

**BIRTA**

LÍFEYRISSJÓÐUR



# ÁRSREIKNINGUR 2022

# EFNISYFIRLIT

---

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	13
Efnahagsreikningur	14
Sjóðstreymi	15
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar	16
Skýringar	17
Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring	46
Kennitölur - fimm ára yfirlit	57
Samtryggingardeild	62
Séreignardeild	65
Tilgreind séreignardeild	68
Viðauki: Ófjárhagsleg upplýsingagjöf og stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðað	71

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

## Starfsemi sjóðsins

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

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

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

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

## Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Sjóðurinn starfar í þremur aðaldeildum, samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreindri séreignardeild. Um áramót áttu 101.178 einstaklingar réttindi í samtryggingardeild. Á árinu 2022 greiddu 18.748 einstaklingar iðgjald til samtryggingardeildar og 6.449 launagreiðendur. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum, voru 16.462. Á árinu 2022 námu iðgjaldagreiðslur til samtryggingardeildar 19.836 millj. kr. Í árslok 2022 áttu 30.938 einstaklingar réttindi í séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í séreignardeild á árinu 2022 voru 2.433. Á árinu 2022 námu iðgjaldagreiðslur til séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur, 985 millj. kr. sem er hækkun um 8,3% frá fyrra ári. Í árslok 2022 áttu 1.965 einstaklingar réttindi í tilgreindri séreignardeild. Virkir sjóðfélagar í tilgreindri séreignardeild á árinu 2022 voru 1.490. Á árinu 2022 námu iðgjaldagreiðslur til tilgreindrar séreignardeildar, fyrir réttindaflutninga og endurgreiðslur 542 millj. kr.

## Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Á árinu nutu 16.638 lífeyrisþegar að meðaltali lífeyrisgreiðslu úr samtryggingardeild að fjárhæð 16.182 millj. kr. Lífeyrisþegum fjölgaði um 4,7% á árinu. Lífeyrisbyrði sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur í hlutfalli af iðgjaldagreiðslum, nam 81,5% samanborið við 76,3% árið áður. Lögbundið framlag sjóðsins til starfsendurhæfingarsjóðs nam 130 millj. kr. Lífeyrisgreiðslur séreignardeildar námu 797 millj. kr. og lífeyrisgreiðslur tilgreindrar séreignardeildar námu 80 millj. kr. á árinu.

## Fjárfestingartekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur voru neikvæðar um 7.699 millj. kr. samanborið við jákvæðar hreinar fjárfestingartekjur um 75.958 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður nam 854 millj. kr. samanborið við 838 millj. kr. árið áður. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna er 0,14% en var 0,15% árið 2021. Fjöldi stöðugilda á árinu var 26,9 og nam heildarfjárhæð launa 499 millj. kr., þar af voru launatengd gjöld 92 millj. kr.

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

## Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 545.270 millj. kr. í árslok samanborið við 549.755 millj. kr. árið áður. Hrein eign séreignardeildar nam 19.482 millj. kr. samanborið við 19.561 millj. kr. árið áður. Hrein eign tilgreindrar séreignardeildar nam 2.551 millj. kr. í árslok samanborið við 2.234 millj. kr. árið áður. Samanlagðar eignir samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar námu því 567.303 millj. kr. í árslok 2022 en 571.551 millj. kr. í árslok 2021.

## Ávöxtun

Nafnávöxtun sjóðsins á árinu 2022 var neikvæð um 1,49% sem samsvarar 9,9% neikvæðri raunávöxtun samanborið við 9,89% jákvæða raunávöxtun á árinu 2021. Meðalraunávöxtun samtryggingardeildar síðustu 5 ára er 4,10% og síðustu 10 ára 4,48%.

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt miðað við árslok 2022 sýnir að heildarskuldbindingar sjóðsins voru 6,38% umfram heildareignir en voru 2,5% umfram heildareignir í árslok 2021. Við úttektina er miðað við tryggingafræðilegar forsendur eins og þeim er lýst í reglugerð nr. 391/1998 með síðari breytingum.

Í lok árs 2022 samþykkti Fjármála- og efnahagsráðuneytið nýjar samþykktir sjóðsins þar sem réttindaöflun til framtíðar er aðlöguð að breyttum aðferðum við að meta lífslíkur. Þannig ávinnur hver árgangur sér mismunandi rétt til framtíðar, sem er í samræmi við betri lífslíkur þeirra sem yngri eru. Samkvæmt spá Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um væntar lífslíkur til framtíðar má gera ráð fyrir að lífslíkur batni um tvo mánuði á ári hverju. Þannig er gert ráð fyrir að lífslíkur þeirra sem yngri eru muni batna meira en þeirra sem þegar eru komnir á lífeyri. Ekki er gerð breyting á áföllnum réttindum.

Áhrif nýrra réttindataflna á sjóðinn er því 3,87% aukning á heildarskuldbindingum og stendur því tryggingafræðileg staða hans í -6,38%. Áfallin skuldbinding er neikvæð um 10,07% en framtíðarskuldbinding hefur náð jafnvægi og eru eignir umfram skuldbindingu 1,66%.

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

## Þróun ófjárhagslegra þátta

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

Árangursmat lykilstarfsemi sjóðsins felst í að meta þrjá þætti. Nýliðun og ánægja sjóðfélaga er metin með þjónustukönnun í móttöku sjóðsins og horft er til sögulegs samanburðar á fjölda virkra sjóðfélaga. Ávöxtun eigna sjóðsins var neikvæð á árinu 2022 en þegar horft er til meðaltals hreinnar raunávöxtunar samtryggingardeildar til 5 og 10 ára er sjóðurinn yfir 3,5% viðmiði um raunávöxtun sem honum eru sett. Vísað er til skýringar 19 varðandi þróun á ávöxtun sjóðsins og fjölda sjóðfélaga. Tryggingafræðileg staða sjóðsins þarf að vera innan þeirra marka sem samþykktir sjóðsins og lög gera ráð fyrir til að hægt sé að veita þá tryggingavernd sem sjóðurinn vill uppfylla samkvæmt samþykktum. Vísað er til yfirlits um Árangursmat stuðningsstarfsemi felst í árangursmati stjórnar, mannauði, viðskiptaþróun og áhættumiðuðum rekstri og hlítningu við lög og reglur. Stjórn Birtu leggur árlega mat á árangur af stjórnarstarfinu, vísað er til umfjöllunar í ársskýrslu varðandi niðurstöður þess. Markmið sjóðsins er að ráða, efla og halda hæfu og traustu starfsfólki og er horft til starfsmannaveltu og ánægju starfsfólks sem mæld er með Fyrirtæki ársins könnun VR. Nánari upplýsingar um starfsmannamál sjóðsins má finna í viðauka við ársreikninginn sem og í ársskýrslu. Viðskiptaþróun miðar að því að auka skilvirkni í starfsemi sjóðsins, sjá má mælingar á rekstrarkostnaði sem hlutfalli af heildareignum og iðgjöldum ásamt fjölda starfsmanna í skýringu 19. Áhættumiðuður rekstur felst í því að fylgjast með frávikum í starfsemi sjóðsins, virkri áhættustýringu, innra eftirliti og starfandi endurskoðunarnefnd. Einnig hafa ytri aðilar eftirlit með starfsemi sjóðsins. Leitast er við að draga úr frávikum í starfsemi sjóðsins eins og kostur er og er það metið af stjórn, endurskoðunarnefnd og stjórnendum.

Nánar er fjallað um niðurstöður árangursmats viðskiptalíkansins í ársskýrslu sjóðsins.

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

## Atburðir eftir reikningskiladag

Frá lokum reikningsárs fram að áritunardegi hafa ekki orðið neinir atburðir sem hafa haft verulega þýðingu á fjárhagsstöðu sjóðsins á reikningskiladegi. Við mat á verulegri þýðingu er horft til metinnar og væntrar markaðsáhættu eignasafnsins á mánaðargrunni. Þrátt fyrir lækkanir á eignamörkuðum á árinu 2022 og áframhaldandi stríðsrekstur í Evrópu hafa sveiflur á eignamörkuðum frá áramótum ekki verið yfir því sem ætla mætti af gildandi eignasafni og áhættudreifingu.

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

## Upplýsingastarf

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

## Stjórnarhættir

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

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

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

## Áhættuþættir og áhættustýring

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

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

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

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

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

## Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

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

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

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

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

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

## Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

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

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

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

---

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

## **Væntanleg þróun sjóðsins og framtíðarhorfur**

Birta lífeyrissjóður mun eftir sem áður leitast við að ávaxta eignir í samræmi við fjárfestingarstefnu sem aðgengileg er á heimasíðu sjóðsins. Í fjárfestingastefnu er gerð grein fyrir efnahagshorfum og aðstæðum á mörkuðum. Með afnámi gjaldeyrishafta eykst geta sjóðsins til að dreifa áhættu á erlenda markaði. Erlendar eignir sem hlutfall af heild er 36,8% sbr. skýringu 19.

## **Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra**

Samkvæmt bestu vitund okkar er ársreikningur sjóðsins fyrir árið 2022 saminn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglugerð um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 og gefur glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 31.12.2022 sem og yfirliti yfir breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2022. Jafnframt er það mat okkar að skýrsla stjórnar ásamt skýringu 18 um áhættuþætti í starfsemi og áhættustýringu, sem vísað hefur verið til, geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hans og lýsi helstu áhættu- og óvissuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.



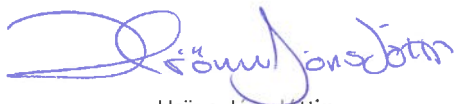
# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

---

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

Reykjavík, 23. mars 2023

Í stjórn Birtu lífeyrissjóðs



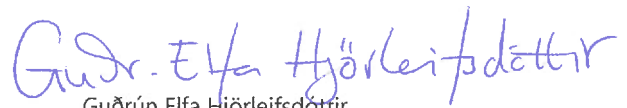
Hrönn Jónsdóttir  
formaður



Pálmar Óli Magnússon  
varaformaður



Álfheiður Ágústsdóttir



Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir



Hilmar Harðarson




Sigurður R. Ragnarsson



Þóra Eggertsdóttir



Orvar Þór Kristjánsson



Ólafur Sigurðsson  
framkvæmdastjóri



# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

## Til stjórnar og sjóðfélaga Birtu lífeyrissjóðs

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Birtu lífeyrissjóðs fyrir árið 2022, að undanskilinni skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2022, efnahag hans 31. desember 2022, breytingu á handbæru fé á árinu 2022 og tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2022, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar.

### Ársreikningurinn innifelur

- Skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra.
- Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022.
- Efnahagsreikning 31. desember 2022.
- Sjóðstreymi árið 2022.
- Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.
- Deildarskipt yfirlit séreignardeilda, sem innifela yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2022, deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2022 og deildaskipt sjóðstreymi 2022.

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

### Grundvöllur álits

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

### Óhæði

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

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

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

### Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem að okkar faglega mati höfðu mesta þýðingu í endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2022. Sem hluti af endurskoðun okkar á ársreikningnum voru þessi lykilatriði skoðuð sérstaklega. Við látum ekki í ljós sérstakt álit varðandi þessi lykilatriði, einungis er látið í ljós álit á ársreikningnum í heild.

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

## Lykilatriði endurskoðunarinnar

*Mat óskráðra eignarhluta í innlendum félögum og sjóðum*

Bókfært verð eignarhluta í félögum og sjóðum nam kr. 297 milljörðum eða 52% af heildareignum þann 31. desember 2022 (2021: kr. 303,5 milljörðum) af því eru kr. 22,3 milljarðar innlend óskráð (2021: kr. 18,8 milljarður). Vísað er til skýringa nr. 2.7 og skýringu nr. 8 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum. Þessar eignir eru flokkaðar í gangvirðisþrep 3 í skýringu nr. 17.2 í ársreikningi.

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

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

## Lykilatriði endurskoðunarinnar

*Mat skuldabréfa færð á gangvirði*

Bókfært verð skuldabréfa nam kr. 255,2 milljörðum eða 45% af heildareignum þann 31. desember 2022 (2021: kr. 246,7 milljörðum) af því eru kr. 54,0 milljarðar skuldabréf færð á gangvirði (2021: kr. 50,4 milljarðar).

Vísað er til skýringa nr. 2.7 og skýringu nr. 9 fyrir skuldabréf.

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

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

## Endurskoðunaraðgerðir

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

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

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

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

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

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

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

## Endurskoðunaraðgerðir

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

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

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

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

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

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

## Lykilatriði endurskoðunarinnar

### Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 6,38% (2021: neikvæð um 2,5%) og eru eignir sjóðsins kr. 56,2 milljörðum lægri en heildarskuldbinding í árslok 2022 (2021: kr. 20,1 milljörðum lægri). Vísun er til yfirlits um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar og skýringu nr. 15 um tryggingafræðilega stöðu.

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

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

## Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Við lögðum mat á óhæði og hæfi tryggingastærðfræðings.

- Ferli við útreikninga var yfirfarið.

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

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

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar ásamt yfirliti um tryggingafræðilega stöðu.

## Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla stjórnar

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

Aðrar upplýsingar eru jafnframt ársskýrsla lífeyrissjóðsins. Ársskýrsla liggur ekki fyrir við áritun okkar á ársreikninginn en við búumst við að fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

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

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

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

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

## Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

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

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

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

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

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

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

## **Önnur atriði samkvæmt ákvæðum laga og reglna**

### *Kosning endurskoðanda*

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

Reykjavík, 23. mars 2023

PricewaterhouseCoopers ehf.



Kristinn Kristinsson

löggiltur endurskoðandi

# YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2022

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	2022	2021
<b>IÐGJÖLD</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga		5.879.658	5.455.619
Iðgjöld launagreiðenda		15.508.720	14.446.994
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(79.743)	(20.970)
		21.308.635	19.881.643
Sérstök aukaframlög	3	191.817	166.172
		21.500.451	20.047.815
<b>LÍFEYRIR</b>			
	4		
Heildarfjárhæð lífeyris		17.059.043	14.891.161
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		130.407	116.679
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		5.888	5.810
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun		(1.047)	(1.754)
		17.194.290	15.011.896
<b>HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR</b>			
	5		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.1	(27.081.871)	59.513.169
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.3	19.024.149	16.375.260
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		395.897	199.365
Vaxtatekjur af handbæru fé		235.430	187.119
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		93.045	67.312
Fjárfestingargjöld	6	(366.108)	(384.064)
		(7.699.458)	75.958.161
<b>REKSTRARKOSTNAÐUR</b>			
	7		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		854.178	837.544
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(4.247.475)	80.156.535
Hrein eign frá fyrra ári		571.550.588	491.394.054
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>567.303.113</b>	<b>571.550.588</b>

# EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>EIGNIR</b>			
<b>FJÁRFESTINGAR</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8	296.975.405	303.549.978
Skuldabréf	9	255.188.641	246.659.687
Bundnar bankainnstæður		4.788.197	4.083.072
Aðrar fjárfestingar	10	18.770	12.640
		<b>556.971.013</b>	<b>554.305.377</b>
<b>KRÖFUR</b>	11		
Kröfur á launagreiðendur		2.520.891	2.476.418
Aðrar kröfur		2.358	3.127
		<b>2.523.249</b>	<b>2.479.545</b>
<b>ÝMSAR EIGNIR</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	895.013	584.788
Handbært fé		7.553.074	14.792.300
		<b>8.448.087</b>	<b>15.377.088</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>567.942.349</b>	<b>572.162.010</b>
<b>SKULDIR</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	13	125.359	122.929
Aðrar skuldir	14	513.876	488.492
		<b>639.235</b>	<b>611.421</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>567.303.113</b>	<b>571.550.588</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris greinist þannig</b>			
Samtryggingardeild		545.269.988	549.755.106
Séreignardeild		19.481.794	19.561.062
Tilgreind séreignardeild		2.551.331	2.234.420
		<b>567.303.113</b>	<b>571.550.588</b>

Skuldbindingar utan efnahags

16



# SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2022

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	2022	2021
<b>INNGREIÐSLUR</b>		
Iðgjöld	21.404.010	20.174.385
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	607.008	296.398
Aðrar inngreiðslur	127.498	109.234
	<b>22.138.516</b>	<b>20.580.016</b>
<b>ÚTGREIÐSLUR</b>		
Lífeyrir	17.146.155	15.019.665
Rekstrarkostnaður	824.293	834.550
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	337.022	572.260
Aðrar útgreiðslur	97.486	0
	<b>18.404.956</b>	<b>16.426.476</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>	<b>3.733.561</b>	<b>4.153.540</b>
<b>FJÁRFESTINGARHREYFINGAR</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.408.167	1.576.028
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(39.650.395)	(36.879.642)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	13.331.479	24.181.728
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	42.690.133	37.893.252
Keypt skuldabréf	(38.202.959)	(29.414.541)
Seld skuldabréf	6.038.932	4.082.019
Ný bundin innlán	(705.124)	(326.154)
Endurgreidd bundin innlán	0	161.409
	<b>(11.089.768)</b>	<b>1.274.097</b>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(7.356.207)	5.427.637
Gengismunur af handbæru fé	116.981	157.190
Handbært fé í upphafi árs	14.792.300	9.207.472
<b>Handbært fé í árslok</b>	<b>7.553.074</b>	<b>14.792.300</b>

# YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR

EIGNIR	Skýr.	31.12.2022		Heildar- skuldbinding
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	
Hrein eign til greiðslu lífeyris		545.269.988	0	545.269.988
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		(2.548.152)	0	(2.548.152)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	282.301.394	282.301.394
		<b>542.721.836</b>	<b>282.301.394</b>	<b>825.023.230</b>
<b>SKULDBINDINGAR</b>				
Ellilífeyrir		530.668.853	237.547.900	768.216.753
Örorkulífeyrir		31.569.649	19.545.742	51.115.391
Makalífeyrir		30.488.985	7.717.339	38.206.324
Barnalífeyrir		315.940	1.635.380	1.951.320
Fjölskyldulífeyrir		0	1.552.481	1.552.481
Rekstrarkostnaður		10.457.516	9.703.798	20.161.314
		<b>603.500.943</b>	<b>277.702.640</b>	<b>881.203.583</b>
Eignir umfram skuldbindingar	15	(60.779.107)	4.598.754	(56.180.353)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		0,81%	(8,93%)	(2,50%)
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs</b>		<b>(10,07%)</b>	<b>1,66%</b>	<b>(6,38%)</b>
<b>SKULDBINDINGAR</b>				
		31.12.2021		
<b>EIGNIR</b>		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		549.755.106	0	549.755.106
Mismunur á bókf. verði og núvirði skuldabréfa		(16.215.091)	0	(16.215.091)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	248.758.199	248.758.199
		<b>533.540.015</b>	<b>248.758.199</b>	<b>782.298.214</b>
<b>SKULDBINDINGAR</b>				
Ellilífeyrir		464.941.206	234.560.562	699.501.769
Örorkulífeyrir		27.628.719	19.002.318	46.631.037
Makalífeyrir		27.205.526	7.702.302	34.907.828
Barnalífeyrir		246.895	1.446.138	1.693.033
Fjölskyldulífeyrir		0	1.362.328	1.362.328
Rekstrarkostnaður		9.205.425	9.078.139	18.283.565
		<b>529.227.772</b>	<b>273.151.788</b>	<b>802.379.560</b>
Eignir umfram skuldbindingar	15	4.312.243	(24.393.589)	(20.081.345)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(0,98%)	0,71%	(0,41%)
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs</b>		<b>0,81%</b>	<b>(8,93%)</b>	<b>(2,50%)</b>

# SKÝRINGAR

---

## 1. ALMENNAR UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN

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

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

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

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

## 2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

### 2.1 Grundvöllur reikningskila

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

### 2.2 Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

### 2.3 Mat og ákvarðanir

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

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

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

### 2.4 Iðgjöld

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

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

## 2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

### 2.5 Hreinar fjárfestingartekjur

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

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

#### a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

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

#### b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

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

#### c) Aðrar fjárfestingartekjur

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

#### d) Fjárfestingargjöld

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

### 2.6 Rekstrarkostnaður

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

### 2.7 Fjárfestingar

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

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

#### a) Matsaðferðir fjárfestinga

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

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

#### b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

# SKÝRINGAR

## 2. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR, FRH.

### c) Skuldabréf

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

### d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

### e) Bundnar bankainnstæður

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

### f) Aðrar fjárfestingar

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

## 2.8 Kröfur

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

## 2.9 Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

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

## 2.10 Handbært fé

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

## 3. SÉRSTÖK AUKAFRAMLÖG

	2022	2021
Aukafjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrdi	191.817	166.172

# SKÝRINGAR

## 4. LÍFEYRIR

Greiddur lífeyrir greinist þannig:	2022	2021
Ellilífeyrir	13.208.060	11.417.537
Örorkulífeyrir	1.893.342	1.697.928
Makalífeyrir	998.919	890.781
Barnalífeyrir	82.049	69.567
Samtals úr samtryggingardeild	16.182.371	14.075.814

### Lífeyrir úr séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	537.123	532.183
Ráðstöfun iðgjalda í séreign samkvæmt lögum nr. 40/2014	259.744	247.163
Samtals úr séreignardeild	796.866	779.347

### Lífeyrir úr tilgreindri séreignardeild greinist þannig:

Lífeyrir	79.806	36.000
<b>Heildarfjárhæð lífeyris</b>	<b>17.059.043</b>	<b>14.891.161</b>

### Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris:

Kostnaður vegna örorkumats	5.888	5.810
----------------------------	-------	-------

## 5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

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

	Hreinar tekjur í viðk. mynt	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2022	Samtals 2021
Innlend hlutabréf og sjóðir	(13.550.267)	0	(13.550.267)	25.923.921
Erlend hlutabréf	(3.123.572)	1.354.010	(1.769.562)	3.150.728
Innlend hlutdeildarskírteini	1.746.404	0	1.746.404	1.372.543
Erlend hlutdeildarskírteini	(25.527.600)	12.019.154	(13.508.446)	29.065.977
	(40.455.035)	13.373.165	(27.081.871)	59.513.169

# SKÝRINGAR

## 5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

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

	Bókfært verð 31.12.2022	Hreinar tekjur* samtals 2022	Hreyfingar**	Bókfært verð 31.12.2021	Hreinar tekjur* samtals 2021
Vanguard Global Stock	35.214.124	(3.923.845)	2.397.625	36.740.344	7.376.007
Vanguard Emerging Market	14.625.112	(2.188.344)	436.316	16.377.139	(93.579)
Vanguard European Stock	12.475.526	(935.257)	(131.257)	13.542.040	2.128.728
Marel hf.	10.382.682	(7.459.071)	1.150.066	16.691.687	1.880.564
Arion banki hf.	8.228.863	(1.408.295)	(851.853)	10.489.010	5.477.828
Vanguard US 500 Stock	7.646.313	(990.447)	(153.413)	8.790.172	2.090.827
Skagen Global	7.440.133	(1.406.302)	30.003	8.816.431	2.239.067
Janus Henderson GI Equity Fund	7.012.902	(1.238.959)	369.534	7.882.327	1.474.104
Capital Group New Perspective	6.760.565	(915.668)	3.288.020	4.388.213	560.407
Hagar hf.	6.722.616	696.467	(132.274)	6.158.423	799.901
Guardcap Global Equity	6.608.851	(840.824)	0	7.449.675	1.370.963
Global Quality Growth P.	6.073.797	(1.277.078)	263.741	7.087.134	1.215.618
Schroder QEP Global Quality	5.539.069	(475.837)	26.633	5.988.273	1.206.388
Jupiter Global	4.589.672	(1.214.248)	0	5.803.920	950.352
Brim hf. (áður Grandi hf.)	4.546.763	794.329	(514.137)	4.266.571	1.578.630
Kvika hf.	4.494.686	(1.671.052)	469.086	5.696.651	1.566.598
Reginn hf.	4.339.811	(783.967)	532.769	4.591.009	1.385.806
Eimskip hf.	4.255.143	300.335	(388.615)	4.343.424	2.351.814
Reitir fasteignafélag hf.	4.054.983	295.851	(28.864)	3.787.997	757.813
Festi hf. (áður N1 hf.)	3.972.415	(817.848)	588.360	4.201.903	1.057.192
Aðrir	131.991.382	(1.621.812)	(1.506.079)	120.457.635	22.138.141
	296.975.405	(27.081.871)	5.845.660	303.549.978	59.513.169

\* Hreinar tekjur samanstanda af innlestum og óinnlestum gangvirðisbreytingum, gjaldeyrisbreytingum og arðgreiðslum.

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



# SKÝRINGAR

## 5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

### 5.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf flokkuð sem haldið til gjalddaga	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2022	Samtals 2021
Ríkisskuldabréf	2.303.746	0	0	2.303.746	1.280.005
Íbúðalánasjóður	5.091.532	0	0	5.091.532	3.317.759
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	94.062	0	0	94.062	113.411
Skuldabréf sveitarfélaga	1.633.217	0	0	1.633.217	986.541
Skuldabréf lánastofnana	592.135	0	0	592.135	352.247
Skuldabréf eignaleiga	12.657	0	0	12.657	68.621
Skuldabréf fyrirtækja	2.584.886	44.895	0	2.629.781	1.992.276
Sjóðfélagalán	5.337.743	0	(774)	5.336.969	3.563.736
Önnur veðlán	3.578.189	0	(4.307)	3.573.882	2.761.069
	21.228.170	44.895	(5.081)	21.267.983	14.435.664

Skuldabréf flokkuð á gangvirði	Gangvirðis-breyting	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2022	Samtals 2021
Ríkisskuldabréf	(1.657.891)	0	0	(1.657.891)	47.295
Íbúðalánasjóður	(1.233.298)	0	0	(1.233.298)	880.593
Önnur skuldabréf					
með ábyrgð ríkisins	23.366	0	0	23.366	0
Skuldabréf sveitarfélaga	(116.781)	0	0	(116.781)	455.120
Skuldabréf lánastofnana	(714)	0	0	(714)	289.821
Skuldabréf eignaleiga	2.339	0	0	2.339	3.857
Skuldabréf fyrirtækja	587.934	10.179	0	598.114	160.805
Önnur veðlán	141.031	0	0	141.031	102.106
	(2.254.014)	10.179	0	(2.243.835)	1.939.596
<b>Samtals tekjur af skuldabr.</b>	18.974.155	55.074	(5.081)	19.024.149	16.375.260

# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD

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

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
<b>Fjárfestingargjöld 2021</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.713	2.713	876.049	0,31%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	7.335	7.335	844.691	0,87%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	286.144	286.144	9.834.235	2,91%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	636.606	636.606	137.092.914	0,46%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	628.889	628.889	22.925.244	2,74%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	79.493	0	79.493		
Vörslupóknarir	37.827	0	37.827		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	263.697	0	263.697	50.082.471	0,53%
Önnur fjárfestingargjöld	3.048	0	3.048		
<b>Fjárfestingargjöld samtals</b>	<b>384.064</b>	<b>1.561.687</b>	<b>1.945.751</b>	<b>221.655.604</b>	<b>0,88%</b>

# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Fjárfestingargjöld 2021	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Fjárfestingargjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	100	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	281.254	281.254	9.345.582	3,01%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	622.613	622.613	133.190.333	0,47%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	628.889	628.889	22.925.244	2,74%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	78.678	0	78.678		
Vörslupóknarir	37.827	0	37.827		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	263.697	0	263.697	50.082.471	0,53%
Önnur fjárfestingargjöld	3.048	0	3.048		
<b>Fjárfestingargjöld samtals</b>	<b>383.249</b>	<b>1.532.756</b>	<b>1.916.005</b>	<b>215.543.730</b>	<b>0,89%</b>

# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
<b>Fjárfestingargjöld 2021</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	0	0	0		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
<b>Fjárfestingargjöld samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

Séreignardeild Skuldabréfaleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
<b>Fjárfestingargjöld 2021</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	2.934	2.934	293.192	1,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta	556	0	556		
Vörslupóknarir	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
<b>Fjárfestingargjöld samtals</b>	<b>556</b>	<b>2.934</b>	<b>3.490</b>	<b>293.192</b>	<b>1,19%</b>



# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

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

\* Tilgreind innlánsleið og tilgreind skuldabréfaleið voru stofnaðar 1. janúar 2022.



# SKÝRINGAR

## 6. FJÁRFESTINGARGJÖLD, FRH.

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

	Bein	Áætluð og		Heildareign	Hlutfall
Fjárfestingargjöld 2021*	fjárfestingar-	reiknuð	Fjárfestingar-	í sjóðum að	fjárfestingar-
	gjöld	fjárfestingar-	gjöld	meðaltali	gjalda alls af
	gjöld	gjöld	samtals	á árinu	meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.713	2.713	391.783	0,69%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	2.599	2.599	375.790	0,69%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	641	641	522.164	0,12%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölupóknar vegna verðbréfaviðskipta	10	0	10		
Vörslupóknar	0	0	0		
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	0	0	0	0	0,00%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
<b>Fjárfestingargjöld samtals</b>	<b>10</b>	<b>5.953</b>	<b>5.962</b>	<b>1.289.737</b>	<b>0,46%</b>

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

# SKÝRINGAR

## 7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR

	2022	2021
Laun og launatengd gjöld	499.412	506.155
Endurskoðun	9.461	8.204
Innri endurskoðun	4.795	7.102
Tryggingarstærðfræðingur	7.113	5.439
Lögfræðikostnaður	3.491	3.186
Almannatengsl og markaðsmál	7.076	14.743
Greiningar	5.194	3.368
Aðkeypt tölvuþjónusta	9.777	5.283
Rekstur upplýsingakerfa	165.114	146.909
Rekstur húsnæðis	39.876	38.271
Eftirlitsgjöld FME	23.036	22.435
Umboðsmaður skuldara	6.827	6.436
Landssamtök lífeyrissjóða	11.741	11.033
Afskriftir	26.796	15.864
Annar skrifstofukostnaður		
<i>Kostnaður vegna veðbandayfirlita o.þ.h.</i>	8.339	7.693
<i>Póstkostnaður</i>	28.432	28.695
<i>Ársskýrsla og ársfundur</i>	2.696	4.526
<i>Áskrift að upplýsingum</i>	12.553	12.297
<i>Aðkeypt vinna önnur</i>	10.509	15.664
<i>Tryggingar (aðrar en fasteignir)</i>	3.450	3.595
<i>Matar- og kaffikostnaður</i>	13.648	12.392
<i>Starfsmannakostnaður</i>	9.206	10.406
<i>Annað</i>	29.171	22.313
Endurgreiðslur vegna innheimtu fyrir stéttarfélag	(83.534)	(74.467)
	<u>854.178</u>	<u>837.544</u>

Stöðugildi hjá sjóðnum voru að meðaltali 26,9 á árinu samanborið við 28,6 á árinu 2021.

# SKÝRINGAR

## 7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

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

#### Stjórn

	2022	2021
Hrönn Jónsdóttir, formaður	2.486	2.570
Pálmar Óli Magnússon, varaformaður	2.573	1.864
Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir, fyrrv. varaformaður	1.810	1.926
Álfheiður Ágústsdóttir	1.527	1.413
Hilmar Harðarson	1.527	1.413
Sigurður R. Ragnarsson	1.527	1.175
Póra Eggertsdóttir	1.527	900
Örvar Þór Kristjánsson	1.527	900
Davíð Hafsteinsson, fyrrv. stjórnarmaður	0	513
Guðrún Jónsdóttir, fyrrv. stjórnarmaður	0	513
Jón Kjartan Kristinsson, fyrrv. stjórnarmaður	0	513
Varamenn	2.356	1.725
	<u>16.858</u>	<u>15.425</u>

#### Endurskoðunarnefnd

Sigríður Ármannsdóttir, formaður endurskoðunarnefndar	1.200	1.200
Jóhanna María Einarsdóttir	600	600
Örvar Þór Kristjánsson, stjórnarmaður	600	250
Davíð Halldórsson, fyrrv. nefndarmaður og stjórnarmaður	0	231
	<u>2.400</u>	<u>2.281</u>

# SKÝRINGAR

## 7. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR, FRH.

Stjórnendur	2022	2021
Ólafur Sigurðsson, framkvæmdastjóri	29.817	28.701
Lögfræðingur og staðgengill framkvæmdastjóra	25.571	24.401
Forstöðumaður eignastýringarsviðs	24.729	24.297
Áhættustjóri	23.567	22.324
	<u>103.684</u>	<u>99.724</u>

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

Framkvæmdastjóri 1.574.500 kr. Forstöðumaður eignastýringarsviðs 4.084.857 kr.

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:	2022	2021
Endurskoðun og könnun	9.461	8.204
	<u>9.461</u>	<u>8.204</u>

Þóknun til innri endurskoðanda sjóðsins sundurliðast þannig:		
Innri endurskoðun	4.795	7.102
	<u>4.795</u>	<u>7.102</u>

Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins sundurliðast þannig:		
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu	4.319	4.838
Önnur þjónusta	2.794	601
	<u>7.113</u>	<u>5.439</u>

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM

	2022	2021
<b>Innlend hlutabréf</b>		
Skráð bréf	70.504.916	80.464.119
Óskráð bréf og framtakssjóðir	22.373.214	18.824.022
	<u>92.878.130</u>	<u>99.288.141</u>
<b>Erlend hlutabréf</b>		
Skráð bréf	23.843.621	25.787.995
	<u>23.843.621</u>	<u>25.787.995</u>
<b>Innlend hlutdeildarskírteini</b>		
Hlutabréfasjóðir	1.221.411	1.766.492
Framtakssjóðir	79.811	84.828
Fasteignasjóðir	429.612	462.348
Millilagslánaðir	960.020	589.173
Skuldabréfasjóðir	1.897.066	1.928.252
	<u>4.587.921</u>	<u>4.831.093</u>
<b>Erlend hlutdeildarskírteini</b>		
Erlendir hlutabréfasjóðir	131.695.909	142.669.858
Framtakssjóðir	34.384.582	24.034.985
Fasteignasjóðir	6.657.475	3.856.260
Millilagslánaðir	419.975	389.122
Skuldabréfasjóðir	2.507.792	2.692.524
	<u>175.665.733</u>	<u>173.642.749</u>
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals</b>	<u>296.975.405</u>	<u>303.549.978</u>

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Skráð innlend hlutabréf	Eignarhluti	Kostn.verð*	Ávöxtun**	2022	2021
Marel hf.	2,7%	4.137.624	12,1%	10.382.682	16.691.687
Arion banki hf.	3,5%	4.023.727	26,4%	7.855.620	10.006.878
Hagar hf.	8,1%	3.949.146	10,0%	6.722.616	6.158.423
Brim hf. (áður Grandi hf.)	2,6%	1.666.828	13,8%	4.546.763	4.266.571
Kvika hf.	4,8%	4.241.806	(2,9%)	4.494.686	5.696.651
Reginn hf.	8,7%	3.171.925	7,3%	4.339.811	4.591.009
Eimskip hf.	4,7%	1.724.025	8,2%	4.255.143	4.343.424
Reitir fasteignafélag hf.	5,9%	2.954.588	6,6%	4.054.983	3.787.997
Festi hf. (áður N1 hf.)	7,0%	1.534.706	6,8%	3.972.415	4.201.903
Íslandsbanki hf.	1,6%	3.682.858	5,1%	3.873.690	721.719
Eik fasteignafélag hf.	7,1%	2.049.888	12,6%	2.853.993	3.031.505
Síminn hf.	3,9%	567.354	19,6%	1.821.264	3.305.359
Origo hf. (áður Nýherji hf.)	10,9%	615.308	15,6%	1.515.823	3.501.430
Skeljungur hf.	4,1%	613.172	18,3%	1.273.057	1.749.687
Hampiðjan hf.	1,9%	178.666	13,5%	1.128.613	1.135.678
Vátryggingafélag Íslands hf.	3,7%	716.690	11,9%	1.090.196	1.365.044
Fly Play hf.***	9,4%	1.261.278	(18,7%)	1.063.542	1.390.785
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2,6%	402.024	22,6%	1.040.209	1.153.124
Iceland Seafood International hf.	5,5%	1.412.818	(20,2%)	906.034	1.531.082
Nova klúbburinn hf.	5,5%	919.084	(11,9%)	905.746	0
Sýn hf. (áður Fjarskipti hf.)	5,1%	538.505	5,5%	823.600	1.028.436
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.	2,7%	756.776	(1,7%)	779.365	0
Icelandair Group hf.	1,1%	4.902.980	(16,0%)	629.795	694.497
Sláturfélag Suðurl. svf. (B hl.br.)	33,7%	159.565	1,8%	175.270	111.229
				<u>70.504.916</u>	<u>80.464.119</u>

\* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keypra bréfa.

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

\*\*\* Sjóðurinn á áskriftarréttindi að nv. 5.136.986 kr. í Fly Play hf. á genginu 14,6 að viðbættum vöxtum fram að nýtingardegi.

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssjóðir	Eignarhluti	Kostn.verð*	Ávöxtun**	2022	2021
Jarðvarmi slhf.	8,6%	1.775.957	3,2%	2.624.834	2.796.980
Blávarmi slhf.	8,8%	1.595.515	1,1%	1.931.350	1.932.757
Samkaup hf.	18,1%	907.702	6,5%	1.692.333	1.692.333
Eyrir Invest hf.	3,1%	1.053.526	6,1%	1.529.570	3.777.335
Frumtak 2 slhf.	10,2%	526.355	16,8%	1.519.648	1.103.250
KFM eignarhaldsfélag slhf.	20,0%	1.120.000	(7,0%)	1.114.064	0
Freyja framtakssjóður slhf.***	20,0%	1.100.640	(12,6%)	941.363	571.354
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	18,8%	663.188	3,5%	921.024	842.879
Bakkastakkur slhf.	11,0%	506.686	(6,9%)	749.000	492.999
Innviðir fjárfestingar slhf.	10,0%	474.939	9,4%	742.988	402.945
SÍA IV***	7,6%	696.000	(5,0%)	717.924	153.640
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.***	14,5%	696.806	1,9%	717.710	0
ALDA Credit Fund III slhf.	15,4%	600.000	1,3%	701.600	634.500
Crowberry Capital slhf.	9,7%	339.409	16,3%	534.902	351.313
Iðunn slhf.***	10,9%	517.729	(7,1%)	522.499	236.736
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	10,1%	472.673	11,8%	511.986	481.162
Eldey eignarhaldsfélag hf.	19,9%	278.992	32,5%	490.000	278.992
Innviðir fjárfestingar II slhf.***	20,0%	501.832	(20,7%)	476.188	0
Eyrir Sprotar slhf.	8,5%	492.871	(7,6%)	399.281	399.281
Akur slhf.	10,0%	115.155	(1,9%)	394.072	633.782
Kjölfesta slhf.	20,0%	343.952	(2,6%)	364.589	368.028
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.***	13,3%	378.373	(17,2%)	355.444	70.146
ALDA Credit Fund II slhf.	15,0%	220.000	0,5%	283.580	270.160
Edda slhf.	8,0%	136.796	5,6%	282.024	229.101
Horn IV slhf.***	8,7%	307.667	(23,4%)	277.331	0
Umbreyting II slhf.***	8,5%	276.675	(10,6%)	276.675	0
Frumtak 3 slhf ***	12,8%	244.133	(10,9%)	239.325	52.465
ALDA Credit Fund slhf.	10,0%	151.000	1,2%	215.779	206.719
S38 slhf.	5,2%	155.081	(3,5%)	149.861	150.234
Eyrir Vöxtur slhf.***	9,1%	126.000	(12,2%)	120.556	90.000
MF1 slhf.	10,0%	93.159	6,0%	115.051	265.046
Reiknistofa lífeyrissjóða ehf.	24,4%	92.180	(4,6%)	108.368	58.059
Kynnisferðir hf.	1,1%	55.320	50,2%	102.000	55.320
Crowberry II slhf.***	9,7%	110.458	(33,4%)	85.582	16.562
Frumtak slhf.	4,9%	1.975	3,8%	69.593	77.494

Framhald á næstu síðu

\* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptrá bréfa.

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

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



# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

Óskráð félög og framtakssj., frh.	Eignarhluti	Kostn.verð*	Ávöxtun**	2022	2021
Undirbúningsfél. Verðbréfamiðst.	3,4%	92.732	(26,6%)	34.259	23.097
IG Rest hf.	14,4%	18.170	(8,3%)	13.654	18.170
BG12 slhf.	3,1%	245.223	39,4%	10.108	10.108
Sundaboginn slhf.	20,0%	19.990	(15,5%)	5.997	5.997
Veðskuld II slhf.	19,9%	796	2,0%	796	796
Vi hf.	9,8%	786	(3,3%)	786	786
Þorpið vistfélag ehf.	15,6%	622	(9,1%)	622	0
Jarðvarmi GP ehf.	9,8%	408	(2,8%)	433	410
Blávarmi GP	8,6%	346	(5,0%)	346	346
Greiðslustofa lífeyrissjóða	23,6%	163	(1,1%)	236	233
Gamli Byr Eignarhaldsfélag ehf.	2,4%	96	(3,8%)	96	96
Sunnuvellir slhf.	20,0%	800	(29,4%)	80	80
BG12 GP hf.	3,1%	123	(16,2%)	33	33
Íslensk verðbréf hf.				0	35.009
Eignarh.félag lífeyrissjóða ehf.				0	9.717
Önnur félög og sjóðir undir 2% eignarhl.				27.675	27.569
				<u>22.373.214</u>	<u>18.824.022</u>

Erlend skráð hlutabréf	Eignarhluti	Kostn.verð*	Ávöxtun**	2022	2021
NWF Group PLC	4,9%	791.017	6,2%	1.021.409	887.554
Önnur hlutabréf undir 2% eignarhl.				22.822.211	24.900.442
				<u>23.843.621</u>	<u>25.787.995</u>
<b>Eignarhlutar í félögum samtals</b>				<u>116.721.751</u>	<u>125.076.136</u>

\* Kostnaðarverð reiknast út frá meðalgengi keyptrá bréfa.

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

### Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum

	Eignarhluti	Nettó fjárf.*	Ávöxtun**	2022	2021
<b>Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir</b>					
Vanguard Global Stock	2,0%	20.625.948	5,0%	35.214.124	36.740.344
Vanguard Emerging Market	1,0%	12.225.730	(0,3%)	14.625.112	16.377.139
Vanguard European Stock	2,2%	8.065.865	2,6%	12.475.526	13.542.040
Vanguard US 500 Stock	0,6%	2.033.167	5,4%	7.646.313	8.790.172
Skagen Global II	1,6%	5.000.668	4,7%	7.440.133	8.816.431
Janus Henderson GI Equity Fund	11,0%	5.025.510	5,3%	7.012.902	7.882.327
Capital Group New Persp. Fund	0,4%	7.115.827	(11,4%)	6.760.565	4.388.213
GuardCap Global Equity	1,8%	5.504.035	0,8%	6.608.851	7.449.675
Wellington Global Quality Gr.	0,7%	3.870.814	5,6%	6.073.797	7.087.134
Schroder QEP Global Quality	7,7%	2.185.369	5,9%	5.539.069	5.988.273
Jupiter Global	3,5%	3.088.961	3,5%	4.589.672	5.803.920
GQG Partners Emerging Markets	1,4%	3.985.594	(15,8%)	3.410.751	3.388.740
Skagen Kon-Tiki	1,8%	2.933.841	(0,5%)	3.396.356	3.002.977
Hermes Investment Funds PL	0,3%	1.954.596	(4,6%)	1.987.417	1.756.010
Schroder Global EM Opport.	0,7%	1.091.681	0,2%	1.501.603	1.719.233
Threadneedle Lux Global Focus	0,5%	1.066.355	(1,9%)	1.188.766	1.419.125
T. Rowe Price Funds SICAV	1,3%	1.035.798	1,2%	1.037.866	1.559.479
Threadneedle Lux-American Sm.	2,1%	1.009.190	1,3%	1.012.407	0
T. Rowe Price Funds Global	0,3%	1.119.122	(11,9%)	983.639	1.271.192
Morgan Stanley Investment Fund	0,2%	942.376	(14,3%)	720.663	1.664.480
Treadneedle Lux-Global Smaller	0,3%	781.384	(14,4%)	691.359	623.169
Goldman Sachs Fund PLC USD	0,0%	673.067	2,2%	686.025	0
Wellington M. Portfolio Strategy	0,3%	533.002	6,6%	628.243	651.897
Black Rock ISF-World Index USD	0,0%	496.488	(14,4%)	464.752	520.160
MFS Meridan Funds SICAV				0	1.149.185
CS SICAV One Equity Global Em. Market				0	601.455
KraneShares CSI China Int. ETF				0	249.344
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.				0	227.744
				<b>131.695.909</b>	<b>142.669.858</b>

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

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

### Skráðir innlendir hlutabréfasjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf.*	Ávöxtun**	2022	2021
ÍS Hlutabréfasjóður	7,3%	389.710	15,4%	623.826	628.960
Kvika innlend hlutabréf	6,0%	426.752	5,5%	597.586	658.945
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.				0	478.586
				<u>1.221.411</u>	<u>1.766.492</u>

### Óhefðbundnar fjárfestingar

#### Erlendir skráðir framtakssjóðir

Schroder Private Equity Fund III	5,2%	(1.082.018)	5,3%	286.603	341.016
SVG Diamond Private Equity III	1,6%	(196.755)	0,6%	63.492	80.233
Schroder Private Equity Fund II	6,3%	(326.288)	10,5%	33.290	32.433
International Private Equity II				0	60.147
				<u>383.385</u>	<u>513.829</u>

#### Erlendir óskráðir framtakssjóðir

Portfolio Adv. Priv.Eq.Fund X	2,1%	1.939.992	24,1%	3.163.761	1.813.424
Portfolio Adv. Priv.Eq.Fund IX	1,5%	951.949	25,6%	2.841.696	2.204.690
MS Private Equity Co-Inv. Op. I	3,5%	(373.061)	37,9%	2.493.466	1.950.039
LPE II A	9,3%	993.259	12,3%	2.380.097	2.181.788
MS Ashbridge Transf. Sec. Fund II	16,3%	1.794.481	25,6%	2.337.489	1.010.445
Morgan Stanley Private Equity Co	2,0%	1.689.484	18,6%	2.283.203	1.224.881
MS North Haven Private Equity	7,3%	1.816.118	0,9%	2.061.109	1.057.756
KKR Americas Fund XII LP	0,9%	716.412	18,0%	1.751.317	1.968.185
AlpInvest Co-Investment F. VIII	4,4%	1.531.807	6,1%	1.747.255	655.908
KKR Global Instrastr. Inv.	2,4%	1.273.227	6,1%	1.679.518	1.108.258
AlpInvest Secondaries Fund VII	4,9%	1.201.868	26,9%	1.624.773	838.918
Partners Group Direct Infr.	1,5%	1.172.581	4,3%	1.334.757	640.630
Morgan Stanley AIP VI	1,9%	144.724	10,8%	1.276.265	1.337.415
AlpInvest Secondaries Fund VI	3,4%	316.263	17,2%	1.173.786	997.939
MS Div. Opportunities Fund	4,0%	922.816	8,2%	1.168.467	729.444
Black Rock Private Opportunity II	2,4%	908.613	3,9%	1.058.551	561.641
Portfolio Advisors PEF VIII	0,6%	(181.376)	19,6%	988.963	925.084
SVG Asia Fund of Funds PLC	2,6%	(84.774)	3,6%	195.241	325.443
MS Distressed Opportunities F.	3,0%	3.459	(1,1%)	125.566	478.997
LPE II LP	14,9%	(358.110)	0,6%	106.340	175.720
BlackRock Vesey Street Fund III	25,0%	(702.766)	4,4%	72.127	70.476
MS Emerging PMF I	5,7%	(417.139)	0,7%	30.019	217.442
Partners Group Global Value	2,5%	547.410	3,4%	28.554	28.254
Aðrir sjóðir undir 2%				2.078.876	1.018.379
				<u>34.001.197</u>	<u>23.521.156</u>

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

### Innlendir óskráðir framtakssjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf.*	Ávöxtun**	2022	2021
Auður I	10,9%	31.258	(1,1%)	44.163	49.180
Brú II	4,5%	253.800	(18,3%)	35.648	35.648
				<u>79.811</u>	<u>84.828</u>

### Erlendir óskráðir fasteignasjóðir

LCN European Fund III, LP	4,0%	2.313.995	(1,4%)	2.556.433	1.698.654
LCN North American Fund II	3,2%	1.696.647	6,1%	2.080.370	960.994
Metropolitan Real Estate	4,1%	1.735.249	0,9%	1.999.700	1.173.280
Alþjóða fasteignasjóðurinn I	14,1%	119.942	(6,7%)	20.689	23.071
BlackRock Global Real Estate	2,6%	332.928	(32,2%)	284	261
				<u>6.657.475</u>	<u>3.856.260</u>

### Innlendir óskráðir fasteignasjóðir

Gamma Agros	7,4%	118.550	6,1%	299.914	338.098
Fasteignaauður II	24,8%	147.500	(4,8%)	129.698	124.250
				<u>429.612</u>	<u>462.348</u>

### Innlendir óskráðir millilagslánasjóðir

MF2 hs.	20,0%	886.600	(0,9%)	960.020	589.173
				<u>960.020</u>	<u>589.173</u>

### Erlendir óskráðir millilagslánasjóðir

WP Mezzanine II GP LLC	2,7%	(153.097)	6,5%	192.201	150.466
WP Private Debt Partnership III	2,9%	51.888	1,4%	155.300	167.755
WP Private Debt Co-Investm.	3,3%	42.662	0,0%	62.791	61.035
Carta Capital Mezzanine F. USD	0,6%	(54.100)	(0,9%)	7.937	8.165
Carta Capital Mezzanine Fund I	0,6%	(58.199)	9,1%	1.691	1.647
ICG Mezzanine Fund 2003	0,3%	(18.896)		55	54
				<u>419.975</u>	<u>389.122</u>

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

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

# SKÝRINGAR

## 8. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM, FRH.

### Skuldabréfasjóðir

	Eignarhluti	Nettó fjárf.*	Ávöxtun**	2022	2021
<b>Óskráðir erlendir skuldabréfasjóðir</b>					
Oberon Credit Investment IV	4,6%	2.413.387	(7,4%)	2.151.535	2.315.707
MS Credit Opportunity Fund	3,3%	141.679	5,7%	356.257	376.817
				<u>2.507.792</u>	<u>2.692.524</u>
<b>Innlendir skráðir skuldabréfasjóðir</b>					
Ís Ríkisskuldabréf óverðtryggð				0	139.265
Stefnir Ríkisverðbréfasjóður óvtr.				0	68.680
				<u>0</u>	<u>207.945</u>
<b>Innlendir óskráðir skuldabréfasjóðir</b>					
Veðskuldabréfasjóður ÍV-VI	19,7%	982.962	1,2%	1.156.944	1.057.683
JR Veðskuldabréf I	7,7%	375.000	3,3%	605.763	543.347
Veðskuldabréfasjóður ÍV	9,4%	75.000	3,3%	134.258	119.175
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	16,7%	(641.741)	6,1%	100	100
Aðrir sjóðir undir 2% eignarhl.				2	2
				<u>1.897.066</u>	<u>1.720.307</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum samtals</b>				<u>180.253.654</u>	<u>178.473.842</u>
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum</b>				<u>296.975.405</u>	<u>303.549.978</u>

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

\*\* Ávöxtun er raunávöxtun á ársgrundvelli frá kaupdegi.

# SKÝRINGAR

## 9. SKULDABRÉF

Skuldabréf metin á gangvirði	2022	2021
Ríkisbréf	24.243.593	23.255.530
Íbúðalánasjóður	10.004.485	12.230.549
Skuldabréf sveitarfélaga	7.587.571	5.714.156
Skuldabréf lánastofnana	4.870.495	4.173.460
Skuldabréf eignaleiga	24.981	52.727
Skuldabréf fyrirtækja	6.082.389	3.878.650
Önnur veðlán	1.145.875	1.072.752
	<u>53.959.389</u>	<u>50.377.826</u>

Skuldabréf metin á afskrifuðu kostnaðarverði	2022	2021
Ríkisbréf	21.472.077	17.716.665
Íbúðalánasjóður	40.001.220	37.705.632
Önnur skuldabréf með ábyrgð ríkisins	686.534	812.793
Skuldabréf sveitarfélaga	16.500.242	12.529.775
Skuldabréf lánastofnana	5.305.343	4.865.681
Skuldabréf eignaleiga	0	207.024
Skuldabréf fyrirtækja	29.415.038	28.962.472
<i>Veðlán greinast þannig:</i>		
Sjóðfélagalán	59.783.755	64.584.630
Önnur veðlán	28.065.043	28.897.190
	<u>201.229.252</u>	<u>196.281.861</u>

<b>Skuldabréf alls</b>	<u>255.188.641</u>	<u>246.659.687</u>
------------------------	--------------------	--------------------

Gangvirði skuldabréfa sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði	<u>203.421.084</u>	<u>215.950.088</u>
--	--------------------	--------------------

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa greinist þannig:	2022	2021
Niðurfærsla 1.1	3.659.902	3.891.659
Endanlega afskrifað á árinu	(375)	(209.990)
Breyting á niðurfærslu	16.943	(21.766)
Niðurfærsla 31.12	<u>3.676.470</u>	<u>3.659.902</u>

## 10. AÐRAR FJÁRFESTINGAR

	2022	2021
Listaverk	<u>18.770</u>	<u>12.640</u>

# SKÝRINGAR

## 11. KRÖFUR

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:	2022	2021
Áætluð óinnheimt iðgjöld	1.249.078	1.468.511
Aðrar kröfur á launagreiðendur	1.271.812	1.007.907
	<u>2.520.891</u>	<u>2.476.418</u>

### Aðrar kröfur greinast þannig:

Aðrar kröfur	2.358	3.127
	<u>2.358</u>	<u>3.127</u>

## 12. VARANLEGIR REKSTRARFJÁRMUNIR

	Fasteign	Rekstrar- fjármunir	Samtals
<b>Árslok 2021</b>			
Bókfært verð í ársbyrjun	0	28.392	28.392
Viðbót á árinu	568.494	3.767	572.260
Afskriftir	(2.842)	(13.022)	(15.864)
<b>Bókfært verð í árslok</b>	<u>565.651</u>	<u>19.137</u>	<u>584.788</u>

### Bókfært verð í árslok 2021 greinist þannig:

Kostnaðarverð	568.494	76.139	644.633
Uppsafnaðar afskriftir	(2.842)	(57.003)	(59.845)
<b>Bókfært verð í árslok</b>	<u>565.651</u>	<u>19.137</u>	<u>584.788</u>

### Árslok 2022

Bókfært verð í ársbyrjun	565.651	19.137	584.788
Viðbót á árinu	301.815	35.207	337.022
Afskriftir	(15.106)	(11.690)	(26.796)
<b>Bókfært verð í árslok</b>	<u>852.360</u>	<u>42.654</u>	<u>895.013</u>

### Bókfært verð í árslok 2022 greinist þannig:

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

# SKÝRINGAR

## 13. ÁFALLINN KOSTNAÐUR OG FYRIRFRAMINNHEIMTAR TEKJUR

	2022	2021
Ógreiddur kostnaður	72.619	73.570
Ógreidd laun og launatengd gjöld	52.740	49.360
	<u>125.359</u>	<u>122.929</u>

## 14. AÐRAR SKULDIR

Ógreitt til stéttarféлага	511.476	482.500
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	2.401	5.993
	<u>513.876</u>	<u>488.492</u>

## 15. TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

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

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar	2022	2021
<b>Eignir</b>		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í árslok	825.023.230	782.298.214
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í ársbyrjun	782.298.214	658.956.327
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	<u>42.725.016</u>	<u>123.341.888</u>
<b>Skuldbindingar</b>		
Skuldbindingar í árslok	881.203.583	802.379.560
Skuldbindingar í ársbyrjun	802.379.560	661.650.999
Hækkun skuldbindinga á árinu	<u>78.824.023</u>	<u>140.728.560</u>
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu</b>	<u>(36.099.007)</u>	<u>(17.386.673)</u>

## Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	520.022.346	438.389.146
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	69.950.248	37.537.573
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	19.836.357	17.320.692
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(16.182.371)	(14.075.814)
Hækkun vegna nýs reiknigrundvallar	0	41.062.460
Lækkun vegna annarra breytinga	(583.154)	(211.712)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok án rekstrarkostnaðar	<u>593.043.427</u>	<u>520.022.346</u>
Framtíðarskuldbinding vegna rekstrarkostnaðar	<u>10.457.516</u>	<u>9.205.425</u>
<b>Áfallnar skuldbindingar í árslok</b>	<u>603.500.943</u>	<u>529.227.772</u>



# SKÝRINGAR

## 16. SKULDBINDINGAR UTAN EFNAHAGS

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

	2022	2021
Erlendir framtakssjóðir	32.949.175	30.586.265
Innlendir framtakssjóðir og samlagsfélög	8.439.671	6.937.872
Aðrir sjóðir	2.324.816	2.201.084
	<u>43.713.662</u>	<u>39.725.221</u>

## 17. FJÁRFESTINGAR

### 17.1 Flokkun fjárfestinga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka:

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

	Fjárfestingar á gangvirði	Fjárfestingar á afskrifuðu kostnaðar- verði	Samtals	Gangvirði
<b>Fjárfestingar í árslok 2021</b>				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	303.549.978	0	303.549.978	303.549.978
Skuldabréf	50.377.826	196.281.861	246.659.687	266.327.914
Bundnar bankainnstæður	4.083.072	0	4.083.072	4.083.072
Aðrar fjárfestingar	0	12.640	12.640	12.640
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<u>358.010.876</u>	<u>196.294.501</u>	<u>554.305.377</u>	<u>573.973.604</u>

# SKÝRINGAR

## 17. FJÁRFESTINGAR, FRH.

### 17.2 Fjármálagerningar á gangvirði

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

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

Þrepin þrjú hafa verið skilgreind með eftirfarandi hætti:

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

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

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

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

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok 2022

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

Eignir á gangvirði í árslok 2021	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	108.740.380	142.669.858	52.139.740	303.549.978
Skuldabréf	50.377.826	0	0	50.377.826
Bundnar bankainnstæður	4.083.072	0	0	4.083.072
	<u>163.201.278</u>	<u>142.669.858</u>	<u>52.139.740</u>	<u>358.010.876</u>

Hlutfall af eignum á gangvirði í árslok 2021

	45,6%	39,9%	14,6%	
--	-------	-------	-------	--

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

Hlutverk stjórnar samkvæmt lögum er að hafa eftirlit með starfsemi sjóðsins. Liður í því eftirliti er samþykkt og innleiðing áhættustefnu. Á grundvelli hennar felur stjórn sjóðsins framkvæmdastjóra og áhættustjóra sjóðsins umsjón með framkvæmd stefnunnar. Áhættustefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2022 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 6. janúar 2023. Í skýringu þessari er miðað við stöðu samtryggingardeildar og útreikningar miðast við þá deild. Áhættuþættir í starfsemi séreignadeildar og tilgreindrar séreignardeildar koma fram í skýringu 18.6.

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

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

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

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

### 18.1 FJÁRHAGSLEG ÁHÆTTA

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

#### a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

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

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

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Breyting á ávöxtunarkröfu	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun
Skuldabréf færð á gangvirði	2.090.602	(2.446.201)	2.583.932	(2.467.516)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>2.090.602</b>	<b>(2.446.201)</b>	<b>2.583.932</b>	<b>(2.467.516)</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	545.269.988	545.269.988	549.755.106	549.755.106
Breyting á hreinni eign	2.090.602	(2.446.201)	2.583.932	(2.467.516)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>	<b>547.360.590</b>	<b>542.823.788</b>	<b>552.339.038</b>	<b>547.287.590</b>

### b) Uppgreiðsluáhætta

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

### c) Markaðsáhætta

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

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

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	Fjárhæð 31.12.2022	Fjárhæð 31.12.2021	Hlutfall af eignum 31.12.2022	Hlutfall af eignum 31.12.2021
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	83.077.773	96.248.933	15,2%	17,5%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	147.991.084	159.722.533	27,1%	29,1%
	<b>231.068.857</b>	<b>255.971.466</b>	<b>42,3%</b>	<b>46,6%</b>

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

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

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
<b>Breyting á gangvirði</b>	<b>(5,0%)</b>	<b>(10,0%)</b>	<b>(5,0%)</b>	<b>(10,0%)</b>
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(4.153.889)	(8.307.777)	(4.812.447)	(9.624.893)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(7.399.554)	(14.799.108)	(7.986.127)	(15.972.253)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>(11.553.443)</b>	<b>(23.106.886)</b>	<b>(12.798.573)</b>	<b>(25.597.147)</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	545.269.988	545.269.988	549.755.106	549.755.106
Breyting á hreinni eign	(11.553.443)	(23.106.886)	(12.798.573)	(25.597.147)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>	<b>533.716.546</b>	<b>522.163.103</b>	<b>536.956.533</b>	<b>524.157.959</b>

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
<b>Breyting á gangvirði</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,5%)	(0,9%)	(0,6%)	(1,2%)
Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,8%)	(1,7%)	(1,0%)	(2,0%)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>(3,2%)</b>
Tryggingafræðileg staða	(6,4%)	(6,4%)	(2,5%)	(2,5%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,3%)	(2,6%)	(1,6%)	(3,2%)
<b>Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>(9,0%)</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>(5,7%)</b>

### d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í hættu á að breytingar á gengi gjaldmiðla (styrking ISK) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Þá er áhættan helst fólgin í gengisflökti ISK gagnvart öðrum myntum og samdreifni milli þeirra. Lífeyrissjóðurinn skal takmarka gjaldmiðlaáhættu sína með því að tryggja að lágmarki 50% af heildareignum sjóðsins séu í sama gjaldmiðli og skuldbindingar hans, eða sbr. 1. mgr. 36. gr. d. laga nr. 129/1997 og þeim breytingum sem verða á því ákvæði.

Meirihluti eigna sjóðsins er í íslenskum krónum en 36,3% er í erlendum fjáreignum. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur sjóðsins. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka tillit til meðalgengis Seðlabanka Íslands en eignir í árslok eru tilgreindar á miðgengi Seðlabanka Íslands.

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Mynt	Árslökagengi		Meðalgengi		Ársflökt 2022
	2022	2021	2022	2021	
USD	142,04	130,38	135,44	127,05	12,07%
EUR	151,5	147,6	142,35	150,19	7,49%
DKK	20,37	19,85	19,13	20,19	7,49%
NOK	14,41	14,77	14,09	14,78	12,07%
GBP	170,81	175,73	166,94	174,71	10,6%

Skipting eigna eftir myntum	Fjárhæð	Fjárhæð	Hlutfall af	Hlutfall af
Mynt	2022	2021	2022	2021
USD	151.513.404	146.543.475	27,8%	26,7%
EUR	39.220.258	42.165.375	7,2%	7,7%
DKK	4.380.884	5.078.105	0,8%	0,9%
NOK	664.342	609.417	0,1%	0,1%
GBP	1.111.528	1.006.048	0,2%	0,2%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	1.210.778	1.145.902	0,2%	0,2%
	<b>198.101.193</b>	<b>196.548.322</b>	<b>36,3%</b>	<b>35,8%</b>

### Næmnigreining

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

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
Styrking á gengi íslensku krónunnar	5%	10%	5%	10%
USD	(7.575.670)	(15.151.340)	(7.327.174)	(14.654.347)
EUR	(1.961.013)	(3.922.026)	(2.108.269)	(4.216.537)
DKK	(219.044)	(438.088)	(253.905)	(507.811)
NOK	(33.217)	(66.434)	(30.471)	(60.942)
GBP	(55.576)	(111.153)	(50.302)	(100.605)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(60.539)	(121.078)	(57.295)	(114.590)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>(9.905.060)</b>	<b>(19.810.119)</b>	<b>(9.827.416)</b>	<b>(19.654.832)</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	545.269.988	545.269.988	549.755.106	549.755.106
Breyting á hreinni eign	(9.905.060)	(19.810.119)	(9.827.416)	(19.654.832)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>	<b>535.364.929</b>	<b>525.459.869</b>	<b>539.927.690</b>	<b>530.100.274</b>

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
<b>Styrking á gengi íslensku krónunnar</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
USD	(0,9%)	(1,7%)	(0,9%)	(1,8%)
EUR	(0,2%)	(0,4%)	(0,3%)	(0,5%)
DKK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,1%)
NOK	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
GPB	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)	(0,0%)
<b>Samtals</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(2,4%)</b>
Tryggingafræðileg staða	(6,4%)	(6,4%)	(2,5%)	(2,5%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(1,1%)	(2,2%)	(1,2%)	(2,4%)
<b>Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>(4,9%)</b>

### e) Ósamræmisáhætta

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

### f) Verðbólguáhætta

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

	Fjárhæð	Fjárhæð	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Verðtryggðar eignir</b>				
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	73.246.275	69.380.835	13,4%	12,6%
Útlán til sjóðfélaga og annarra	62.215.842	63.815.602	11,4%	11,6%
Önnur skuldabréf	61.606.609	53.071.514	11,3%	9,7%
Verðtryggð innlán	3.744	4.219	0,0%	0,0%
	<b>197.072.470</b>	<b>186.272.170</b>	<b>36,1%</b>	<b>33,9%</b>

### g) Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

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

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

### 18.2 Mótaðilaáhætta

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

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

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru m.a. Ríkissjóður og Íbúðalánasjóður. Ríkissjóður er með einkunnirnar A-2/A/A (Moody's/Standard & Poor's/Fitch) þegar kemur að langtímaskuldbindingum í innlendri mynt.

#### Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2022

	Fjárhæð 31.12.2022	Fjárhæð 31.12.2021	Hlutfall af 31.12.2022	Hlutfall af 31.12.2021
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat S&P A	87.100.270	82.908.595	16,0%	15,1%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, önnur	3.222.541	3.236.705	0,6%	0,6%
Útlán til sjóðfélaga	59.862.790	64.663.839	11,0%	11,8%
Önnur veðlán	28.097.184	28.918.379	5,2%	5,3%
Önnur skuldabréf	65.329.473	56.671.075	12,0%	10,3%
Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa	(3.676.470)	(3.659.902)	(0,7%)	(0,7%)
<b>Samtals</b>	<b>239.935.786</b>	<b>232.738.690</b>	<b>44,0%</b>	<b>42,3%</b>

#### Vanskilatöflur

	Fjárhæð 31.12.2022	Fjárhæð 31.12.2021	Hlutfall 31.12.2022	Hlutfall 31.12.2021
<b>90 daga vanskil</b>				
Útlán til sjóðfélaga	5.295	5.019	0,01%	0,01%
Önnur útlán	10.597	6.360	0,04%	0,02%
Önnur skuldabréf	27.082	853	0,04%	0,00%

#### Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

Í árslok 2022	(3.676.470)
Í árslok 2021	(3.659.902)
<b>Lækkun niðurfærslu</b>	<b>(16.568)</b>



## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

### 18.3 Lífeyrstryggingaráhætta

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

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

#### Álagspróf

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

	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2022	Trygginga- fræðileg staða 2022	Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2021	Trygginga- fræðileg staða 2021
<b>Niðurstöður álagsprófs:</b>				
Staða		(6,4%)		(2,5%)
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%	(7,7%)	(14,1%)	(8,9%)	(11,4%)
Lækkun á dánartíðni um 10%	(1,9%)	(8,3%)	-	-
Örorkulíkur auknar um 10%	(0,4%)	(6,8%)	(0,4%)	(2,9%)
Vísitala neysluverðs hækkun um 0,5%	(0,1%)	(6,5%)	(0,1%)	(2,6%)
Gengisvísitala lækkar um 10%	(2,2%)	(8,6%)	(2,0%)	(4,5%)
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	(0,9%)	(7,3%)	(1,1%)	(3,6%)
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	(2,8%)	(9,2%)	(2,9%)	(5,4%)
Erlend hlutabréf lækka um 10%	(1,7%)	(8,1%)	(2,1%)	(4,6%)
Innlend hlutabréf lækka um 10%	(0,9%)	(7,3%)	(1,1%)	(3,6%)

### 18.4 Lausafjárahætta

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

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

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

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

	2022	2021
Innlán	1,3%	2,5%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	16,6%	15,7%
Innlend skráð hlutabréf	12,5%	14,2%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	5,7%	4,6%
Erlend skráð hlutabréf	4,4%	4,7%
Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum (lög nr. 30/2003)	23,6%	25,3%
	<b>64,0%</b>	<b>66,8%</b>

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

### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum

	2022	2021
Lífeyrir	16.317.618	14.196.549
Iðgjöld	20.028.174	18.615.120
<b>Lífeyrisbyrði</b>	<b>81,47%</b>	<b>76,26%</b>

## 18.5 Rekstraráhætta

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

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

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

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

### 18.6 Áhættuþættir séreignaleiða og tilgreindra séreignarleiða

#### a) Vaxta- og endurfjárfestingaáhætta

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

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

	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>				
	<b>100 punkta</b>	<b>100 punkta</b>	<b>100 punkta</b>	<b>100 punkta</b>
	<b>lækkun</b>	<b>hækkun</b>	<b>lækkun</b>	<b>hækkun</b>
Breyting á ávöxtunarkröfu				
Skuldabréf færð á gangvirði	416.480	(548.520)	202.530	(263.530)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>416.480</b>	<b>(548.520)</b>	<b>202.530</b>	<b>(263.530)</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	8.502.297	8.502.297	8.739.167	8.739.167
Breyting á hreinni eign	416.480	(548.520)	202.530	(263.530)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>	<b>8.918.777</b>	<b>7.953.777</b>	<b>8.941.697</b>	<b>8.475.637</b>

#### b) Markaðsáhætta

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

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

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir séreignaleiða 31.12.2022	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	261	138	0,0%	0,0%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	0	3.207.745	0,0%	36,7%
<b>Samtals</b>	<b>261</b>	<b>3.207.883</b>	<b>0,0%</b>	<b>36,7%</b>

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

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris Breyting á gangvirði	Skuldabréfaleið		Blönduð leið	
	31.12.2022 (5%)	31.12.2022 (10%)	31.12.2022 (5%)	31.12.2022 (10%)
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	(0.13)	(0.26)	(0.7)	(0.14)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabr.sjóði	0	0	(160.387)	(320.774)
<b>Samtals gangvirðisbreyting</b>	<b>(0.13)</b>	<b>(0.26)</b>	<b>(160.394)</b>	<b>(320.788)</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	8.502.297	8.502.297	8.739.167	8.739.167
Breyting á hreinni eign	(0.13)	(0.26)	(160.394)	(320.788)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>	<b>8.502.284</b>	<b>8.502.271</b>	<b>8.578.773</b>	<b>8.418.379</b>

# SKÝRINGAR

## 18. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING, FRH.

### c) Verðbólguáhætta

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

### Verðtryggðar eignir séreignaleiða og tilgreindra séreignaleiða 31.12.2022

	Fjárhæð Innlánsleið	Fjárhæð Skuldabréfa- leið	Fjárhæð Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0	3.923.747	2.161.351
Önnur veðlán	0	1.068.421	77.454
Önnur skuldabréf	0	2.982.303	1.387.640
Verðtryggð innlán	3.520.282	0	0
<b>Samtals</b>	<b>3.520.282</b>	<b>7.974.471</b>	<b>3.626.445</b>

	Hlutfall af eignum Innlánsleið	Hlutfall af eignum Skuldabréfa- leið	Hlutfall af eignum Blönduð leið
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	0,0%	46,1%	24,7%
Önnur veðlán	0,0%	12,6%	0,9%
Önnur skuldabréf	0,0%	35,1%	15,9%
Verðtryggð innlán	73,5%	0,0%	0,0%
<b>Samtals</b>	<b>73,5%</b>	<b>93,8%</b>	<b>41,5%</b>

# KENNITÖLUR

## 19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Ávöxtun</b>					
Hrein raunávöxtun*	(9,90%)	10,11%	8,89%	11,21%	1,74%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár*	4,10%	7,38%	5,01%	4,93%	4,09%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár*	4,48%	6,33%	5,53%	4,74%	3,30%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,17%	45,47%	41,09%	37,79%	33,28%
Skráð skuldabréf	28,53%	25,98%	27,40%	32,20%	38,00%
Veðlán	16,41%	17,51%	22,02%	20,19%	19,10%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	13,35%	10,26%	6,38%	8,19%	7,47%
Óskráð skuldabréf	0,54%	0,77%	3,10%	1,46%	1,97%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%	0,18%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	63,24%	63,18%	65,63%	68,06%	71,70%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	36,76%	36,82%	34,37%	31,94%	28,30%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	16.462	16.192	16.014	15.805	16.284
Heildarfjöldi greiðandi sjóðfélaga	18.748	18.192	18.205	18.284	18.806
Fjöldi lífeyrisþega	16.638	15.885	15.300	14.568	13.789
Fjöldi sjóðfélaga	101.178	99.730	98.745	97.630	96.412
Stöðugildi	26,9	28,6	27,8	27,0	28,4
<b>Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum)</b>					
Iðgjöld	20.028	20.353	19.917	21.367	20.105
Lífeyrir	16.318	15.522	14.690	13.942	12.919
Hreinar fjárfestingartekjur	(7.407)	80.934	61.489	61.436	21.536
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	789	848	821	792	820
Hækkun á hreinni eign	(4.485)	84.917	65.894	68.069	27.902
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir	81,62%	81,11%	80,63%	79,84%	78,73%
Örorkulífeyrir	11,70%	12,06%	12,17%	12,35%	12,88%
Makalífeyrir	5,87%	6,12%	6,36%	6,88%	7,55%
Barnalífeyrir	0,51%	0,49%	0,51%	0,57%	0,64%
Fjölskyldubætur	0,30%	0,21%	0,32%	0,37%	0,20%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

# KENNITÖLUR

## 19. FIMM ÁRA YFIRLIT SAMTRYGGINGARDEILDAR, FRH.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði	81,47%	76,26%	73,76%	65,25%	64,26%
Skrifst. og stjórnunarkostn. (alls) sem % af iðgjöldum	3,94%	4,17%	4,12%	3,71%	4,08%
Hreinar fjárfestingartekjur sem % af meðalstöðu eigna	(1,35%)	14,49%	12,10%	13,42%	5,11%
Skrifst. og stjórnunarkostn. sem % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,15%	0,16%	0,17%	0,19%
Fjárfestingargjöld sem % af meðalstöðu eigna	0,40%	0,38%	0,33%	0,33%	0,32%
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	(6,38%)	(2,50%)	(0,41%)	(1,81%)	(3,86%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	(10,07%)	0,81%	(0,98%)	(3,25%)	(7,07%)

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

## 20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR

### INNLÁNSLEIÐ

#### Ávöxtun

Nafnávöxtun	9,04%	4,78%	4,02%	4,29%	5,33%
Hrein raunávöxtun	(0,27%)	(0,06%)	0,51%	1,57%	2,02%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	0,75%	1,21%	1,57%	1,84%	1,87%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	1,28%	1,51%	1,78%	2,01%	2,15%

#### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

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

#### Fjöldi

Fjöldi virkra sjóðfélaga	658	671	686	655	660
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	4.559	4.431	4.231	4.026	4.639
Fjöldi lífeyrisþega	171	212	230	181	187

### SKULDABRÉFALEIÐ

#### Ávöxtun

Nafnávöxtun	0,55%	5,43%	7,01%	8,89%	6,92%
Hrein raunávöxtun	(8,04%)	0,56%	3,40%	6,06%	3,55%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	0,98%	3,82%	4,88%	4,98%	4,51%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	2,70%	3,91%	3,85%	3,54%	2,75%

# KENNITÖLUR

## 20. FIMM ÁRA YFIRLIT SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>SKULDABRÉFALEIÐ, FRH.</b>					
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráð skuldabréf	82,39%	82,90%	85,28%	83,12%	81,49%
Veðlán	12,70%	12,47%	11,36%	15,43%	18,37%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	4,25%	3,96%	2,66%	1,37%	0,00%
Óskráð skuldabréf	0,66%	0,67%	0,70%	0,07%	0,14%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.055	1.082	1.121	1.066	1.097
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	12.925	12.864	12.810	12.651	13.613
Fjöldi lífeyrisþega	201	200	270	156	155
<b>BLÖNDUÐ LEIÐ</b>					
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun	(8,23%)	17,97%	15,03%	17,98%	2,05%
Hrein raunávöxtun	(16,07%)	12,52%	11,15%	14,91%	(1,17%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	3,58%	8,49%	6,00%	5,85%	4,06%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár	5,40%	8,25%	6,93%	5,99%	4,94%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	53,36%	59,56%	57,55%	56,40%	54,43%
Skráð skuldabréf	42,74%	35,16%	36,68%	38,84%	40,67%
Veðlán	0,93%	0,69%	1,99%	2,18%	2,61%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2,87%	3,29%	2,49%	1,34%	0,00%
Óskráð skuldabréf	0,09%	1,29%	1,30%	1,24%	2,29%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	61,00%	54,27%	57,02%	57,00%	57,30%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	39,00%	45,73%	42,98%	43,00%	42,70%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	720	676	645	584	574
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	13.454	13.500	13.502	13.583	16.077
Fjöldi lífeyrisþega	107	148	238	76	65



# KENNITÖLUR

## 21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR

	2022				
<b>TILGREIND INNLÁNSLEIÐ</b>					
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun	6,06%				
Hrein raunávöxtun	(3,00%)				
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Bundnar bankainnstæður	100%				
Eignir í íslenskum krónum	100%				
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	52				
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	101				
Fjöldi lífeyrisþega	7				
<b>TILGREIND SKULDABRÉFALEIÐ</b>					
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun	0,36%				
Hrein raunávöxtun	(8,21%)				
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráð skuldabréf	82,39%				
Veðlán	12,70%				
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	4,25%				
Óskráð skuldabréf	0,66%				
	<u>100,00%</u>				
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	100%				
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	31				
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	56				
Fjöldi lífeyrisþega	1				
<b>TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ</b>	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun	(8,94%)	11,52%	11,79%	10,99%	0,02%
Hrein raunávöxtun	(16,72%)	6,37%	8,02%	8,10%	(3,13%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár *	0,04%				

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

# KENNITÖLUR

## 21. YFIRLIT TILGREINDRAR SÉREIGNARDEILDAR, FRH.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>TILGREIND BLÖNDUÐ LEIÐ, FRH.</b>					
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	53,36%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Skráð skuldabréf	42,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán	0,93%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð skuldabréf	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	61,00%	60,28%	62,90%	39,05%	60,92%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	39,00%	39,72%	37,10%	60,95%	39,08%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.407	1.417	1.568	1.587	1.482
Fjöldi sjóðfélaga með inneign	1.808	1.616	1.561	1.598	1.565
Fjöldi lífeyrisþega	126	58	64	40	21

# YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS 2022

## Samtryggingardeild

	2022	2021
<b>IÐGJÖLD</b>		
Iðgjöld sjóðfélaga	5.330.040	4.943.403
Iðgjöld launagreiðenda	14.531.437	13.537.495
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(25.120)	(31.950)
	19.836.357	18.448.948
Sérstök aukaframlög	191.817	166.172
	20.028.174	18.615.120
<b>LÍFEYRIR</b>		
Heildarfjárhæð lífeyris	16.182.371	14.075.814
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	130.407	116.679
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5.888	5.810
Eftirlaun frá Tryggingarstofnun	(1.047)	(1.754)
	16.317.618	14.196.549
<b>HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR</b>		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	(26.450.934)	58.348.485
Hreinar tekjur af skuldabréfum	19.096.071	15.807.072
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	383	208
Vaxtatekjur af handbæru fé	219.662	182.976
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	93.045	67.312
Fjárfestingargjöld	(365.097)	(383.249)
	(7.406.871)	74.022.804
<b>REKSTRARKOSTNAÐUR</b>		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	788.803	775.843
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	(4.485.118)	77.665.531
Hrein eign frá fyrra ári	549.755.106	472.089.575
<b>Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok</b>	<b>545.269.988</b>	<b>549.755.106</b>

# EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

## Samtryggingardeild

	31.12.2022	31.12.2021
<b>EIGNIR</b>		
<b>FJÁRFESTINGAR</b>		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	291.950.216	297.487.795
Skuldabréf	243.501.229	236.298.194
Bundnar bankainnstæður	3.744	4.219
Aðrar fjárfestingar	18.770	12.640
	<b>535.473.959</b>	<b>533.802.848</b>
<b>KRÖFUR</b>		
Kröfur á launagreiðendur	2.520.891	2.476.418
Aðrar kröfur	2.358	3.127
	<b>2.523.249</b>	<b>2.479.545</b>
<b>ÝMSAR EIGNIR</b>		
Varanlegir rekstrarfjármunir	895.013	584.788
Handbært fé	7.051.408	13.573.811
	<b>7.946.421</b>	<b>14.158.600</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>545.943.629</b>	<b>550.440.992</b>
<b>SKULDIR</b>		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	125.359	122.929
Aðrar skuldir	548.282	562.957
	<b>673.641</b>	<b>685.886</b>
<b>Hrein sameign sjóðfélaga til greiðslu lífeyris í árslok</b>	<b>545.269.988</b>	<b>549.755.106</b>

# SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2022

## Samtryggingardeild

	2022	2021
<b>INNGREIÐSLUR</b>		
Iðgjöld	19.983.701	18.755.832
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	195.533	93.666
Aðrar inngreiðslur	793	109.234
	<b>20.180.027</b>	<b>18.958.732</b>
<b>ÚTGREIÐSLUR</b>		
Lífeyrir	16.317.200	14.196.581
Rekstrarkostnaður	759.535	773.471
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	337.022	572.260
Aðrar útgreiðslur	14.473	0
	<b>17.428.230</b>	<b>15.542.312</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>	<b>2.751.797</b>	<b>3.416.420</b>
<b>FJÁRFESTINGARHREYFINGAR</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.398.213	1.561.505
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(38.919.421)	(35.411.174)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	12.204.403	23.066.336
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	41.401.423	36.485.274
Keypt skuldabréf	(35.301.818)	(27.056.736)
Seld skuldabréf	5.825.351	3.328.578
Ný bundin innlán	475	(208)
	<b>(9.391.374)</b>	<b>1.973.574</b>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(6.639.576)	5.389.995
Gengismunur af handbæru fé	117.173	156.622
Handbært fé í upphafi árs	13.573.811	8.027.194
<b>Handbært fé í árslok</b>	<b>7.051.408</b>	<b>13.573.811</b>

# YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2022

Sundurgreint yfirlit séreignarleíða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2022	Samtals 2021
<b>IÐGJÖLD</b>					
Iðgjöld sjóðfélaga	158.346	224.029	167.242	549.618	512.215
Iðgjöld launagreiðenda	125.907	184.627	125.228	435.761	397.628
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	206.816	(181.957)	(60.090)	(35.232)	21.563
	491.069	226.699	232.380	950.147	931.406
<b>LÍFEYRIR</b>					
Heildarfjárhæð lífeyris	257.092	314.972	224.802	796.866	779.347
	257.092	314.972	224.802	796.866	779.347
<b>HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR</b>					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	31.704	(481.024)	(449.320)	953.219
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	36.075	(78.455)	(42.381)	568.188
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	389.530	0	0	389.530	199.157
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	4.429	8.222	12.651	3.041
Fjárfestingargjöld	0	(357)	(474)	(831)	(805)
	389.530	71.851	(551.731)	(90.350)	1.722.799
<b>REKSTRARKOSTNAÐUR</b>					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	13.202	25.755	18.979	57.936	55.939
	13.202	25.755	18.979	57.936	55.939
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	610.305	(42.178)	(563.133)	4.995	1.818.919
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	4.046.805	8.500.278	6.929.716	19.476.799	17.742.143
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	4.657.110	8.458.100	6.366.583	19.481.794	19.561.062

# EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

## Sundurgreint yfirlit séreignarleíða

### EIGNIR

#### FJÁRFESTINGAR

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Skuldabréf

Bundnar bankainnstæður

Handbært fé

**Eignir samtals**

### SKULDIR

Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)

**Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris**

	Innláns leið 31.12.2022	Skuldabréfa leið 31.12.2022	Blönduð leið 31.12.2022	Samtals 31.12.2022	Samtals 31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	356.714	3.387.843	3.744.557	4.471.627
Skuldabréf	0	8.033.937	2.636.642	10.670.579	10.361.493
Bundnar bankainnstæður	4.712.066	0	0	4.712.066	4.078.853
	4.712.066	8.390.651	6.024.485	19.127.202	18.911.973
Handbært fé	0	74.383	309.994	384.377	618.317
<b>Eignir samtals</b>	4.712.066	8.465.033	6.334.479	19.511.579	19.530.291
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu)	54.956	6.933	(32.104)	29.785	(30.771)
	54.956	6.933	(32.104)	29.785	(30.771)
<b>Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris</b>	4.657.110	8.458.100	6.366.583	19.481.794	19.561.062

# SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2022

## Sundurgreint yfirlit séreignarleíða

### INNGREIÐSLUR

	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2022	Samtals 2021
Iðgjöld	503.267	224.015	190.182	917.464	914.495
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	389.530	4.429	8.361	402.321	201.526
Aðrar inngreiðslur	61.600	21.413	30.305	113.318	0
	954.398	249.857	228.848	1.433.103	1.116.021

### ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	246.425	315.218	202.748	764.392	787.609
Rekstrarkostnaður	13.049	25.765	19.126	57.941	55.485
	259.474	340.984	221.874	822.332	843.094

### Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

	694.924	(91.127)	6.974	610.771	272.927
--	---------	----------	-------	---------	---------

### FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	7.224	7.224	9.690
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	(530.563)	(530.563)	(1.116.191)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	818.065	818.065	1.059.392
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	925.947	261.557	1.187.504	1.407.978
Keypt skuldabréf	0	(1.215.610)	(1.221.115)	(2.436.725)	(2.357.806)
Seld skuldabréf	0	182.349	22.325	204.674	753.441
Ný bundin innlán	(694.924)	0	0	(694.924)	(325.947)
Endurgreidd bundin innlán	0	0	0	0	161.409
	(694.924)	(107.314)	(642.506)	(1.444.744)	(408.033)

### (Lækkun) á handbæru fé

Gengismunur af handbæru fé	0	(198.441)	(635.532)	(833.973)	(135.106)
Handbært fé í upphafi árs	0	272.823	945.666	1.218.489	752.752

### Handbært fé í árslok

	0	74.383	309.994	384.377	618.317
--	---	--------	---------	---------	---------



# YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2022

Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2022	Samtals 2021
<b>IÐGJÖLD</b>					
Iðgjöld launagreiðenda	13.414	6.993	521.115	541.522	511.872
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	56.500	15.170	(91.062)	(19.392)	(10.583)
	69.914	22.163	430.054	522.130	501.289
<b>LÍFEYRIR</b>					
Heildarfjárhæð lífeyris	3.310	182	76.313	79.806	36.000
	3.310	182	76.313	79.806	36.000
<b>HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR</b>					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	82	(181.699)	(181.617)	211.466
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	94	(29.635)	(29.542)	0
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	5.984	0	0	5.984	0
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	12	3.106	3.117	1.102
Fjárfestingargjöld	0	(1)	(179)	(180)	(10)
	5.984	187	(208.408)	(202.237)	212.558
<b>REKSTRARKOSTNAÐUR</b>					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	203	67	7.169	7.439	5.762
	203	67	7.169	7.439	5.762
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	72.384	22.100	138.164	232.648	672.084
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	62.166	22.096	2.234.420	2.318.683	1.562.336
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	134.551	44.196	2.372.584	2.551.331	2.234.420

# EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

## Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða

### EIGNIR

#### FJÁRFESTINGAR

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Skuldabréf

Bundnar bankainnstæður

Handbært fé

**Eignir samtals**

### SKULDIR

Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)

**Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris**

	Innláns leið 31.12.2022	Skuldabréfa leið 31.12.2022	Blönduð leið 31.12.2022	Samtals 31.12.2022	Samtals 31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	927	1.279.704	1.280.632	1.590.556
Skuldabréf	0	20.884	995.950	1.016.834	0
Bundnar bankainnstæður	72.386	0	0	72.386	0
	72.386	21.811	2.275.654	2.369.852	1.590.556
Handbært fé	0	193	117.096	117.289	600.172
<b>Eignir samtals</b>	72.386	22.005	2.392.750	2.487.140	2.190.727
Aðrar skuldir (inneign hjá samtryggingu/séreign)	(62.165)	(22.192)	20.166	(64.191)	(43.693)
	(62.165)	(22.192)	20.166	(64.191)	(43.693)
<b>Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris</b>	134.551	44.196	2.372.584	2.551.331	2.234.420

# SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2022

## Sundurgreint yfirlit tilgreindra séreignarleiða

### INNGREIÐSLUR

lögjöld	69.410	22.058	411.377	502.845	504.058
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	5.984	12	3.158	9.154	1.205
Aðrar inngreiðslur	0	0	13.388	13.388	0

### ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	2.934	123	61.507	64.564	35.476
Rekstrarkostnaður	185	61	6.571	6.817	5.594
Aðrar útgreiðslur	61.600	21.413	0	83.013	0

### Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

### FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

Innb. tekjur af eignarhlutum í fél. og sj.	0	0	2.729	2.729	4.832
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	(200.412)	(200.412)	(352.277)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	0	309.011	309.011	56.000
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	0	2.407	98.799	101.206	0
Keypt skuldabréf	0	(3.160)	(461.257)	(464.417)	0
Seld skuldabréf	0	474	8.433	8.907	0
Ný bundin innlán	(10.675)	0	0	(10.675)	0

### Hækkun á handbæru fé

Gengismunur af handbæru fé	0	0	(53)	(53)	(103)
Handbært fé í upphafi árs	0	0	0	0	427.526

### Handbært fé í árslok

	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2022	Samtals 2021
	75.394	22.069	427.923	525.386	505.263
	64.718	21.597	68.078	154.394	41.070
	10.675	472	359.845	370.992	464.193
	(10.675)	(279)	(242.696)	(253.651)	(291.444)
	0	193	117.148	117.341	172.749
	0	0	(53)	(53)	(103)
	0	0	0	0	427.526
	0	193	117.096	117.289	600.172

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÆTTIR

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

### Fjárfestingar í innviðum og þjónustu samfélagsins

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

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

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

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

### Óbein efnahagsleg áhrif og umfang þeirra

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

### Greining á spillingaráhættu

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

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

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

### Upplýsingamiðlun og þjálfun í ferlum og stefnum sem varða spillingu

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

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

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÆTTIR, FRH.

### Kjarasamningar

Eldri kjarasamningur VR og SA gildi frá 1. apríl 2019 til 1. nóvember 2022. Nýr kjarasamningur tók gildi frá og með 1. nóvember 2022 og gildir hann til 31. janúar 2024. Samið var um krónutöluhækkanir auk þess sem hagvaxtarauka sem átti að koma til greiðslu síðar var flýtt og var hluti af þessari launahækkun.

Einnig hefur verið samið um styttingu vinnuvikunnar og innleiddi Birta lífeyrissjóður þá breytingu í júní 2019. Skrifstofu sjóðsins er lokað klukkustund fyrr á föstudögum.

<b>Launahlutfall framkvæmdastjóra</b>	2022	2021
Launahlutfall framkvæmdastjóra	2,8:1	2,9:1

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

## UMHVERFISPÆTTIR

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

### Umhverfisstefna og Græn spor Birtu

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

Markmið umhverfisstefnunnar eru eftirfarandi:

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

### Bein orkunotkun eftir orkutegund

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

Á árinu 2022 festi sjóðurinn kaup á 5. - 7. hæð Sundagarða 2 en starfsemi sjóðsins var áður á 5. hæð og hluta af 4. hæð. Hlutdeild sjóðsins í fermetraffjölda hússins fór úr 29,18% í 50,99% sem varð til þess að orkunotkun jókst í hlutfalli við aukinn fermetraffjölda. Notkun á heitu vatni jókst um 34,4% og notkun á köldu vatni um 60,4% í rúmmetrum talið. Rafmagnsnotkun sjóðsins jókst um 6,1% kílóvattstundir á milli ára.

### Óbein orkunotkun eftir tegund

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

Á árinu 2022 voru farnir 28 (2021: 10) vinnutengdir flugleggir sem losuðu um 6,1 (2021: 2,5) tonn af gróðurhúsalofttegundum sem er hækkun frá fyrra ári. Til að kolefnisjafna flugferðirnar þarf að gróðursetja 61 tré (2021: 22). Birta hefur komið upp Birtuskógi í Haukadal þar sem starfsemi sjóðsins er kolefnisjöfnuð og voru gróðursett 7.500 tré þar á árunum 2018 til 2020.

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## UMHVERFISPÆTTIR, FRH.

### Aðgerðir til að draga úr orkunotkun

Í starfsemi sjóðsins er lögð áhersla á orkusparnað og að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda. Markvisst er unnið að því að gera starfsemi sjóðsins umhverfisvænni. Hægt er að sækja flesta þjónustu sjóðsins rafrænt til að draga úr pappírs- og prentaranotkun. Einnig er búið að rafvæða lánaferli sjóðsins, bæði greiðslumat og undirritun gagna er rafræn. Pappírnotkun á starfsmann var um 111 bls. á árinu 2022 samanborið við 450 bls. á árinu 2021. Gætt er að því að pappír sem notaður er komi úr nytjaskógum.

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

## FÉLAGSLEGIR ÆTTIR

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

### Starfsmannavelta

Heildarstarfsmannavelta (e. total turnover) var 7,4% á árinu 2022. Þrír létu af störfum á árinu og nýráðning var ein.

### Fæðingarorlof

Birta er fjölskylduvænn vinnustaður og leitast eftir því að starfsmenn upplifi jafnvægi og geti samræmt starfsskyldur og fjölskylduábyrgð. Hugað er að jafnrétti kynjanna innan sjóðsins og eru feður hvattir til að taka fæðingarorlof ekki síður en mæður. Engir af starfsmönnum sjóðsins hófu töku fæðingarorlofs á árinu 2022.

### Fyrirlestrar og fræðsla

Fyrirlestrar og fræðsluerindi af ýmsum toga eru haldin mjög reglulega fyrir starfsfólk sjóðsins. Annars vegar er um að ræða innanhússfræðslu þar sem starfsfólk upplýsir hvert annað og hins vegar eru það utanaðkomandi aðilar sem halda fyrirlestra hjá sjóðnum. Fræðslustundir námu 1.387 klukkustundum árið 2022 og jafngildir það því að allir starfsmenn sjóðsins hafi að meðaltali hlotið 53 klukkustundir í þjálfun á árinu. Um 25% af fræðslustundum ársins eru vegna endurmenntunar, starfs- og síþjálfunar sem starfsmenn þurfa á að halda til að viðhalda réttindum og hæfni til að sinna störfum sínum.

### Verkefni er lúta að þekkingarþróun og símenntun

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

### Hlutfall starfsmanna sem undirgangast reglulegt frammistöðumat og eiga starfsþróunarsamtal

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

### Samsetning stjórnenda og starfsmanna eftir kyni og aldri

Hjá Birtu lífeyrissjóði starfar fjölbreyttur hópur starfsmanna. Í lok árs 2022 voru 26 starfsmenn í starfi hjá sjóðnum, þar af voru karlmenn um fjórðungur starfsmanna. Meðalaldur starfsmanna á árinu var 48,1 ár og meðalstarfsaldur starfsmanna 9,6 ár.

### Jafnlaunavottun

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

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## FÉLAGSLEGIR ÞÆTTIR, FRH.

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

Hjá sjóðnum er til staðar persónuverndarfulltrúi. Staðfest er að engar kvartanir vegna brota á reglum eða lögum um persónuvernd bárust á árinu 2022 og engir öryggisbrestir eða leki á persónuupplýsingum átti sér stað á árinu.

### Mannauðsstefna

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

### Mannréttindamál

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

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

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

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

### Stjórnháttayfirlýsing Birtu lífeyrissjóðs vegna ársins 2022

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

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

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

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

### Lög, reglur og leiðbeinandi viðmið

Lög, reglugerðir, leiðbeinandi tilmæli og reglur SÍ sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða má finna á heimasíðu fjármálaeftirlits Seðlabankans, [www.fme.is](http://www.fme.is), undir flípanum Réttarheimildir.

Samþykktir Birtu og leiðbeinandi viðmiðunarreglur sem sjóðurinn fylgir má finna á vefnum [birta.is](http://birta.is). Þar má m.a. finna eigendastefnu, reglur Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, fjárfestingarstefnu og áhættustefnu.

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

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

### Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringarkerfa

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

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

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

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

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

Samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ber sjóðnum að starfrækja innri endurskoðunardeild eða semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila til að annast innra eftirlit. Sjóðurinn hefur samið við Helgu Harðardóttur hjá KPMG um að annast innri endurskoðun sjóðsins. Innri endurskoðandi vinnur í samræmi við samning um innri endurskoðun sem endurnýjaður var í ágúst 2020 og leggur fram innri endurskoðunaráætlun fyrir endurskoðunarnefnd sjóðsins, sem hefur eftirlit með störfum innri endurskoðanda. Niðurstöður innri endurskoðunar eru kynntar fyrir endurskoðunarnefnd, stjórn og stjórnendum sjóðsins. Nánar er kveðið á um hlutverk og eftirlitsskyldur innri endurskoðanda í reglum Sí nr. 577/2012.

Samkvæmt samþykktum sjóðsins skal ársreikningur sjóðsins vera endurskoðaður af löggiltum endurskoðanda. Endurskoðandi sjóðsins er kjörinn á ársfundi eftir umsögn endurskoðunarnefndar. Á ársfundi 2021 var Kristinn F. Kristinsson hjá PwC endurkjörinn sem endurskoðandi sjóðsins. Ársreikningur sjóðsins er endurskoðaður í samræmi við lög um endurskoðendur og endurskoðun nr. 94/2019 og alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Til staðar er ráðningarbref undirritað í september 2020 þar sem ábyrgð og skyldur endurskoðanda og stjórnenda eru skilgreind. Samskiptaáætlun endurskoðanda er lögð fyrir endurskoðunarnefnd til umfjöllunar.

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

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

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

### Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

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



# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

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

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

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

### Samsetning og starfsemi stjórnar, endurskoðunarnefndar og fjárfestingaráðs

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

Stjórn fundaði alls 15 sinnum á árinu 2022. Varamaður var boðaður sex sinnum á fund í forföllum aðalmanns. Varamenn voru auk þess boðaðir á tvo reglulega fundi stjórnar skv. starfsáætlun.

Starfsreglur stjórnar er að finna á heimasíðu sjóðsins.

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

Í stjórn Birtu 2022-2023 sitja:

Valdir af fulltrúum launafólks:

#### Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir

Fædd: 1975

Menntun: Framleiðslumeistari

Starf: Í námi. (Áður forstöðumaður veitingasviðs Center Hótela)

Guðrún Elfa tók sæti í stjórn Stafa lífeyrissjóðs árið 2013, var varamaður í stjórn Birtu lífeyrissjóðs 2017-2018 en tók sæti í stjórn sem aðalmaður árið 2018.

Guðrún Elfa á ekki eignarhlut í fyrirtæki/félagi sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

Guðrún Elfa er virkur sjóðfélagi í Birtu lífeyrissjóði.

Kjörin til ársfundar 2023.

#### Hilmar Harðarson

Fæddur: 1960

Menntun: Bifvélavirkjun frá Iðnskólanum í Reykjavík. Rekstur og stjórnun frá Símenntun Háskólans á Akureyri, Hagfræði og kjarasamninga frá FMA. Námskeið frá MFA um hlutverk og starfsemi lífeyrissjóða. Kennslufræði starfsgreina við Háskóla Íslands.

Starf: Formaður og framkvæmdastjóri Félags iðn- og tæknigreina (FIT). Formaður Samiðnar.

Hilmar tók sæti í stjórn Birtu lífeyrissjóðs árið 2019.

Hilmar er einnig stjórnarmaður hjá IN, Indurstri in Nord. Er í stjórn Iðunnar fræðsluseturs. Iðan fræðslusetur er skuldari hjá Birtu lífeyrissjóði. Hilmar er einnig varamaður hjá atvinnuleysistryggingasjóði, situr í miðstjórn Alþýðusambands Íslands (ASÍ) auk þess að sitja í Trygginga- og lífeyrisnefnd ASÍ.

Hilmar á ekki eignarhlut í fyrirtæki/félagi sem á aðild að Birtu lífeyrissjóði.

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

Kjörinn til ársfundar 2023.

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

---

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

### Hrönn Jónsdóttir, formaður stjórnar

Fædd: 1980

Menntun: Marmiðlunarhönnuður og prentsmiður

Starf: Online Writer hjá Marel Iceland hf.

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

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

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

Kjörin til ársfundar 2024.

### Örvar Þór Kristjánsson

Fæddur: 1978

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

Starf: Innkaupastjóri hjá Marel ehf. á Íslandi

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

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

Örvar Þór á óverulegan eignarhlut í Marel hf.

Kjörinn til ársfundar 2024.

Valdir af fulltrúum Samtaka atvinnulífsins:

### Álfheiður Ágústsdóttir

Fædd: 1981

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

Starf: Forstjóri Elkem Ísland

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

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

Kjörin til ársfundar 2023.

### Pálmar Óli Magnússon, varaformaður stjórnar

Fæddur: 1966

Menntun: vélaverkfræðingur og viðskiptafræðingur

Starf: Forstjóri Daga hf.

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

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

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

Kjörinn til ársfundar 2024.

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

### Sigurður R. Ragnarsson

Fæddur: 1965

Menntun: MSc í byggingaverkfræði

Starf: Stjórnarformaður Íslenskra aðalverktaka (ÍAV)

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

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

Kjörin til ársfundar 2023.

### Póra Eggertsdóttir

Fædd: 1980

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

Starf: Fjármálastjóri hjá Icelandia

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

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

Kjörin til ársfundar 2024.

Upplýsingar um varamenn má nálgast á heimasíðu sjóðsins.

Lögð var könnun fyrir stjórn í febrúar 2023 þar sem spurt var út í stjórnarhætti. Helstu þættir í árangursmati voru eftirfarandi:

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

### Fjárfestingaráð Birtu lífeyrissjóðs

Soffía Gunnarsdóttir forstöðumaður eignastýringarsviðs.

Loftur Ólafsson sjóðstjóri.

Stefán Birgisson sjóðstjóri.

Tryggvi Guðbrandsson sjóðstjóri.

Áheyrnarfulltrúi: Eyrún Einarsdóttir áhættustjóri.

Meginhlutverk fjárfestingaráðs er að fjalla um þá þætti í starfsemi sjóðsins sem lúta að fjárfestingum. Fjárfestingaráð er skipað starfsfólki eignastýringar sjóðsins og áhættustjóri hefur þar seturétt. Ef áhættustjóri er mótfallinn tillögu um fjárfestingu er hún send stjórn til ákvörðunar. Fjárfestingaráð fundaði alls 20 sinnum á árinu 2022.

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

### Endurskoðunarnefnd

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

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

Nefndin fundaði alls 6 sinnum á árinu 2022.

Starfsreglur endurskoðunarnefndar er að finna á heimasíðu sjóðsins.

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

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

Starfsreglur valnefndar launamanna og kjörnefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

### Upplýsingar um framkvæmdastjóra sjóðsins og lýsing á helstu skyldum hans

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

Fæddur: 1970

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

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

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

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

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

# VIÐAUKI: ÓFJÁRHAGSLEG UPPLÝSINGAGJÖF ÓENDURSKOÐAÐ

---

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING, FRH.

### Annað

Þann 18. október 2022 birti Fjármálaeftirlit Seðlabankans samkomulag um sátt við Birtu lífeyrissjóð þar sem sjóðurinn hafði brotið gegn 2. mgr. 21. gr., sbr. 2. mgr. 12. gr. laga nr. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu, með því að tilkynna ekki um breytingar á verulegum hlut atkvæðisréttar í Sýn hf. innan lögbundins frests. Sjóðurinn hafði frumkvæði að því að tilkynna um brot á lögnum með bréfi 26. apríl 2022 en breytingin átti sér stað eftir að Sýn tilkynnti um lækkun hlutafjár í samræmi við ákvörðun aðalfundar frá 18. mars 2022. Við hlutafjálækkunina fór eignarhlutur Birtu í Sýn yfir 5% sem bar að tilkynna til Seðlabankans innan tilskilins frests. Með tilliti til þess að málið taldist að fullu upplýst, eðli brotsins og umfangi þess, var málinu lokið með sátt sem fól í sér greiðslu sektar að fjárhæð kr. 900.000 til ríkissjóðs. Til lækkunar á sektarfjárhæð var horft til þess að sjóðurinn átti frumkvæði að því að tilkynna um brotið og lýsti yfir að gripið yrði til aðgerða til að koma í veg fyrir að slíkt kæmi fyrir aftur.

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

Einnig eru til staðar reglur um meðferð kvartana.

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

Sjóðurinn vinnur að stefnu um fjölbreytileika.

# Financial Statements 2022

Birta lífeyrissjóður  
Sundagörðum 2  
104 Reykjavík

Reg. no. 430269-0389

# CONTENTS

---

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

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

---

## **Operations of the Fund**

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

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

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

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

## **Number of fund members, employers and contributions**

The Fund is divided into three main divisions, Mutual Pension Division, Private Pension Division and Specified Personal Pension Division. At year-end, 101,178 individuals had benefits in the Mutual Pension Division. In 2022, 18,748 individuals paid a contribution into the Mutual Pension Division and 6,449 employers. Active fund members, i.e. fund members who pay a regular contribution to the Fund each month, were 16,462. In 2022, total contributions paid to the Mutual Pension Division amounted to ISK 19,836 million. At year-end 2022, 30,938 individuals had benefits in the Private Pension Division. Active fund members in the Private Pension Division in 2022 were 2,433. In 2022, contributions paid to the Private Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 985 million, an increase of 8.3% from the previous year. At year-end 2022, 1,965 individuals had benefits in the Specified Personal Pension Division. Active fund members in the Specified Personal Pension Division in 2022 were 1,490. In 2022, contributions paid to the Specified Personal Pension Division, before transfers of rights and repayments, amounted to ISK 542 million.

## **Number of pensioners and pension payments**

In 2022, 16,638 pensioners on average received pension payments from the Mutual Pension Division totalling ISK 16,182 million. Number of pensioners increased by 4.7%. The Fund's legally required contribution to Rehabilitation Fund amounted to ISK 130 million. Pension payments from the Private Pension Division totalled ISK 797 million and 80 million in the Specified Personal Pension Division. The Fund's pension burden, i.e. pension payments as a percentage of contributions, was 81.5%, compared to 76.3% in the previous year.



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

---

## **Investment income and operating costs**

Net loss from investments amounted to ISK 7,699 million as compared to net income of ISK 75,958 million in the previous year. The Fund's operating costs, i.e. office and administration costs, amounted to ISK 854 million as compared to ISK 838 million in the previous year. Operating costs as a percentage of average balance of assets for the year was 0.14%, decreasing from 0.15% in 2021. The number of full-time employees was 26.9 during the year and salary payments totalled ISK 499 million, including salary-related costs amounting to ISK 92 million.

## **Net assets for pension payments**

Net assets for pension payments of the Mutual Pension Division totalled ISK 545,270 million at year-end as compared to ISK 549,755 million in the preceding year. Net assets of the Private Pension Division totalled ISK 19,482 million at year-end as compared to ISK 19,561 million in the preceding year. Net assets of the Specified Personal Pension Division totalled ISK 2,551 million at year-end as compared to 2,234 million in 2021. In aggregate, the assets of the Mutual Pension Division, the Private Pension Division and the Specified Personal Pension Division therefore totalled ISK 567,303 million, a decrease from ISK 571,551 million at year-end 2021.

## **Return of assets**

The Fund's nominal return was -1.49% in 2022, equivalent to -9.9% rate of return in real terms as compared to a real return of 9.89% in 2021. The average long-term real return achieved by the Mutual Pension Division over the past 5 years is 4.10% and 4.48% over the last 10 years.

## **Actuarial position**

An actuarial position for the Mutual Pension Division at year-end 2022 shows the Fund's total liabilities exceeded total assets by 6.38% but exceeded total assets by 2.5% at year-end 2021. The assessment is based on actuarial criteria as described in regulation no. 391/1998 with later changes.

At year end 2022 the Ministry of Finance and Economic Affairs approved new Articles of Association for the Fund where acquisition of rights in the future is adjusted to different methods of evaluating life expectancy. Thereby every cohort earns different rights for the future according to longer life expectancy of those who are younger. The Icelandic Actuarial Association predicts life expectancy to increase by two months every year. Thus, it is assumed that life expectancy of those who are younger will improve more than those who have already reached age of pension. No changes were made to accrued rights.

The effect of the new rights tables on the fund is therefore a 3.87% increase in total actuarial liabilities, and its actuarial position therefore stands at -6.38%. Accrued liabilities are negative by 10.07%, but future liabilities have reached a balance of assets exceeding liabilities by 1.66%.

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

## **Development of non-financial matters**

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

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

---

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

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

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

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

## **Events after the end of the fiscal year**

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

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

## **Dissemination of information**

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

## **Corporate governance**

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

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

---

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

## **Risk factors and risk management**

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

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

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

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

## **Non-financial information**

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

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

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

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

---

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

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

## **Impact of external uncertainties**

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

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

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

## **Expected development and prospects of the Fund**

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

## **Statement of the Board of Directors and the Managing Director**

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

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

---

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

Reykjavík, 23 March 2023.

Board of Directors

Hrönn Jónsdóttir  
Chairman of the Board

Pálmar Óli Magnússon  
Vice-Chairman

Álfheiður Ágústsdóttir

Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir

Hilmar Harðarson

Sigurður R. Ragnarsson

Póra Eggertsdóttir

Örvar Þór Kristjánsson

Ólafur Sigurðsson  
Managing Director

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

## To the board of directors and members of Birta Pension Fund

### Opinion

We have audited the accompanying condensed financial statements of Birta pension fund for the year 2022, excluding endorsement and statement by the board of directors and the managing director.

In our opinion, the condensed financial statements give a true and fair view of the financial position of the pension fund as at December 31, 2022, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended and the statement of actuarial position at year end in accordance with Icelandic law on annual accounts and regulation on the financial statements of pension funds.

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

*The condensed financial statements comprise*

- *The endorsement and statement by the board of directors and the managing director.*
- *The statement of changes in net assets for pension payments 2022.*
- *The balance sheet as at 31 December 2022.*
- *The statement of cash flows 2022.*
- *The statement of actuarial position.*

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

### Basis for opinion

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

#### *Independence*

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

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

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

### Key Audit Matters

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

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

---

## Key audit matters

---

### *Valuation of unlisted holdings in companies and funds*

The book value of holdings in companies and funds amounted to ISK 297 billion or 52% of total assets on 31 December 2022 (2021: ISK 303.5 billion) of which ISK 22.3 billion unlisted (2021: ISK 18.8 billion). Reference is made to notes no. 2.7 and note no. 8 for holdings in companies and funds. These assets are classified at fair value level 3 in note no. 17.2 in the annual accounts

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

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

---

## Key audit matters

---

### *Valuation of bonds recognized at fair value*

The book value of bonds amounted to ISK 255.2 billion or 45% of total assets on 31 December 2022 (2021: ISK 246.7 billion) of which ISK 54.0 billion bonds entered at fair value (2021: ISK 50.4 billion). Reference is made to notes no. 2.7 and note no. 9 for bonds.

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

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

---

## Audit procedures

---

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

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

Relevant notes in the original Financial Statements were reviewed.

---

## Audit procedures

---

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

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

Relevant notes in the original Financial Statements were reviewed.

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

---

## Key audit matters

---

### *Actuarial position*

The actuarial position at the end of the year is negative by 6.38% (2021: negative by 2.5%) and the fund's assets are ISK 56.2 billion lower than the total commitment at the end of 2022 (2021: ISK 20.1 billion lower). Reference is made to the statement of actuarial position and note 15 in the annual accounts.

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

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

---

## Audit procedures

---

The audit of the actuarial position consisted of the following:

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

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

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

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

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

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

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

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



# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

## **Responsibilities of the Board of Directors and the Chief Executive Officer**

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

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

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

## **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

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

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

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

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

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

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

# INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

---

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

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

## **Report on other legal and regulatory requirements**

### *Appointment*

We were first appointed as auditors at the pension fund's annual general meeting on May 9, 2017. Our appointment has been renewed annually at the pension fund's annual general meeting representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 6 years.

Reykjavík, 23 March 2023.

PricewaterhouseCoopers ehf.

Kristinn Kristinsson  
Certified Public Accountant

# STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR PENSION PAYMENTS 2022

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

	2022	2021
<b>PREMIUMS</b>		
Members	5,879,658	5,455,619
Employers	15,508,720	14,446,994
Transfer of rights and repayments	(79,743)	(20,970)
	21,308,635	19,881,643
Special supplementary contributions	191,817	166,172
	21,500,451	20,047,815
<b>PENSIONS</b>		
Total pensions	17,059,043	14,891,161
Contribution to Rehabilitation Fund	130,407	116,679
Direct expenses relating to disability pensions	5,888	5,810
Pension from Social Insurance Administration	(1,047)	(1,754)
	17,194,290	15,011,896
<b>INVESTMENT INCOME</b>		
Net income from holdings in companies and funds	(27,081,871)	59,513,169
Net income from bonds	19,024,149	16,375,260
Net income from time deposits	395,897	199,365
Net income from cash and bank deposits	235,430	187,119
Net income from premiums and other receivables	93,045	67,312
Investment expenses	(366,108)	(384,064)
	(7,699,458)	75,958,161
<b>OPERATING EXPENSES</b>		
Office and management expenses	854,178	837,544
	854,178	837,544
Increase in net assets for the year	(4,247,475)	80,156,535
Net assets from previous year-end	571,550,588	491,394,054
<b>Net assets for pension payments at year-end</b>	<b>567,303,113</b>	<b>571,550,588</b>

# BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2022

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

	31/12/2022	31/12/2021
<b>ASSETS</b>		
<b>INVESTMENTS</b>		
Holdings in companies and funds	296,975,405	303,549,978
Bonds	255,188,641	246,659,687
Time deposits	4,788,197	4,083,072
Other investments	18,770	12,640
	556,971,013	554,305,377
<b>RECEIVABLES</b>		
Premiums receivables	2,520,891	2,476,418
Other receivables	2,358	3,127
	2,523,249	2,479,545
<b>OTHER ASSETS</b>		
Operating assets	895,013	584,788
Cash and cash equivalents	7,553,074	14,792,300
	8,448,087	15,377,088
<b>Total assets</b>	567,942,349	572,162,010
<b>LIABILITIES</b>		
Cost incurred and accrued income	125,359	122,929
Other liabilities	513,876	488,492
	639,235	611,421
<b>Net assets for pension payments at year-end</b>	567,303,113	571,550,588
<b>Division of net assets for pension payments</b>		
Mutual Pension Division	545,269,988	549,755,106
Private Pension Division	19,481,794	19,561,062
Specified Personal Pension Division	2,551,331	2,234,420
	567,303,113	571,550,588

# STATEMENT OF CASH FLOWS 2022

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

	2022	2021
<b>INFLOW</b>		
Premium received	21,404,010	20,174,385
Interest income on cash and receivables received	607,008	296,398
Other inflow	127,498	109,234
	22,138,516	20,580,016
<b>OUTFLOW</b>		
Pension paid	17,146,155	15,019,665
Operating expenses paid	824,293	834,550
Investment in operating assets	337,022	572,260
Other outflow	97,486	0
	18,404,956	16,426,476
	3,733,561	4,153,540
<b>INVESTMENT TRANSACTIONS</b>		
Received income from holdings in companies and funds	5,408,167	1,576,028
Investments in holdings in companies and funds	(39,650,395)	(36,879,642)
Holdings sold in companies and funds	13,331,479	24,181,728
Installments on bond principals and interest	42,690,133	37,893,252
Investments in bonds	(38,202,959)	(29,414,541)
Bonds sold	6,038,932	4,082,019
Investment in time deposits	(705,124)	(326,154)
Reimbursed time deposits	0	161,409
	(11,089,768)	1,274,097
(Decrease) increase in cash and cash equivalents	(7,356,207)	5,427,637
Effects of exchange rate fluctuations on cash held	116,981	157,190
Cash and cash equivalents at beginning of year	14,792,300	9,207,472
<b>Cash and cash equivalents at year-end</b>	<b>7,553,074</b>	<b>14,792,300</b>

# STATEMENT OF ACTUARIAL POSITION

	Accrued liabilities	31/12/2022 Future liabilities	Total liabilities
<b>ASSETS</b>			
Net assets for pension payments	545,269,988	0	545,269,988
Dif. in book value and net present value of bonds	(2,548,152)	0	(2,548,152)
Net present value of future premiums	0	282,301,394	282,301,394
	542,721,836	282,301,394	825,023,230
<b>LIABILITIES</b>			
Old age pension	530,668,853	237,547,900	768,216,753
Disability pension	31,569,649	19,545,742	51,115,391
Spouses' pension	30,488,985	7,717,339	38,206,324
Children's allowance	315,940	1,635,380	1,951,320
Family pension	0	1,552,481	1,552,481
Operating expenses	10,457,516	9,703,798	20,161,314
	603,500,943	277,702,640	881,203,583
Net assets in excess of liabilities	(60,779,107)	4,598,754	(56,180,353)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	(0.98%)	0.71%	(0.41%)
<b>Ratio of net assets to liabilities at year-end</b>	(10.07%)	1.66%	(6.38%)
	Accrued liabilities	31/12/2021 Future liabilities	Total liabilities
<b>ASSETS</b>			
Net assets for pension payments	549,755,106	0	549,755,106
Dif. in book value and net present value of bonds	(16,215,091)	0	(16,215,091)
Net present value of future premiums	0	248,758,199	248,758,199
	533,540,015	248,758,199	782,298,214
<b>LIABILITIES</b>			
Old age pension	464,941,206	234,560,562	699,501,769
Disability pension	27,628,719	19,002,318	46,631,037
Spouses' pension	27,205,526	7,702,302	34,907,828
Children's allowance	246,895	1,446,138	1,693,033
Family pension	0	1,362,328	1,362,328
Operating expenses	9,205,425	9,078,139	18,283,565
	529,227,772	273,151,788	802,379,560
Net assets in excess of liabilities	4,312,243	(24,393,589)	(20,081,345)
Ratio of net assets to liabilities at the beginning of year	(0.98%)	0.71%	(0.41%)
<b>Ratio of net assets to liabilities at year-end</b>	0.81%	(8.93%)	(2.50%)

# KEY INDICATORS

## MUTUAL PENSION DIVISION

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Rate of return</b>					
Net real rate of return*	(9.90%)	10.11%	8.89%	11.21%	1.74%
Average net real rate of return last five years*	4.10%	7.38%	5.01%	4.93%	4.09%
Average net real rate of return last ten years*	4.48%	6.33%	5.53%	4.74%	3.30%
<b>Investment securities</b>					
Listed holdings in companies and funds	41.17%	45.47%	41.09%	37.79%	33.28%
Listed bonds	28.53%	25.98%	27.40%	32.20%	38.00%
Mortgage loans	16.41%	17.51%	22.02%	20.19%	19.10%
Unlisted holdings in companies and funds	13.35%	10.26%	6.38%	8.19%	7.47%
Unlisted bonds	0.54%	0.77%	3.10%	1.46%	1.97%
Time deposits	0.00%	0.00%	0.00%	0.17%	0.18%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>Investment in securities by currencies</b>					
Securities in ISK	63.24%	63.18%	65.63%	68.06%	71.70%
Securities in other currencies	36.76%	36.82%	34.37%	31.94%	28.30%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>Number of</b>					
Average number of paying fund members	16,462	16,192	16,014	15,805	16,284
Total number of paying fund members	18,748	18,192	18,205	18,284	18,806
Number of pensioners	16,638	15,885	15,300	14,568	13,789
Number of full members at year-end	101,178	99,730	98,745	97,630	96,412
Staff (full-time equivalent position)	26.9	28.6	27.8	27.0	28.4
<b>Amounts adjusted to inflation (in millions of ISK)</b>					
Premiums	20,028	20,353	19,917	21,367	20,105
Pension payments	16,318	15,522	14,690	13,942	12,919
Investment income	(7,407)	80,934	61,489	61,436	21,536
Office and management expenses	789	848	821	792	820
Increase in net assets for pension payments	(4,485)	84,917	65,894	68,069	27,902
<b>Pension payments</b>					
Old age pension	81.62%	81.11%	80.63%	79.84%	78.73%
Disability pension	11.70%	12.06%	12.17%	12.35%	12.88%
Spouses' pension	5.87%	6.12%	6.36%	6.88%	7.55%
Children's allowance	0.51%	0.49%	0.51%	0.57%	0.64%
Family pension	0.30%	0.21%	0.32%	0.37%	0.20%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

# KEY INDICATORS

## MUTUAL PENSION DIVISION, CONT.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Other financial indicators</b>					
Pensions as % of premiums	81.47%	76.26%	73.76%	65.25%	64.26%
Operating expenses as % of premiums	3.94%	4.17%	4.12%	3.71%	4.08%
Investment income as % of average asset position	(1.35%)	14.49%	12.10%	13.42%	5.11%
Operating expenses as % of average asset position	0.14%	0.15%	0.16%	0.17%	0.19%
Investment expenses as % of average asset position	0.40%	0.38%	0.33%	0.33%	0.32%
<b>Financial position based on actuarial valuation</b>					
Net assets in excess of total liabilities	(6.38%)	(2.50%)	(0.41%)	(1.81%)	(3.86%)
Net assets in excess of accrued liabilities	(10.07%)	0.81%	(0.98%)	(3.25%)	(7.07%)

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

## PRIVATE PENSION DIVISION

### DEPOSIT PLAN

#### Rate of return

Net nominal return	9.04%	4.78%	4.02%	4.29%	5.33%
Net real rate of return	(0.27%)	(0.06%)	0.51%	1.57%	2.02%
Average net real rate of return last five years	0.75%	1.21%	1.57%	1.84%	1.87%
Average net real rate of return last ten years	1.28%	1.51%	1.78%	2.01%	2.15%

#### Investment securities

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

#### Number of

Average number of paying fund members	658	671	686	655	660
Number of full members at year-end	4,559	4,431	4,231	4,026	4,639
Number of pensioners	171	212	230	181	187

### BONDS PLAN

#### Rate of return

Net nominal return	0.55%	5.43%	7.01%	8.89%	6.92%
Net real rate of return	(8.04%)	0.56%	3.40%	6.06%	3.55%
Average net real rate of return last five years	0.98%	3.82%	4.88%	4.98%	4.51%
Average net real rate of return last ten years	2.70%	3.91%	3.85%	3.54%	2.75%



# KEY INDICATORS

## PRIVATE PENSION DIVISION, CONT.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>BONDS PLAN, CONT.</b>					
<b>Investment securities</b>					
Listed bonds	82.39%	82.90%	85.28%	83.12%	81.49%
Mortgage loans	12.70%	12.47%	11.36%	15.43%	18.37%
Unlisted holdings in companies and funds	4.25%	3.96%	2.66%	1.37%	0.00%
Unlisted bonds	0.66%	0.67%	0.70%	0.07%	0.14%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<b>Investment in securities by currencies</b>					
Securities in ISK	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Number of</b>					
Average number of paying fund members	1,055	1,082	1,121	1,066	1,097
Number of full members at year-end	12,925	12,864	12,810	12,651	13,613
Number of pensioners	201	200	270	156	155
<b>MIXED PLAN</b>					
<b>Rate of return</b>					
Net nominal return	(8.23%)	17.97%	15.03%	17.98%	2.05%
Net real rate of return	(16.07%)	12.52%	11.15%	14.91%	(1.17%)
Average net real rate of return last five years	3.58%	8.49%	6.00%	5.85%	4.06%
Average net real rate of return last ten years	5.40%	8.25%	6.93%	5.99%	4.94%
<b>Investment securities</b>					
Listed holdings in companies and funds	53.36%	59.56%	57.55%	56.40%	54.43%
Listed bonds	42.74%	35.16%	36.68%	38.84%	40.67%
Mortgage loans	0.93%	0.69%	1.99%	2.18%	2.61%
Unlisted holdings in companies and funds	2.87%	3.29%	2.49%	1.34%	0.00%
Unlisted bonds	0.09%	1.29%	1.30%	1.24%	2.29%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<b>Investment in securities by currencies</b>					
Securities in ISK	61.00%	54.27%	57.02%	57.00%	57.30%
Securities in other currencies	39.00%	45.73%	42.98%	43.00%	42.70%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<b>Number of</b>					
Average number of paying fund members	720	676	645	584	574
Number of full members at year-end	13,454	13,500	13,502	13,583	16,077
Number of pensioners	107	148	238	76	65

# KEY INDICATORS

## SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION

2022

### SPECIFIED PERSONAL DEPOSIT PLAN

#### Rate of return

Net nominal return	6.06%
Net real rate of return	(3.00%)

#### Investment securities

Time deposits	100.00%
Securities in ISK	100.00%

#### Number of

Average number of paying fund members	52
Number of full members at year-end	101
Number of pensioners	7

### SPECIFIED PERSONAL BONDS PLAN

#### Rate of return

Net nominal return	0.36%
Net real rate of return	(8.21%)

#### Investment securities

Listed bonds	82.39%
Mortgage loans	12.70%
Unlisted holdings in companies and funds	4.25%
Unlisted bonds	0.66%
	<u>100.00%</u>

#### Investment in securities by currencies

Securities in ISK	100.00%
-------------------	---------

#### Number of

Average number of paying fund members	31
Number of full members at year-end	56
Number of pensioners	1

### SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN

2022      2021      2020      2019      2018

#### Rate of return

Net nominal return	(8.94%)	11.52%	11.79%	10.99%	0.02%
Net real rate of return	(16.72%)	6.37%	8.02%	8.10%	(3.13%)
Average net real rate of return last five years*	0.04%				

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

# KEY INDICATORS

## SPECIFIED PERSONAL PENSION DIVISION, CONT.

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>SPECIFIED PERSONAL MIXED PLAN</b>					
<b>Investment securities</b>					
Listed holdings in companies and funds	53.36%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Listed bonds	42.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Mortgage loans	0.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Unlisted holdings in companies and funds	2.87%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Unlisted bonds	0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<b>Investment in securities by currencies</b>					
Securities in ISK	61.00%	60.28%	62.90%	39.05%	60.92%
Securities in other currencies	39.00%	39.72%	37.10%	60.95%	39.08%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<b>Number of</b>					
Average number of paying fund members	1,407	1,417	1,568	1,587	1,482
Number of full members at year-end	1,808	1,616	1,561	1,598	1,565
Number of pensioners	126	58	64	40	21