

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Ársreikningur 2023

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja
Skólavegi 2
900 Vestmannaeyjar
Kt. 580572-0229

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Efnisyfirlit

	bls.
Skýrsla stjórnar	2
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	8
Efnahagsreikningur	9
Yfirlit um sjóðstreymi	10
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	11
Skýringar	12
Kennitölur	26
Deildarskipt ársyfirlit	28
Viðauki I - Stjórnarháttaryfirlýsing	31
Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar	33
English summary	35

Skýrsla stjórnar

Hlutverk lífeyrissjóðsins

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu í samræmi við 52. gr. þeirra laga. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðsfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins.

Starfsemi sjóðsins

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja starfar í þremur deildum, samtryggingadeild, séreignardeild og tilgreindri séreignardeild. Ávöxtun eigna deildanna er að fullu aðskilin en eignasöfn séreignadeildar er í vörslu samtryggingadeildar. Séreignadeildin hefur tvær ávöxtunarleiðir, Safn I og Safn II auk þess að taka við tilgreindri séreign.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Á árinu 2023 greiddu 2.195 sjóðfélagar iðgjöld til sameignadeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu 2.451,4 millj.kr. sem er hækkun um 10,5% milli ára. Fjöldi virkra sjóðfélaga sem að jafnaði greiða til sjóðsins með reglubundnum hætti í hverjum mánuði voru 1.725. Heildarfjöldi sjóðfélaga í árslok er 15.224. Iðgjöld séreignadeilda voru 96,8 millj.kr. Meðalfjöldi greiðenda í séreign er 261 og heildarfjöldi rétthafa 2.392.

Lífeyrisgreiðslur

Heildar lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 3.184 millj.kr. sem er hækkun um 25,2% milli ára eða 641 millj.kr. en sjóðurinn jók réttindi sjóðfélaga í ársbyrjun og hækkuðu lífeyrisgreiðslur um 10,3%. Ellilífeyrir nam 2.333 millj.kr., örorkulífeyrir 650 millj.kr., makalífeyrir 177 millj.kr. og barnalífeyrir 8,4 millj.kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 17,2 millj.kr. sem er lækkun upp á 71,6%. Lífeyrisþegar í árslok voru 2.309

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2023 var 149,5 millj.kr. sem er hækkun um 5,2% frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,17%. Stöðugildi á árinu voru 3,6 og námu launagreiðslur 71,5 millj.kr. að meðtöldum launum stjórnar og endurskoðunarnefndar.

Ávöxtun og eignir

Hrein eign samtryggingadeildar til greiðslu lífeyris nam 89.284 millj.kr. í árslok og sem er hækkun um 7,4% frá fyrra ári. Hrein eign séreignardeilda nam 1.059,7 millj.kr. sem er hækkun um 18,0% frá fyrra ári. Raunávöxtun séreignardeildar var jákvæð um 0,7%, Safn I 0,6% og Safn II 0,8%. Hrein raunávöxtun samtryggingardeildar er jákvæð um 0,2% á árinu.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu sjóðsins í árslok 2023. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð um 6.522 millj.kr. eða 5,2% af heildarskuldbindingum en í árslok 2022 var staðan neikvæð um 5.008 millj.kr. eða 4,3%. Áfallin staða er neikvæð um 5.783 millj.kr. en hún var neikvæð um 3.948 millj.kr. í árslok 2022.

Réttindi sjóðfélaga voru aukin á árinu og áunnin réttindi jöfnuð háð aldri.

Eins og á síðasta ári eru notaðar dánar- og eftirlifendatöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga sem gera ráð fyrir því að dánartíðni fari lækkandi í framtíðinni. Grunnur spárinnar eru sérhæfðar dánar- og eftirlifendatöflur m.v. reynslu sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja, sem byggir á frávikum frá staðalforsendum á tímabilinu 2009 – 2022. Skráð verðbréf með breytilegum tekjum eru áfram metin á því sem lægra er, af árslokaverði eða meðalverði í lok síðustu fjögurra mánaða. Tryggingafræðileg staða sjóðsins væri neikvæð um 3,6% ef þessi verðbréf væru ekki endurmetin en þessi niðurfærsla er valkvæð.

Áhættustefna, áhættuskýrslur og rekstraráhættumat

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað áhættustefnu í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Í áhættustefnunni er fjallað um áhættuþætti í rekstri sjóðsins, s.s. markaðsáhættu, gjaldmiðlaáhættu og mótaðilaáhættu. Áhættuskýrslur eru gerðar og lagðar fyrir stjórn á þriggja mánaða fresti. Markmið með skýrslunum er að stjórn og þeir sem starfa við rekstur og eignastýringu sjóðsins séu meðvitaðir um áhættur sjóðsins og hafi þannig betri möguleika á að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásættanleg mörk. Jafnframt hefur áhættustjóri umsjón með framkvæmd rekstraráhættumats þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti. Í rekstraráhættumatinu er meðal annars litið til starfsmannaáhættu, sviksemisáhættu, orðsporsáhættu, upplýsingatækniáhættu og áhættu tengda verkferlum.

Skýrsla stjórnar

Þróun og framtíðarhorfur

Á komandi árum mun lífeyrissjóðurinn hafa áfram að markmiði að ávaxta eignir innan ramma laga og fjárfestingarstefnu sjóðsins í þeim tilgangi að standa undir lífeyrisskuldbindingum og hámarka réttindi sjóðfélaga.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Í samræmi við lög um ársreikninga birtir sjóðurinn ófjárhagslegar upplýsingar. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka og teljast hluti skýrslu stjórnar.

Skuldabréf ÍL-sjóðs

Enn þá er mikil óvissa um stöðu ÍL-sjóðs og hefur fjármálaráðherra lagt fram frumvarp að lögum um slit sjóðsins. Lífeyrissjóðurinn hefur í samstarfi við aðra lífeyrissjóði fengið vel rökstudd lögfræðilít frá LOGOS og einnig frá Róberti Spanó fyrrverandi forseta Mannréttindadómstóls Evrópu. Bæði þessi álit eru sammála um að slit sjóðsins eins og frumvarpið mælir fyrir um séu byggð á veikum rökum og standist ekki eignaréttarákvæði stjórnarskrárinnar. Lífeyrissjóðir hafa staðið fast við þá ákvörðun að hafna öllum hugmyndum um uppgjör skulda sjóðsins nema fullt verð komi fyrir.

Í skýringu nr. 10 kemur fram að markaðsvirði skuldabréfa ÍL-sjóðs er um 1,1 milljarði lægra en ætla mætti að það hefði verið við óbreyttar aðstæður. Raunverulegt tap sjóðsins gæti þó orðið meira því erfitt yrði að kaupa sambærileg skuldabréf nema á enn hærra verði.

Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Frá áramótum fram til undirritunar þessar ársreiknings hafa hafa ekki orðið atburðir sem líklegir eru til að hafa mikil eða óvænt áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Staðfesting stjórnar og framkvæmdastjóra

Það er álit stjórnar að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun. Stjórn og framkvæmdastjóri lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikninginn með undirritun sinni.

Vestmannaeyjar, 27. mars 2024

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2023 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Í stjórn

Arnar Hjaltalín, formaður stjórnar

Þorvarður Gunnarsson, varaformaður

Andrea Elín Atladóttir

Guðný Óskarsdóttir

Vala Pálsdóttir

Örn Friðriksson

Framkvæmdastjóri

Haukur Jónsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2023. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringar.

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

Það er álit okkar að áritun okkar á ársreikningi Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja sé í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Lífeyrissjóði Vestmannaeyja í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Samkvæmt okkar bestu vissu, höfum við ekki veitt Lífeyrissjóði Vestmannaeyja óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2023. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hlíðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðum megináherslur
Óskráð verðbréf	
Vísað er í skýringu nr. 2 á bls. 12 um reikningsskilaaðferðir, skýringu nr. 9 á bls. 18 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum og skýringu nr. 10 um skuldabréf á bls. 21.	Við endurskoðun á óskráðum verðbréfum höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við skráningu og mat verðbréfa. Við prófuðum viðeigandi eftirlitsþætti í fjárfestingaferli sjóðsins.
Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru 53,1 milljarður kr. í árslok 2023 eða 59,5% af heildareignum sjóðsins, af því eru 14 milljarðar kr. óskráð. Skuldabréf eru 35,5 milljarðar kr. í árslok 2023 eða 39,8% af heildareignum sjóðsins.	Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem stjórnendur leggja til grundvallar á virðismati óskráðra verðbréfa og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og útreikningar voru yfirfarnir.
Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru færðar á gangvirði og er notast við ákveðna þrepaskiptingu gangvirðis við verðmat á þeim eignum. Verðmat á stigi 1 byggir á skráðu verði á virkum markaði, stig 2 byggir á verðlagningu á markaði fyrir samskonar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint, og stig 3 byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum við virði óskráðra eigna og byggir á mati stjórnenda. Skuldabréf eru færð annað hvort á gangvirði eða á afskrifuðu kostnaðarverði. Við mat á gangvirði skuldabréfa er notast við sömu þrepaskiptingu og í eignarhlutum í félögum og sjóðum. Afskrifað kostnaðarverð miðar við ávöxtunarkröfu við kaup.	Með úrtaksprófunum höfum við staðfest tilvist óskráðra bréfa og eignarhald sjóðsins á verðbréfunum. Einnig höfum við yfirfarið mat stjórnenda og þær forsendur sem notaðar eru við mat á óskráðum verðbréfum.
Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tilvist og virði óskráðra verðbréfa vera megináherslu við endurskoðun okkar.	Við höfum farið yfir mat stjórnenda á niðurfærsluþörf óskráðra bréfa, þeim forsendum sem lágu til grundvallar og hvort niðurfærslan væri nægjanleg og viðeigandi.
	Við höfum farið yfir hvort skýringar verðbréfa séu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Áritun óháðs endurskoðanda

Tryggingafræðileg staða	
Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 11 og skýringu nr. 14 á bls. 23 um yfirlit um tryggingafræðilega stöðu.	Við endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.
Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 5,2% og eru heildarskuldbindingar sjóðsins 6,5 milljörðum kr. hærri en eignir á móti skuldbindingum í árslok.	Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óhæði tryggingastærðfræðingsins sem framkvæmdi útreikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.
Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Tryggingafræðileg staða sjóðsins felst í að reikna annars vegar áfallnar skuldbindingar miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingar miðað við að virkir sjóðfélagar greiði áfram til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingarstærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.	Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins milli ára.
Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.	Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við útreikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og ófjárhagslega upplýsingagjöf í viðauka með ársreikningnum.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja. Ef við á skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið

Áritun óháðs endurskoðanda

vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun.

Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.

- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og, þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar. Deloitte ehf. hefur ekki veitt Lífeyrissjóði Vestmannaeyja neina þjónustu til viðbótar lögbundnu endurskoðuninni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Deloitte ehf. var kjörið endurskoðandi Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja á aðalfundi sjóðsins þann 10. maí 2023. Deloitte ehf. hefur verið endurskoðandi Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja síðan sjóðurinn var skilgreindur sem eining tengd almannahagsmunum árið 2008 og hefur kjör okkar verið endurnýjað árlega á ársfundi lífeyrissjóðsins síðan þá.

Kópavogur, 27. mars 2024

Deloitte ehf.

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2022 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

Jóhann Óskar Haraldsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023

	Skýr.	2023	2022
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		708.636	655.482
Iðgjöld launagreiðenda		1.797.916	1.616.870
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(77.841)	(43.163)
		<u>2.428.711</u>	<u>2.229.189</u>
Sérstök aukaframlög		119.494	109.947
		<u>2.548.204</u>	<u>2.339.136</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(3.184.220)	(2.543.356)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(17.679)	(13.485)
Vaxtatekjur vegna lífeyris		(327)	(1.388)
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		232	213
		<u>(3.201.994)</u>	<u>(2.558.016)</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur(gjöld) af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	3.615.623	(4.530.749)
Hreinar tekjur(gjöld) af skuldabréfum	6	3.297.695	1.942.883
Hreinar tekjur(gjöld) af afleiðusamningum		80.762	(37.449)
Vaxtatekjur(gjöld) og gengismunur af handbæru fé		(8.731)	(2.330)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		356	3.567
Fjárfestingargjöld	7	(44.667)	(19.374)
		<u>6.941.037</u>	<u>(2.643.452)</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	149.456	142.052
		<u>149.456</u>	<u>142.052</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		6.137.791	(3.004.383)
Hrein eign frá fyrra ári		83.146.389	86.150.772
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>89.284.180</u>	<u>83.146.389</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

Eignir	Skýr.	31.12.2023	31.12.2022
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	53.112.422	51.072.984
Skuldabréf	10	35.517.982	31.327.107
Afleiðusamningar	11	68.615	(12.147)
		<u>88.699.019</u>	<u>82.387.944</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		227.673	218.394
Aðrar kröfur		119.503	0
		<u>347.177</u>	<u>218.394</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	24.292	25.253
		<u>24.292</u>	<u>25.253</u>
Handbært fé		<u>227.400</u>	<u>522.862</u>
Eignir samtals		<u>89.297.888</u>	<u>83.154.453</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		13.703	8.060
Aðrar skuldir		4	4
		<u>13.707</u>	<u>8.064</u>
Skuldir samtals		<u>13.707</u>	<u>8.064</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>89.284.180</u>	<u>83.146.389</u>
Skipting á hreinni eign til greiðslu lífeyris			
Samtryggingardeild		88.224.454	82.248.580
Séreignadeild		1.059.726	897.809
Skuldbindingar utan efnahags	15	3.511.000	4.296.000

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2023

	2023	2022
Inngreiðslur		
Iðgjöld	2.419.431	2.198.372
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	(8.375)	1.237
Aðrar inngreiðslur	(10)	109.947
	<u>2.411.046</u>	<u>2.309.557</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	(3.201.994)	(2.558.016)
Rekstrarkostnaður	(147.869)	(140.464)
Aðrar útgreiðslur	(39.024)	(16.608)
	<u>(3.388.887)</u>	<u>(2.715.089)</u>
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga, neikvætt	(977.841)	(405.532)
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	677.785	1.006.251
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(11.210.940)	(4.260.716)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	12.125.774	2.982.758
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	2.361.282	2.701.505
Keypt skuldabréf	(3.682.573)	(3.430.418)
Seld skuldabréf	411.051	1.543.330
	<u>682.379</u>	<u>542.710</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(295.462)	137.178
Handbært fé í upphafi árs	522.862	385.684
	<u>227.400</u>	<u>522.862</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2023

Tryggingafræðileg staða 2023

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		88.224.454		88.224.454
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....		251.425		251.425
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....		(2.207.370)		(2.207.370)
Núvirði framtíðariðgjalda.....			32.661.199	32.661.199
Eignir samtals.....		<u>86.268.509</u>	<u>32.661.199</u>	<u>118.929.708</u>
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir.....		75.057.403	25.316.075	100.373.478
Örorkulífeyrir.....		9.893.550	5.092.841	14.986.391
Makalífeyrir.....		5.058.415	1.103.084	6.161.499
Barnalífeyrir.....		39.771	450.604	490.375
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar.....		2.002.787	1.437.301	3.440.088
Skuldbindingar samtals.....	14.	<u>92.051.926</u>	<u>33.399.905</u>	<u>125.451.830</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....		(5.783.417)	(738.706)	(6.522.123)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....		-6,3%	-2,2%	-5,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....		-4,6%	-3,4%	-4,3%

Tryggingafræðileg staða 2022

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		82.248.580		82.248.580
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....		(144.683)		(144.683)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....		(778.392)		(778.392)
Núvirði framtíðariðgjalda.....			29.829.106	29.829.106
Eignir samtals.....		<u>81.325.505</u>	<u>29.829.106</u>	<u>111.154.611</u>
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir.....		69.275.140	23.587.412	92.862.552
Örorkulífeyrir.....		9.539.275	4.645.742	14.185.018
Makalífeyrir.....		4.604.093	965.033	5.569.126
Barnalífeyrir.....		43.742	401.280	445.021
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar.....		1.811.399	1.289.791	3.101.190
Skuldbindingar samtals.....	14.	<u>85.273.649</u>	<u>30.889.258</u>	<u>116.162.907</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....		(3.948.144)	(1.060.152)	(5.008.296)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....		-4,6%	-3,4%	-4,3%

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingardeildar, en að auki rekur hann séreignadeild. Lífeyrissjóðurinn er með aðsetur að Skólavegi 2 í Vestmannaeyjum. Af hálfu launamanna eiga sjó stéttarfélög aðild að sjóðnum. Þau eru Deild VR í Vestmannaeyjum, Drifandi stéttarfélag, FIT, Félag iðn- og tæknigreina vegna félagsmanna í Vestmannaeyjum, Sjómannafélagið Jötunn, Skipstjóra- og stýrimannafélagið Verðandi, Verkstjórafélag Vestmanneyja, VM, Félag vélastjóra og málmteknimanna vegna félagsmanna í Vestmanneyjum. Að hálfu atvinnurekenda eiga Samtök atvinnulífsins aðild að Lífeyrissjóði Vestmannaeyja.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2023	2022	31.12.2023	31.12.2022
Evra (EUR)	149,14	142,33	150,50	151,50
Bandaríkjadalur (USD)	137,98	135,46	136,20	142,04
Sterlingspund (GBP)	171,46	166,90	173,18	170,81
Norsk króna (NOK)	13,072	14,091	13,389	14,410
Kanadadalur (CAD)	102,21	103,95	102,79	104,92

Fjárhæðir

Fjárhæðir í reikningnum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhættan er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað.

Gerðir hafa verið gjaldmiðlaskiptasamningar til að verja erlenda stöðu sjóðsins.

Gangvirðismat

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

Gangvirði fjáreigna sem reglulega eru metin til gangvirðis

Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninganna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á uppgöngu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgöngu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Aðallega úr ársreikningum félaga.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar sjóðfélagi hefur áunnið sér réttindi hjá sjóðnum. Jafnframt er áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í árslok í samtryggingardeild og er sú áætlun byggð á skilum á iðgjöldum á undanförunum árum. Ógreidd iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi.

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins og skiptast þær í ellilífeyri, makalífeyri, örorkulífeyri og barnalífeyri. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er kostnaður við örorkumat.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingargjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði á milli lífeyrissjóða.

Hreinar fjárfestingatekjur

Undir þennan lið eru allar fjárfestingatekjur sjóðsins að fráðregnum öllum fjárfestingagjöldum.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir þennan lið skal færa tekjur af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga.

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Undir þennan lið falla allar fjárfestingatekjur sjóðsins að fráðregnum öllum fjárfestingagjöldum.

Hreinar tekjur af afleiðusamningum

Undir þennan lið skal færa tekjur af fjárfestingum í afleiðusamningum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga.

Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé

Undir þennan lið skal færa vaxtatekjur af sjóði og óbundnum innstæðum hjá bönkum og sparisjóðum, að fráðregnum vaxtagjöldum. Gengismunur af þessum eignum færist einnig á þennan lið.

Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum

Undir þennan lið skal færa vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum, að fráðregnum vaxtagjöldum.

Fjárfestingagjöld

Undir þennan lið falla öll fjárfestingargjöld og allar þóknarir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins að fráðregnum endurgreiðslum, einnig öll fjárfestingagjöld sem ekki falla undir aðra liði.

Rekstrarkostnaður

Undir þennan lið fellur allur almennur rekstrarkostnaður sjóðsins. Kostaður er færður til gjalda þegar hann fellur til.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptist í eignarhluta í félögum og sjóðum, skuldabréf og afleiður. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf og eru þau metin á gangvirði.

Skuldabréf

Skuldabréf eru framseljanleg skuldabréf og önnur skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum aðilum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Þessi flokkur fjárfestinga er færður bæði á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði.

Afleiður

Afleiður eru fjármálagerningar sem hafa það sameiginlegt að virði þeirra byggir á eða er afleiða af verði annarrar eignar. Afleiður eru metnar á gangvirði.

Kröfur

Kröfur eru metnar með hliðsjón af virðisrýrnun og færðar í ársreikninginn að fráðreginni virðisrýrnun sem til kæmi af slíku mati.

Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Varanlegir rekstrarfjámunir

Varanlegir rekstrarfjámunir eru færðir á upphaflegu kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir er reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði.

Handbært fé

Handbært fé er fært á gangvirði í efnahagsreikning. Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnistæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum.

Sérstök aukaframlög

	2023	2022
Framlag frá ríkinu til jöfnunar á örorkubyrgði lífeyrissjóða	119.494	109.947
	<u>119.494</u>	<u>109.947</u>

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	2023	2022
Ellilífeyrir	2.332.951	1.786.940
Örorkulífeyrir	650.001	554.795
Makalífeyrir	175.594	131.689
Barnalífeyrir	8.429	9.229
	<u>3.166.974</u>	<u>2.482.653</u>
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild I	10.337	54.809
Lífeyrisgreiðslur úr tilgreindri séreign I	3.006	2.874
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild II	3.903	3.021
	<u>3.184.220</u>	<u>2.543.356</u>

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

	Bókfært verð 31.12.2023	Arður	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2023	Hreinar tekjur samtals 2022
Vinnslustöðin hf.	2.697.290	24.557	941.766	966.323	157.752
Kerecis hf.	66.738	0	650.531	650.531	18.726
Hampiðjan hf.	1.829.190	17.379	263.597	280.976	40.515
Ölgerðin hf.	490.947	0	150.330	150.330	(4.801)
Arion banki hf.	1.827.599	106.239	36.835	143.074	(378.816)
Umbreyting slhf.	331.151	0	105.936	105.936	97.599
Marel hf.	2.235.324	10.490	(30.893)	(20.403)	(1.654.734)
Kvika banki hf.	791.448	18.247	(75.267)	(57.021)	(348.310)
Eyri Invest hf.	210.685	0	(61.473)	(61.473)	(399.128)
Controlant hf.	795.500	0	(68.750)	(68.750)	(25.000)
Sildarvinnslan hf.	450.159	17.367	(156.184)	(138.817)	223.819
TFII slhf.	255.054	0	(160.982)	(160.982)	9.000
Aðrar eignir	8.664.301	177.815	(273.535)	(95.720)	65.793
	<u>20.645.385</u>	<u>372.093</u>	<u>1.321.911</u>	<u>1.694.005</u>	<u>(2.197.584)</u>

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum (framhald)

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

	Bókfært verð 31.12.2023	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2023	Hreinar tekjur samtals 2022
BGF Global Dynamic Eq Fund I2 EU.....	6.570.624	(219.192)	944.107	724.915	(839.006)
Janus Henderson Cont. Europe	1.655.122	(10.840)	292.206	281.367	(140.466)
Alliance Global Growth Tr.	2.525.911	(108.051)	336.777	228.726	(626.248)
Amaroq Minerals Ltd.	612.000	0	196.950	196.950	0
Crown Europe Small Buyouts IV.....	664.376	(10.067)	153.948	143.881	185.993
Katla Fund	679.680	(4.497)	142.339	137.842	(83.918)
Alliance Global Value Portfolio	1.211.288	(51.938)	185.092	133.155	(109.531)
Sparinvest Global Value Fund	1.505.076	(10.001)	121.972	111.971	11.368
Vanguard Global Stock Index	696.200	(4.438)	114.387	109.949	(69.122)
Skagen Global Fund	881.083	(5.854)	108.091	102.237	(154.733)
Skagen Kon-Tiki Fund	1.012.138	(4.283)	93.740	89.458	(171.570)
Skagen M2 VPFO	1.000.543	(76.304)	161.638	85.333	(249.212)
Alpinvest Co-Inv.Fund VII.....	897.478	(39.506)	75.030	35.524	41.927
Alvotech holding SA	1.652.340	0	24.461	24.461	115.139
HarbourVest Partners Co-Investme	537.424	(24.315)	25.316	1.001	(155.111)
Alpinvest ASF VI	407.066	(18.559)	17.766	(793)	92.820
BGF Emerging Europe	365.391	(2.428)	0	(2.428)	(505.660)
BlackRock Priv.Opp.Fund III	486.889	(23.050)	8.664	(14.386)	(98.278)
Adveq Management AG	399.616	(2.849)	(41.934)	(44.783)	139.267
NWF Group PLC	917.995	13.412	(84.236)	(70.824)	164.872
Artic Fish AS	208.383	(15.891)	(126.087)	(141.978)	28.128
Warburg Pincus Priv.Eq.XII.....	1.121.773	(52.751)	(168.310)	(221.061)	333.535
Aðrar eignir	6.458.642	(190.172)	201.275	11.102	(243.360)
	<u>32.467.037</u>	<u>(861.573)</u>	<u>2.783.191</u>	<u>1.921.618</u>	<u>(2.333.165)</u>
Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum.....				<u>3.615.623</u>	<u>(4.530.749)</u>

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

6.1 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breytingar á niðurfærslu	Samtals 2023	Samtals 2022
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga					
Ríkisvixlar og -skuldabréf	1.115.340	0	0	1.115.340	1.151.713
Skuldabréf sveitarfélaga	307.796	0	0	307.796	313.828
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	300.077	(11.537)	0	288.540	339.330
Önnur verðbréf	542.264	(8.243)	(4.473)	529.547	651.748
	<u>2.265.478</u>	<u>(19.781)</u>	<u>(4.473)</u>	<u>2.241.224</u>	<u>2.456.618</u>
Skuldabréf færð á gangvirði					
	Gang- virðisbreytingar	Áhrif gjaldmiðils	Breytingar á niðurfærslu	Samtals 2023	Samtals 2022
Ríkisvixlar og -skuldabréf	470.261	0	0	470.261	(500.676)
Skuldabréf sveitarfélaga	235.439	0	0	235.439	(163.823)
Sértryggð skuldabréf	18.851	0	0	18.851	(7.106)
Önnur verðbréf	331.921	0	0	331.921	157.870
	<u>1.056.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.056.471</u>	<u>(513.735)</u>
	<u>3.321.949</u>	<u>(19.781)</u>	<u>(4.473)</u>	<u>3.297.695</u>	<u>1.942.883</u>

7. Fjárfestingargjöld

Samtryggingardeild	Fjárfestingagjöld		Samtals 2023	Meðalstaða 2023	Hlutfall 2023
	Bein	Áætluð			
Vegna annarra innlendra sjóða	2.775	47.229	50.004	2.493.823	2,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	229.569	229.569	17.789.995	1,3%
Vegna annarra erlendra sjóða	1.807	173.416	175.223	8.486.744	2,1%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	10.420	0	10.420	-	-
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar	29.665	0	29.665	-	-
	44.667	450.214	494.881	28.770.561	1,7%
Séreignadeild - Safn 1					
Vegna innlendra sjóða	0	741	741	96.873	0,8%
Vegna erlendra sjóða	0	836	836	84.238	1,0%
	0	1.577	1.577	181.110	0,9%
Séreignadeild - Safn 2					
Vegna innlendra sjóða	0	1.461	1.461	100.044	1,5%
Vegna erlendra sjóða	0	2.238	2.238	200.088	1,1%
	0	3.699	3.699	300.132	1,2%
Samtals 2023	44.667	455.489	500.157	29.251.804	1,7%

Samtryggingardeild	Fjárfestingagjöld		Samtals 2022	Meðalstaða 2022	Hlutfall 2022
	Bein	Áætluð			
Vegna annarra innlendra sjóða	2.900	74.353	77.253	2.488.706	3,1%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	30	244.088	244.088	17.224.221	1,4%
Vegna annarra erlendra sjóða	6.332	104.088	110.420	9.195.511	1,2%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	6.061	0	6.061	-	-
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar	4.051	0	4.051	-	-
	19.374	422.530	441.873	28.908.438	1,5%
Séreignadeild - Safn 1					
Vegna innlendra sjóða	0	1.570	1.570	95.358	1,6%
Vegna erlendra sjóða	0	650	650	75.419	0,9%
	0	2.221	2.221	170.777	1,3%
Séreignadeild - Safn 2					
Vegna innlendra sjóða	0	2.269	2.269	81.452	2,8%
Vegna erlendra sjóða	0	1.441	1.441	167.346	0,9%
	0	3.710	3.710	248.798	1,5%
Samtals 2022	19.374	428.461	447.804	29.328.012	1,5%

Áætluð fjárfestingagjöld eru ekki greidd beint af sjóðnum heldur er þetta rekstrarkostnaður sjóða sem fjárfest er í og kemur fram í gengi þeirra.

Bein fjárfestingagjöld geta verið neikvæð ef endurgreiddur kostnaður er hærri en greiddur.

8. Rekstrarkostnaður

8.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2023	2022
Laun og launatengd gjöld	87.466	72.264
Ytri endurskoðun	4.653	5.100
Innri endurskoðun	1.055	4.880
Tryggingafræðileg aðstoð	5.760	8.890
Fjármálaeftirlitið, árgjald	11.287	10.095
Önnur aðkeypt þjónusta	8.482	7.063
Annar kostnaður	30.753	33.760
	149.456	142.052

8.2 Laun og launatengd gjöld:

	2023	2022
Laun starfsfólks.....	54.261	41.633
Stjórnarlaun.....	12.288	11.612
Endurskoðunarnefnd.....	3.264	3.072
Ræstingarlaun.....	1.686	1.730
Lífeyrissjóður, mótframlag.....	8.351	7.456
Launatengd gjöld	7.616	6.761
	87.466	72.264
Stöðugildi að meðaltali.....	3,6	3,3

8.3 Heildarlaun og þóknanir, stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar:

	2023	2022
Arnar G. Hjaltalín, formaður stjórnar.....	3.004	2.651
Þorvarður Gunnarsson, varaformaður stjórnar.....	2.872	2.765
Andrea Atladóttir, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd.....	2.448	2.256
Guðný Óskarsdóttir, stjórnarmaður.....	1.632	1.504
Örn Friðriksson, stjórnarmaður.....	1.632	1.504
Arnar Sigurmundsson, formaður endurskoðunarnefndar.....	1.632	1.504
Vala Pálsdóttir, stjórnarmaður.....	1.120	0
Sæunn Magnúsdóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar.....	630	0
Örvar Guðni Arnarsson, varamaður stjórnar.....	256	256
Aníta Óðinsdóttir, endurskoðunarnefnd.....	256	1.004
Ása Ingibergsdóttir, varamaður stjórnar.....	70	124
Thelma Hrund Kristjánsdóttir, fyrrverandi stjórnarmaður.....	0	992
Valmundur Valmundsson, varamaður stjórnar.....	0	124
Haukur Jónsson, framkvæmdastjóri.....	26.642	24.598
	42.194	39.282

8.4 Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sjóðsins:

	2023	2022
Þóknun fyrir ytri endurskoðun.....	4.653	5.100
Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	1.055	4.880
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu og ráðgjöf.....	5.760	8.890
	11.467	18.870

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	2023	2022
Skráð innlend hlutabréf og -sjóðir.....	11.806.241	150.586	11.956.828	14.101.430
Óskráð innlend hlutabréf og -sjóðir.....	8.598.390		8.598.390	8.088.055
Innlendir skuldabréfasjóðir.....	278.271	46.331	324.602	302.965
Hlutabréfasjóðir - erlendir.....	18.986.623	284.326	19.270.949	17.276.136
Skuldabréfasjóðir - erlendir.....	4	0	4	0
Erlendir framtakssjóðir.....	7.470.356	0	7.470.356	8.261.219
Erlend hlutabréf.....	4.937.430	0	4.937.430	2.358.376
Erlendir fasteignasjóðir.....	553.865	0	553.865	684.803
	<u>52.631.180</u>	<u>481.242</u>	<u>53.112.422</u>	<u>51.072.984</u>

Skráð innlend hlutabréf og -sjóðir

	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Marel hf.....	0,61%	1.961.195	2.235.324	0,62%	1.889.841	2.345.069
Hampiðjan hf.....	2,05%	636.988	1.829.190	1,94%	329.256	1.258.085
Arion banki hf.....	0,82%	1.207.582	1.827.599	0,96%	1.357.626	2.174.801
Kvika banki hf.....	0,95%	681.794	791.448	0,93%	681.794	866.716
Ölgerðin hf.....	1,15%	345.515	490.947	0,53%	160.637	155.739
Icelandair Group hf.....	0,87%	478.244	475.070	1,11%	815.343	734.843
Síldarvinnslan hf.....	0,23%	307.139	450.159	0,51%	609.072	1.128.742
Brim hf.....	0,26%	166.432	418.000	0,26%	166.432	452.500
Össur hf.....	0,17%	138.370	396.213	0,17%	138.370	488.553
Ísfélag hf.....	0,26%	349.281	341.290	0,00%	0	0
Eik fasteignafélag hf.....	0,82%	222.677	329.928	0,82%	222.677	332.748
Reginn hf.....	0,75%	286.736	327.815	0,75%	286.736	374.255
Reitir fasteignafélag hf.....	0,44%	227.834	277.995	0,67%	382.973	455.544
Kaldalón hf.....	1,13%	63.785	220.224	0,50%	100.000	90.000
Festi hf.....	0,35%	130.317	219.706	0,34%	130.317	195.056
Hagar hf.....	0,23%	143.955	200.622	0,66%	362.978	548.068
Iceland Seafood Internation hf.....	1,10%	224.105	179.656	1,01%	202.505	166.487
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	0,32%	100.329	151.062	0,74%	184.709	299.681
Vátryggingafélag Íslands hf.....	0,46%	145.016	148.410	0,30%	53.664	87.524
Sýn hf.....	1,08%	151.512	128.250	0,63%	108.827	102.000
Akta Stokkur.....	2,70%	116.170	117.172	1,95%	116.170	122.352
Landsbréf Öndvegisbréf.....	1,47%	92.038	116.213	1,47%	92.038	116.440
Nova klúbburinn hf.....	0,55%	106.532	83.599	0,55%	106.532	89.645
SKEL fjárfestingafélag hf.....	0,26%	40.002	77.269	0,25%	40.002	77.765
Fly Play hf.....	0,86%	55.987	58.500	0,00%	0	0
Íslandsbanki hf.....	0,02%	43.324	38.472	0,33%	782.975	780.089
Eimskipafélag Íslands hf.....	0,03%	6.269	21.175	0,57%	183.567	519.689
Síminn hf.....	0,02%	2.185	5.522	0,30%	51.755	139.039
		<u>8.431.313</u>	<u>11.956.828</u>		<u>9.556.797</u>	<u>14.101.430</u>

Innlendir skuldabréfasjóðir

	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Kvika - Innlend skuldabréf.....	1,33%	157.037	170.822	1,17%	157.037	160.678
Kvika - Lausafjársgjóður.....	0,79%	134.535	153.780	0,64%	134.535	142.287
		<u>291.572</u>	<u>324.602</u>		<u>291.572</u>	<u>302.965</u>

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Vinnslustöðin hf.....	5,64%	458.036	2.697.290	5,64%	458.036	1.755.524
Jarðvarmi slhf.....	4,33%	858.969	1.082.082	4,33%	858.969	1.058.772
Controlant hf.....	1,54%	289.500	795.500	1,02%	150.000	725.000
Blávarmi slhf.....	3,64%	628.716	738.728	3,64%	628.716	684.753
Umbreyting I slhf.....	4,29%	160.753	331.151	4,29%	160.753	225.215
Innviðir fjárfestingar slhf.....	4,38%	207.839	305.316	4,38%	207.839	325.060
Umbreyting II slhf.....	3,00%	263.325	289.658	3,00%	97.650	97.650
Sidekick Holding slhf.....	19,90%	289.425	283.707	10,72%	147.900	145.000
TFII slhf.....	8,25%	276.836	255.054	8,00%	200.000	339.200
Crowberry I slhf.....	3,60%	137.715	211.001	3,60%	127.278	207.124
Eyrir Invest hf.....	0,62%	244.923	210.685	0,62%	244.923	272.158
CRI HF.....	0,83%	205.200	204.300	0,00%	0	0
Coripharma Holding hf.....	2,47%	191.800	191.800	1,82%	191.800	191.800
GAMMA: Agros.....	5,51%	85.841	165.724	5,55%	117.196	224.935
SÍA III slhf.....	1,56%	75.796	157.751	1,56%	128.144	211.428
Horn III slhf.....	2,50%	111.789	153.153	2,50%	210.750	278.856
Fagfjárfestastjóðurinn Credit Op.....	6,58%	65.180	99.625	6,58%	74.985	115.022
Kerecis hf.....	0,89%	10.825	66.738	0,89%	722.195	740.922
Alda Credit Fund slhf.....	2,64%	40.000	60.840	2,64%	40.000	57.160
Innviðir II slhf.....	2,83%	70.936	60.650	2,83%	70.936	70.936
Landsbankinn hf.....	0,02%	47.569	56.210	0,02%	47.569	56.210
Alda Credit Fund II slhf.....	2,73%	40.000	55.440	2,73%	40.000	51.560
Akur fjárfestingar slhf.....	2,76%	16.419	46.239	2,76%	31.764	108.700
Crowberry II slhf.....	1,10%	30.090	25.425	1,10%	13.831	10.712
Jöklar-Verðbréf hf.....	50,00%	21.950	19.918	50,00%	21.950	19.789
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	3,17%	9.801	9.521	3,50%	12.784	12.984
Stoðir hf.....	0,02%	4.050	8.760	0,02%	4.050	8.760
Bakkastakkur slhf.....	1,84%	3.677	8.646	1,84%	2.298	8.508
Ath20 slhf.....	0,20%	4.380	4.119	0,20%	4.380	4.295
IG rest hf.....	1,74%	2.190	2.191	1,74%	2.190	2.191
Glitnir HoldCo ehf.....	0,28%	555	589	0,28%	555	593
Jarðvarmi GP hf.....	5,04%	209	262	5,04%	209	262
Blávarmi GP hf.....	4,43%	177	177	4,43%	177	177
Sunnuvellir slhf.....	20,00%	2.752	80	20,00%	2.298	80
Önnur félög, undir 2% eignarhlut.....		87.786	63		243.277	76.716
		<u>4.945.008</u>	<u>8.598.390</u>		<u>5.265.404</u>	<u>8.088.055</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		13.667.893	20.879.819		15.113.772	22.492.450

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutabréf og -sjóðir - erlendir	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
BGF Global Dynamic Eq Fund.....	10,05%	3.020.346	6.570.624	9,83%	3.020.346	5.854.900
Alliance Sustainable Global.....	0,60%	632.626	2.525.911	0,52%	632.626	2.297.185
Janus Henderson Cont. Europe.....	0,43%	453.221	1.655.122	0,47%	453.221	1.373.755
Sparinvest Global Value Fund.....	1,03%	466.619	1.505.076	0,92%	466.619	1.393.105
Alliance Global Value Portfolio.....	1,42%	323.617	1.211.288	1,29%	323.617	1.078.133
Skagen Kon-Tiki Fund.....	0,51%	835.488	1.012.138	0,48%	759.982	922.680
Skagen M2 VPFO.....	5,06%	710.651	1.000.543	4,38%	702.777	915.210
Skagen Global Fund.....	0,10%	180.921	881.083	0,09%	180.921	778.846
Vanguard Global Stock Index.....	0,03%	370.671	696.200	0,03%	370.618	586.251
Katla Fund.....	1,65%	252.429	679.680	1,70%	252.429	546.696
Alliance Emerg.Mark.Growth.....	0,60%	143.042	483.209	0,59%	143.042	476.970
BGF Emerging Europe.....	0,90%	588.856	365.391	0,90%	588.856	367.819
Stefnir - Scandinavian Fund.....	19,87%	209.736	341.899	18,96%	209.736	318.821
Alliance Bernstein-Greater China.....	1,92%	53.815	192.472	1,33%	53.815	231.074
iShares MSCI Europe UCITS ETF EU.....	0,01%	95.623	150.313	0,01%	95.623	134.692
		<u>8.337.660</u>	<u>19.270.949</u>		<u>8.254.226</u>	<u>17.276.136</u>

Skuldabréfasjóðir - erlendir	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Morgan Stanley Liquidity fund.....	0,00%	4	4	0,00%	0	0
		<u>4</u>	<u>4</u>		<u>0</u>	<u>0</u>

Erlendir framtakssjóðir	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Warburg Pincus Private Eq. XII.....	0,08%	526.566	1.121.773	0,08%	611.576	1.792.913
Alpinvest Co-Inv.Fund VII.....	1,17%	604.836	897.478	1,17%	595.397	907.362
Crown Europe Small Buyouts IV.....	1,00%	324.578	664.376	1,00%	368.447	723.007
Crown Asia Pacific PEIII.....	0,48%	221.943	553.002	0,48%	224.083	582.160
HarbourVest Partners Co-Investme.....	1,01%	322.445	537.424	1,01%	342.414	591.795
Crown Global Secondaries V.....	0,31%	372.141	502.790	0,31%	235.701	358.997
BlackRock Priv.Opp.Fund III.....	1,72%	278.736	486.889	1,72%	303.905	550.888
Crown Global Secondaries IV.....	0,18%	298.085	479.960	0,18%	303.565	503.154
AlpInvest ASF VI.....	1,33%	613.874	407.066	1,33%	586.758	425.038
Adveq Management AG.....	2,95%	249.059	399.616	2,95%	260.453	480.850
Warburg Pincus Private Eq. 14-E.....	0,08%	389.710	398.726	0,08%	270.682	265.939
Crown Co-Inv.Opportunities.....	1,16%	172.047	348.692	1,16%	224.768	445.370
Crown Asia-Pacific PE V Feeder.....	0,47%	236.230	266.205	0,47%	134.073	156.121
Crown Global Secondaries III PLC.....	0,23%	101.431	153.480	0,23%	107.352	151.818
Crown Asian Pacific Private Eq.....	1,30%	93.921	118.299	1,30%	103.273	138.084
Cheyne Real Estate Credit Fun.....	0,08%	151.576	65.352	0,08%	157.462	85.686
Unicapital Investments V.....	2,58%	466.685	45.889	2,58%	466.685	56.321
Credit Suisse Equity Opp.Fund.....	0,82%	13.769	7.588	0,82%	13.769	16.621
Morgan Stanley Private Markets F.....	0,31%	6	7.320	0,31%	6	20.281
MS Global Distress.Opport.Fund.....	0,20%	1.584	5.993	0,20%	1.584	5.207
BlackRock Vesey Street fund III.....	1,24%	17.550	2.438	1,24%	17.550	3.606
		<u>5.456.772</u>	<u>7.470.356</u>		<u>5.329.502</u>	<u>8.261.219</u>

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Erlend hlutabréf	2023			2022		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Alvotech Lux Holdings S.A.S.....	0,36%	1.512.740	1.652.340	0,20%	687.740	802.879
NWF Group PLC.....	4,82%	713.060	917.995	4,93%	713.060	1.021.409
Oculus Holding AG.....	1,45%	714.322	724.864	0,00%	0	0
Amaroq Minerals Ltd.....	1,93%	415.646	612.000	0,00%	0	0
Icelandic Salmon AS.....	0,60%	336.544	359.160	0,27%	145.902	183.728
Artic Fish AS.....	0,77%	228.975	208.383	0,77%	228.975	350.361
Vaxa Technologies LTD.....	0,87%	202.455	204.300	0,00%	0	0
Activity Stream Asp.....	5,25%	136.470	136.200	0,00%	0	0
Ice Fish Farm AS.....	0,43%	140.201	122.188	0,00%	0	0
		4.400.412	4.937.430		1.775.677	2.358.376
Erlendir fasteignasjóðir						
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Northern Horizon N Care SIAV.....	1,72%	359.157	443.631	1,72%	349.628	502.486
Genesta Nord.Real Est.Fund II.....	0,80%	81.243	110.234	0,80%	106.304	182.317
		440.399	553.865		455.932	684.803
Eignarhlutar í erlendum félögum og sjóðum alls		18.635.248	32.232.603		15.815.336	28.580.534
Hlutabréfaeign alls		32.303.141	53.112.422		30.929.108	51.072.984

Kostnaðarverð félaga og sjóða tekur til upphafslegs kostnaðarverðs og er ekki tekið tillit til arðgreiðslna sem borist hafa á líftíma viðkomandi eignar.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:

	2023	2022
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 1.....	39.236.116	37.097.618
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 2.....	8.395.670	7.472.122
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 3.....	5.480.636	6.503.244
	53.112.422	51.072.984

10. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	Haldið til gjalddaga	Gangvirði	Par af:	Par af:	2023	2022
			Samtryggingar-deild	Séreignardeild		
Hús- og húsnæðisbréf.....	199.839	21.995	221.834	0	221.834	214.296
Skuldabréf ÍL-sjóðs.....	8.689.186	4.997.280	13.456.062	230.403	13.686.466	11.204.870
Ríkisbréf.....	715.073	198.292	913.365	0	913.365	766.405
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	53.443	14.117	67.560	0	67.560	81.425
	9.657.542	5.231.683	14.658.822	230.403	14.889.225	12.266.997
Skuldabréf annarra útgefenda:						
Skuldabréf sveitarfélaga	2.698.997	3.559.341	6.090.868	167.470	6.258.338	5.609.835
Sértryggð skuldabréf.....		514.068	430.389	83.679	514.068	513.039
Veðskuldabréf.....	2.824.868		2.824.868		2.824.868	2.788.435
Önnur skuldabréf.....	5.212.288	5.868.397	10.997.024	83.662	11.080.686	10.193.532
Niðurfærslur skuldabréfa.....	(49.203)	0	(49.203)	0	(49.203)	(44.730)
Skuldabréf alls	20.344.492	15.173.490	34.952.768	565.214	35.517.982	31.327.107

Markaðsverð skuldabréfa sameignadeildar í árslok 2023 er áætlað 35.103 milljónir króna en bókfært verð þeirra er 34.953 milljónir króna, eða um 150 milljónum króna lægra en áætlað markaðsverð. Markaðsvirði bréfa sem haldið er til gjalddaga eru 19.788 milljónir. Öll skuldabréf séreignardeildar eru færð á markaðsvirði. Markaðsvirði skuldabréfa ÍL-sjóð væri um 1,091 milljónum króna hærra ef ekki væri fyrir óvissu vegna yfirlýsinga fjármálaráðherra um ÍL-sjóð (sjá nánar í skýrslu stjórnar).

Niðurfærslur skuldabréfa

	2023	2022
Niðurfærsla í ársbyrjun	44.730	111.208
Breyting á niðurfærslu ársins.....	4.473	4.059
Endanlega færð út.....	0	(70.537)
	49.203	44.730

Skuldabréf eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Niðurfærsla skuldabréfa er öll vegna annarra skuldabréfa.

11. Afleiður

Gjaldmiðlaskiptasamningar	Mynt	Nafnverð	Staða	Gjalddagi	Framv. gengi	Gangvirði
Arion banki hf 28.12.2022.....	USD	3.000	414.679	27.02.24	138,23	(1.489)
Arion banki hf 28.12.2022.....	EUR	3.000	458.203	27.02.24	152,73	27.827
Íslandsbanki hf 28.12.2022.....	EUR	5.000	763.672	27.02.24	152,73	42.278
		11.000	1.636.555			68.615

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	2023			2022		
	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	20.645.385	32.467.037	53.112.422	22.538.805	28.534.179	51.072.984
Skuldabréf.....	34.942.077	575.904	35.517.982	30.928.289	398.818	31.327.107
Afleiðusamningar.....	1.705.170	(1.636.555)	68.615	1.634.090	(1.646.237)	(12.147)
	57.292.633	31.406.386	88.699.019	55.101.184	27.286.760	82.387.944
Hlutfallsleg skipting	64,6%	35,4%	100%	66,9%	33,1%	100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
Í EUR.....	15.547.287	8.942	47,1%	8.378.952	9.982	29,0%
Í USD	13.634.129	566.962	43,0%	17.598.834	388.835	62,2%
Í NOK.....	1.690.274	0	5,1%	1.449.298	0	5,0%
Í GBP.....	983.347	0	3,0%	1.107.095	0	3,8%
Í CAD.....	612.000	0	1,9%	0	0	0,0%
	32.467.037	575.904	100,0%	28.534.179	398.818	100,0%

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	51.102	11.621	62.723
Selt og aflagt á árinu			0
Staða í árslok	51.102	11.621	62.723

Afskriftir

Staða í ársbyrjun	27.052	10.417	37.469
Afskrift ársins	920	42	961
Selt og aflagt á árinu			0
Staða í árslok	27.972	10.459	38.431

Bókfært verð

Bókfært verð í ársbyrjun	24.050	1.204	25.253
Bókfært verð í árslok	23.130	1.162	24.292

Afskriftarhlutföll 2% 20%

Fasteignamat og vátryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Brunabótamat	Vátryggingamat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	30.800	141.150	136.363	23.130
Innréttingar, áhöld og tæki			37.600	1.162
	30.800	141.150	173.963	24.292

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2023 miðað við 3,5% ársvexti námu áfallnar skuldbindingar umfram eignir 5.783 millj.kr. eða 6,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram heildareignir eru 6.522 millj.kr. eða 5,2% af skuldbindingum. Réttindi sjóðfélaga voru aukin á árinu og hækkðu lífeyrisgreiðslur um 10,3% í janúar 2023.

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð af sjálfstæðum tryggingastærðfræðingi í samræmi við 39. gr laga nr 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda. Forsendur miðast við IV kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrissjóða með síðari breytingum. Eins og á síðasta ári eru notaðar dánar- og eftirlifendatöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) sem gera ráð fyrir því að dánartíðni fari lakkandi í framtíðinni. Grunnur spárinna eru sérhæfðar dánar- og eftirlifendatöflur m.v. reynslu sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja, sem byggir á frávikum frá staðalforsendum á tímabilinu 2009 – 2022. Aðrar helstu forsendur eru: Ávöxtun 3,5% umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar. Íslenskar barneigna- og hjúskaparlíkur. Sérhæfðar örorkulíkur miðað við reynslu sjóðsins árin 2010 til 2014. Þetta er breyting frá stöðluðum örorkulíkum en þar er miðað við reynslu lífeyrissjóða á tímabilinu 2011 – 2016 skv. reglugerðinni og tilkynningu ráðherra. Aðrar forsendur eru í samræmi við reglugerð.

Tryggingafræðilegt mat á stöðu samtryggingardeildar:

Eignir	2023	2022
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	118.929.708	111.154.611
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	111.154.611	108.302.105
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	7.775.097	2.852.506
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	125.451.830	116.162.907
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	116.162.907	100.795.764
Hækkun skuldbindinga á árinu.....	9.288.923	15.367.143
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	(1.513.827)	(12.514.637)

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	2023	2022
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	85.273.649	70.341.572
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	9.937.025	9.055.704
Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins.....	2.331.927	2.149.821
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(3.166.974)	(2.482.653)
Hækkun vegna nýrra lífslíknatafna.....	(1.204.767)	0
Áhrif breytinga á áunnum réttindum.....	0	6.016.760
Hækkun á núvirtum rekstrarkostnaði.....	46.386	276.509
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(1.165.320)	(84.064)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	92.051.926	85.273.649

15. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í framtakssamlögum fyrir fjárhæð sem getur numið allt að 3,511 milljörðum króna m.v. myntgengi í árslok 2023 (4,3 milljarðar 2022). Um er að ræða sjóði í USD, EUR, GBP og ISK.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Markmið áhættustýringar er að fylgjast með og mæla alla viðeigandi áhættuþætti sjóðsins, setja skorður og viðmið og stuðla að því að sjóðurinn sé meðvitaður um áhættuna á hverjum tíma.

16.1 Áhættustefna, skipulag og markmið áhættustýringar

Í daglegri starfsemi sinni sem lífeyrissjóður stendur sjóðurinn frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á að gera sér grein fyrir þeim áhættum sem fylgja starfseminni og að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar. Til að mæta þessari kröfu hefur sjóðurinn mótað sérstaka áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind, helstu áhættuþáttum lýst og gerð grein fyrir skipulagi og framkvæmd áhættustýringar. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að móta og samþykkja áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Í áhættustefnu er hins fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmiði séu haldin og hvernig eftirliti er háttað. Lagt er mat á mikilvægi áhættuflokka, eftirlitsaðgerðir eru skilgreindar og sett fram dagskrá áhættustýringar, þar sem eftirlitsaðgerðir eru tímasettar, hver ber ábyrgð og hvaða skýrslum skuli skilað. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmdastjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt. Stjórn er skilað ársfjórðungslegum skýrslum um framkvæmd áhættustýringar. Fjárfestingum og raunar allri starfsemi fylgir áhætta. Til að ná markmiðum sínum þarf sjóðurinn að taka áhættu. Áhættustýring felst í því að stýra áhættu þannig að hún verði innan þeirra marka sem starfseminni hefur verið sett.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

16.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyrstryggingaráhætta:

Með lífeyrstryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldaáhætta, umhverfisáhætta og réttindaflutningsáhætta. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrisréttindi sjóðfélaga. Lýðfræðileg áhætta er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á skuldbindingum sjóðsins breytist á þann veg að lífeyrir reynist lakari en áætlanir gera ráð fyrir. Fylgst er með tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins með mánaðarlegum könnunum og árlega framkvæmir tryggingastærðfræðingur sjóðsins tryggingafræðilega athugun á stöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er lífeyrissjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins til að jafna þann mun. Sama gildir ef munur samkvæmt tryggingafræðilegum athugunum á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár. Þar sem að réttindi í sjóðnum breytast í samræmi við ávöxtun á eignum hans tryggir réttindakerfið ákveðna aðlögun eigna og skuldbindinga, sem dregur úr þessari áhættu. Á móti kemur að ávöxtun á eignum sjóðsins hefur bein áhrif á kaupmátt lífeyrisréttinda.

Lausafjáraáhætta:

Lausafjáraáhætta er fólgin í hættunni á að sjóðurinn eigi ekki laust fé til að standa straum af lífeyrisgreiðslum og rekstri. Hluti af lausafjáraáhættu er seljanleika áhætta eigna, þ.e. hversu auðvelt er að breyta eignum í laust fé.

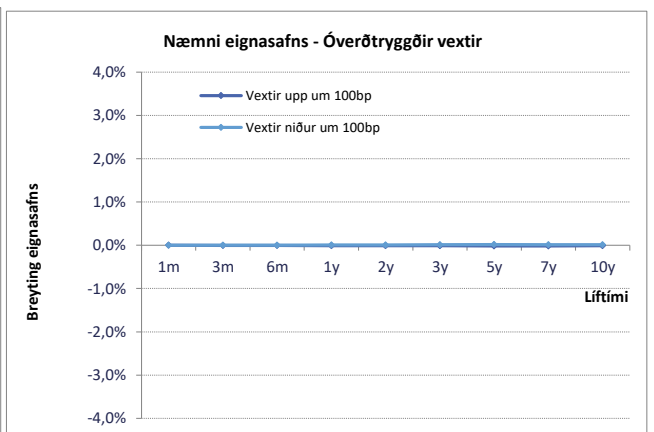
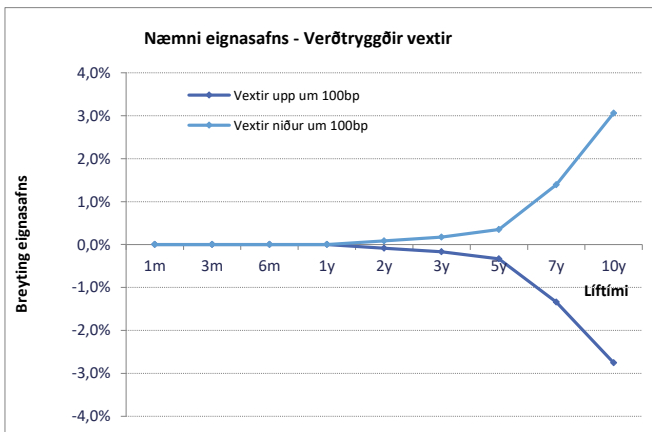
Mótaðilaáhætta:

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

Fjárhagsleg áhætta:

Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagslegar eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stöðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum sem sjóðurinn fjárfestir í og hvernig eignasafn hans er saman sett. Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings, þar á meðal vegna breytinga á vöxtum, uppgreiðslu- og endurfjárfestingaráhættu, gengi gjaldmiðla, verðbólgu og breytinga á virði fjáreigna. Þessi áhætta getur leitt til neikvæðra áhrifa á rekstur og/eða efnahag, bæði vegna aðgerða eða atburða innan sjóðsins eða utan hans. Neikvæð áhrif á rekstur og efnahag geta dregið úr möguleikum lífeyrissjóðsins til að framfylgja stefnu og ná markmiðum sínum. Fjárhagslegri áhættu er fyrst og fremst stýrt með því að fjárfesta í mismunandi flokkum eigna, sem hegða sér misjafnlega við mismunandi markaðsaðstæður og dreifa þannig áhættu.

Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarvitölur sem tekið er mið af við stýringu eigna og vikmörk sett um frávik frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávik ávöxtunar og hvernig það er útfært niður á einstaka eignaflokka, markmið um áhættulækkun sem áhættudreifing á að skila, markmið um árangurshlutfall, hermiskekkju, vágildi (VaR) og fleiri áhættumælikvarða. Mælingar á markaðsáhættu eru gerðar með reglulegu millibili og skilar framkvæmdastjóri ársfjórðungslegum skýrslum til stjórnar um það efni. Brugðist er við með breytingum á eignasamsetningu þróist þessir mælikvarðar á þann veg að hætta sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins. Á neðangreindum myndum má sjá dæmi um næmni eignarsafns fyrir breytingum á verðtryggðum og óverðtryggðum vöxtum.

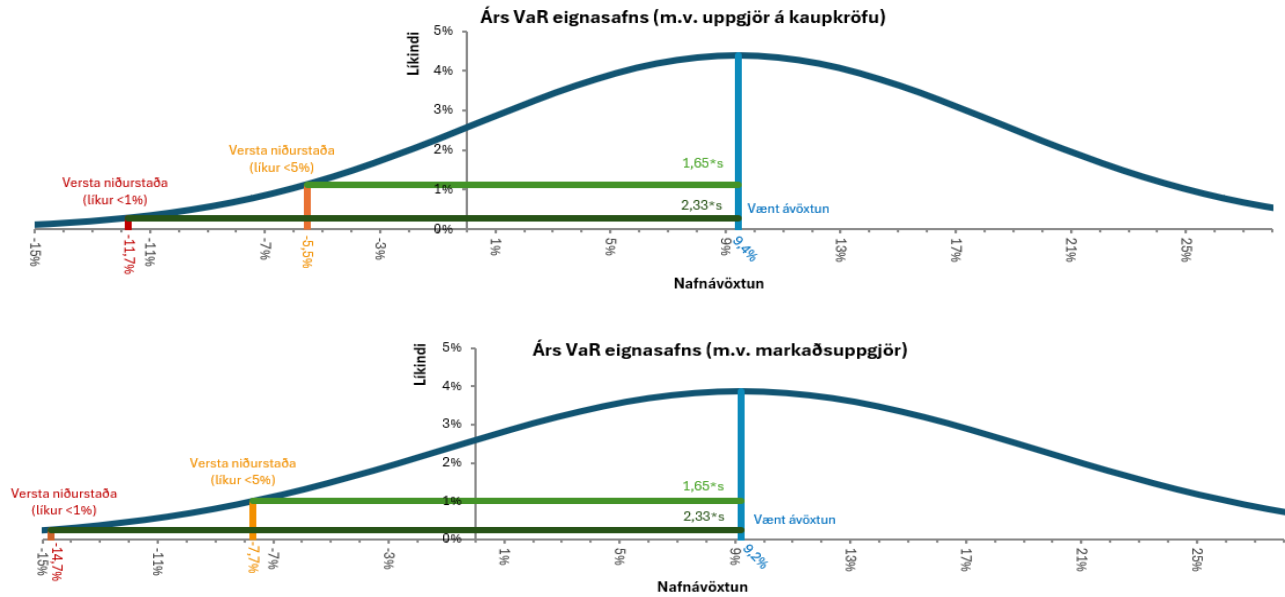


Myndirnar sýna hlutfallslega breytingu á markaðsvirði ef vextir breytast um 1% á tilteknum tíma miðað við að skuldabréf sjóðsins séu gerð upp á markaðskröfu.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Fjárhagsleg áhætta (framhald):

Við mat á markaðsáhættu er notuð VaR (Value at Risk) greining. VaR (fé í húfi) sýnir lægstu líklegu nafnávöxtun vegna breytinga á markaðsvirði eigna m.v. 99% líkur, þ.e. 1% líkur eru á að nafnávöxtun vegna breytinga á virði eigna verði lægri en sýnd eru á neðangreindum myndum.



Álagspróf:

Sjóðurinn skilar árlega inn álagsprófi til FME í samráði við tryggingastærðfræðing sjóðsins. Niðurstöður prófsins sýna að eignasafn stenst öll próf nema lækkun á ávöxtunarkröfu en engar áætlanir eru um að það gerist.

	Tryggingafræðileg staða		Breyting á stöðu	
	2023	2022	2023	2022
Núverandi staða.....	-5,2%	-4,3%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%.....	-12,5%	-11,8%	-7,3%	-7,5%
Líftöflur hliðrast um 2 ár.....	-9,8%	-8,9%	-4,6%	-4,6%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-6,1%	-5,2%	-0,9%	-0,9%
Vísitala neysluverðs hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-5,4%	-4,5%	-0,2%	-0,2%
Gengi ISK styrkist um 10%.....	-7,6%	-6,8%	-2,4%	-2,5%
Veðskuldabréf lækka um 10%.....	-5,4%	-4,6%	-0,2%	-0,3%
Markaðskuldabréf lækka um 10%.....	-7,5%	-6,4%	-2,3%	-2,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-6,9%	-6,0%	-1,7%	-1,6%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-6,7%	-5,9%	-1,5%	-1,6%

Rekstraráhætta:

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

Eftirfylgni:

Sjóðurinn fylgist vel með þróun eignasafns og helstu áhættum sem tengjast ávöxtun og tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins. Í mánaðarlegum skýrslum eignastýringaraðila til stjórnar er farið ítarlega yfir þróun eignasafns sjóðsins ásamt þróun helstu vísitalna og verðbréfa. Þar kemur fram m.a. áætlun tryggingafræðileg staða, samanburður við fjárfestingastefnu, yfirlit um stærstu útgefendur, sundurliðun ávöxtunar á verðbréfaflokka, sundurliðun ávöxtunar á verðbréfa- og hlutdeildarsjóði, yfirlit um ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa, yfirlit um meðallíftíma og kaupkröfu skuldabréfa, yfirlit um kaup og sölu allra verðbréfa, sundurliðun á óskráðum verðbréfum auk heildareignalista, sem er sundurliðaður á útgefendur og eignaflokka. Eignastýringaraðili og áhættustjóri fylgjast næstum daglega með helstu liðum í eignasafni sjóðsins. Staða óskráðra verðbréfa hefur verið eini liðurinn í safni sjóðsins sem hefur verið nálægt mörkum laga og er fylgst sérstaklega vel með þeirri stöðu. Auk þessa hefur sjóðurinn ráðið ALM verðbréf hf. til þess að skila ítarlegri skýrslu ársfjórðungslega þar sem farið er vel yfir helstu áhættur í rekstri sjóðsins.

17. Kennitölur sameignadeildar

Fimm ára yfirlit:	2023	2022	2021	2020	2019
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-5,2%	-4,3%	7,4%	2,6%	-1,7%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-6,3%	-4,6%	16,8%	6,4%	0,7%
Hrein raunávöxtun.....	0,17%	-11,46%	17,07%	11,63%	11,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	5,3%	6,3%	10,2%	6,5%	5,8%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár	5,2%	6,0%	7,5%	5,9%	4,9%
Kostnaður í hlutfalli af eignum í árslok.....	0,17%	0,17%	0,14%	0,16%	0,19%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	44,1%	45,0%	47,0%	45,4%	42,1%
Skráð skuldabréf	39,3%	37,7%	34,2%	35,5%	38,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	16,0%	17,0%	17,7%	18,2%	18,2%
Óskráð skuldabréf	0,5%	0,3%	1,1%	0,8%	1,1%
Afleiðusamningar	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	64,6%	66,9%	61,5%	58,2%	58,9%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	35,4%	33,1%	38,5%	41,8%	41,1%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.725	1.691	1.661	1.655	1.642
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	15.224	15.124	15.026	14.944	14.872
Fjöldi lífeyrisþega	2.309	2.224	2.156	2.062	1.942
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	73,3%	70,3%	68,9%	66,3%	63,8%
Örorkulífeyrir	20,4%	21,8%	24,2%	26,1%	28,2%
Makalífeyrir	5,5%	5,2%	5,0%	4,7%	4,9%
Barnalífeyrir	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Séreignargreiðslur	0,5%	2,4%	1,4%	2,6%	2,6%
Stöðugildi	3,6	3,3	3,0	3,0	3,0
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).	2.451.421	2.440.662	2.414.695	2.269.030	2.209.094
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).	3.184.748	2.697.222	2.610.514	2.517.050	2.362.311
Hreinar fjárfestingartekjur á alls (á föstu verðlagi).	6.852.851	(2.781.563)	18.794.143	11.738.790	10.016.581
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).	143.649	147.420	133.671	134.210	141.997
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi).	5.975.874	(3.185.543)	18.464.653	11.356.559	9.721.368
Lífeyrisþyrði	129,9%	110,5%	108,1%	110,9%	106,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	5,9%	6,0%	5,5%	5,9%	6,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	7,9%	-3,1%	20,5%	14,6%	13,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,17%	0,17%	0,15%	0,17%	0,20%

18. Kennitölur séreignardeildar

Fimm ára yfirlit:	2023	2022	2021	2020	2019
Hrein raunávöxtun *.....	0,7%	-15,5%	6,9%	10,2%	9,6%
þ.a. Safn I	0,6%	-14,2%	4,6%	7,5%	7,1%
þ.a. Safn II	0,8%	-16,4%	8,4%	12,0%	11,2%
Meðaltal hreinnar raunáv. sl. 5 ár	1,9%	2,5%	17,9%	18,5%	12,3%
þ.a. Safn I	0,8%	1,5%	14,5%	15,1%	10,5%
þ.a. Safn II	2,6%	3,1%	19,9%	20,6%	13,3%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Safn I:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	43,0%	44,9%	44,9%	55,1%	55,0%
Skuldabréf **.....	57,0%	55,1%	55,1%	44,9%	45,0%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Safn II:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,0%	44,9%	44,9%	55,2%	55,1%
Skuldabréf **.....	52,0%	55,1%	55,1%	44,8%	44,9%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Safn I:					
Eignir í íslenskum krónum	80,0%	80,2%	85,1%	85,1%	85,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	20,0%	19,8%	14,9%	14,9%	15,0%
Safn II:					
Eignir í íslenskum krónum	68,0%	70,2%	68,9%	70,2%	70,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	32,0%	29,8%	31,1%	29,8%	29,5%
Meðalfjöldi greiðenda í séreign	261	202	194	173	166
Safn I.....	84	36	41	44	42
Safn II.....	75	75	68	129	125
Safn I Tilgreind séreign.....	56	40	48		
Safn II Tilgreind séreign.....	47	52	37		
Heildarfjöldi réttþafa í séreign.....	2.392	2.225	2.199	2.055	2.050
Meðalfjöldi greiðsluþega.....	9	13	13	18	11

* Ávöxtun reiknast út frá daglegu gengi undirliggjandi verðbréfa.

** Verðbréf með föstum tekjum séreignadeildar eru bókfærð á markaðsverði.

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2023

	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2023 Samtals
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga		667.041	41.595	10.711	30.884	708.636
Iðgjöld launagreiðenda		1.668.691	129.225	92.191	37.034	1.797.916
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.805)	(74.036)	(44.435)	(29.600)	(77.841)
		2.331.927	96.784	58.466	38.318	2.428.711
Sérstök aukaframlög		119.494	0	0	0	119.494
		2.451.421	96.784	58.466	38.318	2.548.204
Lífeyrir						
Heildarjánhæð lífeyris	4	(3.166.974)	(17.246)	(13.343)	(3.903)	(3.184.220)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(17.679)	0	0	0	(17.679)
Vaxtatekjur vegna lífeyris		(327)	0	0	0	(327)
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		232	0	0	0	232
		(3.184.748)	(17.246)	(13.343)	(3.903)	(3.201.994)
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	3.577.435	38.188	13.692	24.496	3.615.623
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	3.247.750	49.945	20.874	29.071	3.297.695
Hreinar tekjur af afleiðusamningum		80.762	0	0	0	80.762
Vaxtatekjur af handbæru fé		(8.731)	0	0	0	(8.731)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		303	53	43	10	356
Fjárfestingargjöld	7	(44.667)	0	0	0	(44.667)
		6.852.851	88.186	34.608	53.577	6.941.037
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	143.649	5.806	2.343	3.463	149.456
		143.649	5.806	2.343	3.463	149.456
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris						
Hrein eign frá fyrra ári		5.975.874	161.918	77.388	84.529	6.137.791
		82.248.580	897.809	351.959	545.850	83.146.389
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		88.224.454	1.059.726	429.347	630.379	89.284.180

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2023

Eignir	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2023 Samtals
Fjárfestingar						
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	52.631.180	481.242	181.110	300.132	53.112.422
Skuldabréf	10	34.952.768	565.214	240.146	325.068	35.517.982
Afleiðusamningar	11	68.615	0	0	0	68.615
		<u>87.652.562</u>	<u>1.046.456</u>	<u>421.256</u>	<u>625.200</u>	<u>88.699.019</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur		223.835	3.838	1.774	2.064	227.673
Aðrar kröfur		110.072	9.432	6.316	3.115	119.503
		<u>333.907</u>	<u>13.270</u>	<u>8.091</u>	<u>5.179</u>	<u>347.177</u>
Ýmsar eignir						
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	24.292	0	0	0	24.292
		<u>24.292</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.292</u>
Handbært fé		227.400	0	0	0	227.400
Eignir samtals		<u>88.238.161</u>	<u>1.059.726</u>	<u>429.347</u>	<u>630.379</u>	<u>89.297.888</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Skuldir við dóttur- og hlutdeildarfélög		0	0	0	0	0
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		13.703	0	0	0	13.703
Aðrar skuldir		4	0	0	0	4
Skuldir samtals		<u>13.707</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13.707</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>88.224.454</u>	<u>1.059.726</u>	<u>429.347</u>	<u>630.379</u>	<u>89.284.180</u>
Skuldbindingar utan efnahags	15	3.511.000	0	0	0	3.511.000

Deildaskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2023

	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2023 Samtals
Inngreiðslur						
Iðgjöld		2.321.631	97.800	59.537	38.263	2.419.431
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		(8.428)	53	43	10	(8.375)
Aðrar inngreiðslur		(10)	0	0	0	(10)
		<u>2.313.193</u>	<u>97.852</u>	<u>59.580</u>	<u>38.273</u>	<u>2.411.046</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir		(3.184.748)	(17.246)	(13.343)	(3.903)	(3.201.994)
Rekstrarkostnaður		(142.062)	(5.806)	(2.343)	(3.463)	(147.869)
Aðrar útgreiðslur		(38.365)	(659)	(3.000)	2.341	(39.024)
		<u>(3.365.176)</u>	<u>(23.711)</u>	<u>(18.686)</u>	<u>(5.024)</u>	<u>(3.388.887)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		(1.051.983)	74.142	40.894	33.248	(977.841)
Fjárfestingarhreyfingar						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		660.663	17.123	7.369	9.753	677.785
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(11.460.376)	(295.618)	(92.860)	(202.758)	(11.210.940)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		12.421.391	249.436	80.730	168.706	12.125.774
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		2.341.609	19.673	8.817	10.856	2.361.282
Keypt skuldabréf		(3.932.300)	(314.482)	(102.201)	(212.281)	(3.682.573)
Seld skuldabréf		725.533	249.727	57.252	192.475	411.051
		<u>756.521</u>	<u>(74.142)</u>	<u>(40.894)</u>	<u>(33.248)</u>	<u>682.379</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(295.462)	0	0	(0)	(295.462)
Handbært fé í upphafi árs		522.862	0	0	0	522.862
Handbært fé í lok árs		227.400	0	0	(0)	227.400

Viðauki I - Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk.

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja (LSV) hefur starfað frá árinu 1970. Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykktu sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett ýmsar reglur sem um starfsemina gilda. Samþykktir sjóðsins auk annarra upplýsinga er varða skipulag hans eru aðgengilegar á vef sjóðsins, www.lsv.is. Yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur og tilmæli sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða er m.a. að finna á vef Fjármálaeftirlitsins. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins.

Ársfundur og fulltrúaráð

Ársfundur hefur æðsta vald í málefnum sjóðsins nema annað komi fram í samþykktum. Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu með málfrelsi og tillögurétt. Aðildarsamtök sjóðsins tilnefna fulltrúa sína í fulltrúaráð lífeyrissjóðsins og fara þeir með atkvæði á ársfundi og öðrum fundum sjóðsins í umboði aðildarsamtakanna og í samræmi við ákvæði samþykktu lífeyrissjóðsins.

Stjórn

Stjórn LSV er skipuð sex mönnum og er skipuð fulltrúum stéttarfélaganna og samtaka atvinnurekenda að jöfnu. Skulu þrír kjörnir af þeim stéttarfélögum sem aðild eiga að sjóðnum og þrír af Samtökum atvinnulífsins. Fjórir varamenn skulu tilnefndir á sama hátt og aðalmenn. Kjörtímabil stjórnarmanna er þrjú ár. Gæta skal ákvæða um kynjahlutföll við skipan stjórnar. Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Þó skulu fulltrúar atvinnurekenda og stéttarfélaganna hafa á hendi formennsku til skiptis, eitt ár í senn. Stjórnin skal setja sér starfsreglur; hún skal halda gerðabók og rita í hana allar samþykktir sínar. Til þess að samþykkt sé lögmæt, þarf meirihluti stjórnarmanna að greiða henni atkvæði. Stjórnarfundur er ályktunarhæfur ef meirihluti stjórnarmanna er mættur eða varamenn í þeirra stað. Viðhafa skal leynilega atkvæðagreiðslu ef einn eða fleiri stjórnarmenn krefjast þess.

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi bókhald og meðferð fjármuna sjóðsins. Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og önnur starfskjör og setur honum starfsreglur. Stjórn sjóðsins mótar innra eftirlit lífeyrissjóðsins og skjalfestir eftirlitsferla, ræður forstöðumann endurskoðunarnefndar, eða semur við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um að annast innra eftirlit. Stjórn sjóðsins skal móta fjárfestingar- og áhættustefnu, setja reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins. Þá skal stjórnin setja verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar og starfsmanna. Stjórnin veitir og afturkallar prókúruumboð til handa framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum.

Endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd er skipuð af stjórn LSV til þess að sinna verkefnum á ábyrgðarsviði stjórnarinnar í samræmi við IX. kafla A laga nr. 3/2006 um ársreikninga, með síðari breytingum og gildandi reglur og leiðbeiningar Fjármálaeftirlitsins.

Endurskoðunarnefnd skal aðstoða stjórn við að uppfylla skyldur sínar með því að starfa sem óháður og hlutlaus aðili sem hefur eftirlit með reikningsskilafærlis lífeyrissjóðsins og innra eftirliti hans ásamt störfum ytri og innri endurskoðenda lífeyrissjóðsins.

Endurskoðunarnefnd skal meðal annars hafa eftirfarandi hlutverk án tillits til ábyrgðar stjórnar, stjórnenda eða annarra á þessu sviði:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu.
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings lífeyrissjóðsins.
- Mat á óhæði endurskoðenda og eftirlit með störfum þeirra.
- Gera tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki.
- Að fylgja eftir að úrbætur séu gerðar á annmörkum sem fram koma við innri endurskoðun.

Viðauki I - Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og fer í því efni eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn til sjóðsins. Framkvæmdastjórinn er ekki kjörgengur sem stjórnarmaður í sjóðnum. Ákvarðanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar, til dæmis ákvarðanir um fjárfestingu í atvinnurekstri eða fasteignum, skal framkvæmdastjóri aðeins taka með sérstakri ákvörðun stjórnar, eða samkvæmt áætlun sem samþykkt hefur verið af stjórninni. Sé ekki unnt að bera meiriháttar ákvarðanir undir stjórnarfund, skal haft samráð við formann stjórnar og aðra stjórnarmenn eftir föngum. Slíkar ákvarðanir skal síðan taka fyrir á næsta stjórnarfundi.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar

Áhættustefna LSV er sett af stjórn sjóðsins og skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans. Áhættustefnan nær yfir starfsemi LSV bæði hvað varðar fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Fjárhagsleg áhætta er tengd fjárfestingarstarfsemi sjóðsins, þ.e. þróun eigna og skuldbindinga auk sjóðstreymis. Rekstraráhætta er áhætta tengd ytri atburðum í rekstrarumhverfi sjóðsins og innri starfsemi hans, m.a. varðandi starfsmenn, verkferla og upplýsingakerfi.

Eignastýring Jökla-Verðbréfa hf., sem er í helmings eigu LSV, hefur það hlutverk að stýra fjárhagslegri áhættu sjóðsins með ákvörðunum um kaup og sölu verðbréfa, í samráði við framkvæmdastjóra og stjórn sjóðsins eins og við á hverju sinni. Stjórn sjóðsins setur fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn. Fjárfestingarstefna lýsir áhættuvilja sjóðsins og í henni eru meðal annars: Sett markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, leyfilega eignaflokka, viðmiðunarhlutföll og viktörk eignaflokka og viðmið hvað varðar ávöxtun og áhættu eignaflokka. Skilgreind helstu viðmið og skorður sem unnið er út frá í fjárhagslegri áhættustýringu sjóðsins og skýrslugjöf.

Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Samkvæmt 66. gr. d. í lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal sjóðurinn láta fylgja í yfirliti með skýrslu stjórnar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags og starfsmannamál. Jafnframt skal gera grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum. Hlutverk LSV er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og lög og aðrar reglur sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða. Jafnframt gegnir LSV mikilvægu samfélagslegu hlutverki.

Samskipta- og siðareglur.

Stjórn LSV og starfsmenn hans gera sér ljósa þá ábyrgð sem því fylgir að hafa umsjón með fjármunum sjóðsins og réttindum sem eru alfarið í eigu sjóðfélaga. Umsjón fjármuna og eignastýring felur í sér samskipti við aðila á fjármálamarkaði og útgefendur verðbréfa. Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á að starfsmenn sjóðsins rækti slík samskipti í þeim tilgangi að vera sem best í stakk búnir til að sinna starfi sínu fyrir lífeyrissjóðinn. Með því er það mat stjórnar að betur takist að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma.

Stjórn LSV árettar mikilvægi þess að slík samskipti byggi á almennum grunnreglum sem tryggi gott viðskiptasiðferði og hagsmuni sjóðfélaga. Í þeim tilgangi hefur stjórnin samþykkt samskipta- og siðareglur stjórnar og starfsmanna vegna umsjónar fjármuna og eignastýringar.

Stefna Lífeyrissjóðs Vestmanneyja um ábyrgar fjárfestingar

Samkvæmt 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða skal lífeyrissjóður setja sér siðferðisleg viðmið í fjárfestingum. Stefna um ábyrgar fjárfestingar setur fram viðmið LSV í þessum efnum.

Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna og stjórnarháttanna í fjárfestingum og tekur til beinna fjárfestinga í skráðum fyrirtækjum, sjóðum (að undanskildum vísitölusjóðum) sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum, s.s. verðbréfasjóðum, fjárfestingarsjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Mögulegt er að líta til grundvallarsjónarmiða stefnunnar við aðrar fjárfestingar eftir því sem við á.

Markmið stefnunnar

LSV er langtímafjárfestir og hefur það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga og tryggja þeim bestu lífeyrisréttindi sem kostur er á með ávöxtun iðgjalda, áhættustýringu og hagkvæmum rekstri, í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins á hverjum tíma að teknu tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Markmið um ábyrgar fjárfestingar er að marka stefnu sjóðsins sem eiganda í þeim félögum sem hann fjárfestir í á sviði umhverfis- og félagslegra málefna. LSV tekur tillit til þessara þátta að því marki sem rúmast innan framangreindra heildarmarkmiða sjóðsins um hámarkun lífeyrisréttinda til sjóðfélaga og lítur svo á að tillit til þessara þátta geti verið grundvöllur langtímaávöxtunar sjóðsins.

Um framkvæmd stefnunnar

Stefna um ábyrgar fjárfestingar er höfð til hliðsjónar við ákvarðanir um einstakar fjárfestingar og eftirfylgni með slíkum fjárfestingum, ásamt því að vera til hliðsjónar við mótun og endurskoðun fjárfestingarstefnu sjóðsins. Við framkvæmd stefnunnar skal gætt að viðeigandi reglum um hagsmunaárekstra og vanhæfi. Framkvæmdastjóri annast framkvæmd stefnunnar í samráði við stjórn og starfsmenn sjóðsins.

Framkvæmd ábygrra fjárfestinga

Stefna LSV sem eiganda er að standa vörð um hagsmuni sjóðfélaga sjóðsins til lengri og skemmri tíma. Sjóðurinn beitir sér sem eigandi, sbr. næsta síða, í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum og sjálfbærni þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í. Grunnildir sjóðsins á sviði umhverfismála, félagslegra og stjórnháttar málefna byggja á grunngildum íslenska ríkisins, sem meðal annars birtast í ákvæðum stjórnarskrár og almennra laga. LSV lætur umhverfismál og félagsleg málefni sig varða og lætur til sín taka ef atvik koma upp á þessum sviðum, sbr. næsta síða, með það að markmiði að hafa áhrif á viðhorf og stefnu þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í til umhverfismála og félagslegra málefna.

Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar

Fjárfestingar

Skráðum fyrirtækjum ber að upplýsa árlega um mat á þróun, umfangi, stöðu og áhrifum fyrirtækisins í tengslum við umhverfis-, félags- og stjórnháttarmál eins og við getur átt og jafnframt gera grein fyrir stefnu fyrirtækisins í mannréttindamálum og hvernig viðkomandi spornar við spillingar- og mútumálum eins og við getur átt, sbr. 66. gr. d. í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. LSV hvetur til greinargóðrar upplýsingagjafar fyrirtækja um atriði er þau varða á sviði umhverfismála, félagslegra og stjórnháttar málefna með áherslu á þau svið sem eru viðeigandi viðkomandi rekstri.

Tengist fyrirtæki, sem er skráð á markað, broti á sviði umhverfismála og félagslegra málefna að áliti lögbærra yfirvalda er það markmið sjóðsins að beita sér sem eigandi þannig að látið verði af viðkomandi broti án tafar og jafnframt farið fram á að gripið verði til viðeigandi ráðstafana í því skyni að tryggja að ekki komi til sambærilegra atvika aftur. Ef slíkar aðgerðir bera ekki fullnægjandi árangur mun sjóðurinn taka til skoðunar sölu viðkomandi eignarhlutar í heild eða að hluta og getur við viðvarandi eða ítrekuð brot útilokað einstakar fjárfestingar þar til fullnægjandi úrbætur hafa verið gerðar. Með því að beita sér með þessum hætti getur LSV haft uppbyggileg áhrif á háttsemi fyrirtækja til lengri tíma og tekið að sama skapi tillit til heildarmarkmiða sjóðsins.

LSV hefur væntingar til þess að eignastýringaraðilar, sem sjóðurinn er í viðskiptum við, beiti sér eftir því sem við á með sambærilegum hætti gagnvart fjárfestingum sínum. Kallað er eftir því hvort eignastýringaraðilar hafi sett sér stefnu í umhverfismálum, félagslegum og stjórnháttar málefnum áður en fjárfest er í viðkomandi sjóðum. Þessar stefnur eru þó ekki skilyrði fjárfestingar í viðkomandi sjóði og fer fram mat á þeim málum á grundvelli heildarmarkmiða sjóðsins. Sjóðurinn getur ákveðið að styðja aðgerðir annarra fjárfesta er snúa að umhverfismálum, félagslegum og stjórnháttar málefnum þegar atvik koma upp ásamt því að beita sér sjálfur ef eignarhald sjóðsins í viðkomandi fyrirtæki gefur tilefni til þess.

Starfsmannamál

LSV leggur áherslu á að skapa starfsfólki jöfn tækifæri, öruggt og hvetjandi vinnuumhverfi. LSV viðurkennir mikilvægi heilsueflingar og styrkir starfsfólk sjóðsins til heilsuræktar.

Sjálfbærni

Upplýsingagjöf tengd sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu er birt skv. lögum nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar.

Gagnsæi í áhættustefnu um sjálfbærni (3 gr. SFDR¹)

Áhætta tengd sjálfbærni er atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnhátta, sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar, sbr. 22 tölulið, 2. gr. SFDR. SFDR reglugerðinni er ætlað að tryggja samræmdar upplýsingar um hvernig aðilar á fjármálamarkaði meta áhættu tengda sjálfbærni og hvernig taka eigi tillit til helstu neikvæðra áhrifa sjálfbærniþátta við fjárfestingarákvarðanir. Lífeyrissjóður Vestmannaeyja hefur sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar, formlegt UFS mat hefur ekki verið innleitt hjá sjóðnum en við fjárfestingarákvarðanir hefur sjóðurinn áhættu tengda sjálfbærni til hliðsjónar, þær upplýsingar sem liggja fyrir varðandi sjálfbærniþætti eru metnar og tekið tillit til þeirra.

Gagnsæi í tengslum við neikvæð áhrif fjárfestingaákvæðana á sjálfbærniþætti (4 gr. SFDR)

Sjálfbærniþættir eru umhverfis-, félags- og starfsmannatengd mál, virðing fyrir mannréttindum, mál sem varða baráttuna gegn spillingu og mútum sbr. 24 tölulið, 2 gr. SFDR. Lífeyrissjóður Vestmannaeyja tekur ekki enn sem komið er tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvæðanna á sjálfbærniþætti en við undirbúning næstu fjárfestingastefnu mun sjóðurinn taka til skoðunar hvort og að hversu miklu leyti sjóðurinn hefur tök á að taka tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvæðana á sjálfbærniþætti í skilningi SFDR reglugerðarinnar.

¹SFDR er reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2019/2088 frá 27. nóvember 2019 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu.

Independent auditor's report

To the Board of Directors and members of Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund

Opinion

We have audited the financial statements of Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund for the year ended December 31, 2023. The financial statements comprise an overview of the changes to net assets available for pension payments, the statement of financial position, a statement of cash flows for the year then ended, a statement of actuarial position and the notes to the

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at December 31, 2023, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Icelandic

Our opinion in this report on the financial statements is consistent with the content of the additional report that has been submitted to the audit committee in accordance with the EU Audit Regulation 537/2014 Article 11.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Iceland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. This includes that, based on the best of our knowledge and belief, no prohibited services

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.

Key Audit Matters	How the matter was addressed in our audit
Unlisted securities	
See Note 2 on page 12 on the basis for financial statements, Note 9 on page 18 on holdings in companies and funds and Note 10 on page 21 on bonds.	Through our audit of the unlisted securities we reviewing the internal control regarding documentation and valuation of securities within the Fund. We tested relevant controls in the Fund's investment process.
Holdings in companies and funds totalled 53,1 billion ISK at year-end 2023 (i.e. 59,5% of the Fund's total assets), of which 14 billion ISK is unlisted. Bonds totalled 35.5 billion ISK at year-end 2023 (i.e. 39,8% of the Fund's total assets).	We assessed the methodology and the assumptions used by managers when valuing unlisted securities and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data and calculations were reviewed.
Holdings in companies and funds are entered at fair value, and a certain tiered division of fair value is used to value the assets. Tier 1 valuation is based on the listed value on the active market, Tier 2 is based on direct or indirect market prices for similar or comparable assets and Tier 3 is based on non-market information, i.e. generally accepted valuation techniques for valuing unlisted assets based on management valuation. Bonds are entered either at fair value or at amortised cost price. The same tiered division as for holdings in companies and funds is used for assessing the fair value of bonds. The amortised cost price is based on the required rate of return on purchase.	Using sample tests, we confirmed the existence of unlisted securities and the Fund's ownership of the securities. We also examined the management's assessment and the assumptions used to value unlisted securities. We examined the management's assessment of the need to write down unlisted securities, the assumptions used and whether or not the write-down was sufficient and appropriate. We examined whether or not the notes for securities are in accordance with the Icelandic Financial Statement Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.
As this is a significant material account, we consider the existence and valuation of unlisted securities to be a key audit matter in our audit.	

Independent auditor's report

Actuarial balance	
See the overview of the actuarial balance on page 10 and Note 14 on page 22 on pension commitments.	Through our audit of the actuarial balance we reviewing the internal control within the Fund when we review and assess the actuarial balance.
The actuarial balance at year-end was negative by 4,6% and the total assets of the Fund 5,0 billion ISK lower than total commitments.	We examined professional competence and received confirmation of the independence of the actuary who performed the calculation of the Fund's actuarial balance.
The actuarial balance indicates the Fund's ability to honour its pension commitments. It is obtained by calculating accrued commitments based on the accumulated rights of Fund members; and total commitments based on active Fund members continuing to pay into the Fund until they start receiving a pension. This calculation is performed by an independent actuary and is based to a large extent on evaluative grounds.	We assessed the methodology and the assumptions used to calculate the actuarial balance and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data, and analytical procedures were performed on the Fund's balance.
As this is a significant material account, we consider the actuarial balance to be a key audit matter in our audit.	We examined whether or not the overview and the notes for the actuarial balance are in accordance with the Fund's calculations, the Icelandic Financial Statement Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

Other information

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the other information. The other information comprises the report of the Board and non-financial information attached as an annex to the financial statements.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon, except the confirmation regarding report of the board of directors as stated below.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

In accordance with Paragraph 2 article 104 of the Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006, we confirm to the best of our knowledge that the accompanying report of the board of directors includes all information required by the Icelandic Financial Statement Act that is not disclosed elsewhere in the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors and Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Icelandic Financial Statement Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing Lífeyrisjóður Vestmannaeyja-Pension Fund ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors and the Managing Director either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the audit of the Financial Statements

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

Independent auditor's report

As part of an audit in accordance with ISAs, 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 Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate,

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.

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

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

We also provide the Board of Directors and the Audit Committee 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. Deloitte ehf. has not provided any services to the Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund other than the statutory audit.

From the matters communicated with the Board of Directors and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse

Deloitte ehf. was appointed as the auditor for the Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund at the Fund's general meeting on 10 May 2023. Deloitte ehf. has been the auditor for the Lífeyrissjóður Vestmannaeyja-Pension Fund since the fund was defined as a public interest entity in 2008 and our terms have been renewed annually at the pension fund's annual meeting since then.

Kópavogur, 27. March 2024

Deloitte ehf.

Jóhann Oskar Haraldsson,
State Authorized Public Accountant

Statement of Changes in Net Assets 2023

	2023	2022
Premiums		
Members	708.636	655.482
Employers	1.797.916	1.616.870
Transfer of rights and repayments	(77.841)	(43.163)
	<u>2.428.711</u>	<u>2.229.189</u>
Special supplementary contributions	119.494	109.947
	<u>2.548.204</u>	<u>2.339.136</u>
Pensions		
Total amount of pensions	(3.184.220)	(2.543.356)
Contribution to Rehabilitation Fund	(17.679)	(13.485)
Received interest on pensions payments	(327)	(1.388)
Received from the Retirement Committee	232	213
	<u>(3.201.994)</u>	<u>(2.558.016)</u>
Net invest income		
Net income from holdings in companies and funds	3.615.623	(4.530.749)
Net income from bonds	3.297.695	1.942.883
Net income from other investments	80.762	(37.449)
Interest income from bank deposits	(8.731)	(2.330)
Interest income from premiums and other claims	356	3.567
Investment expenses	(44.667)	(19.374)
	<u>6.941.037</u>	<u>(2.643.452)</u>
Operating expenses		
Office and management expenses	149.456	142.052
	<u>149.456</u>	<u>142.052</u>
Increase in net assets	6.137.791	(3.004.383)
Net assets from previous year-end	83.146.389	86.150.772
	<u>89.284.180</u>	<u>83.146.389</u>
Net assets for pension payments at year-end	<u>89.284.180</u>	<u>83.146.389</u>

Balance sheet as of December 31, 2023

Assets	31.12.2023	31.12.2022
Invstments		
Holdings in companies and funds	53.112.422	51.072.984
Bonds	35.517.982	31.327.107
Other investements	68.615	(12.147)
	<u>88.699.019</u>	<u>82.387.944</u>
Claims		
Claims on employers	227.673	218.394
Other claims	119.503	0
	<u>347.177</u>	<u>218.394</u>
Other assets		
Operational assets	24.292	25.253
	<u>24.292</u>	<u>25.253</u>
Cash equivalents	<u>227.400</u>	<u>522.862</u>
Total assets	<u>89.297.888</u>	<u>83.154.453</u>
Liabilities		
Short term liabilities		
Cost incurred and income collected in advance	13.703	8.060
Other liabilities	4	4
Total liabilities	<u>13.707</u>	<u>8.064</u>
Net assets for pension payment at year-end	<u>89.284.180</u>	<u>83.146.389</u>
Other liabilities	3.511.000	4.296.000

Statement of Cash Flows 2023

	2023	2022
Inflow		
Premiums	2.419.431	2.198.372
Received interest on cash equivalents and claims	(8.375)	1.237
Other inflow	(10)	109.947
	<u>2.411.046</u>	<u>2.309.557</u>
Outflow		
Pensions	(3.201.994)	(2.558.016)
Operating expenses	(147.869)	(140.464)
Other outflow	(39.024)	(16.608)
	<u>(3.388.887)</u>	<u>(2.715.089)</u>
	(977.841)	(405.532)
Investments transactions		
Received income from holdings in companies and funds	677.785	1.006.251
Investments in holdings in companies and funds	(11.210.940)	(4.260.716)
Sold holdings in companies and funds	12.125.774	2.982.758
Installments on bond principals and interest	2.361.282	2.701.505
Purchased bonds	(3.682.573)	(3.430.418)
Sold bonds	411.051	1.543.330
	<u>682.379</u>	<u>542.710</u>
Increase (decrease), in cash equivalents	(295.462)	137.178
Cash equivalents at beginning of the year	522.862	385.684
	<u>227.400</u>	<u>385.684</u>
Cash equivalents at year-end	<u><u>227.400</u></u>	<u><u>385.684</u></u>