reginn fasteignafélag hf.	Hlutabréf	4.125.335	104.180	0	(869.416)	(765.236)	965.831
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	Hlutabréfasj.	3.955.557	0	817.036	(5.997.432)	(5.180.395)	341.288
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Hlutabréfasj.	3.933.565	0	400.232	(941.987)	(541.755)	1.112.355
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1	Hlutabréfasj.	3.864.140	0	115.974	(640.992)	(525.018)	645.816
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC	Hlutabréfasj.	3.654.620	0	81.030	(194.899)	(113.869)	445.910
Threadneedle - Euro Small Comp.	Hlutabréfasj.	3.394.406	0	132.553	(1.754.769)	(1.622.216)	541.249
Marel hf.	Hlutabréf	3.218.412	48.258	0	(2.522.184)	(2.473.926)	643.158
Síminn hf.	Hlutabréf	2.943.645	23.526	0	(502.334)	(478.808)	1.233.811
LPE II B	Framtakssj.	2.876.623	10.156	58.745	753.506	822.407	232.114
Eik fasteignafélag hf.	Hlutabréf	2.655.274	106.193	0	(122.654)	(16.460)	564.428
Aðrar eignir		34.366.899	457.739	1.021.700	(1.883.362)	(403.922)	7.959.603
		155.360.846	1.639.146	7.305.647	(29.570.329)	(20.625.536)	31.303.011

26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur	
				2022	2021
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	(4.597.582)	0	0	(4.597.582)	2.141.790
Skuldabréf sveitarfélaga	(759.842)	0	0	(759.842)	1.393.196
Skuldabréf lánastofnana	532.368	0	0	532.368	1.958.852
Skuldabréf fyrirtækja	(46.783)	0	0	(46.783)	30.407
	(4.871.840)	0	0	(4.871.840)	5.524.245
Vaxtatekjur og verðbætur					
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	291.794	40.708	0	332.502	197.104
Skuldabréf sveitarfélaga	1.593.766	0	0	1.593.766	1.014.959
Skuldabréf lánastofnana	255.346	0	0	255.346	153.643
Skuldabréf fyrirtækja	2.386.850	16.084	0	2.402.934	1.734.126
Útlán til sjóðfélaga	3.468.931	0	(21.635)	3.447.296	2.136.095
Önnur útlán	479.410	0	(3)	479.407	354.724
	8.476.097	56.792	(21.638)	8.511.251	5.590.652
Samtals skuldabréf	3.604.257	56.792	(21.638)	3.639.411	11.114.896

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2022	2021
Staða í ársbyrjun	633.358	407.987
Afskrifað endanlega á árinu	(122.691)	0
Áður niðurfærð skuldabréf færð út	(331.937)	(45)
Breyting á niðurfærslu	21.638	225.416
Staða í árslok	200.368	633.358

Skýringar

27. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	B deild	2022	2021
Fjársýslubókun	13.561	2.797	0	16.358	10.625
Vörslubókun	30.566	6.305	2.444	39.315	37.444
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta	30.753	6.343	506	37.603	33.245
Önnur fjárfestingagjöld	1.766	364	277	2.407	0
	76.647	15.810	3.227	95.683	81.314

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

Fjárhæð	A deild	V deild	B deild	2022	2021
Innlendir fjárfestingasjóðir	6.884	1.420	1.389	9.693	9.512
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	90.211	18.608	2.308	111.126	99.991
Erlendir verðbréfasjóðir	282.359	58.242	13.320	353.921	305.060
Erlendir fagfjárfestingsjóðir	212.369	43.805	0	256.174	488.554
	591.823	122.075	17.016	730.915	903.117

Hlutfall af meðaleign	A deild	V deild	B deild	2022	2021
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,3%
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	1,0%	1,0%	4,1%	1,0%	1,1%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%
Erlendir fagfjárfestingsjóðir	1,5%	1,5%	0,0%	1,5%	3,5%
	0,6%	0,6%	0,4%	0,6%	1,0%

Samtals beinar og óbeinar þóknar til fjármálafyrirtækja 668.470 137.885 20.243 826.598 984.431

28. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2022	2021
Laun	359.012	351.801
Launatengd gjöld	78.292	92.788
Annar rekstrarkostnaður	157.843	144.606
	595.146	589.196
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu	25,0	26,2
Fjöldi stöðugilda í árslok	25,6	25,9

Skýringar

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

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

	2022	2021
Stjórn		
Auður Kjartansdóttir, formaður	2.636	2.286
Garðar Hilmarsson, fyrrum formaður	3.354	3.752
Þorkell Heiðarsson, varaformaður	2.180	1.876
Benedikt Þór Valsson, fyrrum varaformaður	805	2.251
Halldóra Káradóttir, fyrrum varaformaður	1.845	1.876
Gunnsteinn R Ómarsson	503	0
Helga Benediktsdóttir	503	0
Sigurður Ármann Snævarr	1.509	0
Sonja Ýr Þorbergsdóttir	2.013	1.876
Magnús Smári Smáráson, varamaður	168	0
Anna María Gunnarsdóttir, varamaður	0	156
	15.517	14.072
Endurskoðunarnefnd		
Karl Björnsson, formaður	1.000	1.438
Birgir Björn Sigurjónsson	416	485
Garðar Hilmarsson	249	469
Helga Benediktsdóttir	84	0
Rannveig Tanya Kristinsdóttir	84	0
	1.833	2.392
Áhættunefnd		
Birgir Björn Sigurjónsson, formaður	335	844
Halldóra Káradóttir	168	422
	503	1.266
Matshópur A deildar		
Sigurður Ármann Snævarr, formaður	168	0
Dan Jens Brynjarsson	84	0
Oddur Sigurður Jakobsson	84	0
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir	84	0
Sonja Ýr Þorbergsdóttir	84	0
Vilhjálmur Hilmarsson	84	0
	587	0
Framkvæmdastjóri og sviðsstjórar		
Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri	30.502	31.456
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs	22.286	21.191
Sviðsstjóri réttinda- og lögfræðisviðs	22.286	21.191
Sviðsstjóri fjármálasviðs	22.286	21.191
Sviðsstjóri áhættustýringar	22.286	21.191
	119.646	116.221
30. Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings		
Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:		
Ytri endurskoðendur		
Endurskoðun ársreiknings	7.724	8.345
Önnur þjónusta	0	917
	7.724	9.262
Innri endurskoðendur		
Innri endurskoðun	4.067	6.604
Önnur þjónusta	3.137	0
	7.204	6.604
Tryggingastærðfræðingur		
Tryggingafræðileg athugun	11.517	10.182
Önnur þjónusta	5.625	2.403
	17.142	12.585

Skýringar

31. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2022	Innlend	Erlend	31.12.2021
Skráð félög	48.402.738	923.490	49.326.227	43.850.641	1.134.334	44.984.975
Óskráð félög	5.968.390	0	5.968.390	4.526.788	0	4.526.788
Framtakssjóðir	3.099.141	12.996.101	16.095.243	2.165.761	15.261.545	17.427.306
	57.470.269	13.919.591	71.389.860	50.543.190	16.395.879	66.939.069
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2022	Innlend	Erlend	31.12.2021
Hlutabréfasjóðir	0	80.150.814	80.150.814	0	85.896.323	85.896.323
Skuldabréfasjóðir	1.262.725	0	1.262.725	800.724	0	800.724
Peningamarkaðssjóðir	2.557.447	0	2.557.447	4.548.675	0	4.548.675
	3.820.172	80.150.814	83.970.986	5.349.400	85.896.323	91.245.722
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals	61.290.441	94.070.405	155.360.846	55.892.590	102.292.201	158.184.791

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

Skráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022	31.12.2021
Festi hf.	8,64%	6,32%	4.727.720	4.914.816	4.617.224
Reginn fasteignafélag hf.	8,26%	6,20%	3.906.168	4.125.335	3.751.226
Hagar hf.	7,76%	6,15%	5.195.384	6.413.884	4.790.423
Eik fasteignafélag hf.	6,57%	6,04%	2.076.122	2.655.274	2.541.958
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	6,55%	4,06%	1.815.171	2.642.876	1.954.095
Síminn hf.	6,25%	4,42%	1.845.043	2.943.645	3.995.455
Vátryggingafélag Íslands hf.	3,88%	4,01%	624.570	1.147.432	1.548.266
Icelandair Group hf.	3,21%	4,09%	2.873.147	2.128.254	2.803.953
Arion banki hf.	3,02%	1,94%	6.156.160	6.840.572	6.128.252
Íslandsbanki hf.	2,59%	0,59%	5.759.788	6.207.426	1.498.745
Kvika banki hf.	2,30%	2,31%	1.123.231	2.153.015	3.036.885
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				7.153.699	8.318.495
				49.326.227	44.984.975

Óskráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022	31.12.2021
ST1 Veðlánasjóður slhf.	11,78%	11,78%	1.070.887	1.288.497	1.183.970
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður	11,45%	11,45%	48.652	76.995	69.814
105 Miðborg slhf.	8,75%	8,75%	323.750	308.793	235.172
MF 1 slhf.	7,50%	7,50%	68.997	72.524	184.836
Innviðir fjárfestingar slhf.	7,29%	7,29%	346.399	327.520	293.400
Alda Credit Fund slhf.	6,60%	6,60%	99.972	141.300	136.100
SÍA II GP hf.	5,84%	5,84%	223	223	227
SÍA II slhf.	5,84%	5,84%	45.618	39.367	16.631
Landsbréf - Hvatning slhf.	5,58%	5,58%	471.263	653.641	485.401
Alda Credit Fund III slhf.	5,10%	5,10%	200.000	230.200	207.000
Horn III slhf.	4,31%	4,31%	364.941	485.076	391.811
Akur Fjárfestingar slhf.	4,14%	4,14%	47.646	96.108	262.233
SÍA III GP hf.	4,13%	4,13%	160	143	146
SÍA III slhf.	4,12%	4,12%	372.519	544.428	425.870
SÍA IV slhf.	4,00%	4,03%	371.200	382.905	89.600
Crowberry Capital slhf.	3,60%	3,60%	127.278	206.855	132.074
IG Rest hf.	2,76%	2,76%	3.471	3.490	3.471
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	2,52%	2,52%	120.290	121.630	120.290
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				988.693	288.743
				5.968.390	4.526.788

Skýringar

	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	31.12.2022	31.12.2021		31.12.2022	31.12.2021
Framtakssjóðir					
LPE II	14,89%	14,89%	94.716	99.452	119.521
Unicapital - Global Private Equity Fund	11,61%	11,61%	24.963	26.960	42.930
BlackRock Private Oppertunities Fund III	11,59%	11,59%	3.559.476	4.281.732	6.891.870
LPE II B	9,30%	9,30%	2.319.858	2.876.623	1.941.026
Alþjóða fasteignasjóðurinn	5,29%	5,29%	10.533	7.544	8.838
Edda silhf. fagfjárfestastjóður	3,10%	3,10%	52.253	109.213	88.720
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				8.693.719	8.334.401
				<u>16.095.243</u>	<u>17.427.306</u>
Hlutabréfasjóðir					
Threadneedle Lux - Pan European Smaller Companies	3,18%	1,44%	3.735.383	3.394.406	5.016.622
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	1,38%	1,08%	16.374.690	17.757.843	14.859.551
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	0,44%	0,34%	19.975.510	20.399.771	17.333.398
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				38.598.795	48.686.751
				<u>80.150.814</u>	<u>85.896.323</u>
Skuldabréfasjóðir					
Virðing - Veðskuldabréfasjóður	10,00%	10,00%	76	212	212
Kvika - Veðskuldabréf	9,71%	9,71%	500.000	761.093	682.672
ÍV - Veðskuldabréfasjóður	9,31%	9,31%	75.000	127.613	117.840
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				373.807	0
				<u>1.262.725</u>	<u>800.724</u>
Peningamarkaðssjóðir					
Landsbréf - Veltubréf	3,99%	5,96%	1.185.499	1.215.545	1.569.502
IS Lausafjársefni	3,98%	5,13%	1.341.335	1.340.787	1.976.222
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				1.115	1.002.951
				<u>2.557.447</u>	<u>4.548.675</u>

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

32. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

	Innlend		Erlend		31.12.2022		Innlend		Erlend		31.12.2021	
Skuldabréf færð á gangvirði												
Skuldabréf með ríkisábyrgð	39.110.198	0	39.110.198	47.414.811	0	47.414.811						
Skuldabréf sveitarfélaga	11.584.580	0	11.584.580	13.670.490	0	13.670.490						
Skuldabréf lánastofnana	29.681.223	0	29.681.223	31.976.303	0	31.976.303						
Skuldabréf fyrirtækja	375.671	0	375.671	462.754	0	462.754						
Skuldabréf færð á gangvirði samtals	<u>80.751.672</u>	<u>0</u>	<u>80.751.672</u>	<u>93.524.358</u>	<u>0</u>	<u>93.524.358</u>						
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga												
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.025.340	0	3.025.340	2.810.435	0	2.810.435						
Skuldabréf sveitarfélaga	14.704.886	0	14.704.886	13.517.535	0	13.517.535						
Skuldabréf lánastofnana	4.994.485	0	4.994.485	2.075.538	0	2.075.538						
Skuldabréf fyrirtækja	21.093.382	0	21.093.382	21.873.589	0	21.873.589						
Varúðarniðurfærsla	(106.003)	0	(106.003)	(560.631)	0	(560.631)						
	<u>43.712.090</u>	<u>0</u>	<u>43.712.090</u>	<u>39.716.466</u>	<u>0</u>	<u>39.716.466</u>						
Útlán til sjóðfélaga	47.203.744	0	47.203.744	36.401.630	0	36.401.630						
Önnur útlán	2.922.009	0	2.922.009	3.573.957	0	3.573.957						
Varúðarniðurfærsla	(94.365)	0	(94.365)	(72.727)	0	(72.727)						
	<u>50.031.388</u>	<u>0</u>	<u>50.031.388</u>	<u>39.902.860</u>	<u>0</u>	<u>39.902.860</u>						
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals	93.743.478	0	93.743.478	79.619.326	0	79.619.326						
Skuldabréf samtals	174.495.150	0	174.495.150	173.143.684	0	173.143.684						
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga	95.781.083	0	95.781.083	84.150.520	0	84.150.520						

Skýringar

33. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

	Mynt	Hlutfall		Bókfært verð	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Íslensk króna	ISK	70,1%	68,3%	231.366.031	226.298.426
Bandaríkjadalur	USD	21,3%	22,8%	70.357.820	75.387.794
Evra	EUR	8,0%	8,4%	26.548.979	27.947.427
Sterlingspund	GBP	0,1%	0,1%	419.897	369.697
Dönsk króna	DKK	0,3%	0,3%	923.490	1.134.334
Aðrar myntir		0,1%	0,1%	239.780	190.796
		100,0%	100,0%	329.855.996	331.328.475

34. Kröfur

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

35. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir sundurliðast sem hér segir:

	2022	2021
Kostnaðarverð í upphafi árs	291.038	279.313
Uppsafnaðar afskriftir	(201.602)	(150.426)
Bókfært verð í ársbyrjun	89.436	128.888
Keypt á árinu	34.837	18.235
Afskrift ársins	(42.544)	(57.686)
Bókfært verð í árslok	81.729	89.436

36. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir sundurliðast sem hér segir:

	Fasteign	Lausafé	2022	2021
Kostnaðarverð í upphafi árs	177.696	3.872	181.567	180.260
Uppsafnaðar afskriftir	(44.046)	(3.377)	(47.422)	(42.914)
Bókfært verð í ársbyrjun	133.650	495	134.145	137.346
Keypt á árinu	0	0	0	1.308
Afskrift ársins	(3.554)	(495)	(4.049)	(4.509)
Bókfært verð í árslok	130.096	0	130.096	134.145

Fasteigna- og váttryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	Fasteignamat		Váttryggingamat	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Fasteign	161.350	139.900	327.866	274.857
Lausafé			37.131	34.639
	161.350	139.900	364.998	309.495

37. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2022	31.12.2021
Ógreidd verðbréfavíðskipti	860.280	0
Annað	499.825	416.107
	1.360.105	416.107

Skýringar

38. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samnefndri reglugerð nr. 391/1998. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins.

Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlifendatöflur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysliverðs.

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2022 miðast eins og í árslok 2021 við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris í A og V deild er miðað við 65% af meðaltali nýgengi örorku fyrir karla og 85% fyrir konur. Í B deild er miðað við 67% af meðaltali nýgengi örorku fyrir konur og 100% fyrir karla.

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

Eignir skv. tryggingafræðilegu uppgjöri	A deild		V deild		B deild	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Endurmetin eign í ársbyrjun	460.236.676	390.373.285	115.398.961	95.996.164	57.464.219	53.335.230
Endurmetin eign í árslok	494.656.292	460.236.676	134.463.713	115.398.961	58.385.790	57.464.219
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	34.419.616	69.863.391	19.064.752	19.402.797	921.571	4.128.990
Heildarskuldbindingar						
Skuldbindingar í ársbyrjun	500.036.833	405.841.485	124.575.211	95.410.335	68.328.236	63.582.825
Skuldbindingar í árslok	554.619.796	500.036.833	142.153.495	124.575.211	70.863.722	68.328.236
Hækkun skuldbindinga á árinu	54.582.963	94.195.348	17.578.284	29.164.876	2.535.486	4.745.411
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	(20.163.346)	(24.331.958)	1.486.468	(9.762.079)	(1.613.915)	(616.422)

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	A deild		V deild		B deild	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	226.788.080	182.515.721	52.276.238	40.146.700	65.150.307	60.077.227
Hækkun lífeyrisskuldbindinga v. vaxta og verðbóta	30.706.124	16.203.114	7.188.108	3.587.200	5.960.859	4.831.887
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	19.325.195	14.777.404	5.477.603	4.188.287	246.404	261.401
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(5.726.533)	(4.793.072)	(584.488)	(455.500)	(3.736.074)	(3.424.817)
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna	0	15.837.583	0	4.483.198	0	3.210.768
Hækkun vegna nýrra örorkulíkadataflna	0	834.428	0	401.524	0	0
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	(789.939)	1.412.902	(783.018)	(75.172)	320.642	193.841
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	270.302.926	226.788.080	63.574.443	52.276.238	67.942.138	65.150.307
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar	3.693.693	3.148.698	570.200	473.390	1.656.463	1.636.623
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar sbr. yfirlit	273.996.619	229.936.778	64.144.643	52.749.628	69.598.600	66.786.930

39. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

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

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2022 sýnir að í A deild voru heildarskuldbindingar umfram eignir um 10,8%.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir A deild er utan þeirra marka sem áskilin eru í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn mun bregðast við þeirri stöðu með breytingu á réttindum um leið og tillögur frá tryggingastærðfræðingi sjóðsins liggja fyrir.

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

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2022 sýnir að í V deild voru heildarskuldbindingar umfram eignir um 5,4%.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir V deild er annað árið í röð yfir 5% viðmiði en ef sá munur er samfelt þannig í fimm ár þarf að bregðast við stöðunni með breytingu á réttindum.

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

Skýringar

40. Lífeyrisaukasjóður og varúðarsjóður A deildar

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

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

a) Lífeyrisaukasjóður

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

Launagreiðendur aðrir en sveitarfélög, stofnanir sveitarfélaga, fyrirtæki og aðrar rekstareiningar sem að hálfu eða meirihluta eru í eigu sveitarfélaga og eru reknar sem fjárhagslega sjálfstæðar einingar, sbr. 60. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011, geta óskað eftir því að greiða framlag í lífeyrisaukasjóð með sérstöku iðgjaldi sem nemur nú 7,0% (2021: 7,0%). Sérstakt iðgjald launagreiðenda skal endurskoða árlega í samræmi við niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar. Stjórn skal taka ákvörðun um breytingu iðgjaldsins eigi síðar en 1. október fyrir komandi almanaksár.

Þróun lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2022	2021
Staða í ársbyrjun	28.196.045	26.061.453
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 7,0% (2021: 7,0%) með iðgjöldum (A deild)	78.071	83.188
Verðmæti viðbótariðgjalds	1.023.611	843.066
Ávöxtun ársins	(1.374.178)	3.957.692
Endurmat eigna samkvæmt tryggingafræðilegri stöðu	485.775	(429.250)
Flutt úr sjóðnum á árinu	(2.332.156)	(2.320.104)
Staða í árslok	26.077.169	28.196.045

Þróun heildarskuldbindingar lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2022	2021
Staða í ársbyrjun	49.984.059	34.691.283
Breyting á árinu	(665.500)	14.608.307
Rekstrarkostnaður	673.939	684.469
Staða í árslok	49.992.498	49.984.059
Skuldbindingar umfram eignir	(23.915.328)	(21.788.014)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-47,8%	-43,6%

Tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs hefur verið neikvæð um 10% s.l. fimm ár og því þarf matshópur varúðarsjóðs A deildar að taka ákvörðun um hvort ekki sé tímabært að leggja höfuðstól varúðarsjóðsins í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins.

Skýringar

b) Varúðarsjóður

Varúðarsjóður er það framlag sem launagreiðendur A deildar leggja til á grundvelli 2. mgr. ákvæðis til bráðabirgða XVIII við lög nr. 129/1997. Varúðarsjóðnum er ætlað að standa til vara að baki lífeyrisaukasjóðnum, sbr. grein 7, ef eignir lífeyrisaukasjóðsins duga ekki til að hann geti staðið við hlutverk sitt.

Varúðarsjóður skal aðgreindur frá öðrum fjármunum sem A deild fer með og telst ekki með í reiknaðri hreinni eign til greiðslu lífeyris. Árleg ávöxtun varúðarsjóðs skal lögð við höfuðstól hans.

Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá fulltrúa og BSRB, Bandalag háskólanna og Kennarasamband Íslands skipa þrjá fulltrúa í matshóp sem yfirfer tryggingafræðilega stöðu og ákveður hvort skilyrði fyrir ráðstöfun fjármuna úr varúðarsjóði séu uppfyllt. Matshópur skal leggja mat á stöðu lífeyrisaukasjóðsins á eftirfarandi hátt:

- Sé tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs samkvæmt árlegu mati neikvæð um 10% eða meira í fimm ár eða hafi hún haldist neikvæð um a.m.k. 5% samfelld í meira en tíu ár skal leggja höfuðstól varúðarsjóðsins í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins, í báðum tilvikum þar til að neikvæðu 5% viðmiði er náð, og fjármunirnir nýttir til að mæta skuldbindingum hans.

Að tuttugu árum liðnum frá stofnun varúðarsjóðs skal leggja höfuðstól hans í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins að því marki sem þörf er á til að tryggingafræðileg staða hans verði jákvæð um a.m.k. 2,5%. Það sem eftir kann að standa af höfuðstóli varúðarsjóðs skal endurgreiða launagreiðendum nema stjórn sjóðsins ásamt stofnaðilum hans, Sambandi íslenskra sveitarfélaga, BSRB, BHM og KÍ telji að sérstök rök séu fyrir því að ráðstafa eftirstöðvunum til lífeyrisaukasjóðsins eða A deildar.

Komi í ljós að varúðarsjóðurinn geti ekki staðið við hlutverk sitt, þ.e. ef eign sjóðsins dugir ekki til að styðja þannig við lífeyrisaukasjóðinn að komist verði hjá skerðingu á greiðslum úr honum, skulu launagreiðendur taka upp viðræður við heildarsamtök opinberra starfsmanna um hvernig við því verði brugðist. Í þeim viðræðum skal lagt mat á hvort þær tryggingafræðilegu forsendur sem byggt er á við ákvörðun á framlagi í lífeyrisaukasjóð, svo sem forsendur um útreikning á lífslíkum, hafi leitt til vanmats á fjárþörf sjóðsins. Verði það niðurstaðan skal brugðist við því þannig að markmið um jafn verðmæt réttindi sjóðfélaga séu tryggð.

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

	2022	2021
Iðgjöld		
Framlag í varúðarsjóð	0	(3.314)
Iðgjöld samtals	0	(3.314)
Hreinar fjárfestingatekjur		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	(73.695)	89.555
Hreinar tekjur af skuldabréfum	36.313	85.297
Aðrar fjárfestingatekjur	24.797	22.920
Fjárfestingargjöld	(7.049)	(7.025)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals	(19.634)	190.747
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	(4)	0
Rekstrarkostnaður samtals	(4)	0
Breyting á hreinni eign	(19.638)	187.433
Hrein eign frá fyrra ári	3.692.391	3.504.957
Hrein eign í lok árs	3.672.752	3.692.391
Eignir	31.12.2022	31.12.2021
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.666.422	2.640.117
Skuldabréf	982.364	1.014.956
Fjárfestingar samtals	3.648.786	3.655.074
Kröfur		
Aðrar kröfur	1.409	1.389
Kröfur samtals	1.409	1.389
Ýmsar eignir		
Handbært fé	22.557	35.928
Ýmsar eignir samtals	22.557	35.928
Hrein eign í lok árs	3.672.752	3.692.391
Nafnávöxtun	-0,5%	5,4%
Raunávöxtun	-9,0%	0,6%

Skýringar

41. Óinnkallaðar skuldbindingar

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

Innlendir sjóðir	Mynt	31.12.2022		31.12.2021	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf.	ISK	152.145	152.145	486.486	486.486
Crowberry Capital slhf.	ISK	18.379	18.379	41.819	41.819
Innviðir fjárfestingar slhf.	ISK	98.900	98.900	0	0
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.	ISK	637.080	637.080	1.000.000	1.000.000
SÍA IV slhf.	ISK	268.800	268.800	550.400	550.400
			1.175.304		2.078.704

Erlendir sjóðir	Mynt	31.12.2022		31.12.2021	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
1315 Capital Fund II	USD	615	87.326	835	108.914
Advent International GPE VIII-B	USD	0	0	153	19.948
AE Industrial Partners II	USD	955	135.701	1.266	165.096
Apax IX L.P.	USD	293	41.558	432	56.353
Berkshire Fund IX LP	USD	241	34.288	268	34.937
BlackRock Diversified Private Equity Programme IV	USD	656	93.175	656	85.527
BlackRock Private Oppertunities Fund III	USD	3.862	548.509	3.862	503.482
Cinven VI	EUR	53	8.075	66	9.770
Crescent Capital Partners VI	AUD	1.561	150.678	2.001	189.295
CVC Capital Partners VII LP	EUR	151	22.840	275	40.587
K1 Special Oppertunities Fund	USD	45	6.339	60	7.783
Kholberg VIII	USD	208	29.505	621	81.002
Linden Capital Partners IV	USD	266	37.714	813	105.966
Livingbrigde 6 LP	GBP	182	31.041	207	36.368
LPE II Astraus	EUR	3.164	479.281	1.560	230.275
Nordic Capital Fund IX	EUR	550	83.311	431	63.554
One Capital Partners VII	USD	136	19.335	238	30.989
PAI Europe VII	EUR	674	102.091	1.240	182.955
Pinova Fund 2	EUR	427	64.743	657	97.018
Tailwind Capital Partners III	USD	609	86.472	947	123.500
Thoma Bravo Fund XII LP	USD	738	104.838	647	84.300
Warburg Pincus Global Growth	USD	362	51.347	444	57.889
Z Capital Partners III LP	USD	925	131.386	1.097	143.055
			2.349.554		2.458.560

Skýringar

42. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

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

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2021	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	158.184.791			158.184.791	158.184.791
Skuldabréf	93.524.358	39.902.860	39.716.466	173.143.684	177.674.877
	251.709.149	39.902.860	39.716.466	331.328.475	335.859.669

43. Stigskipting gangvirðis fjáreigna

a) Skilgreiningar

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

Stig 1

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

Stig 2

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

Stig 3

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

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

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
Stig 1	212.786.160	228.954.330
Stig 3	23.326.357	22.754.818
	236.112.518	251.709.149

c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

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

	2022	2021
Staða í ársbyrjun	22.754.818	18.861.353
Keypt á árinu	2.093.560	1.789.172
Selt á árinu/afborganir/endurgreiðslur	(4.344.744)	(4.267.746)
Vextir og matsbreytingar	2.822.723	6.372.040
Staða í árslok	23.326.357	22.754.818

Skýringar

Áhættustýring

44. Áhættueftirlit og áhættuþættir í starfsemi

Stjórn lífeyrissjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt áhættueftirlit með starfsemi sjóðsins. Hún hefur mótað og sett áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Á grundvelli áhættustefnu felur stjórn framkvæmdastjóra, áhættunefnd og sviðsstjóra áhættustýringar umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2022 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 31. október 2022.

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

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

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

45. Fjárhagsleg áhætta

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

a) Vaxtaáhætta

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

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

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

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

	Skuldabréf færð á gangvirði			Skuldabréf færð á gangvirði		
	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2022	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2021
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	4.274.365	828.200	5.102.565	6.081.256	647.995	6.729.251
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(3.798.127)	(750.217)	(4.548.344)	(5.316.470)	(605.732)	(5.922.203)
Hreina eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			343.628.705			348.704.608
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			333.977.795			336.053.154

Áhrif vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði	0,6%	0,9%	0,5%	0,7%	0,5%	0,7%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
	0,7%	1,0%	0,6%	0,8%	0,5%	0,8%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði	-0,5%	-0,8%	-0,4%	-0,6%	-0,4%	-0,6%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%
	-0,6%	-0,9%	-0,5%	-0,7%	-0,5%	-0,7%
Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	-10,1%	-6,9%	-4,8%	-6,5%	-78,1%	-75,3%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-11,4%	-8,9%	-5,9%	-8,1%	-79,1%	-76,7%

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

Skýringar

b) Uppgreiðsluáætta

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

c) Markaðsáætta

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

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

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði	61.290.441	55.892.590	18,1%	16,3%
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði	94.070.405	102.292.201	27,8%	29,9%
Innlend skuldabréf á gangvirði	80.751.672	93.524.358	23,9%	27,3%
	236.112.518	251.709.149	69,7%	73,6%

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

	Innlendir	Erlendir	31.12.2022	Innlendir	Erlendir	31.12.2021
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
5% lækkun gangvirðis	(7.102.106)	(4.703.520)	(11.805.626)	(7.470.847)	(5.114.610)	(12.585.457)
10% lækkun gangvirðis	(14.204.211)	(9.407.040)	(23.611.252)	(14.941.695)	(10.229.220)	(25.170.915)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði						
5% lækkun gangvirðis			326.720.514			329.389.899
10% lækkun gangvirðis			314.914.888			316.804.442

Áhrif markaðsáætta á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
5% lækkun gangvirðis						
Innlend eign	-1,0%	-1,2%	-0,8%	-0,9%	-0,6%	-1,1%
Erlend eign	-0,7%	-0,8%	-0,6%	-0,7%	-0,2%	-0,4%
	-1,7%	-2,0%	-1,4%	-1,6%	-0,8%	-1,5%
10% lækkun gangvirðis						
Innlend eign	-2,0%	-2,3%	-1,6%	-1,9%	-1,1%	-1,4%
Erlend eign	-1,4%	-1,6%	-1,1%	-1,3%	-0,4%	-0,5%
	-3,4%	-4,0%	-2,8%	-3,2%	-1,6%	-1,9%
Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði						
5% lækkun gangvirðis	-12,5%	-9,9%	-6,8%	-9,0%	-79,4%	-77,6%
10% lækkun gangvirðis	-14,2%	-11,9%	-8,2%	-10,6%	-80,2%	-77,9%

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

Skýringar

d) Gjaldmiðlaáhætta

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

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

	Mynt	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Skuldir	Hrein eign	
				31.12.2022	Eignir		31.12.2021	Hrein eign
Íslensk króna	ISK	237.669.698	1.395.201	236.274.497	232.952.427	431.843	232.520.584	
Bandaríkjadalur	USD	73.458.079	0	73.458.079	79.739.560	0	79.739.560	
Evra	EUR	27.194.477	0	27.194.477	28.007.513	0	28.007.513	
Sterlingspund	GBP	432.594	0	432.594	379.436	0	379.436	
Dönsk króna	DKK	926.713	0	926.713	1.137.468	0	1.137.468	
Aðrar myntir		239.780	0	239.780	190.796	0	190.796	
		<u>339.921.340</u>	<u>1.395.201</u>	<u>338.526.139</u>	<u>342.407.200</u>	<u>431.843</u>	<u>341.975.357</u>	

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

	31.12.2022	31.12.2021
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		
5% styrking íslensku krónunnar	(5.112.582)	(5.472.739)
10% styrking íslensku krónunnar	(10.225.164)	(10.945.477)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gjaldmiðlagengi		
5% styrking íslensku krónunnar	333.413.557	336.502.618
10% styrking íslensku krónunnar	328.300.975	331.029.879

Áhrif gjaldmiðlaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu						
5% styrking íslensku krónunnar	-0,7%	-0,9%	-0,6%	-0,7%	-0,2%	-0,3%
10% styrking íslensku krónunnar	-1,5%	-1,8%	-1,2%	-1,4%	-0,4%	-0,6%
Tryggingafræðileg staða (án framlags til launagreiðanda) eftir breytt gjaldmiðlagengi						
5% styrking íslensku krónunnar	-11,5%	-8,8%	-6,0%	-8,1%	-78,8%	-76,3%
10% styrking íslensku krónunnar	-12,3%	-9,7%	-6,6%	-8,8%	-79,1%	-76,6%

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

e) Ósamræmisáhætta

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

- Í B deild sjóðsins eru eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum neikvæðar sem nemur 78,6% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu, sjá nánari umfjöllum um verðbólguáhættu hvers sjóðsdeildar í kafla um verðbólguáhættu.
- Lífeyrisskuldbindingar A og V deilda eru tryggðar með vísitölu neysluverðs.
- Lífeyrisskuldbindingar í B deild eru tryggðar með vísitölu lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna sem tekur breytingum á annan hátt en vísitala neysluverðs. Sjá töflu í kafla um verðbólguáhættu.

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

Skýringar

f) Verðbólguáhætta

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

A deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	20.334.686	25.258.087	7,6%	9,3%
Útlán	23.583.647	20.990.882	8,8%	7,8%
Önnur skuldabréf	57.678.603	59.199.372	21,6%	21,9%
Verðtryggðar eignir	101.596.936	105.448.342	38,0%	39,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	273.996.619	229.936.778	102,5%	85,0%
Verðtryggingarjöfnuður	(172.399.683)	(124.488.436)	-64,5%	-46,0%

V deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	4.284.696	5.089.678	7,6%	9,3%
Útlán	4.969.281	4.229.807	8,8%	7,8%
Önnur skuldabréf	12.153.385	11.929.080	21,6%	21,9%
Verðtryggðar eignir	21.407.362	21.248.564	38,0%	39,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	64.144.643	52.749.628	113,8%	96,8%
Verðtryggingarjöfnuður	(42.737.281)	(31.501.063)	-75,8%	-57,8%

B deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	4.944.262	5.691.545	33,5%	33,5%
Útlán	213.531	348.360	1,4%	2,0%
Önnur skuldabréf	2.537.316	2.729.400	17,2%	16,1%
Verðtryggðar eignir	7.695.110	8.769.305	52,2%	51,6%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	69.598.600	66.786.930	472,0%	392,8%
Verðtryggingarjöfnuður	(61.903.491)	(58.017.625)	-419,8%	-341,2%

Þróun vísitalna á tímabilinu

	2022	2021
Vísitala neysluverðs	+9,3%	+4,8%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna	+7,2%	+6,1%

g) Áhætta vegna eigna og skuldbindinga utan efnahagsreiknings

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

Skýringar

46. Mótaðilaáhætta

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

a) Samþjöppunaráhætta

Hættan á lítilli dreifingu mótaðila lífeyrissjóðs.

b) Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar séu of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2022 voru um 70% fjárfestingaeigna safnsins tengdar Íslandi og íslenski mynt.

c) Afhendingaráhætta

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

d) Uppgjörsáhætta

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

e) Útlánaáhætta

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

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

Útlánaáhætta	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat S&P A	42.135.539	50.225.247	12,4%	14,7%
Mótaðilar með lánshæfismat BBB frá S&P	34.675.708	32.010.878	10,2%	9,4%
Útlán	50.125.753	39.975.587	14,8%	11,7%
Önnur skuldabréf	47.758.519	51.565.330	14,1%	15,1%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(200.368)	(633.358)	-0,1%	-0,2%
	174.495.150	173.143.684	51,5%	50,6%

Í skýringu 26 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 633 m.kr. í 200 m.kr. á árinu 2022. Hluti skuldabréfa sem eru komin í 90 daga vanskil eða lengur hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Útlán til sjóðfélaga	134.554	80.877	0,0%	0,0%
Útlán til annarra	10.232	9.412	0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf	109.059	233.682	0,0%	0,1%

47. Lífeyrstryggingaráhætta

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

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

a) Skerðingaráhætta

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

b) Iðgjaldaáhætta

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

Skýringar

c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

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

d) Álagspróf

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

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

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

e) Niðurstöður álagsprófs

A deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Núverandi staða	-10,8%	-8,0%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-19,6%	-17,2%	-8,8%	-9,2%
Dánartíðni lækkar um 20%	-14,2%	-11,3%	-3,4%	-3,4%
Örorkulíkur auknar um 10%	-11,6%	-8,6%	-0,8%	-0,7%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-11,0%	-8,1%	-0,2%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-12,3%	-9,7%	-1,5%	-1,8%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-11,6%	-8,6%	-0,8%	-0,7%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-12,0%	-9,4%	-1,2%	-1,4%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-12,2%	-9,6%	-1,4%	-1,6%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-11,7%	-8,8%	-0,9%	-0,9%

V deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Núverandi staða	-5,4%	-7,4%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-15,7%	-17,7%	-10,3%	-10,3%
Dánartíðni lækkar um 20%	-8,9%	-10,8%	-3,5%	-3,4%
Örorkulíkur auknar um 10%	-6,5%	-8,5%	-1,1%	-1,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-5,5%	-7,5%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-6,6%	-8,8%	-1,2%	-1,4%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-6,0%	-7,9%	-0,6%	-0,5%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-6,3%	-8,5%	-0,9%	-1,2%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-6,5%	-8,7%	-1,1%	-1,3%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-6,1%	-8,1%	-0,7%	-0,7%

B deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda)	-78,6%	-76,0%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-79,4%	-77,0%	-0,8%	-1,0%
Dánartíðni lækkar um 20%	-79,8%	-77,3%	-1,2%	-1,3%
Örorkulíkur auknar um 10%	-78,6%	-76,0%	0,1%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-78,7%	-76,1%	0,0%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-79,1%	-76,6%	-0,4%	-0,6%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-78,7%	-76,1%	0,0%	-0,1%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-79,4%	-77,0%	-0,7%	-0,9%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-79,0%	-76,4%	-0,4%	-0,4%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-79,0%	-76,4%	-0,4%	-0,3%

Skýringar

48. Lausafjánhætta

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

a) Seljanleikaáættu

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

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Innlán	7.872.689	9.170.244	2,3%	2,7%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	42.135.539	50.225.247	12,4%	14,7%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	79.702.811	79.883.858	23,5%	23,4%
Innlend skráð hlutabréf	48.402.738	43.850.641	14,3%	12,8%
Erlend skráð hlutabréf	923.490	1.134.334	0,3%	0,3%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	2.557.447	4.149.821	0,8%	1,2%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	80.150.814	93.696.759	23,7%	27,4%
	261.745.527	282.110.904	77,3%	82,5%

b) Útstreymisáættu

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

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

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum	2022	2021
Lífeyrir	10.194.515	8.798.077
Iðgjöld	23.282.786	21.028.614
Lífeyrisbyrði	43,8%	41,8%
Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án aukaframlaga	2022	2021
Lífeyrir	10.194.515	8.798.077
Iðgjöld	20.266.411	18.302.526
Lífeyrisbyrði	50,3%	48,1%

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

49. Rekstraráættu

Rekstraráættu er hættan á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsmanna, vanvirkra upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfinu. Skipta má rekstraráættu m.a. í starfsmannaáættu, áættu vegna svika, áættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáættu, lagalega áættu, úrskurðaráættu lífeyris, skjalaáættu, áættu vegna útvistunar og upplýsingaáættu.

Undir rekstraráættu flokkast jafnframt pólitísk áættu, en hún er skilgreind sem áættan af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðsins eða skerði eignir hans, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfseminna eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni.

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

Kennitölur

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

	2022	2021	2020	2019	2018
a) Ávöxtun					
Nafnávöxtun	-4,7%	14,3%	10,8%	10,4%	6,2%
Hrein raunávöxtun	-12,9%	9,0%	7,1%	7,5%	2,9%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%	4,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,4%	5,3%	4,8%	4,2%	3,6%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	5,0%	4,5%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,6%	5,4%	4,9%	4,3%	3,7%
b) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	40,0%	40,9%	30,7%	23,2%	18,3%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	7,1%	6,9%	6,8%	7,2%	6,7%
Skráð skuldabréf	36,8%	39,1%	46,5%	53,2%	57,9%
Óskráð skuldabréf	16,1%	13,1%	15,3%	14,8%	13,7%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,7%	1,7%	3,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
c) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	70,1%	68,3%	73,3%	77,2%	83,2%
Fjárfestingar í erlendum myntum	29,9%	31,7%	26,7%	22,8%	16,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	21.313	20.757	19.906	18.548	17.692
Sjóðfélagar í árslok	121.278	115.894	110.466	105.107	100.922
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	10.415	9.736	8.732	7.862	7.136
Stöðugildi, meðaltal árs	25,0	26,2	25,7	25,5	25,7
e) Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	72,4%	71,5%	71,0%	71,9%	72,5%
Örorkulífeyrir	20,4%	20,6%	20,8%	19,4%	18,2%
Makalífeyrir	5,6%	6,3%	6,6%	7,2%	8,1%
Barnalífeyrir	1,6%	1,7%	1,6%	1,4%	1,2%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
f) Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls	23.282.786	22.992.105	21.583.325	19.482.172	17.718.575
Lífeyrir alls	10.194.515	9.619.574	8.779.326	7.854.570	6.908.121
Hreinar fjárfestingatekjur alls	(15.942.342)	46.460.844	32.243.593	27.807.514	15.719.660
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	595.146	644.211	641.564	621.750	623.376
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(3.449.217)	59.189.164	44.406.029	38.813.367	25.914.113
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2022</i>					
g) Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	43,8%	41,8%	40,7%	40,3%	39,0%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	50,3%	48,1%	47,1%	46,8%	44,3%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	-4,7%	13,4%	10,4%	10,0%	6,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum	2,6%	2,8%	3,0%	3,2%	3,5%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Kennitölur

A deild

	2022	2021	2020	2019	2018
a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-10,8%	-8,0%	-3,8%	-4,1%	-4,9%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-4,2%	10,2%	12,5%	15,6%	14,6%
Hlutföllum fyrir árin 2018-2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
b) Ávöxtun					
Nafnávöxtun	-4,6%	14,4%	10,9%	10,3%	6,3%
Hrein raunávöxtun	-12,8%	9,1%	7,1%	7,5%	3,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%	4,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,5%	5,4%	4,8%	4,2%	3,6%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	5,1%	4,5%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,6%	5,5%	4,9%	4,3%	3,7%
c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	40,0%	40,9%	30,6%	22,9%	17,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	7,4%	7,2%	7,1%	7,6%	7,1%
Skráð skuldabréf	35,8%	38,2%	45,6%	52,3%	57,2%
Óskráð skuldabréf	16,7%	13,7%	16,0%	15,4%	14,3%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,8%	1,8%	3,6%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	69,8%	67,9%	72,9%	76,7%	82,8%
Fjárfestingar í erlendum myntum	30,2%	32,1%	27,1%	23,3%	17,2%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e) Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	15.455	15.367	14.814	13.772	12.892
Sjóðfélagar í árslok	74.534	71.129	67.454	63.544	60.410
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	6.779	6.242	5.500	4.846	4.306
f) Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	68,8%	67,2%	66,7%	67,0%	67,9%
Örorkulífeyrir	27,1%	28,3%	28,7%	28,7%	27,9%
Makalífeyrir	2,0%	2,2%	2,3%	2,2%	2,3%
Barnalífeyrir	2,1%	2,3%	2,2%	2,1%	1,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g) Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls	15.502.170	15.555.623	14.644.862	13.135.562	12.040.696
Lífeyrir alls	5.834.877	5.342.596	4.758.871	4.152.733	3.482.903
Hreinar fjárfestingatekjur alls	(12.295.462)	37.004.703	25.508.456	21.939.599	12.577.648
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	410.890	442.746	439.615	419.599	402.527
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(3.039.058)	46.774.985	34.954.832	30.502.828	20.732.914
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2022</i>					
h) Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	37,6%	34,3%	32,5%	31,6%	28,9%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	38,5%	34,9%	33,1%	32,3%	29,2%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	-4,6%	13,5%	10,4%	10,0%	6,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum	2,7%	2,8%	3,0%	3,2%	3,3%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Kennitölur

V deild

	2022	2021	2020	2019	2018
a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-5,4%	-7,4%	0,6%	-2,2%	-1,2%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-13,8%	-3,2%	-0,5%	1,2%	1,2%
Hlutföllum fyrir árin 2018-2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
b) Ávöxtun					
Nafnávöxtun	-4,6%	14,4%	10,9%	10,3%	6,3%
Hrein raunávöxtun	-12,8%	9,1%	7,1%	7,5%	3,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	4,8%	4,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,5%	5,4%	4,8%	4,2%	3,6%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	2,4%	6,5%	4,6%	5,1%	4,5%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,6%	5,5%	4,9%	4,3%	3,7%
c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	40,0%	40,9%	30,6%	22,9%	17,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	7,4%	7,2%	7,1%	7,6%	7,1%
Skráð skuldabréf	35,8%	38,2%	45,6%	52,3%	57,2%
Óskráð skuldabréf	16,7%	13,7%	16,0%	15,4%	14,3%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,8%	1,8%	3,6%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	69,8%	67,9%	72,9%	76,7%	82,8%
Fjárfestingar í erlendum myntum	30,2%	32,1%	27,1%	23,3%	17,2%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e) Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	5.742	5.251	4.930	4.589	4.583
Sjóðfélagar í árslok	42.865	40.814	39.002	37.507	36.406
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	1.680	1.588	1.384	1.243	1.144
f) Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	27,9%	26,6%	27,1%	33,6%	36,6%
Örorkulífeyrir	64,6%	65,5%	64,3%	57,6%	54,7%
Makalífeyrir	0,8%	0,8%	1,0%	1,1%	1,0%
Barnalífeyrir	6,8%	7,1%	7,6%	7,7%	7,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g) Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls	5.090.580	4.654.460	4.169.650	3.835.661	3.563.766
Lífeyrir alls	623.564	530.896	492.957	359.643	302.002
Hreinar fjárfestingatekjur alls	(2.536.184)	7.318.448	4.846.933	3.996.449	2.181.623
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	82.363	80.896	76.531	71.347	67.710
Hækkun á hreinni eign	1.848.467	11.361.117	8.447.095	7.401.120	5.375.677
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2022</i>					
h) Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	12,2%	11,4%	11,8%	9,4%	8,5%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	12,5%	11,6%	12,1%	9,5%	8,6%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	-4,6%	13,5%	10,4%	10,0%	6,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum	1,6%	1,7%	1,8%	1,9%	1,9%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%

Kennitölur

B deild

	2022	2021	2020	2019	2018
a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-17,6%	-15,9%	-16,1%	-20,1%	-21,7%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-78,9%	-76,3%	-76,3%	-78,2%	-78,8%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-78,6%	-76,0%	-75,9%	-78,3%	-80,6%
Hlutföllum fyrir árin 2018-2019 hefur ekki verið breytt í samræmi við breytta framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu, sbr. reglur FME nr. 335/2015.					
b) Ávöxtun					
Nafnávöxtun	-7,4%	11,8%	10,4%	10,4%	4,7%
Hrein raunávöxtun	-15,3%	6,7%	6,6%	7,6%	1,4%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	1,0%	5,3%	3,7%	4,1%	3,7%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	2,3%				
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	1,0%	5,3%	3,7%	4,3%	3,9%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	2,4%				
c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	39,6%	40,3%	32,8%	27,6%	25,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,6%
Skráð skuldabréf	57,8%	56,7%	62,7%	67,2%	68,0%
Óskráð skuldabréf	2,2%	2,7%	4,2%	4,7%	5,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	77,9%	76,8%	81,1%	86,0%	89,5%
Fjárfestingar í erlendum myntum	22,1%	23,2%	18,9%	14,0%	10,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e) Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	116	139	162	186	217
Sjóðfélagar í árslok	3.879	3.951	4.010	4.056	4.106
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	1.956	1.906	1.848	1.773	1.686
f) Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	84,7%	83,5%	82,4%	81,6%	80,6%
Örorkulífeyrir	3,3%	3,7%	4,7%	4,5%	4,3%
Makalífeyrir	12,0%	12,8%	12,9%	13,9%	15,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g) Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls	2.690.036	2.782.021	2.768.814	2.510.950	2.114.113
Lífeyrir alls	3.736.074	3.746.083	3.527.498	3.342.194	3.123.216
Hreinar fjárfestingatekjur alls	(1.110.696)	2.137.693	1.888.205	1.871.467	960.389
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	101.893	120.569	125.419	130.804	153.139
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(2.258.626)	1.053.062	1.004.101	909.419	(194.479)
<i>Vísitala neyslverðs þann 31.12.2022</i>					
h) Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	138,9%	134,7%	127,4%	133,1%	147,7%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	3482,2%	2861,2%	2405,0%	2014,7%	1677,2%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	-6,9%	11,7%	10,5%	10,6%	5,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum	3,8%	4,3%	4,5%	5,2%	7,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,9%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)						
	Skýring	A deild	V deild	B deild	2022	2021
Iðgjöld	7					
Iðgjöld sjóðfélaga		3.911.673	1.475.026	30.800	5.417.500	4.882.526
Iðgjöld launagreiðenda		11.246.076	3.523.501	76.489	14.846.067	13.413.593
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		9.219	(6.375)	0	2.844	6.407
		<u>15.166.969</u>	<u>4.992.152</u>	<u>107.290</u>	<u>20.266.411</u>	<u>18.302.526</u>
Sérstök aukaframlög	22, 40	335.201	98.427	2.582.746	3.016.375	2.726.089
Iðgjöld samtals		<u>15.502.170</u>	<u>5.090.580</u>	<u>2.690.036</u>	<u>23.282.786</u>	<u>21.028.614</u>
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris	23	(5.726.533)	(584.488)	(3.734.866)	(10.045.888)	(8.673.409)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(100.638)	(37.232)	(1.151)	(139.021)	(116.173)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(7.705)	(1.844)	(56)	(9.606)	(8.495)
Lífeyrir samtals		<u>(5.834.877)</u>	<u>(623.564)</u>	<u>(3.736.074)</u>	<u>(10.194.515)</u>	<u>(8.798.077)</u>
Hreinar fjárfestingartekjur	8					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	24-25	(16.282.209)	(3.358.531)	(984.797)	(20.625.536)	31.303.011
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	3.129.955	645.616	(136.160)	3.639.411	11.114.896
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0	0	0	25.314
Aðrar fjárfestingartekjur:						
Vaxtatekjur af handbæru fé		931.386	192.117	9.914	1.133.417	125.319
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		2.052	423	3.574	6.049	5.934
Fjárfestingargjöld	9, 27	(76.647)	(15.810)	(3.227)	(95.683)	(81.314)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals		<u>(12.295.462)</u>	<u>(2.536.184)</u>	<u>(1.110.696)</u>	<u>(15.942.342)</u>	<u>42.493.159</u>
Rekstrarkostnaður	10					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	28	(410.890)	(82.363)	(101.893)	(595.146)	(589.196)
Rekstrarkostnaður samtals		<u>(410.890)</u>	<u>(82.363)</u>	<u>(101.893)</u>	<u>(595.146)</u>	<u>(589.196)</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(3.039.058)	1.848.467	(2.258.626)	(3.449.217)	54.134.500
Hrein eign frá fyrra ári		270.469.178	54.501.395	17.004.784	341.975.357	287.840.856
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs		<u><u>267.430.120</u></u>	<u><u>56.349.862</u></u>	<u><u>14.746.158</u></u>	<u><u>338.526.139</u></u>	<u><u>341.975.357</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2022

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)						
	Skýring	A deild	V deild	B deild	31.12.2022	31.12.2021
Eignir						
Fjárfestingar	33, 42, 43					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	13, 25, 31	123.720.299	26.068.948	5.571.599	155.360.846	158.184.791
Skuldabréf	14, 32	137.204.511	28.910.189	8.380.451	174.495.150	173.143.684
Fjárfestingar samtals		<u>260.924.810</u>	<u>54.979.137</u>	<u>13.952.050</u>	<u>329.855.996</u>	<u>331.328.475</u>
Kröfur	16					
Kröfur á launagreiðendur		1.382.720	291.351	7.058	1.681.130	1.423.172
Aðrar kröfur		50.789	10.702	238.209	299.700	261.728
Millireikningur		1.441	304	(1.745)	0	0
Kröfur samtals	34	<u>1.434.951</u>	<u>302.357</u>	<u>243.523</u>	<u>1.980.830</u>	<u>1.684.900</u>
Ýmsar eignir						
Ófnislegar eignir	17, 35	67.505	14.224	0	81.729	89.436
Varanlegir rekstrarfjármunir	18, 36	107.454	22.642	0	130.096	134.145
Handbært fé	19	5.904.156	1.244.057	724.477	7.872.689	9.170.244
Ýmsar eignir samtals		<u>6.079.115</u>	<u>1.280.923</u>	<u>724.477</u>	<u>8.084.514</u>	<u>9.393.825</u>
Eignir samtals		<u><u>268.438.875</u></u>	<u><u>56.562.416</u></u>	<u><u>14.920.049</u></u>	<u><u>339.921.340</u></u>	<u><u>342.407.200</u></u>
Skuldir						
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		28.988	6.108	0	35.096	15.736
Aðrar skuldir	37	979.768	206.446	173.892	1.360.105	416.107
Skuldir samtals		<u>1.008.756</u>	<u>212.554</u>	<u>173.892</u>	<u>1.395.201</u>	<u>431.843</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>267.430.120</u></u>	<u><u>56.349.862</u></u>	<u><u>14.746.158</u></u>	<u><u>338.526.139</u></u>	<u><u>341.975.357</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags	41					
Áhættustýring	44-49					

Sjóðstreymi ársins 2022

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)	Skýring	A deild	V deild	B deild	2022	2021
Inngreiðslur						
Iðgjöld		15.299.289	5.036.974	2.688.566	23.024.828	20.909.324
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		48.991	6.179	7.012	62.182	7.324
Aðrar inngreiðslur		821.209	173.417	64.804	1.059.430	263.566
Inngreiðslur samtals		16.169.489	5.216.570	2.760.382	24.146.441	21.180.214
Útgreiðslur						
Lífeyrir		(5.834.877)	(623.564)	(3.736.074)	(10.194.515)	(8.798.077)
Rekstrarkostnaður		(410.890)	(82.363)	(101.893)	(595.146)	(589.196)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(28.774)	(6.063)	0	(34.837)	(19.542)
Aðrar útgreiðslur		(137.093)	(28.471)	(17.572)	(183.135)	(1.866.406)
Útgreiðslur samtals		(6.411.634)	(740.461)	(3.855.538)	(11.007.633)	(11.273.222)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		9.757.855	4.476.109	(1.095.157)	13.138.807	9.906.992
Fjárfestingahreyfingar						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ...		3.748.370	(299.129)	209.224	3.658.464	761.880
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(27.375.642)	(5.768.287)	(612.852)	(33.756.781)	(35.417.047)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		9.818.237	2.068.788	409.701	12.296.726	12.261.779
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		24.775.245	3.954.059	1.097.655	29.826.959	25.590.325
Keypt skuldabréf		(22.746.193)	(4.792.822)	0	(27.539.014)	(15.149.545)
Bundin innlán		0	0	0	0	2.027.742
Fjárfestingahreyfingar samtals		(11.779.983)	(4.837.390)	1.103.727	(15.513.646)	(9.924.866)
(Lækkun)/hækkun á handbæru fé		(2.022.128)	(361.282)	8.571	(2.374.839)	(17.874)
Gengismunur af handbæru fé		884.447	186.361	6.476	1.077.284	123.929
Handbært fé í upphafi árs		7.041.836	1.418.978	709.430	9.170.244	9.064.189
Handbært fé í lok árs		5.904.156	1.244.057	724.477	7.872.689	9.170.244

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2022	2021
Iðgjöld									
Iðgjöld sjóðfélaga	985	12.292	594	365	958	4.054	11.553	30.800	34.853
Iðgjöld launagreiðenda	5.573	26.713	2.185	5.491	5.313	8.108	23.106	76.489	84.894
	6.557	39.005	2.780	5.856	6.271	12.162	34.659	107.290	119.748
Sérstök aukaframlög	325.188	713.026	162.995	185.720	356.146	266.623	573.050	2.582.746	2.424.693
Iðgjöld samtals	331.745	752.031	165.774	191.576	362.416	278.785	607.708	2.690.036	2.544.441
Lífeyrir									
Heildarfjárhæð lífeyris	(563.182)	(1.017.202)	(229.568)	(175.991)	(352.415)	(588.092)	(808.416)	(3.734.866)	(3.424.817)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	(79)	(436)	(30)	(67)	(71)	(116)	(353)	(1.151)	(1.157)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	0	0	0	0	0	0	(56)	(56)	(199)
Lífeyrir samtals	(563.261)	(1.017.638)	(229.598)	(176.058)	(352.486)	(588.208)	(808.826)	(3.736.074)	(3.426.173)
Hreinar fjárfestingartekjur									
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	(169.832)	(130.637)	(41.020)	(16.470)	(31.626)	(267.992)	(327.220)	(984.797)	1.278.390
Hreinar tekjur af skuldabréfum	(23.481)	(18.062)	(5.671)	(2.277)	(4.373)	(37.053)	(45.242)	(136.160)	672.249
Aðrar fjárfestingartekjur:									
Vaxtatekjur af handbæru fé	1.710	1.315	413	166	318	2.698	3.294	9.914	2.895
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	616	474	149	60	115	973	1.187	3.574	5.209
Fjárfestingargjöld	(556)	(428)	(134)	(54)	(104)	(878)	(1.072)	(3.227)	(3.605)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	(191.544)	(147.338)	(46.264)	(18.576)	(35.669)	(302.252)	(369.053)	(1.110.696)	1.955.137
Rekstrarkostnaður									
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	(13.446)	(29.060)	(5.512)	(4.153)	(9.129)	(17.099)	(23.495)	(101.893)	(110.273)
Rekstrarkostnaður samtals	(13.446)	(29.060)	(5.512)	(4.153)	(9.129)	(17.099)	(23.495)	(101.893)	(110.273)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	(436.505)	(442.004)	(115.599)	(7.211)	(34.868)	(628.774)	(593.665)	(2.258.626)	963.132
Hrein eign frá fyrra ári	2.956.039	2.326.943	719.058	269.113	527.265	4.634.559	5.571.807	17.004.784	16.041.652
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs	2.519.534	1.884.938	603.459	261.902	492.397	4.005.786	4.978.142	14.746.158	17.004.784

Efnahagsreikningur 31. desember 2022

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	31.12.2022	31.12.2021
Eignir									
Fjárfestingar									
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	951.966	712.194	228.007	98.955	186.044	1.513.522	1.880.911	5.571.599	6.562.468
Skuldabréf	1.431.887	1.071.237	342.954	148.843	279.836	2.276.545	2.829.148	8.380.451	9.614.265
Fjárfestingar samtals	2.383.853	1.783.431	570.961	247.798	465.880	3.790.067	4.710.059	13.952.050	16.176.733
Kröfur									
Kröfur á launagreiðendur	1.206	902	289	125	236	1.917	2.383	7.058	5.588
Aðrar kröfur	40.701	30.449	9.748	4.231	7.954	64.709	80.417	238.209	223.865
Millireikningur	(298)	(223)	(71)	(31)	(58)	(474)	(589)	(1.745)	47.735
Kröfur samtals	41.608	31.128	9.966	4.325	8.132	66.153	82.211	243.523	277.187
Ýmsar eignir									
Handbært fé	123.784	92.607	29.648	12.867	24.191	196.804	244.575	724.477	709.430
Ýmsar eignir samtals	123.784	92.607	29.648	12.867	24.191	196.804	244.575	724.477	709.430
Eignir samtals	2.549.246	1.907.166	610.575	264.991	498.203	4.053.023	5.036.845	14.920.049	17.163.350
Skuldir									
Aðrar skuldir	29.711	22.228	7.116	3.088	5.807	47.238	58.704	173.892	158.567
Skuldir samtals	29.711	22.228	7.116	3.088	5.807	47.238	58.704	173.892	158.567
Hrein eign til greiðslu lífeyris	2.519.534	1.884.938	603.459	261.902	492.397	4.005.786	4.978.142	14.746.158	17.004.784

Kennitölur ársins 2022

B deild		LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2022	2021
a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt										
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:										
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-17,2%	-24,5%	-14,1%	-30,2%	-24,4%	-23,4%	-0,9%	-17,6%	-15,9%
	Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-72,5%	-90,7%	-83,6%	-90,8%	-92,1%	-66,0%	-68,9%	-78,9%	-76,3%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:										
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-72,4%	-89,9%	-83,4%	-90,4%	-91,8%	-65,9%	-68,8%	-78,6%	-76,0%
b) Fjöldatölur										
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	9	39	4	5	8	12	40	116	139
	Sjóðfélagar í árslok	679	1.026	245	143	717	239	830	3.879	3.951
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	343	429	141	79	287	275	402	1.956	1.906
c) Hlutfallsleg skipting lífeyris										
	Ellilífeyrir	86,3%	85,7%	81,6%	77,0%	79,6%	89,0%	84,2%	84,7%	83,5%
	Örorkulífeyrir	2,4%	3,4%	3,2%	2,0%	7,1%	1,6%	3,7%	3,3%	3,7%
	Makalífeyrir	11,2%	10,9%	15,2%	21,0%	13,3%	9,5%	12,1%	12,0%	12,8%
		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Fjárhæðir á föstu verðlagi										
	Iðgjöld alls	331.745	752.031	165.774	191.576	362.416	278.785	607.708	2.690.036	2.782.021
	Lífeyrir alls	563.261	1.017.638	229.598	176.058	352.486	588.208	808.826	3.736.074	3.746.083
	Hreinar fjárfestingatekjur alls	(191.544)	(147.338)	(46.264)	(18.576)	(35.669)	(302.252)	(369.053)	(1.110.696)	2.137.693
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	13.446	29.060	5.512	4.153	9.129	17.099	23.495	101.893	120.569
	(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(436.505)	(442.004)	(115.599)	(7.211)	(34.868)	(628.774)	(593.665)	(2.258.626)	1.053.062
	Viðtala neysluverðs þann 31.12.2022									
e) Aðrar kennitölur										
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	169,8%	135,3%	138,5%	91,9%	97,3%	211,0%	133,1%	138,9%	134,7%
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	8589,8%	2609,0%	8260,1%	3006,3%	5621,3%	4836,5%	2333,7%	3482,2%	2861,2%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	-6,9%	-6,9%	-6,9%	-6,9%	-6,9%	-6,9%	-6,9%	-6,9%	11,7%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls									
	Hlutfall af iðgjöldum	4,1%	3,9%	3,3%	2,2%	2,5%	6,1%	3,9%	3,8%	4,3%
	Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,5%	1,4%	0,8%	1,5%	1,8%	0,4%	0,4%	0,6%	0,7%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn LA (L140)

	Skýring	31.12.2022	
		Áfallið	Framtíðar
Eignir			Samtals
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.519.534	2.519.534
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(8.916)	(8.916)
Núvirði framtíðariðgjalda			22.981
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			5.062.307
Eignir samtals		2.510.619	7.595.907
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir		7.647.315	52.537
Örorkulífeyrir		40.009	110
Makalífeyrir		1.207.395	5.387
Barnalífeyrir		0	14
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		219.059	3.298
Skuldbindingar samtals		9.113.778	61.346
Eignir umfram skuldbindingar	38	(6.603.160)	5.023.943
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022		-72,5%	8189,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022		-68,8%	5870,5%

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

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

	Skýring	31.12.2021	
		Áfallið	Framtíðar
Eignir			Samtals
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.956.039	2.956.039
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(205.747)	(205.747)
Núvirði framtíðariðgjalda			31.197
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			4.718.825
Eignir samtals		2.750.292	7.500.314
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir		7.389.333	73.909
Örorkulífeyrir		52.690	153
Makalífeyrir		1.158.115	2.722
Barnalífeyrir		0	12
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		219.999	2.763
Skuldbindingar samtals		8.820.136	79.558
Eignir umfram skuldbindingar	38	(6.069.844)	4.670.464
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-68,8%	5870,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-70,2%	4934,6%

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

Eignir umfram skuldbindingar	(6.069.844)	(48.361)	(6.118.205)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021	-68,8%	-60,8%	-68,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021	-70,2%	-57,7%	-70,0%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn ESH (L050)

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

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

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

	Skýring	31.12.2021		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.326.943		2.326.943
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(161.961)		(161.961)
Núvirði framtíðariðgjalda			245.041	245.041
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			12.909.984	12.909.984
Eignir samtals		2.164.982	13.155.025	15.320.007
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		16.139.599	524.847	16.664.446
Örorkulífeyrir		214.614	2.295	216.909
Makalífeyrir		2.331.629	172.643	2.504.272
Barnalífeyrir		1.070	393	1.463
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		460.726	23.304	484.030
Skuldbindingar samtals		19.147.638	723.483	19.871.120
Eignir umfram skuldbindingar	38	<u>(16.982.656)</u>	<u>12.431.542</u>	<u>(4.551.114)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-88,7%	1718,3%	-22,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-87,7%	1383,7%	-21,8%

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

Eignir umfram skuldbindingar	(16.982.656)	(478.442)	(17.461.098)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021	-88,7%	-66,1%	-87,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021	-87,7%	-64,5%	-86,7%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn LsH (L600)

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

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

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

	Skýring	31.12.2021		Samtals
		Áfallið	Framtíðar	
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		719.058		719.058
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(50.048)		(50.048)
Núvirði framtíðariðgjalda			17.984	17.984
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			2.517.094	2.517.094
Eignir samtals		669.010	2.535.078	3.204.088
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.876.014	41.177	2.917.191
Örorkulífeyrir		23.591	341	23.932
Makalífeyrir		594.616	9.497	604.113
Barnalífeyrir		0	32	32
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		88.754	1.753	90.508
Skuldbindingar samtals		3.582.976	52.800	3.635.776
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.913.966)	2.482.278	(431.688)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-81,3%	4701,3%	-11,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-81,0%	4441,5%	-13,0%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(2.913.966)	(34.816)	(2.948.782)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-81,3%	-65,9%	-81,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-81,0%	-64,1%	-80,8%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn LN (L510)

	Skýring	31.12.2022		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		261.902		261.902
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(927)		(927)
Núvirði framtíðariðgjalda			11.283	11.283
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			1.710.643	1.710.643
Eignir samtals		260.975	1.721.926	1.982.901
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.154.244	14.750	2.168.994
Örorkulífeyrir		5.428	24	5.452
Makalífeyrir		593.956	2.103	596.058
Barnalífeyrir		0	10	10
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		68.140	697	68.837
Skuldbindingar samtals		2.821.767	17.584	2.839.351
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.560.792)	1.704.342	(856.450)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2022		-90,8%	9692,6%	-30,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2022		-90,7%	5095,4%	-29,7%

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

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

	Skýring	31.12.2021		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		269.113		269.113
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(18.731)		(18.731)
Núvirði framtíðariðgjalda			17.490	17.490
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			1.644.218	1.644.218
Eignir samtals		250.382	1.661.708	1.912.090
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.026.067	28.837	2.054.904
Örorkulífeyrir		9.212	62	9.274
Makalífeyrir		585.147	1.843	586.990
Barnalífeyrir		0	14	14
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		66.647	1.227	67.875
Skuldbindingar samtals		2.687.072	31.984	2.719.056
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.436.690)	1.629.724	(806.966)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-90,7%	5095,4%	-29,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-89,2%	3841,9%	-34,0%

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

Eignir umfram skuldbindingar	(2.436.690)	(14.494)	(2.451.184)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021	-90,7%	-45,3%	-90,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021	-89,2%	-43,4%	-88,6%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn LV (L700)

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

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

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

	Skýring	31.12.2021		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		527.265		527.265
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(36.699)		(36.699)
Núvirði framtíðariðgjalda			28.155	28.155
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			4.085.822	4.085.822
Eignir samtals		490.566	4.113.978	4.604.544
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		4.851.479	68.062	4.919.541
Örorkulífeyrir		82.653	158	82.811
Makalífeyrir		887.497	31.680	919.176
Barnalífeyrir		0	29	29
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		147.546	3.246	150.792
Skuldbindingar samtals		5.969.175	103.175	6.072.350
Eignir umfram skuldbindingar	38	<u>(5.478.609)</u>	<u>4.010.802</u>	<u>(1.467.807)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-91,8%	3887,4%	-24,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-92,2%	3133,7%	-24,7%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(5.478.609)	(75.020)	(5.553.629)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-91,8%	-72,7%	-91,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-92,2%	-70,9%	-91,8%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn ER (L060)

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

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

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

	Skýring	31.12.2021		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.634.559		4.634.559
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(322.576)		(322.576)
Núvirði framtíðariðgjalda			53.135	53.135
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.762.107	4.762.107
Eignir samtals		<u>4.311.983</u>	<u>4.815.242</u>	<u>9.127.225</u>
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		9.476.661	121.380	9.598.041
Örorkulífeyrir		85.588	497	86.085
Makalífeyrir		1.392.118	7.281	1.399.398
Barnalífeyrir		0	55	55
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		279.095	4.646	283.741
Skuldbindingar samtals		<u>11.233.462</u>	<u>133.858</u>	<u>11.367.320</u>
Eignir umfram skuldbindingar	38	<u>(6.921.479)</u>	<u>4.681.384</u>	<u>(2.240.095)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-61,6%	3497,3%	-19,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-61,7%	2304,9%	-19,2%

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

Eignir umfram skuldbindingar	(6.921.479)	(80.722)	(7.002.202)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021	-61,6%	-60,3%	-61,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021	-61,7%	-59,0%	-61,6%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2022

B deild - Réttindasafn LSK (L400)

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

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

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

	Skýring	31.12.2021		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.571.807		5.571.807
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(387.811)		(387.811)
Núvirði framtíðariðgjalda			156.890	156.890
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum (viðbótariðgjald)			10.455.066	10.455.066
Eignir samtals		5.183.996	10.611.956	15.795.952
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		13.068.426	383.180	13.451.605
Örorkulífeyrir		131.054	1.938	132.991
Makalífeyrir		1.773.136	17.231	1.790.368
Barnalífeyrir		0	132	132
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		373.855	13.967	387.822
Skuldbindingar samtals		15.346.471	416.448	15.762.919
Eignir umfram skuldbindingar	38	<u>(10.162.475)</u>	<u>10.195.508</u>	<u>33.033</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-66,2%	2448,2%	0,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-67,2%	1752,2%	-0,7%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(10.162.475)	(259.558)	(10.422.033)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2021		-66,2%	-62,3%	-66,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2021		-67,2%	-59,5%	-66,9%

Ófjárhagslegar upplýsingar

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

Gildi Brúar

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

Hlýleg - vera hlýleg og vingjarnleg

Upplýsandi - veita áreiðanlegar og tímanlegar upplýsingar

Skynsöm - taka rökréttar og skynsamlegar ákvarðanir

Hagaðilar

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

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

Samstarfsaðilar

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

Landsamtök lífeyrissjóða

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

Iceland SIF

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

Festa - miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni

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

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

Klappir - Grænar lausnir hf.

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

Climate Investment Coalition (CIC)

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

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

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþykktri fjárfestinga- og hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Heildareignir sjóðsins voru um 340 ma.kr. í árslok.

Hluthafastefna

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

Ófjárhagslegar upplýsingar

Framkvæmd:

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

Stefna um ábyrgar fjárfestingar

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

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

Framkvæmd:

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

Umhverfis- og félagsmál

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

Mat fjárfestingakosta

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

Framkvæmd:

- Við fjárfestingaákvörðanir er horft til áhrifa á umhverfið, félagslega þætti og stjórnarhætti (UFS) og þeir metnir.
- Reglulega er farið yfir upplýsingar um UFS viðmið eignasafns sjóðsins og þau birt í mánaðarlegum skýrslum til stjórnar.

Rekstur skrifstofu

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

Framkvæmd:

- Sjálfbærniuppgjör sjóðsins fyrir árið 2022 er birt á heimasíðu. Það hefur að geyma upplýsingar um áhrif starfseminnar á umhverfið, félagslegmál og stjórnarhætti (UFS). Uppgjörið byggir á upplýsingum sem umhverfishugbúnaður sjóðsins, Klappir EnviroMaster, hefur safnað yfir árið. Sjálfbærniuppgjörrið er unnið í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq frá 2019 og meginreglur Greenhouse Gas Protocol aðferðaræðinnar.
- Efla umhverfisvitund starfsfólks með fræðslu og flokkunarátaki í október 2022.
- Unnið er að gerð mikilvægisgreiningu og sjálfbærinistefnu.
- Sjóðurinn hefur kolefnisjafnað hjá Kolviði kolefnisspor sitt vegna reksturs ársins 2022.

Mannauðsmál

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

Mannauðsstefna

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

Framkvæmd:

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

Ófjárhagslegar upplýsingar

Starfskjarastefna

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

Framkvæmd:

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

Jafnlauna- og jafnréttisstefna

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

Framkvæmd:

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

Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

Samskipta- og siðareglur

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

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

Framkvæmd:

- Fræðsla fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk.

Peningaþvætti

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

Framkvæmd:

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

Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti starfsmanna og stjórnar

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

Framkvæmd:

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

Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022

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

Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs

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

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

Sjóðurinn er með þrjár deildir sem eru:

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

V deild Deild sem er öllum opin.

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

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

Stjórnarhættir

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

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Í leiðbeiningunum er fjallað um tilnefningarnefndir sem eiga ekki við hjá sjóðnum og ekki er starfandi starfskjaranefnd. Unnið er að gerð stefnu um sjálfbærni.

Lög, reglur og tilmæli

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

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022

Áhættustýring

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

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

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

Innra eftirlit

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

Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

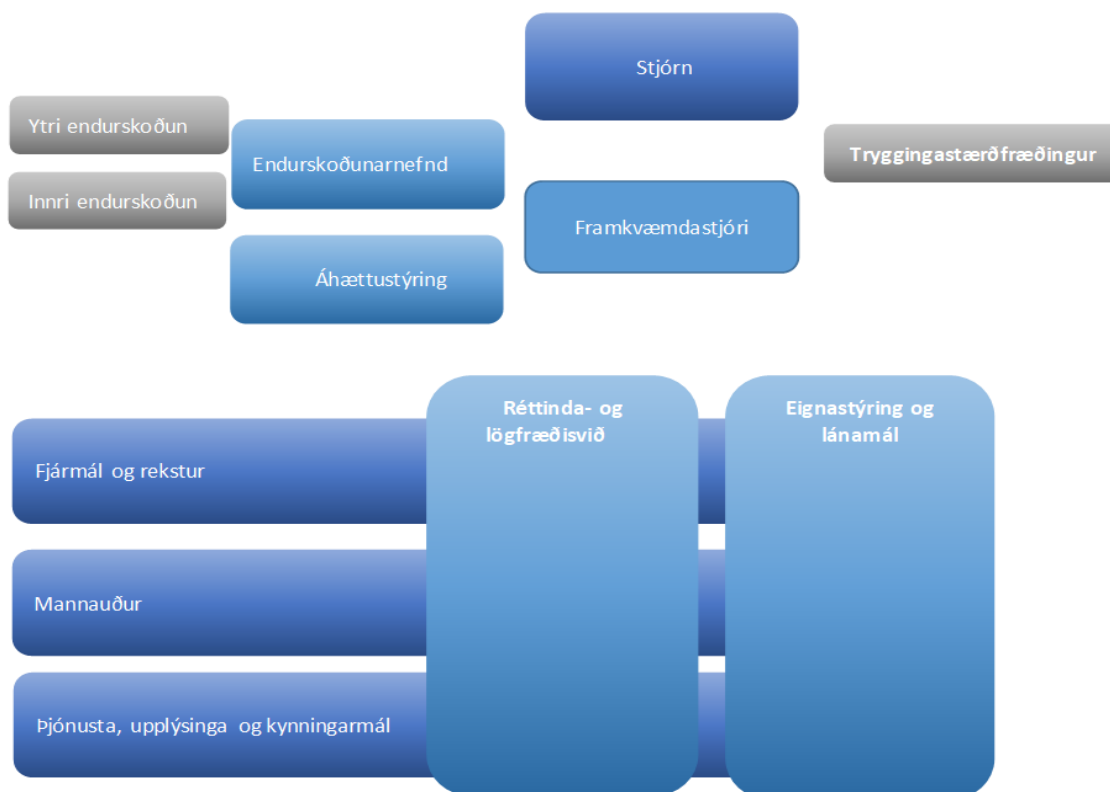
Brú lífeyrissjóður leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð og leitast við að taka mið af sjálfbærni og vera til fyrirmyndar í umhverfismálum. Í starfsreglum stjórnar er kveðið á um hæfi, hlutverk og verksvið stjórnar og framkvæmdastjóra, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarsköp og fundargerðir, ákvörðunarvald,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

Sjóðurinn hefur samþykkt bæði hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Haustið 2021 skrifaði sjóðurinn undir viljayfirlýsingu gagnvart alþjóðlegu samtökunum Climate Investment Coalition (CIC) um fjárfestingu fyrir 323 milljón Bandaríkjadala, eða tæplega 42 milljarða króna, í verkefnum sem tengjast hreinri orku og loftlagstengdum verkefnum fram til ársins 2030 en í eignasafni sjóðsins nema slíkar fjárfestingar rúmlaga 13 milljarða króna.

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

Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022

Stjórn

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

Stjórn gerir starfsáætlun fyrir hvert ár þar sem fram koma helstu verkefni og áherslur hvers árs.

Stjórn hefur skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og áhættunefnd, en sú nefnd var lögð niður á árinu 2022 vegna breytinga á áhættustýringu sjóðsins.

Endurskoðunarnefnd

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

Á árinu 2022 varð breyting á endurskoðunarnefnd sjóðsins en fram til nóvember sátu þeir Karl Björnsson formaður, Birgir Björn Sigurjónsson og Garðar Hilmarsson í nefndinni og funduðu 5 sinnum á árinu.

Karl Björnsson er áfram formaður nefndarinnar en í nóvember 2022 komu þær Helga Benediktsdóttir og Rannveig Tanya Kristinsdóttir nýjar inn í nefndina, en ný nefnd fundaði 1 sinni á árinu.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

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

Áhættunefnd

Á árinu 2020 var tekin ákvörðun um að styrkja áhættustýringu sjóðsins með ráðningu sérfræðings og á árinu 2022 var ráðinn annar sérfræðingur í áhættustýringu. Með þeirri breytingu var tekið ákvörðun um að leggja niður áhættunefnd sjóðsins.

Í áhættunefndinni voru þau Birgir Björn Sigurjónsson, formaður og Halldóra Káradóttir og funduðu þau 2 sinnum á árinu.

Hlutverk áhættunefndar var eftirfarandi:

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

Endurskoðun

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

Skipan stjórnar

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

Í stjórn sjóðsins frá árslokum 2018 til nóvember 2022 voru þau Garðar Hilmarsson formaður stjórnar, Auður Kjartansdóttir, Halldóra Káradóttir, Sonja Ýr Þorbergsdóttir og Þorkell Heiðarsson. Benedikt Þór Valsson, varaformaður stjórnar, lést á árinu 2022 og við tók varamaður hans Sigurður Ármann Snævarr.

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

Árangursmat

Stjórn sjóðsins gerði ekki árangursmat á sínum þar sem ný stjórn var skipuð á árinu.

Fjöldi stjórnarfunda og mæting

Á árinu 2022 voru haldnir 13 stjórnarfundir.

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

Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022

Stjórnarfolk

Garðar Hilmarsson, formaður til október 2022

Garðar er fæddur árið 1951 og sat í stjórn sjóðsins frá árinu 2006 til október 2022. Hann var varaformaður stjórnar á árunum 2019 til 2020 en formaður stjórnar þar til ný stjórn tók við í nóvember 2022. Hann er með próf í prentið og lauk námi í viðskipta- og rekstrarfræði hjá Endurmenntun Háskóla Íslands. Hann var formaður Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar frá árinu 2006 fram til janúar 2019 en þá var félagið sameinað SFR stéttarfélagi í almannajónustu. Garðar var varaformaður sameinaðs félags, Sameykis fram í apríl 2021. Garðar sat 11 stjórnarfundi á árinu 2022.

Benedikt Þór Valsson, varaformaður til apríl 2022

Benedikt var fæddur árið 1952 og sat í stjórn sjóðsins frá árinu 2014 og þar til hann lést í lok apríl 2022. Hann var formaður stjórnar á árunum 2019 til 2020 en varaformaður á árinu 2021. Hann var með M.Sc. gráðu í þjóðhagfræði frá Göteborgs Universitet, Svíþjóð. Hann starfaði sem hagfræðingur hjá Sambandi íslenskra sveitarfélaga frá árinu 2009. Benedikt sat 4 stjórnarfundi á árinu 2022.

Auður Kjartansdóttir, formaður frá nóvember 2022

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

Þorkell Heiðarsson, varaformaður frá nóvember 2022

Þorkell er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hann er með BSc. og MSc. gráðu í líffræði frá Háskóla Íslands og PMD stjórnendanám við Opna háskólann. Hann er gjaldkeri Bandalags háskólanna (BHM) og varaformaður Félags íslenskra náttúrufræðinga (FÍN). Þá er hann varaborgarfulltrúi í Reykjavík. Þorkell sat 13 stjórnarfundi á árinu 2022.

Gunnsteinn R. Ómarsson

Gunnsteinn er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá byrjun nóvember 2022. Hann er viðskiptafræðingur (Cand Oecon) frá Háskóla Íslands og með M.Sc. gráðu í fjármálum og alþjóðaviðskiptum (FIB) frá háskólanum í Árósum í Danmöku (University of Aarhus) auk þess að vera með verðbréfavíðskiptapróf. Hann starfar sem skrifstofustjóri hjá Sameyki stéttarfélagi í almannajónustu og hefur verið í því starfi frá 1. nóvember 2021. Gunnsteinn sat 2 stjórnarfundi á árinu 2022.

Halldóra Káradóttir

Halldóra er fædd árið 1965 og sat í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019 til október 2022. Hún er viðskiptafræðingur (Cand.Oecon) frá Háskóla Íslands og með M.Sc. gráðu í fjármálum fyrirtækja frá sama skóla. Hún starfar sem sviðsstjóri fjármála- og áhættustýringarsviðs Reykjavíkurborgar og hefur verið í því starfi frá 1. júní 2019. Halldóra starfaði á tímabilinu 2006 til 2019 sem skrifstofustjóri á fjármálskrifstofu Reykjavíkurborgar með ábyrgð á fjárhagsáætlunum og greiningum á sviði fjármála. Halldóra sat 9 stjórnarfundi á árinu 2022.

Helga Benediktsdóttir

Helga er fædd árið 1968 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá nóvember 2022. Helga situr einnig í endurskoðunarnefnd sjóðsins. Hún er viðskiptafræðingur (Cand.Oecon) frá Háskóla Íslands auk þess að hafa tekið fjölmörg námskeið á meistarastigi tengdum fjármálum og stjórnun. Hún hefur starfað hjá Reykjavíkurborg frá upphafi árs 2012 og hefur á þeim tíma stýrt fjárfestingar- og innheimtuskrifstofu á fjármála- og áhættustýringarsviði Reykjavíkurborgar. Helga sat 2 stjórnarfundi á árinu 2022.

Sigurður Ármann Snævarr

Sigurður Ármann er fæddur árið 1955 og var varamaður frá árinu 2018 en tók sæti á aðalstjórn í apríl 2022. Hann er með Fil.Kand próf frá Háskólanum í Lundi og M.Sc.econ próf frá London School of Economics. Sigurður var borgarhagfræðingur 2001 til 2010, síðar efnahagsráðgjafi forsætisráðherra og sviðsstjóri hag- og upplýsingasviðs Sambands íslenskra sveitarfélaga frá 2016. Hann er aðjúnkt við hagfræðideild HÍ og hefur kennt við skólann um langt skeið. Sigurður sat 8 stjórnarfundi á árinu 2022.

Sonja Ýr Þorbergsdóttir

Sonja Ýr er fædd árið 1982 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hún hefur lokið BS gráðu í viðskiptalögfræði og ML gráðu í lögfræði frá Háskólanum á Bifröst. Hún starfaði sem lögfræðingur BSRB frá árinu 2008 til 2018 og verið formaður BSRB frá árinu 2018. Sonja Ýr sat 11 stjórnarfundi á árinu 2022.

Magnús Smári Smáráson

Magnús Smári er fæddur árið 1985 og var varamaður í stjórn frá árslokum 2018 til október 2022. Hann hefur lokið B.A gráðu í lögfræði frá Háskólanum á Akureyri ásamt námi sem atvinnuslökkviliðsmaður og bráðatæknir frá National medical training and education center í Massachusetts. Magnús sat í stjórn Landssambands slökkviliðs og sjúkraflutningamanna frá árinu 2016 til 2022 og sem formaður frá árinu 2018 til nóvember 2022. Hann starfar sem sérfræðingur á brunavarnarsviði Húsnæðis og mannvirkjastofnunar. Magnús Smári sat 1 stjórnafund á árinu 2022.

Stjórnarháttayfirlýsing árið 2022

Stjórnendur

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

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

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

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

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

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

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

Stjórnarháttayfirlýsingin var yfirfarin og samþykkt á stjórnarfundi þann 14. apríl 2023.

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

**Selected Financial Informations
2022**

Report of the Board of Directors

Operation of the fund

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

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

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

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

Fund members and premiums

Fund members, i.e. individuals that own rights in the Fund, regardless of whether they paid premium during the year or received pension payments, were 121.278 at the year end 2022, but 115.894 at the year end 2021.

In total an average of 21.313 individuals paid premium to the Fund (2021: 20.757). Divided between divisions as follows:

Number of	Division A	Division V	Division B	Total
2022	15.455	5.742	116	21.313
2021	15.367	5.251	139	20.757
Change	+0,6%	+9,4%	-16,5%	+2,7%

Premium with out additional contribution were ISK 20.266 million in 2022 (2021: ISK 18.303 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2022	15.167	4.992	107	20.266
2021	13.994	4.188	120	18.303
Change	+8,4%	+19,2%	-10,4%	+10,7%

Premium in total were ISK 23.283 million in 2022 (2021: ISK 21.029 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2022	15.502	5.091	2.690	23.283
2021	14.227	4.257	2.544	21.029
Change	+9,0%	+19,6%	+5,7%	+10,7%

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

Pensioners and pension payments

An average of 10.415 individuals received pension payments from the Fund's mutual division's assets in the year 2022 (2021: 9.736). Divided between divisions as follows:

Number of	Division A	Division V	Division B	Total
2022	6.779	1.680	1.956	10.415
2021	6.242	1.588	1.906	9.736
Change	+8,6%	+5,8%	+2,6%	+7,0%

Pension funds payments amounted to ISK 10.195 million in 2022 (2021: ISK 8.798 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2022	5.835	624	3.736	10.195
2021	4.886	486	3.426	8.798
Change	+19,4%	+28,4%	+9,0%	+15,9%

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

Investment income and operating expenses

Net income from investments was negative of ISK 15.942 million in 2022 (2021: positive of 42.493 million). The Funds operating expenses, i.e. office and administrative expenses amounted to ISK 595 million (2021: ISK 589 million), operating expenses as a ratio of average asset position was 0,2% in 2022 (2021: 0,2%).

The number of full-time equivalent positions during the year was 25,0 (2021: 26,2). Total salaries paid were ISK 359 million (2021: ISK 352 million) and salary-related expenses were ISK 78 million (2021: ISK 93 million). Vacation liabilities was ISK 41 million at year end 2022 (2021: 49 m.kr.).

Report of the Board of Directors

Loans to Fund members

Total value of loans to fund members amounted to ISK 47.204 million at year end 2022 (2021: ISK 36.402 million), which is equivalent to 14,3% of the Funds operating assets (2021: 11,0%).

The Fund granted 587 new loans to fund members, amounting to ISK 16.839 million in the year 2022 (2021: 412; ISK 10.564 million). During the year, older loans amounting to ISK 6.416 million were paid up (2021: ISK 8.063 million). At year end, the Fund had 2.422 active Fund members loans (2021: 2.252).

Total assets and net assets for pension payments

The Funds total assets were ISK 339.921 million at the year end 2022 (2021: ISK 342.407 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2022	268.439	56.562	14.920	339.921
2021	270.697	54.547	17.163	342.407
Change	-0,8%	+3,7%	-13,1%	-0,7%

Net assets for pension payments were ISK 338.526 million at year end 2022 (2021: ISK 341.975 million). Divided between divisions as follows:

ISK million	Division A	Division V	Division B	Total
2022	267.430	56.350	14.746	338.526
2021	270.469	54.501	17.005	341.975
Change	-1,1%	+3,4%	-13,3%	-1,0%

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

Return on investment

Net nominal return in 2022 was negative 4,7% (2021: +14,3%) and net real return was negative of 12,9% (2021: +9,0%). Average net real return for the last 5 years was 2,4% and for the last 10 years 3,6%. Net nominal return divides between divisions as follows:

Nominal return	Division A	Division V	Division B	Total
2022	-4,6%	-4,6%	-7,4%	-4,7%
2021	14,4%	14,4%	11,8%	14,3%
Change	-132,1%	-132,1%	-162,2%	-133,3%

Net real return divides between divisions as follow:

Real return	Division A	Division V	Division B	Total
2022	-12,8%	-12,8%	-15,3%	-12,9%
2021	9,1%	9,1%	6,7%	9,0%
Change	-240,1%	-240,1%	-329,3%	-243,5%

The consumer price index for price protection increased from 513,0 to 560,9 or 9,3% in 2022.

At a press conference in October 2022, the Minister of Finance and Economy announced that there was a desire to address the problems of the ÍL fund and to reach an agreement with creditors on the final settlement of capital, price index and accrued interest on bonds issued by the fund. The largest issues of the ÍL fund are indexed bond classes with the identifiers HFF24, HFF34 and HFF44. The announcement had an immediate impact on the market and the yield rose, so the market price of bonds owned by the Fund in these issues fell by over 13%. The Fund, together with other pension funds, formed a common platform to protect their interests and negotiations with the State have been rejected, unless they agree to honor to the terms of the bonds and take into account their future payment flow.

Actuarial review

Actuarial review is done especially for each division of the Fund and underlying portfolios. The calculation is based on that annual real interest rate of assets will be 3,5% in the coming years. More information about actuarial position can be found in special overview for each division and portfolio and in note 38.

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

ISK million	Division A	Division V	Division B			
2022	-59.964	-10,8%	-7.690	-5,4%	-12.478	-17,6%
2021	-39.800	-8,0%	-9.176	-7,4%	-10.864	-15,9%
Change	+50,7%		-16,2%		+14,9%	

The result of the actuarial review for division A is over the limits stated in Article 39. Act no. 129/1997 on mandatory insurance of pension rights and operation of pension funds. The fund will respond to that situation by changing the rights as soon as recommendations from the fund's actuary are available.

The result of the actuarial review for division V is for the second year in a row above the 5% limit, but if that difference is continuous for five years, the situation must be addressed by changing the rights.

Report of the Board of Directors

Changes were made to the fund's Articles of Association for division A and V at the beginning of 2023. The reason for the changes was primarily due to the increase in the life expectancy of Icelanders and the increase in the minimum contribution to pension funds. They thus concerned the future accrual of rights in age-related acquisition of rights, where the accrual of rights for the future was reduced. The fund's Articles of Association have therefore new rights tables that take into account both the age and year of birth of fund members.

The next steps in changes to the fund's Articles of Association concern future accruals in equal earnings of rights in the division A, but it will also be difficult to avoid changing the acquired rights of the division.

Actuarial review of the supplementary pension fund for division A

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

The basis for entries from the supplementary pension fund is the annually calculated change in commitment based on equal rights on one hand and change in commitment based on age-dependent rights on the other hand, and the difference between them is the year's contribution. Actuarial review as at year end 2022 shows that the total balance of the supplementary pension fund was negative by ISK 23.915 million (2021: negative ISK 21.788 million).

In the beginning, when the supplementary pension fund was calculated, neither changes in life expectancy or disability tables nor salary increases in the future were anticipated. Managers and the actuary of the fund pointed out these shortcomings in the calculation of the supplementary pension fund in the run-up to the changes in the law. From the entry into force of the law, it can be assumed that based on unchanged assumptions, the supplementary pension fund will not cover the equal accrual of rights as planned.

The actuarial position of the supplementary pension fund has been negative by 10% for the last five years, and therefore the assessment group of the precautionary fund of division A has to make a decision on whether it is not timely to deposit the capital of the precautionary fund in whole or partly with the assets of the supplementary pension fund. More information can be found in note 40.

Corporate Governance

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

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

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

Risk management

Risk management committee was a subcommittee of the board and was active until November 2022 when the board decided to close the committee, as the Fund's risk management has been strengthened in recent years by hiring two experts in addition to the director of risk management. The role of the risk management committee was to act as an advisor to the board in formulating risk and risk management policies, evaluate the risk management system and its effectiveness, review risk reports and own risk assessment.

The Fund's risk policy and risk appetite were reviewed in 2022 and the updated policy was approved by the board on 31 October, 2022. The purpose of the risk policy is to ensure that the Fund has at its disposal a secure monitoring system for risks in the Fund's operations. The policy is based on a definition of risk management, which consists of ways to identify, monitor and limit risks in the fund's operations.

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

Non-financial information disclosure

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

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

Report of the Board of Directors

Changes in law

On June 15th 2022 Alþingi approved amendments to the Act on Mandatory Insurance of Pension Rights and Activities of Pension Funds No. 129/1997, which entered into force on 1st of January 2023.

The main changes are these:

- Minimum contribution to a pension fund increases from 12,0% to 15,5%.
- Minimum insurance coverage increases from 1,4% to 1,8%.
- Pension funds have authorization to invite fund members to allocate up to 3,5% of the employers contribution to "Tilgreind séreign" which is a specified personal pension saving division with narrower payout limits than traditional personal savings divisions.
- Personal pension savings of a minimum will no longer be exempt from social security reductions or participation in the cost of staying in an institution for the elderly and more.
- Individuals can use the "Tilgreindri séreign" tax-free for the purchase of their first property if certain conditions are met. Fund members who have not been owners of residential property in the last five years can be considered first-time buyers and use the law's powers.

Main changes for Bru Pension Fund are these:

- Minimum contribution in V division increases from 12,0% to 15,5%.
- Since the Fund's foundation, Fund members in Division V have had the option of being able to allocate up to 3,5% of the employers contribution to a personal saving division, that authorization remains unchanged.

Development of the Fund and future prospects

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

Events after the conclusion of the financial year

No events that give rise to corrections or additional information in the annual accounts for the year 2022 have occurred after the reporting date of these annual accounts.

Impact of uncertainty in external work environment

After significant price increases in the securities markets in Iceland and abroad in recent years, there was an unfavourable turn in the year 2022, the end of which can not be predicted. The impact of the war in Ukraine is still felt and its end is not foreseen nor its impact on economic dimensions. Inflation is still high in countries around the world and there is a prospect of further increase in interest rates, but all these factors affect price trends on stock markets.

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

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

Reykjavík, 26 April, 2023

Board of directors

Auður Kjartansdóttir, chairman of the board
Þorkell Heiðarsson, vice chairman of the board
Gunnsteinn R. Ómarsson
Helga Benediktsdóttir
Sonja Ýr Þorbergsdóttir
Sigurður Ármann Snævarr

Managing director

Gerður Guðjónsdóttir

Independent auditor's report

To the Board of Directors and members of Brú Pension Fund

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Brú Pension Fund (the fund), which comprise the statement of changes in net assets for pension payments, balance sheet as at 31 December, 2022, statement of cash flows for the year then ended, statement of actuarial position at year end, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the fund as at 31 December, 2022, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Icelandic Financial Statements Act and the Icelandic Regulation on Financial Statements of Pension Funds.

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

Basis for Opinion

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

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

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

Key Audit Matters

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

Key Audit Matters	How the matter was addressed in the audit
<p>Existence and valuation of investments</p> <p>The book value of investments amounted to ISK 329.856 million or 97% of total assets as of 31 December 2022 (2021: ISK 331.328 million.). Refer to notes 6, 11-15 og 31-33 on investments.</p> <p>Among investments are shares, equity certificates in funds and bonds. The fund has an investment policy that outlines the composition of securities and acceptable variation. The investments are generally held in escrow accounts by financial institutions. Since investments are a significant share of the fund's assets we consider it a key audit matter to confirm the existence of investments and ownership by the fund.</p> <p>Investments are recognized at either fair value, amortized cost or fair value based on market information, directly or indirectly, as well as management assumptions. Due to the size and importance of investments and that part of them are recognized at fair value based among other on management's assumptions, we consider the existence and valuation of investments to be a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures aimed to confirm the existence of investments and evaluate the assumptions used by management to measure the fair value of unlisted investments. The following are some of the procedures that were performed to respond to the risk of the key audit matter:</p> <ul style="list-style-type: none">• Confirmation of the existence and ownership of investments with external confirmations.• Confirmation of the prices of listed stocks, bonds and investment funds through data providers.• Evaluation of methods and measurement of unlisted investments.• Review of notes to the financial statements related to investments.

Independent auditor's report

Key Audit Matters	How the matter was addressed in the audit
<p>Valuation of pension liability</p> <p>The pension liability of division A amounted to ISK 554.620 million as of 31 December 2022 (2021: ISK 500.037 million). Revalued total assets in excess of liabilities was negative ISK -59.964 million as of 31 December 2022 or -10,8% of liabilities (2021: negative ISK 39.800 million or -8,0% of liabilities).</p> <p>The pension liability of division V amounted to ISK 142.153 million as of 31 December 2022 (2021: ISK 124.575 million). Revalued total assets in excess of liabilities was negative ISK 7.690 million as of 31 December 2022 or -5,4% of liabilities (2021: negative ISK 9.176 million or -7,4% of liabilities).</p> <p>The pension liability of division B amounted to ISK 70.864 million as of 31 December 2022 (2021: ISK 68.328 million). Revalued total assets in excess of liabilities was negative ISK 12.478 million as of 31 December 2022 or -17,6% of liabilities with future repayment from employers on paid pension (2021: negative ISK 10.864 million or -15,9% of liabilities).</p> <p>The fund's pension liability is calculated by an independent actuary.</p> <p>Due to the importance of the fund's actuarial position, the pension liability is considered a key audit matter. See statements of actuarial position of division A, V and B and notes 38-39.</p>	<p>Our audit procedures aimed to evaluate the assumptions used by the actuary in the valuation of the pension liability. The following are some of the procedures that were performed to respond to the risk of the key audit matter:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Evaluation of the actuary's objectivity and competency. ● The process of the calculation was inspected. ● Analytical procedures were performed on the development of the liability and compared to the actuarial calculations. ● Inspection of the statements of actuarial positions and 38 in the financial statements in accordance with the Icelandic Financial Statements Act on pension funds. ● Recalculation of actuarial revaluation of bonds.

Other information

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

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

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

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

The Board of Directors and CEO are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Icelandic Financial Statements Act and Icelandic Regulation of Financial Statements of Pension Funds, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Independent auditor's report

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

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

Reykjavík, 26 April, 2023

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir
certified public accountant

Sæmundur Valdimarsson
certified public accountant

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2022

	Notes	2022	2021
Premiums	7		
Members		5.417.500	4.882.526
Employers		14.846.067	13.413.593
Transfer of rights and repayments		2.844	6.407
		<u>20.266.411</u>	<u>18.302.526</u>
Special supplementary contributions	22, 40	3.016.375	2.726.089
Total premiums		<u>23.282.786</u>	<u>21.028.614</u>
Pensions			
Total amount of pensions	23	(10.045.888)	(8.673.409)
Contribution to Rehabilitation Fund		(139.021)	(116.173)
Direct expenses due to disability pensions		(9.606)	(8.495)
Total pensions		<u>(10.194.515)</u>	<u>(8.798.077)</u>
Net investment income	8		
Net income from holdings in companies and funds	24-25	(20.625.536)	31.303.011
Net income from bonds	26	3.639.411	11.114.896
Interest income from bank time deposits		0	25.314
Other interest income:			
Interest income from cash and cash equivalents		1.133.417	125.319
Interest income from premiums and other receivables		6.049	5.934
Investment expenses	9, 27	(95.683)	(81.314)
Total net investment income		<u>(15.942.342)</u>	<u>42.493.159</u>
Operating expenses	10		
Office and management expenses	28	(595.146)	(589.196)
Total operating expenses		<u>(595.146)</u>	<u>(589.196)</u>
Changes of net assets for pension payments during the year		(3.449.217)	54.134.500
Net assets from previous year		341.975.357	287.840.856
Net assets for pension payments at year end		<u>338.526.139</u>	<u>341.975.357</u>

Balance Sheet as of 31 December, 2022

	<u>Notes</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Assets			
Investments	33, 42, 43		
Shares in companies and funds	13, 25, 31	155.360.846	158.184.791
Bonds	14, 32	174.495.150	173.143.684
Total investments		<u>329.855.996</u>	<u>331.328.475</u>
Receivables	16		
Receivables on employers		1.681.130	1.423.172
Other receivables		299.700	261.728
Total claims	34	<u>1.980.830</u>	<u>1.684.900</u>
Other assets			
Intangible assets	17, 35	81.729	89.436
Operating assets	18, 36	130.096	134.145
Cash and cash equivalents	19	7.872.689	9.170.244
Total other assets		<u>8.084.514</u>	<u>9.393.825</u>
Total assets		<u><u>339.921.340</u></u>	<u><u>342.407.200</u></u>
Liabilities			
Cost incurred and income collected in advance		35.096	15.736
Other liabilities	37	1.360.105	416.107
Total liabilities		<u>1.395.201</u>	<u>431.843</u>
Net assets for pension payments		<u><u>338.526.139</u></u>	<u><u>341.975.357</u></u>
Other commitments	41		
Risk management	44-49		

Statement of Cash Flow 2022

	Notes	2022	2021
Inflow			
Premiums		23.024.828	20.909.324
Received interest income on cash and cash equivalents and receivables		62.182	7.324
Other inflow		1.059.430	263.566
Total inflow		<u>24.146.441</u>	<u>21.180.214</u>
Outflow			
Pensions		(10.194.515)	(8.798.077)
Operating expenses		(595.146)	(589.196)
Investment in operating assets		(34.837)	(19.542)
Other outflow		(183.135)	(1.866.406)
Total outflow		<u>(11.007.633)</u>	<u>(11.273.222)</u>
New disposable resources for investments		<u>13.138.807</u>	<u>9.906.992</u>
Investment transactions			
Received income from holdings in companies and funds		3.658.464	761.880
Investments in holdings in companies and funds		(33.756.781)	(35.417.047)
Sold shares in companies and funds		12.296.726	12.261.779
Instalments on bond principals and interest		29.826.959	25.590.325
Investments in bonds		(27.539.014)	(15.149.545)
Repaid bank deposits		0	2.027.742
Total investment transactions		<u>(15.513.646)</u>	<u>(9.924.866)</u>
Decrease in cash and cash equivalents		(2.374.839)	(17.874)
Exchange rate difference on cash equivalents		1.077.284	123.929
Cash and cash equivalents at beginning of year		9.170.244	9.064.189
Cash and cash equivalents at year end		<u><u>7.872.689</u></u>	<u><u>9.170.244</u></u>

Statement of Actuarial Position 31 December, 2022

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

	Notes	31.12.2022		
		Accrued	Future	Total
Assets				
Net assets for pension payments		14.746.158		14.746.158
Difference in book value and net present value of bonds		(52.182)		(52.182)
Net present value of future premiums			455.947	455.947
Total assets		<u>14.693.975</u>	<u>455.947</u>	<u>15.149.922</u>
Liabilities				
Old age pension		58.375.763	999.426	59.375.189
Disability pension		542.678	3.856	546.534
Spouse's pension		9.023.016	219.284	9.242.300
Children's allowance		681	549	1.229
Net present value of future operating expenses		1.656.463	42.007	1.698.470
Total liabilities		<u>69.598.600</u>	<u>1.265.122</u>	<u>70.863.722</u>
Assets in excess of liabilities		<u>(54.904.625)</u>	<u>(809.175)</u>	<u>(55.713.800)</u>
Ratio of net assets to liabilities at year end 2022		-78,9%	-64,0%	-78,6%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2022		-76,3%	-64,3%	-76,0%
31.12.2021				
	Notes	Accrued	Future	Total
Assets				
Net assets for pension payments		17.004.784		17.004.784
Difference in book value and net present value of bonds		(1.183.573)		(1.183.573)
Net present value of future premiums			549.893	549.893
Total assets		<u>15.821.211</u>	<u>549.893</u>	<u>16.371.103</u>
Liabilities				
Old age pension		55.827.578	1.241.392	57.068.970
Disability pension		599.401	5.444	604.845
Spouse's pension		8.722.258	242.897	8.965.155
Children's allowance		1.070	667	1.737
Net present value of future operating expenses		1.636.623	50.907	1.687.530
Total liabilities		<u>66.786.930</u>	<u>1.541.306</u>	<u>68.328.236</u>
Assets in excess of liabilities		<u>(50.965.719)</u>	<u>(991.414)</u>	<u>(51.957.133)</u>
Ratio of net assets to liabilities at year end 2021		-76,3%	-64,3%	-76,0%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2021		-76,3%	-62,1%	-75,9%

Statement of Actuarial Position 31 December, 2022

<i>Division B - with future repayment from employers on paid pension, according to the funds agreements:</i>				
		31.12.2022		
	Notes	Accrued	Future	Total
Assets				
Net assets for pension payments		14.746.158		14.746.158
Difference in book value and net present value of bonds		(52.182)		(52.182)
Net present value of future premiums			455.947	455.947
Employers part in pension payments (additional premium)			43.235.868	43.235.868
Total assets		14.693.975	43.691.815	58.385.790
Liabilities				
Old age pension		58.375.763	999.426	59.375.189
Disability pension		542.678	3.856	546.534
Spouse's pension		9.023.016	219.284	9.242.300
Children's allowance		681	549	1.229
Net present value of future operating expenses		1.656.463	42.007	1.698.470
Total liabilities		69.598.600	1.265.122	70.863.722
Assets in excess of liabilities	38	(54.904.625)	42.426.693	(12.477.932)
Ratio of net assets to liabilities at year end 2022		-78,9%	3353,6%	-17,6%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2022		-76,3%	2601,8%	-15,9%
		31.12.2021		
	Notes	Accrued	Future	Total
Assets				
Net assets for pension payments		17.004.784		17.004.784
Difference in book value and net present value of bonds		(1.183.573)		(1.183.573)
Net present value of future premiums			549.893	549.893
Employers part in pension payments (additional premium)			41.093.116	41.093.116
Total assets		15.821.211	41.643.009	57.464.219
Liabilities				
Old age pension		55.827.578	1.241.392	57.068.970
Disability pension		599.401	5.444	604.845
Spouse's pension		8.722.258	242.897	8.965.155
Children's allowance		1.070	667	1.737
Net present value of future operating expenses		1.636.623	50.907	1.687.530
Total liabilities		66.786.930	1.541.306	68.328.236
Assets in excess of liabilities	38	(50.965.719)	40.101.702	(10.864.017)
Ratio of net assets to liabilities at year end 2021		-76,3%	2601,8%	-15,9%
Ratio of net assets to liabilities at beginning of year 2021		-76,3%	2003,6%	-16,1%

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