

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Haukur Jónsson
Kt. 3101675689
Dags. 23.4.2025 09:44:14
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Þorvarður Gunnarsson
Kt. 1405542279
Dags. 23.4.2025 12:44:29
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Vala Pálsdóttir
Kt. 0507753999
Dags. 23.4.2025 09:45:26
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Arnar G Hjaltalín
Kt. 2809633999
Dags. 23.4.2025 14:21:06
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Guðný Óskarsdóttir
Kt. 2903595469
Dags. 23.4.2025 10:36:07
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Rut Haraldsdóttir
Kt. 2612644129
Dags. 23.4.2025 15:13:34
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Örn Friðriksson
Kt. 1201594379
Dags. 23.4.2025 10:50:35
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAD

Hrafnhildur Helgadóttir
Kt. 2604703619
Dags. 23.4.2025 15:54:55
Ástæða: Undirritun

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Ársreikningur 2024

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 (óendurskoðað) | 31 |
| Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar (óendurskoðað) | 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, samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreindri séreignardeild. Ávöxtun eigna deildanna er að fullu aðskilin en eignasöfn Séreignardeildar er í vörslu samtryggingardeildar. Séreignardeildin hefur tvær ávöxtunarleiðir, Safn I og Safn II, auk þess að taka við tilgreindri séreign.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Á árinu 2024 greiddu 2.229 sjóðfélagar iðgjöld til sameignardeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu 2.372,4 millj.kr. sem er lækkun um 3,2% milli ára. Fjöldi virkra sjóðfélaga sem að jafnaði greiða til sjóðsins með reglubundnum hætti í hverjum mánuði voru 1.765. Heildarfjöldi sjóðfélaga í árslok er 15.299. Iðgjöld séreignardeilda voru 109,5 millj.kr. Meðalfjöldi greiðenda í séreign er 241 og heildarfjöldi rétthafa 2.469.

Lífeyrisgreiðslur

Heildar lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 3.565 millj.kr. sem er hækkun um 11,9% milli ára eða 380 millj.kr. Ellilífeyrir nam 2.649 millj.kr., örorkulífeyrir 689 millj.kr., makalífeyrir 184 millj.kr. og barnalífeyrir 8,8 millj.kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 33,6 millj.kr. sem er 94% hækkun. Lífeyrisþegar í árslok voru 2.491

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2024 var 164 millj.kr. sem er hækkun um 10,0% frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,17%. Stöðugildi á árinu voru 3,6 og námu launagreiðslur 75,1 millj.kr. að meðtöldum launum stjórnar og endurskoðunarnefndar.

Ávöxtun og eignir

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 95.425 millj.kr. í árslok og sem er hækkun um 8,2% frá fyrra ári. Hrein eign séreignardeilda nam 1.208 millj.kr. sem er hækkun um 14,0% frá fyrra ári. Raunávöxtun séreignardeildar var jákvæð um 1,8%, Safn I 2,0% og Safn II 1,6%. Hrein raunávöxtun samtryggingardeildar er jákvæð um 4,6% á árinu.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu sjóðsins í árslok 2024. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð um 3.779 millj.kr. eða 2,9% af heildarskuldbindingum en í árslok 2023 var staðan neikvæð um 6.522 millj.kr. eða 5,2%. Áfallin staða er neikvæð um 3.277 millj.kr. en hún var neikvæð um 5.738 millj.kr. í árslok 2023.

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 og sérhæfðar örorkulíkur og endurhæfingartíðni miðað við reynslu sjóðsins árin 2016 til 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 1,8% 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, upplýsingatækniahættu og áhættu tengda verkferlum.

Skýrsla stjórnar

Stefna um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar

Stjórn Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja hefur sett sér stefnu um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar. Stefnan skilgreinir helstu áherslur sjóðsins í sjálfbærni og lýsir hvernig hann hyggst tileinka sér þær í starfsemi sinni. Nánar er fjallað um stefnu sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar í viðauka II.

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.

Atburðir eftir lok reikningskiladags

Þann 10. apríl sl. var haldnir fundir með eigendum HFF34 og HFF44 bréfa ÍL-sjóðs. Á báðum fundum voru tillögur ÍL-sjóðs um uppgjör bréfanna samþykktar með tilskyldum meirihluta (75% atkvæða). Áhrif þess á sjóðinn eru bókfærður hagnaður um 900 millj. kr. og um 600 millj. kr. neikvæð áhrif á tryggingafræðilega stöðu eða 0,5%. Lífeyrissjóður Vestmannaeyja greiddi atkvæði gegn þessum tillögum.

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, 22. apríl 2025

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Í stjórn

Þorvarður Gunnarsson, formaður stjórnar

Arnar Hjaltalín, varaformaður

Rut Haraldsdóttir

Guðný Óskarsdóttir

Vala Pálsdóttir

Örn Friðriksson

Framkvæmdastjóri

Haukur Jónsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

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

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

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

Grundvöllur álits

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

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

Við vorum kjörin endurskoðendur á ársfundi sjóðsins þann 8. maí 2024

Samanburðarfjárhæðir

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja 31. desember 2023 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 27. mars 2024 og er án fyrirvara.

Lykilþættir endurskoðunar

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

Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilþættir endurskoðunar frh.:

| Lykilþáttur | Endurskoðunin |
|---|---|
| Mat fjárfestinga Bókfært verð fjárfestinga nam 94 ma. kr. eða 97,7% af heildareignum þann 31. desember 2024 (2023: 89 ma. kr.). Vísað er til skýringa 2 og 9, 10 og 12 um fjárfestingar. Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingarstefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka. Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisaðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á ytra matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni. | <p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none">* Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðafræði og forsendur við mat eigna.* Gengi var staðfest með staðfestingum frá vörsluaðilum eða með upplýsingum úr gagnaveitum.* Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.* Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatsérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalddaga.* Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar, þar á meðal stigskipting gangvirðis. |
| Mat á lífeyrisskuldbindingu Lífeyrisskuldbinding samtryggingadeildar nam 129 ma. kr. í árslok 2024 (2023: 125 ma. kr.). Skuldbindingar umfram endurmetnar eignir tryggingadeildar sjóðsins námu 3,8 ma. kr. í árslok 2024 eða -2,9% af af skuldbindingu (2023: 6,5 ma. kr. eða -5,2%). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14. Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti. Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni. | <p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á aðferðafræði sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none">* Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.* Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðings.* Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.* Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.* Við yfirforum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur. |

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins frh.:

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

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

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

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

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

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

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

Reykjavík, 22. apríl 2025

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2024

| | Skýr. | 2024 | 2023 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 669.079 | 708.636 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 1.809.240 | 1.797.916 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (123.278) | (77.841) |
| | | <u>2.355.041</u> | <u>2.428.711</u> |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 126.869 | 119.494 |
| | | <u>2.481.910</u> | <u>2.548.204</u> |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 4 | (3.564.626) | (3.184.220) |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | | (14.049) | (17.679) |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | | (1.045) | (992) |
| Vaxtatekjur vegna lífeyris | | 2.149 | 666 |
| Eftirlaun frá Tryggingastofnun | | 247 | 232 |
| | | <u>(3.577.324)</u> | <u>(3.201.994)</u> |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 5.530.540 | 3.615.623 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 6 | 3.018.749 | 3.297.695 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | | 93.945 | 80.762 |
| Vaxtagjöld og gengismunur af handbæru fé | | (12.225) | (8.731) |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 4.723 | 356 |
| Fjárfestingargjöld | 7 | (26.189) | (44.667) |
| | | <u>8.609.543</u> | <u>6.941.037</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 8 | 164.391 | 149.456 |
| | | <u>164.391</u> | <u>149.456</u> |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | | |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 7.349.738 | 6.137.791 |
| | | <u>89.284.180</u> | <u>83.146.389</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | <u>96.633.918</u> | <u>89.284.180</u> |

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

| Eignir | Skýr. | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 9 | 58.732.501 | 53.112.422 |
| Skuldabréf | 10 | 35.651.564 | 35.517.982 |
| Afleiðusamningar | 11 | 0 | 68.615 |
| | | <u>94.384.065</u> | <u>88.699.019</u> |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 245.318 | 227.673 |
| Aðrar kröfur | | 849.997 | 119.503 |
| | | <u>1.095.315</u> | <u>347.177</u> |
| Ýmsar eignir | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 13 | 23.558 | 24.292 |
| | | <u>23.558</u> | <u>24.292</u> |
| Handbært fé | | <u>1.146.144</u> | <u>227.400</u> |
| Eignir samtals | | <u>96.649.081</u> | <u>89.297.888</u> |
| Skuldir | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur | | 15.154 | 13.703 |
| Aðrar skuldir | | 9 | 4 |
| | | <u>15.164</u> | <u>13.707</u> |
| Skuldir samtals | | <u>15.164</u> | <u>13.707</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | <u>96.633.918</u> | <u>89.284.180</u> |
| Skipting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | | |
| Samtryggingardeild | | 95.425.484 | 88.224.454 |
| Séreignadeild | | 1.208.434 | 1.059.726 |
| Skuldbindingar utan efnahags | 15 | 5.217.000 | 3.511.000 |

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 2.337.396 | 2.419.431 |
| Innborgaðar af vaxtatekjur iðgjöldum og öðrum kröfum | 4.723 | 356 |
| Aðrar inngreiðslur | 126.869 | 119.494 |
| | <u>2.468.988</u> | <u>2.539.281</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | (3.577.324) | (3.201.994) |
| Rekstrarkostnaður | (163.657) | (147.869) |
| Greiddir vextir af skammtímafjármögnun | (12.225) | (8.731) |
| Aðrar útgreiðslur | (755.226) | (158.528) |
| | <u>(4.508.432)</u> | <u>(3.517.121)</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga, neikvætt | (2.039.444) | (977.841) |
| Fjárfestingarhreyfingar | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 618.703 | 677.785 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (8.615.375) | (11.210.940) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 7.926.823 | 12.125.774 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 2.532.276 | 2.361.282 |
| Keypt skuldabréf | (675.932) | (3.682.573) |
| Seld skuldabréf | 1.009.133 | 411.051 |
| Innborgaðar tekjur af gjaldmiðlasamningum | 162.560 | 0 |
| | <u>2.958.188</u> | <u>682.379</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | 918.744 | (295.462) |
| Handbært fé í upphafi árs | 227.400 | 522.862 |
| | <u>1.146.144</u> | <u>227.400</u> |
| Handbært fé í lok árs | 1.146.144 | 227.400 |

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2024

Tryggingafræðileg staða 2024

| Eignir | Skýr. | Áfallin skuldbinding | Framtíðar- skuldbinding | Heildar- skuldbinding |
|--|-------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Hrein eign til greiðslu lífeyris..... | | 95.425.484 | 0 | 95.425.484 |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa..... | | 84.816 | 0 | 84.816 |
| Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa..... | | (1.450.153) | 0 | (1.450.153) |
| Núvirði framtíðariðgjalda..... | | 0 | 31.135.987 | 31.135.987 |
| Eignir samtals..... | | <u>94.060.147</u> | <u>31.135.987</u> | <u>125.196.134</u> |
| Skuldbindingar | | | | |
| Ellilífeyrir..... | | 80.493.800 | 24.175.063 | 104.668.863 |
| Örorkulífeyrir..... | | 9.189.320 | 4.639.338 | 13.828.658 |
| Makalífeyrir..... | | 5.345.872 | 1.000.147 | 6.346.020 |
| Barnalífeyrir..... | | 37.158 | 359.367 | 396.524 |
| Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar..... | | 2.270.776 | 1.464.465 | 3.735.241 |
| Skuldbindingar samtals..... | 14. | <u>97.336.926</u> | <u>31.638.380</u> | <u>128.975.306</u> |
| Skuldbindingar umfram eignir..... | | (3.276.779) | (502.393) | (3.779.172) |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok..... | | -3,4% | -1,6% | -2,9% |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun..... | | -6,3% | -2,2% | -5,2% |

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% |

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 sjö 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 | |
|-----------------------------|-------------------|--------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Evra (EUR) | 149,32 | 149,14 | 143,90 | 150,50 |
| Bandaríkjadalur (USD) | 137,92 | 137,98 | 138,20 | 136,20 |
| Sterlingspund (GBP) | 176,39 | 171,46 | 173,30 | 173,18 |
| Norsk króna (NOK) | 12,85 | 13,07 | 12,21 | 13,39 |
| Sænsk króna (SEK) | 13,07 | 13,00 | 12,57 | 13,56 |
| Kanadadalur (CAD) | 100,76 | 102,21 | 96,08 | 102,79 |

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 háttáð.

Gjaldmiðlaskiptasamningum til að verja erlenda stöðu sjóðsins var sagt upp í lok ársins .

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 uppgefnu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu 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 undanförmum árum. Ógreidd iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi.

2. 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 falla allar fjárfestingatekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingagjöldum.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Undir þennan lið falla allar tekjur sjóðsins af fjárfestingum í skuldabréfum að frádregnum öllum fjárfestingagjöldum af þeim.

Hreinar tekjur af afleiðusamningum

Undir þennan lið skal færa tekjur af fjárfestingum í afleiðusamningum, að frádregnum 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 frádregnum 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 frádregnum vaxtagjöldum.

Fjárfestingagjöld

Undir þennan lið falla öll fjárfestingargjöld og allar þóknanir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins að frádregnum 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 frádreginni virðisrýrnun sem til kæmi af slíku mati.

2. 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.

3. Sérstök aukaframlög

| | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Framlag frá ríkinu til jöfnunar á örorkubyrgði lífeyrissjóða | 126.869 | 119.494 |
| | <u>126.869</u> | <u>119.494</u> |

4. Heildarfjárhæð lífeyris

| | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Ellilífeyrir | 2.648.765 | 2.332.951 |
| Örorkulífeyrir | 689.115 | 650.001 |
| Makalífeyrir | 184.348 | 175.594 |
| Barnalífeyrir | 8.808 | 8.429 |
| | <u>3.531.036</u> | <u>3.166.974</u> |
| Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild I | 25.774 | 10.337 |
| Lífeyrisgreiðslur úr tilgreindri séreign I | 127 | 3.006 |
| Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild II | 7.690 | 3.903 |
| | <u>3.564.626</u> | <u>3.184.220</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 31.12.2024 | Arður | Gangvirðis- breytingar | Hreinar tekjur samtals 2024 | Hreinar tekjur samtals 2023 |
|-------------------------|----------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Marel hf. | 0 | 5.767 | 812.572 | 818.339 | (20.403) |
| Arion banki hf. | 1.322.419 | 80.268 | 102.168 | 182.436 | 143.074 |
| Heimar hf. | 376.699 | 0 | 150.284 | 150.284 | (46.440) |
| TFII slhf. | 439.016 | 0 | 135.435 | 135.435 | (160.982) |
| Ölgerðin hf. | 602.014 | 16.097 | 111.067 | 127.163 | 150.330 |
| Kvika banki hf. | 775.240 | 0 | 121.892 | 121.892 | (57.021) |
| Eyrir Invest hf. | 324.690 | 0 | 114.005 | 114.005 | (61.473) |
| Embla Medical hf. | 490.871 | 0 | 94.658 | 94.658 | (92.340) |
| Umbreyting slhf. | 367.038 | 12.857 | 78.743 | 91.601 | 105.936 |
| Vinnslustöðin hf. | 2.697.290 | 25.268 | 0 | 25.268 | 966.323 |
| Kerecis hf. | 7.256 | 0 | (35.935) | (35.935) | 650.531 |
| Síldarvinnslan hf. | 404.710 | 7.505 | (45.449) | (37.943) | (138.817) |
| Fly Play hf. | 34.000 | 0 | (162.750) | (162.750) | 2.625 |
| Hampiðjan hf. | 1.318.728 | 14.152 | (479.462) | (465.309) | 280.976 |
| Controlant hf. | 360.665 | 0 | (505.875) | (505.875) | (68.750) |
| Aðrar eignir | 9.449.799 | 120.585 | 713.741 | 834.326 | 40.436 |
| | <u>18.970.434</u> | <u>282.500</u> | <u>1.205.094</u> | <u>1.487.594</u> | <u>1.694.005</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 31.12.2024 | Áhrif gjaldmiðils | Gangvirðis- breytingar | Hreinar tekjur samtals 2024 | Hreinar tekjur samtals 2023 |
|---|----------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BGF Global Dynamic Eq Fund..... | 7.818.450 | (358.586) | 1.606.913 | 1.248.326 | 724.915 |
| Amaroq Minerals Ltd. | 1.615.379 | 0 | 509.380 | 509.380 | 196.950 |
| Oculus Holding AG | 1.368.295 | 0 | 475.147 | 475.147 | 10.542 |
| Alvotech Lux Holdings S.A.S. | 2.989.695 | 19.362 | 445.638 | 465.001 | 24.461 |
| Sparinvest Global Value Fund | 0 | (21.004) | 251.131 | 230.126 | 111.971 |
| Warburg Pincus Private Eq. XII | 1.874.505 | 23.976 | 203.749 | 227.725 | (202.761) |
| Alliance Sustainable Global | 2.692.799 | 38.967 | 127.921 | 166.889 | 228.726 |
| Vanguard Global Stock Index | 842.059 | (38.616) | 184.475 | 145.859 | 109.949 |
| Alliance Global Value Portfolio | 1.349.516 | 19.530 | 118.698 | 138.228 | 133.155 |
| BGF Emerging Europe | 3.780 | 488.092 | (361.437) | 126.655 | (2.428) |
| Katla Fund..... | 1.528.648 | (43.370) | 156.490 | 113.120 | 137.842 |
| Alpinvest Co-Inv.Fund VII | 931.468 | 15.047 | 91.360 | 106.408 | 35.524 |
| BlackRock Priv.Opp.Fund III | 314.784 | 7.002 | 93.958 | 100.960 | (14.386) |
| Skagen Global Fund | 973.675 | (44.658) | 137.250 | 92.592 | 102.237 |
| Golding Secondaries 2022 SCS SIC | 753.060 | (29.611) | 118.059 | 88.447 | 0 |
| Artic Fish AS | 208.057 | (20.015) | 19.690 | (326) | (141.978) |
| Janus Henderson Cont. Europe | 1.631.464 | (74.828) | 51.171 | (23.657) | 281.367 |
| Skagen M2 VPFO | 949.268 | (85.623) | 49.118 | (36.506) | 85.333 |
| Crown Asia Pacific PEIII | 416.114 | 7.031 | (54.252) | (47.222) | (4.647) |
| Crown Co-Inv.Opportunities..... | 225.977 | 3.811 | (73.551) | (69.740) | 38.655 |
| Icelandic Salmon AS | 279.350 | 0 | (79.810) | (79.810) | (14.450) |
| NWF Group PLC..... | 635.817 | 927 | (249.200) | (248.273) | (70.824) |
| Aðrar eignir | 10.359.907 | (80.920) | 394.537 | 313.617 | 151.465 |
| | <u>39.762.067</u> | <u>(173.488)</u> | <u>4.216.434</u> | <u>4.042.946</u> | <u>1.921.618</u> |
| Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum..... | | | | <u>5.530.540</u> | <u>3.615.623</u> |

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

6.1 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

| | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breytingar á niðurfærslu | Samtals 2024 | Samtals 2023 |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga | | | | | |
| Ríkisvixlar og -skuldabréf | 852.222 | 0 | 0 | 852.222 | 1.115.340 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 226.142 | 0 | 0 | 226.142 | 307.796 |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 226.294 | 3.834 | 0 | 230.128 | 288.540 |
| Önnur verðbréf | 429.849 | 4.022 | (4.920) | 428.951 | 529.547 |
| | <u>1.734.508</u> | <u>7.857</u> | <u>(4.920)</u> | <u>1.737.444</u> | <u>2.241.224</u> |
| Skuldabréf færð á gangvirði | | | | | |
| | Gang- virðisbreytingar | Áhrif gjaldmiðils | Breytingar á niðurfærslu | Samtals 2024 | Samtals 2023 |
| Ríkisvixlar og -skuldabréf | 438.743 | 0 | 0 | 438.743 | 470.261 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 308.548 | 0 | 0 | 308.548 | 235.439 |
| Sértryggð skuldabréf | 46.493 | 0 | 0 | 46.493 | 18.851 |
| Önnur verðbréf | 487.521 | 0 | 0 | 487.521 | 331.921 |
| | <u>1.281.305</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.281.305</u> | <u>1.056.471</u> |
| | <u>3.015.813</u> | <u>7.857</u> | <u>(4.920)</u> | <u>3.018.749</u> | <u>3.297.695</u> |

7. Fjárfestingargjöld

| Samtryggingardeild | Fjárfestingagjöld | | Samtals 2024 | Meðalstaða 2024 | Hlutfall 2024 |
|---|-------------------|----------------|-----------------|--------------------|------------------|
| | Bein | Áætluð | | | |
| Vegna annarra innlendra sjóða | 366 | 47.460 | 47.826 | 2.937.903 | 1,6% |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 5 | 234.440 | 234.444 | 20.582.900 | 1,1% |
| Vegna annarra erlendra sjóða | 357 | 131.325 | 131.683 | 8.340.430 | 1,6% |
| Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta | 4.550 | 0 | 4.550 | - | - |
| Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar | 20.911 | 0 | 20.911 | - | - |
| | 26.189 | 413.225 | 439.414 | 31.861.233 | 1,4% |
| Séreignadeild - Safn 1 | | | | | |
| Vegna innlendra sjóða | 0 | 984 | 984 | 107.692 | 0,9% |
| Vegna erlendra sjóða | 0 | 999 | 999 | 93.917 | 1,1% |
| | 0 | 1.983 | 1.983 | 201.609 | 1,0% |
| Séreignadeild - Safn 2 | | | | | |
| Vegna innlendra sjóða | 0 | 934 | 934 | 113.958 | 0,8% |
| Vegna erlendra sjóða | 0 | 3.285 | 3.285 | 228.523 | 1,4% |
| | 0 | 4.219 | 4.219 | 342.481 | 1,2% |
| Samtals 2024 | 26.189 | 419.427 | 445.616 | 32.405.323 | 1,4% |

| 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% |

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

8. Rekstrarkostnaður

8.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

| | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Laun og launatengd gjöld | 90.671 | 87.466 |
| Tryggingafræðileg aðstoð | 10.842 | 5.760 |
| Endurskoðun ársreiknings | 5.921 | 4.653 |
| Innri endurskoðun | 2.188 | 1.055 |
| Önnur aðkeypt þjónusta | 13.030 | 8.482 |
| Fjármálaeftirlitið, árgjald | 12.357 | 11.287 |
| Annar kostnaður | 29.381 | 30.753 |
| | 164.391 | 149.456 |

8.2 Laun og launatengd gjöld:

| | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|--------|--------|
| Laun starfsfólks..... | 56.051 | 54.261 |
| Stjórnarlaun..... | 13.800 | 12.288 |
| Endurskoðunarnefnd..... | 3.552 | 3.264 |
| Ræstingarlaun..... | 1.735 | 1.686 |
| Lífeyrissjóður, mótframlag..... | 8.084 | 8.351 |
| Launatengd gjöld | 7.449 | 7.616 |
| | 90.671 | 87.466 |
| Stöðugildi að meðaltali..... | 3,6 | 3,6 |

8.3 Heildarlaun og þóknanir, stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar:

| | 2024 | 2023 |
|---|--------|--------|
| Þorvarður Gunnarsson, formaður stjórnar..... | 3.267 | 2.872 |
| Arnar G. Hjaltalín, varaformaður stjórnar..... | 3.125 | 3.004 |
| Guðný Óskarsdóttir, stjórnarmaður..... | 1.776 | 1.632 |
| Örn Friðriksson, stjórnarmaður..... | 1.776 | 1.632 |
| Arnar Sigurmundsson, formaður endurskoðunarnefndar..... | 1.776 | 1.632 |
| Vala Pálsdóttir, stjórnarmaður..... | 1.776 | 1.120 |
| Andrea Atladóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar..... | 1.600 | 2.448 |
| Rut Haraldsdóttir, stjórnarmaður..... | 1.216 | 0 |
| Sæunn Magnúsdóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar..... | 888 | 630 |
| Örvar Guðni Arnarsson, varamaður stjórnar..... | 76 | 256 |
| Valmundur Valmundsson, varamaður stjórnar..... | 76 | 0 |
| Aníta Óðinsdóttir, endurskoðunarnefnd..... | 0 | 256 |
| Ása Ingibergsdóttir, varamaður stjórnar..... | 0 | 70 |
| Haukur Jónsson, framkvæmdastjóri..... | 28.846 | 26.642 |
| | 46.198 | 42.194 |

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

| | Samtryggingar- deild | Séreignar- deild | 2024 | 2023 |
|--|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Skráð innlend hlutabréf og -sjóðir..... | 9.432.506 | 170.145 | 9.602.651 | 11.956.828 |
| Óskráð innlend hlutabréf og -sjóðir..... | 9.727.042 | 0 | 9.727.042 | 8.598.390 |
| Innlendir skuldabréfasjóðir..... | 300.229 | 51.505 | 351.734 | 324.602 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir..... | 20.304.753 | 322.440 | 20.627.193 | 19.270.949 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir..... | 4 | 0 | 4 | 4 |
| Erlendir framtakssjóðir..... | 8.442.149 | 0 | 8.442.149 | 7.470.356 |
| Erlend hlutabréf..... | 9.885.992 | 0 | 9.885.992 | 4.937.430 |
| Erlendir fasteignasjóðir..... | 95.735 | 0 | 95.735 | 553.865 |
| | <u>58.188.411</u> | <u>544.090</u> | <u>58.732.501</u> | <u>53.112.422</u> |

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

| Skráð innlend hlutabréf og -sjóðir | 2024 | | | 2023 | | |
|-------------------------------------|-----------|------------------|------------------|-----------|------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Arion banki hf..... | 0,52% | 850.006 | 1.322.419 | 0,82% | 1.207.582 | 1.827.599 |
| Hampiðjan hf..... | 2,02% | 631.661 | 1.318.728 | 2,05% | 636.988 | 1.829.190 |
| Kvika banki hf..... | 0,80% | 619.278 | 775.240 | 0,95% | 681.794 | 791.448 |
| Ölgerðin hf..... | 1,13% | 345.515 | 602.014 | 1,15% | 345.515 | 490.947 |
| Eik fasteignafélag hf..... | 1,14% | 337.241 | 552.706 | 0,82% | 222.677 | 329.928 |
| Icelandair Group hf..... | 0,87% | 478.244 | 519.552 | 0,87% | 478.244 | 475.070 |
| Embla Medical hf..... | 0,17% | 138.370 | 490.871 | 0,17% | 138.370 | 396.213 |
| Kaldalón hf..... | 1,39% | 120.799 | 420.936 | 1,13% | 63.785 | 220.224 |
| Sildarvinnslan hf..... | 0,23% | 307.139 | 404.710 | 0,23% | 307.139 | 450.159 |
| Heimar hf..... | 0,53% | 199.646 | 376.699 | 0,75% | 286.736 | 327.815 |
| Brim hf..... | 0,26% | 166.432 | 370.000 | 0,26% | 166.432 | 418.000 |
| Ísfélag hf..... | 0,26% | 349.281 | 319.106 | 0,26% | 349.281 | 341.290 |
| Festi hf..... | 0,31% | 130.034 | 278.518 | 0,35% | 130.317 | 219.706 |
| Reitir fasteignafélag hf..... | 0,32% | 143.833 | 267.916 | 0,44% | 227.834 | 277.995 |
| Eimskipafélag Íslands hf..... | 0,42% | 307.235 | 266.400 | 0,03% | 6.269 | 21.175 |
| SKEL fjárfestingafélag hf..... | 0,72% | 181.068 | 263.086 | 0,26% | 40.002 | 77.269 |
| Vátryggingafélag Íslands hf..... | 0,46% | 145.016 | 187.465 | 0,46% | 145.016 | 148.410 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf..... | 0,33% | 100.329 | 181.274 | 0,32% | 100.329 | 151.062 |
| Iceland Seafood Internation hf..... | 1,03% | 224.105 | 159.169 | 1,10% | 224.105 | 179.656 |
| Landsbréf Öndvegisbréf..... | 1,62% | 109.326 | 128.633 | 1,47% | 92.038 | 116.213 |
| Akta Stokkur..... | 3,73% | 107.245 | 91.697 | 2,70% | 116.170 | 117.172 |
| Nova klúbburinn hf..... | 0,57% | 106.532 | 90.479 | 0,55% | 106.532 | 83.599 |
| Sýn hf..... | 1,09% | 151.512 | 86.940 | 1,08% | 151.512 | 128.250 |
| Hagar hf..... | 0,05% | 35.819 | 53.824 | 0,23% | 143.955 | 200.622 |
| Síminn hf..... | 0,10% | 22.316 | 34.492 | 0,02% | 2.185 | 5.522 |
| Fly Play hf..... | 1,80% | 194.237 | 34.000 | 0,86% | 55.987 | 58.500 |
| Íslandsbanki hf..... | 0,00% | 5.824 | 5.778 | 0,02% | 43.324 | 38.472 |
| Marel hf..... | 0,00% | 0 | 0 | 0,61% | 1.961.195 | 2.235.324 |
| | | <u>6.508.043</u> | <u>9.602.651</u> | | <u>8.431.313</u> | <u>11.956.828</u> |

| Innlendir skuldabréfasjóðir | 2024 | | | 2023 | | |
|---------------------------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Kvika - Innlend skuldabréf..... | 1,28% | 157.037 | 183.411 | 1,33% | 157.037 | 170.822 |
| Kvika - Lausafjársgjóður..... | 0,86% | 134.535 | 168.323 | 0,79% | 134.535 | 153.780 |
| | | <u>291.572</u> | <u>351.734</u> | | <u>291.572</u> | <u>324.602</u> |

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

| Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir | 2024 | | | 2023 | | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Vinnslustöðin hf..... | 5,64% | 458.036 | 2.697.290 | 5,64% | 458.036 | 2.697.290 |
| Jarðvarmi slhf..... | 4,33% | 858.969 | 1.190.045 | 4,33% | 858.969 | 1.082.082 |
| Bláa Lónið hf. (áður í Blávarma slhf)..... | 1,32% | 628.716 | 738.728 | 3,64% | 628.716 | 738.728 |
| TFII slhf..... | 13,16% | 325.363 | 439.016 | 8,25% | 276.836 | 255.054 |
| SRE III..... | 1,05% | 340.445 | 418.747 | 0,00% | 0 | 0 |
| Umbreyting II slhf..... | 6,36% | 319.575 | 380.294 | 3,00% | 263.325 | 289.658 |
| Umbreyting I slhf..... | 3,16% | 113.987 | 367.038 | 4,29% | 160.753 | 331.151 |
| Controlant hf..... | 1,54% | 360.540 | 360.665 | 1,54% | 289.500 | 795.500 |
| Innviðir fjárfestingar slhf..... | 4,38% | 225.344 | 339.593 | 4,38% | 207.839 | 305.316 |
| Eyrir Invest hf..... | 0,62% | 244.923 | 324.690 | 0,62% | 244.923 | 210.685 |
| Sidekick Holding slhf..... | 14,98% | 289.425 | 293.928 | 19,90% | 289.425 | 283.707 |
| Laxey hf..... | 1,50% | 225.000 | 239.833 | 0,00% | 0 | 0 |
| Artic Therapeutics hf..... | 0,33% | 217.963 | 215.860 | 0,00% | 0 | 0 |
| Crowberry I slhf..... | 4,80% | 140.867 | 212.004 | 3,60% | 137.715 | 211.001 |
| CRI HF..... | 0,83% | 205.200 | 207.300 | 0,83% | 205.200 | 204.300 |
| Coripharma Holding hf..... | 2,47% | 191.800 | 191.800 | 2,47% | 191.800 | 191.800 |
| GAMMA: Agros..... | 5,55% | 85.841 | 182.261 | 5,51% | 85.841 | 165.724 |
| SÍA III slhf..... | 0,12% | 48.075 | 137.219 | 1,56% | 75.796 | 157.751 |
| Horn III slhf..... | 2,50% | 99.852 | 119.604 | 2,50% | 111.789 | 153.153 |
| Neckcare Holding hf..... | 2,44% | 103.522 | 103.522 | 0,00% | 0 | 0 |
| Innviðir II slhf..... | 2,83% | 93.552 | 90.222 | 2,83% | 70.936 | 60.650 |
| Alda Credit Fund slhf..... | 2,64% | 40.000 | 65.040 | 2,64% | 40.000 | 60.840 |
| Alda Credit Fund II slhf..... | 2,73% | 40.000 | 59.320 | 2,73% | 40.000 | 55.440 |
| Aldir I slhf..... | 3,47% | 56.169 | 56.169 | 0,00% | 0 | 0 |
| Jöklar-Verðbréf hf..... | 95,00% | 46.811 | 54.436 | 50,00% | 21.950 | 19.918 |
| Akur fjárfestingar slhf..... | 2,76% | 16.419 | 54.355 | 2,76% | 16.419 | 46.239 |
| Nordic Blue hf..... | 18,62% | 52.150 | 52.150 | 0,00% | 0 | 0 |
| Fagfjárfestasjóðurinn Credit Op..... | 6,58% | 55.089 | 44.661 | 6,58% | 65.180 | 99.625 |
| Crowberry II slhf..... | 1,14% | 49.077 | 39.623 | 1,10% | 30.090 | 25.425 |
| Stoðir hf..... | 0,02% | 4.050 | 9.840 | 0,02% | 4.050 | 8.760 |
| Reiknistofa lífeyrissjóða hf..... | 3,17% | 9.801 | 9.521 | 3,17% | 9.801 | 9.521 |
| Bakkastakkur slhf..... | 3,31% | 5.608 | 8.839 | 1,84% | 3.677 | 8.646 |
| Ath20 slhf..... | 0,10% | 2.229 | 8.358 | 0,20% | 4.380 | 4.119 |
| Kerecis hf..... | 0,01% | 9.472 | 7.256 | 0,89% | 10.825 | 66.738 |
| Landsbankinn hf..... | 0,00% | 4.794 | 6.000 | 0,02% | 47.569 | 56.210 |
| IG rest hf..... | 1,74% | 2.190 | 1.393 | 1,74% | 2.190 | 2.191 |
| Jarðvarmi GP hf..... | 5,04% | 209 | 262 | 5,04% | 209 | 262 |
| Sunnuvellir slhf..... | 20,00% | 3.118 | 80 | 20,00% | 2.752 | 80 |
| | | <u>6.061.983</u> | <u>9.727.042</u> | | <u>4.945.008</u> | <u>8.598.390</u> |
| Eignarhlutar í innlendum félögum alls..... | | 12.861.598 | 19.681.427 | | 13.667.893 | 20.879.819 |

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

| Hlutabréf og -sjóðir - erlendir | 2024 | | | 2023 | | |
|---------------------------------------|-----------|---------------|------------|-----------|---------------|------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| BGF Global Dynamic Eq Fund..... | 12,62% | 3.020.346 | 7.818.450 | 10,05% | 3.020.346 | 6.570.624 |
| Alliance Sustainable Global..... | 0,86% | 632.626 | 2.692.799 | 0,60% | 632.626 | 2.525.911 |
| Janus Henderson Cont. Europe..... | 0,43% | 453.221 | 1.631.464 | 0,43% | 453.221 | 1.655.122 |
| Katla Fund..... | 3,10% | 1.003.070 | 1.528.648 | 1,65% | 252.429 | 679.680 |
| Alliance Global Value Portfolio..... | 1,56% | 323.617 | 1.349.516 | 1,42% | 323.617 | 1.211.288 |
| Skagen Kon-Tiki Fund..... | 0,61% | 1.031.615 | 1.144.397 | 0,51% | 835.488 | 1.012.138 |
| Skagen Global Fund..... | 0,12% | 180.921 | 973.675 | 0,10% | 180.921 | 881.083 |
| Skagen M2 VPFO..... | 5,59% | 717.415 | 949.268 | 5,06% | 710.651 | 1.000.543 |
| Vanguard Global Stock Index..... | 0,03% | 370.671 | 842.059 | 0,03% | 370.671 | 696.200 |
| Alliance Emerg.Mark.Growth..... | 0,74% | 143.042 | 525.392 | 0,60% | 143.042 | 483.209 |
| BGF EMERGING MARKETS EX-CHINA "A.. | 1,34% | 488.265 | 447.920 | 0,00% | 0 | 0 |
| Stefnir - Scandinavian Fund..... | 19,47% | 199.780 | 339.204 | 19,87% | 209.736 | 341.899 |
| Ab all China Equity porfolio A..... | 2,13% | 197.511 | 228.366 | 0,00% | 0 | 0 |
| iShares MSCI Europe UCITS ETF EU..... | 0,01% | 95.623 | 152.255 | 0,01% | 95.623 | 150.313 |
| BGF Emerging Europe..... | 0,01% | 588.856 | 3.780 | 0,90% | 588.856 | 365.391 |
| Alliance Bernstein-Greater China..... | 0,00% | 0 | 0 | 1,92% | 53.815 | 192.472 |
| Sparinvest Global Value Fund..... | 0,00% | 0 | 0 | 1,03% | 466.619 | 1.505.076 |
| | | 9.446.578 | 20.627.193 | | 8.337.660 | 19.270.949 |

| Skuldabréfasjóðir - erlendir | 2024 | | | 2023 | | |
|------------------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Morgan Stanley Liquidity fund..... | 0,00% | 4 | 4 | 0,00% | 4 | 4 |
| | | 4 | 4 | | 4 | 4 |

| Erlendir framtakssjóðir | 2024 | | | 2023 | | |
|---------------------------------------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Warburg Pincus Private Eq. XII..... | 0,07% | 444.082 | 1.009.168 | 0,08% | 526.566 | 1.121.773 |
| Alpinvest Co-Inv.Fund VII..... | 1,21% | 609.476 | 931.468 | 1,17% | 604.836 | 897.478 |
| Warburg Pincus Private Eq. 14-E..... | 0,08% | 729.084 | 865.337 | 0,08% | 389.710 | 398.726 |
| Golding Secondaries 2022 SCS SIC..... | 2,68% | 664.613 | 753.060 | 0,00% | 0 | 0 |
| Crown Global Secondaries V..... | 0,11% | 453.969 | 607.600 | 0,31% | 372.141 | 502.790 |
| HarbourVest Partners Co-Investme..... | 1,06% | 310.953 | 525.970 | 1,01% | 322.445 | 537.424 |
| Crown Europe Small Buyouts IV..... | 0,82% | 259.850 | 491.364 | 1,00% | 324.578 | 664.376 |
| Crown Global Secondaries IV..... | 0,16% | 285.941 | 458.007 | 0,18% | 298.085 | 479.960 |
| Crown Asia-Pacific PE V Feeder..... | 0,26% | 345.602 | 417.576 | 0,47% | 236.230 | 266.205 |
| Crown Asia Pacific PEIII..... | 0,44% | 202.724 | 416.114 | 0,48% | 221.943 | 553.002 |
| Adveq Management AG..... | 2,35% | 219.752 | 370.211 | 2,95% | 249.059 | 399.616 |
| Alpinvest ASF VI..... | 1,33% | 621.914 | 356.579 | 1,33% | 613.874 | 407.066 |
| BlackRock Priv.Opp.Fund III..... | 1,15% | 186.599 | 314.784 | 1,72% | 278.736 | 486.889 |
| Crown Co-Inv.Opportunities..... | 1,08% | 151.405 | 225.977 | 1,16% | 172.047 | 348.692 |
| Freyja Healthcare LLC..... | 3,38% | 209.558 | 207.300 | 0,00% | 0 | 0 |
| Crown Global Secondaries III PLC..... | 0,21% | 84.660 | 122.149 | 0,23% | 101.431 | 153.480 |
| North Haven PECO III SCSp..... | 4,94% | 110.692 | 106.073 | 0,00% | 0 | 0 |
| Crown Asian Pacific Private Eq..... | 1,30% | 78.766 | 96.503 | 1,30% | 93.921 | 118.299 |
| Behold Ventures..... | 3,25% | 96.015 | 94.585 | 0,00% | 0 | 0 |
| Unicapital Investments V..... | 1,97% | 466.685 | 33.178 | 2,58% | 466.685 | 45.889 |
| Cheyne Real Estate Credit Fun..... | 0,15% | 151.576 | 32.501 | 0,08% | 151.576 | 65.352 |
| Morgan Stanley Private Markets F..... | 0,29% | 6 | 2.862 | 0,31% | 6 | 7.320 |
| MS Global Distress.Opport.Fund..... | 0,42% | 1.584 | 2.465 | 0,20% | 1.584 | 5.993 |
| BlackRock Vesey Street fund III..... | 1,08% | 17.550 | 1.317 | 1,24% | 17.550 | 2.438 |
| Credit Suisse Equity Opp.Fund..... | 0,00% | 0 | 0 | 0,82% | 13.769 | 7.588 |
| | | 6.703.054 | 8.442.149 | | 5.456.772 | 7.470.356 |

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

| Erlend hlutabréf | 2024 | | | 2023 | | |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Alvotech Lux Holdings S.A.S..... | 0,52% | 2.431.629 | 2.989.695 | 0,36% | 1.512.740 | 1.652.340 |
| JBT Marel Corporation..... | 0,24% | 2.135.822 | 2.158.818 | 0,00% | 0 | 0 |
| Amaroq Minerals Ltd..... | 2,23% | 909.770 | 1.615.379 | 1,93% | 415.646 | 612.000 |
| Oculus Holding AG..... | 1,24% | 882.943 | 1.368.295 | 1,45% | 714.322 | 724.864 |
| NWF Group PLC..... | 4,82% | 713.060 | 635.817 | 4,82% | 713.060 | 917.995 |
| Icelandic Salmon AS..... | 0,60% | 336.544 | 279.350 | 0,60% | 336.544 | 359.160 |
| Artic Fish AS..... | 0,77% | 228.975 | 208.057 | 0,77% | 228.975 | 208.383 |
| Vaxa Technologies LTD..... | 0,87% | 202.455 | 207.300 | 0,87% | 202.455 | 204.300 |
| Mainframe Industries Oy..... | 9,34% | 148.450 | 143.900 | 0,00% | 0 | 0 |
| Kaldvík AS..... | 0,32% | 140.201 | 141.180 | 0,43% | 140.201 | 122.188 |
| Activity Stream AsP..... | 5,25% | 136.470 | 138.200 | 5,25% | 136.470 | 136.200 |
| | | <u>8.266.319</u> | <u>9.885.992</u> | | <u>4.400.412</u> | <u>4.937.430</u> |
| Erlendir fasteignasjóðir | | | | | | |
| | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Genesta Nord.Real Est.Fund II..... | 0,80% | 81.243 | 95.735 | 0,80% | 81.243 | 110.234 |
| Northern Horizon N Care SIAV..... | 0,00% | 0 | 0 | 1,72% | 359.157 | 443.631 |
| | | <u>81.243</u> | <u>95.735</u> | | <u>440.399</u> | <u>553.865</u> |
| Eignarhlutar í erlendum félögum og sjóðum alls | | <u>24.497.197</u> | <u>39.051.073</u> | | <u>18.635.248</u> | <u>32.232.603</u> |
| Hlutabréfaeign alls | | <u>37.358.795</u> | <u>58.732.501</u> | | <u>32.303.141</u> | <u>53.112.422</u> |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum: | | | | 2024 | 2023 | |
| Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 1..... | | | | 42.813.464 | 39.236.116 | |
| Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 2..... | | | | 9.516.072 | 8.395.670 | |
| Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 3..... | | | | 6.402.964 | 5.480.636 | |
| | | | | <u>58.732.501</u> | <u>53.112.422</u> | |

10. Skuldabréf

| Skuldabréf með ríkisábyrgð: | Haldið til gjalddaga | Gangvirði | Par af: | Par af: | 2024 | 2023 |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | | Samtryggingar-deild | Séreignardeild | | |
| Hús- og húsnæðisbréf..... | 199.364 | 21.829 | 221.193 | | 221.193 | 221.834 |
| Skuldabréf ÍL-sjóðs..... | 8.804.456 | 4.942.810 | 13.487.728 | 259.538 | 13.747.266 | 13.686.466 |
| Ríkisbréf..... | 745.336 | 204.733 | 950.069 | | 950.069 | 913.365 |
| Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð | 48.140 | 13.295 | 61.435 | | 61.435 | 67.560 |
| | <u>9.797.295</u> | <u>5.182.668</u> | <u>14.720.425</u> | <u>259.538</u> | <u>14.979.963</u> | <u>14.889.225</u> |
| Skuldabréf annarra útgefenda: | | | | | | |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 2.889.686 | 3.653.920 | 6.354.710 | 188.896 | 6.543.606 | 6.258.338 |
| Sértryggð skuldabréf..... | | 541.757 | 447.551 | 94.205 | 541.757 | 514.068 |
| Veðskuldabréf..... | 2.898.900 | | 2.898.900 | | 2.898.900 | 2.824.868 |
| Önnur skuldabréf..... | 5.436.834 | 5.304.628 | 10.646.999 | 94.463 | 10.741.462 | 11.080.686 |
| Niðurfærslur skuldabréfa..... | (54.123) | 0 | (54.123) | 0 | (54.123) | (49.203) |
| Skuldabréf alls | <u>20.968.591</u> | <u>14.682.973</u> | <u>35.014.461</u> | <u>637.103</u> | <u>35.651.564</u> | <u>35.517.982</u> |

Markaðsverð skuldabréfa sameignardeildar í árslok 2024 er áætlað 35.229 milljónir króna en bókfært verð þeirra er 35.014 milljónir króna, eða um 215 milljónum króna lægra en áætlað markaðsverð. Markaðssvirði bréfa sem haldið er til gjalddaga eru 21.183 milljónir. Öll skuldabréf séreignardeildar eru færð á markaðsvirði. Markaðsvirði skuldabréfa ÍL-sjóð væri um milljarði króna hærra ef ekki væri fyrir óvissu um ÍL-sjóð.

Niðurfærslur skuldabréfa

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun | 49.203 | 44.730 |
| Breyting á niðurfærslu ársins..... | 4.920 | 4.473 |
| | <u>54.123</u> | <u>49.203</u> |

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

Gjaldmiðlaskiptasamningum sjóðsins var lokað í nóvember og desember. Innleystur hagnaður vegna þeirra nam um 163 millj. kr. Engir samningar eru opnir.

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

| | 2024 | | | 2023 | | |
|---------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Samtals | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Samtals |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum..... | 18.970.434 | 39.762.067 | 58.732.501 | 20.645.385 | 32.467.037 | 53.112.422 |
| Skuldabréf..... | 34.994.048 | 657.517 | 35.651.564 | 34.942.077 | 575.904 | 35.517.982 |
| Afleiðusamningar..... | 0 | | 0 | 1.705.170 | (1.636.555) | 68.615 |
| | <u>53.964.482</u> | <u>40.419.583</u> | <u>94.384.065</u> | <u>57.292.633</u> | <u>31.406.386</u> | <u>88.699.019</u> |

Hlutfallsleg skipting 57,2% 42,8% 100% 64,6% 35,4% 100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

| | Eignarhlutir í félögum og sjóðum | Skuldabréf | Hlutfall | Eignarhlutir í félögum og sjóðum | Skuldabréf | Hlutfall |
|------------|----------------------------------|----------------|---------------|----------------------------------|----------------|---------------|
| Í EUR..... | 17.264.635 | 7.419 | 42,7% | 15.547.287 | 8.942 | 47,1% |
| Í USD..... | 18.541.294 | 650.097 | 47,5% | 13.634.129 | 566.962 | 43,0% |
| Í NOK..... | 1.577.855 | 0 | 3,9% | 1.690.274 | 0 | 5,1% |
| Í GBP..... | 668.318 | 0 | 1,7% | 983.347 | 0 | 3,0% |
| Í CAD..... | 1.615.379 | 0 | 4,0% | 612.000 | 0 | 1,9% |
| Í SEK..... | 94.585 | 0 | 0,2% | 0 | 0 | 0,0% |
| | <u>39.762.067</u> | <u>657.517</u> | <u>100,0%</u> | <u>32.467.037</u> | <u>575.904</u> | <u>100,0%</u> |

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

| | Fasteignir og lóðir | Innréttingar, áhöld og tæki | Samtals |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------|
| Kostnaðarverð | | | |
| Staða í ársbyrjun | 51.102 | 11.621 | 62.723 |
| Staða í árslok | 51.102 | 11.621 | 62.723 |
| Afskriftir | | | |
| Staða í ársbyrjun | 27.972 | 10.459 | 38.431 |
| Afskrift ársins | 734 | 0 | 734 |
| Staða í árslok | 28.706 | 10.459 | 39.165 |
| Bókfært verð | | | |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 23.130 | 1.162 | 24.292 |
| Bókfært verð í árslok | 22.396 | 1.162 | 23.558 |
| Afskriftarhlutföll | 2% | 20% | |

Fasteignamat og vátryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

| | Fasteignamat | Brunabótamat | Vátryggingamat | Bókfært verð |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Fasteignir og lóðir | 32.700 | 156.300 | 153.600 | 22.396 |
| Innréttingar, áhöld og tæki | | | 42.701 | 1.162 |
| | <u>32.700</u> | <u>156.300</u> | <u>196.301</u> | <u>23.558</u> |

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2024 miðað við 3,5% ársvexti námu áfallnar skuldbindingar umfram eignir 3.277 millj.kr. eða 3,4% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram heildareignir eru 3.779 millj.kr. eða 2,9% af skuldbindingum.

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 lækandi 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. Aðrar helstu forsendur eru: Ávöxtun 3,5% umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar. Íslenskar barneigna- og hjúskaparlíkur. Sérhæfðar örorkulíkur og endurhæfingartíðni miðað við reynslu sjóðsins árin 2016 til 2022. 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 samtryggingadeildar:

| Eignir | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|--------------------|
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok..... | 125.196.134 | 118.929.708 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun..... | 118.929.708 | 111.154.611 |
| Hækkun endurmetinnar eignar á árinu..... | 6.266.427 | 7.775.097 |
| Skuldbindingar | | |
| Skuldbindingar í árslok..... | 128.975.306 | 125.451.830 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun..... | 125.451.830 | 116.162.907 |
| Hækkun skuldbindinga á árinu..... | 3.523.476 | 9.288.923 |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu..... | 2.742.951 | (1.513.827) |
| Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar | 2024 | 2023 |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun..... | 92.051.926 | 85.273.649 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta..... | 7.636.715 | 9.937.025 |
| Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins..... | 2.245.508 | 2.331.927 |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu..... | (3.531.036) | (3.166.974) |
| Hækkun vegna nýrra lífslíknataflna..... | 0 | (1.204.767) |
| Áhrif breytinga á áunnum réttindum..... | (1.003.929) | 0 |
| Hækkun á núvirtum rekstrarkostnaði..... | 172.445 | 46.386 |
| Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga..... | (234.702) | (1.165.320) |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok | 97.336.927 | 92.051.926 |

15. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í framtakssamlögum fyrir fjárhæð sem getur numið allt að 5,217 milljörðum króna m.v. myntgengi í árslok 2024 (3,5 milljarðar 2023). Um er að ræða sjóði í USD, EUR 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 fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmið 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 verði 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.

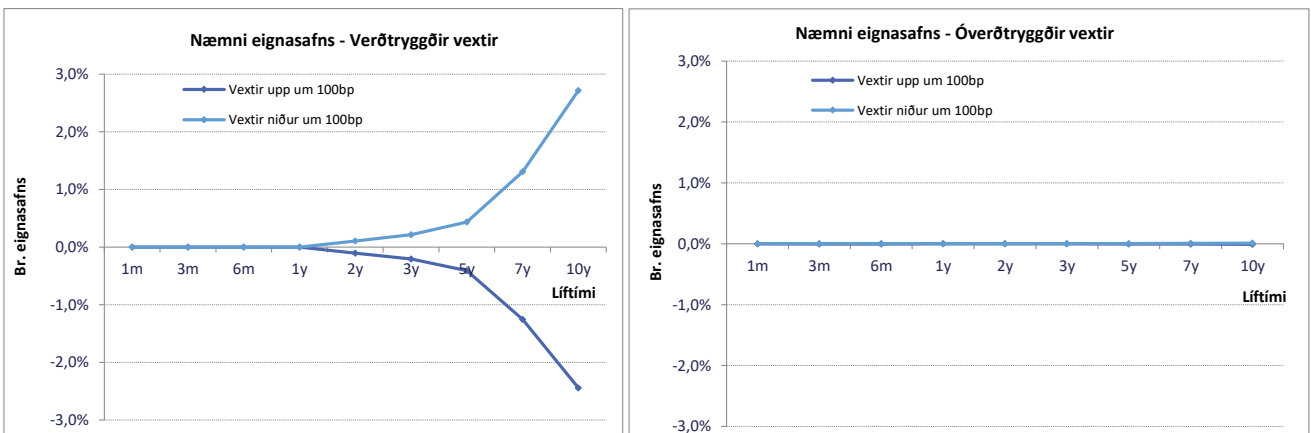
Mótaðilaáhætta:

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. Mótaðilaáhættu þ.m.t. útlánaáhættu 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.

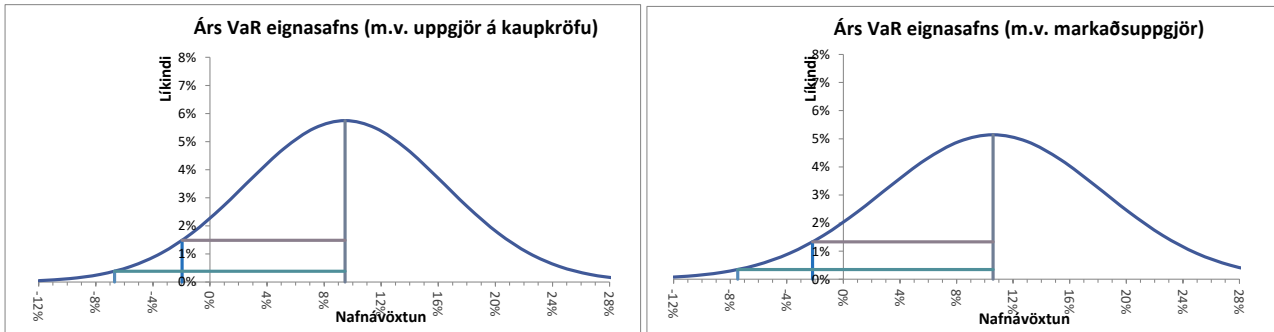


Myndirnar sýna hlutfallslega breytingu á markaðsvirði ef vextir breytast um 1% á tilteknum tíma miðað við að skuldabréf sjóðsins séu gerð upp á markaðskröfu.

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 tryggingafræðilegri kröfu en engar áætlanir eru um að það gerist.

| | Tryggingafræðileg staða | | Breyting á stöðu | |
|---|-------------------------|--------|------------------|-------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Núverandi staða..... | -2,9% | -5,2% | | |
| Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%..... | -10,4% | -12,5% | -7,5% | -7,3% |
| Líftöflur hliðrast um 2 ár..... | -7,7% | -9,8% | -4,7% | -4,6% |
| Örorkulíkur auknar um 10%..... | -3,5% | -6,1% | -0,5% | -0,9% |
| Vísitala neysluverðs hækkun ársins aukin um 0,5%..... | -3,1% | -5,4% | -0,2% | -0,2% |
| Gengi ISK styrkist um 10%..... | -6,0% | -7,6% | -3,1% | -2,4% |
| Veðskuldabréf lækka um 10%..... | -3,2% | -5,4% | -0,2% | -0,2% |
| Markaðskuldabréf lækka um 10%..... | -5,4% | -7,5% | -2,4% | -2,3% |
| Erlend hlutabréf og sjóðir lækka um 10%..... | -5,3% | -6,9% | -2,3% | -1,7% |
| Innlend hlutabréf og sjóðir lækka um 10%..... | -4,0% | -6,7% | -1,1% | -1,5% |

Rekstraráhætta:

Rekstraráhætta lýtur 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 stjórnað með heiðarleika, ráðvændni og góða starfshætti að leiðarljósi. Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, orðspors, upplýsingakerfa eða til ytri atburða. Til að stýra rekstraráttu hefur sjóðurinn sett sér margvíslegar reglur sem gilda um starfssemi 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.

Pólitísk áhætta flokkast sem rekstraráhætta, í ljósi stöðunnar á erlendum- og innlendum mörkuðum undanfarna mánuði sem hafa litast af pólitískri áhættu er vert að skilgreina hana sérstaklega. Pólitísk áhætta er áhættan af því að aðgerðir eða aðgerðaleyfi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðs, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kunna að skapa. Undir þessa áhættu flokkast yfirleitt einnig tjón sem kann að verða vegna þrýstings frá stjórnvöldum, félagasamtökum, þrýstihópum eða öðrum aðilum sem geta haft neikvæð áhrif á starfsemina eða dregið úr möguleikum sjóðsins á að haga sínum málum eftir eigin stefnu. Hér undir falla einnig breytingar á lögum eða reglum um starfsemina eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni. Þetta kunna t.d. að vera breytingar á lögum um lífeyrissjóði, uppgjorsreglum, skattalögum, lögum um aðra aðila sem hafa áhrif á starfsemi sjóðsins, eftirliti og eftirlitsreglum, heimildum til fjárfestinga o.s.frv. Undir þennan flokk falla einnig brot á ákvæðum laga, reglugerða eða opinberra fyrirmæla, brot á samningum (samningsáhætta), ófullnægjandi samningsgerð (skjalaáhætta) og ófullnægjandi undirbúningur dómsmála. Þá má einnig nefna aðgerðir dómstóla og stjórnvalda, t.d. beitingu sekta eða að túlkun skilmála eða samþykka verði á annan hátt en sjóðurinn gerir ráð fyrir.

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. áætluð 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: | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|-----------|-----------|-------------|------------|------------|
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar | -2,9% | -5,2% | -4,3% | 7,4% | 2,6% |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar | -3,4% | -6,3% | -4,6% | 16,8% | 6,4% |
| Hrein raunávöxtun..... | 4,57% | 0,17% | -11,46% | 17,07% | 11,63% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár | 3,9% | 5,3% | 6,3% | 10,2% | 6,5% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár | 4,9% | 5,2% | 5,6% | 7,5% | 5,9% |
| Kostnaður í hlutfalli af eignum í árslok..... | 0,17% | 0,17% | 0,17% | 0,14% | 0,16% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar: | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 45,7% | 44,1% | 45,0% | 47,0% | 45,4% |
| Skráð skuldabréf | 37,1% | 39,3% | 37,7% | 34,2% | 35,5% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 16,7% | 16,0% | 17,0% | 17,7% | 18,2% |
| Óskráð skuldabréf | 0,5% | 0,5% | 0,3% | 1,1% | 0,8% |
| Afleiðusamningar | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum: | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 57,2% | 64,6% | 66,9% | 61,5% | 58,2% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 42,8% | 35,4% | 33,1% | 38,5% | 41,8% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 1.765 | 1.725 | 1.691 | 1.661 | 1.655 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 15.299 | 15.224 | 15.124 | 15.026 | 14.944 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 2.491 | 2.309 | 2.224 | 2.156 | 2.062 |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris: | | | | | |
| Ellilífeyrir | 74,3% | 73,3% | 70,3% | 68,9% | 66,3% |
| Örorkulífeyrir | 19,3% | 20,4% | 21,8% | 24,2% | 26,1% |
| Makalífeyrir | 5,2% | 5,5% | 5,2% | 5,0% | 4,7% |
| Barnalífeyrir | 0,2% | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,4% |
| Séreignargreiðslur | 0,9% | 0,5% | 2,4% | 1,4% | 2,6% |
| Stöðugildi | 3,6 | 3,6 | 3,3 | 3,0 | 3,0 |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi). | 2.372.377 | 2.568.367 | 2.557.095 | 2.529.889 | 2.377.275 |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi). | 3.543.734 | 3.336.678 | 2.825.895 | 2.735.050 | 2.637.127 |
| Hreinar fjárfestingartekjur á alls (á föstu verðlagi). | 8.530.005 | 7.179.770 | (2.914.258) | 19.690.727 | 12.298.795 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi). | 157.618 | 150.502 | 154.453 | 140.048 | 140.613 |
| Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi). | 7.201.030 | 6.260.956 | (3.337.511) | 19.345.518 | 11.898.330 |
| Lífeyrisþyrði | 149,4% | 129,9% | 110,5% | 108,1% | 110,9% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum | 6,6% | 5,9% | 6,0% | 5,5% | 5,9% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 9,2% | 7,9% | -3,1% | 20,5% | 14,6% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,18% | 0,17% | 0,17% | 0,15% | 0,17% |

18. Kennitölur séreignardeildar

| Fimm ára yfirlit: | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|-------|-------|--------|-------|-------|
| Hrein raunávöxtun *..... | 1,8% | 0,7% | -15,5% | 6,9% | 10,2% |
| þ.a. Safn I | 2,0% | 0,6% | -14,2% | 4,6% | 7,5% |
| þ.a. Safn II | 1,6% | 0,8% | -16,4% | 8,4% | 12,0% |
| Meðaltal hreinnar raunáv. sl. 5 ár | 0,4% | 1,9% | 2,5% | 17,9% | 18,5% |
| þ.a. Safn I | -0,2% | 0,8% | 1,5% | 14,5% | 15,1% |
| þ.a. Safn II | 0,8% | 2,6% | 3,1% | 19,9% | 20,6% |
| Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga: | | | | | |
| Safn I: | | | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum..... | 43,0% | 43,0% | 44,9% | 44,9% | 55,1% |
| Skuldabréf..... | 57,0% | 57,0% | 55,1% | 55,1% | 44,9% |
| Safn II: | | | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum..... | 48,0% | 48,0% | 44,9% | 44,9% | 55,2% |
| Skuldabréf..... | 52,0% | 52,0% | 55,1% | 55,1% | 44,8% |
| Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum: | | | | | |
| Safn I: | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 80,0% | 80,0% | 80,2% | 85,1% | 85,1% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 20,0% | 20,0% | 19,8% | 14,9% | 14,9% |
| Safn II: | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 68,0% | 68,0% | 70,2% | 68,9% | 70,2% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 32,0% | 32,0% | 29,8% | 31,1% | 29,8% |
| Meðalfjöldi greiðenda í séreign | 241 | 261 | 202 | 194 | 173 |
| Safn I..... | 38 | 84 | 36 | 41 | 44 |
| Safn II..... | 89 | 75 | 75 | 68 | 129 |
| Safn I Tilgreind séreign..... | 65 | 56 | 40 | 48 | |
| Safn II Tilgreind séreign..... | 50 | 47 | 52 | 37 | |
| Heildarfjöldi réttihafa í séreign..... | 2.469 | 2.392 | 2.225 | 2.199 | 2.055 |
| Meðalfjöldi greiðsluþega..... | 14 | 9 | 13 | 13 | 18 |

* Ávöxtun reiknast út frá daglegu gengi undirliggjandi verðbréfa.

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

| | Skýr. | Samtryggingardeild | Séreignadeild | Par af: Safn I | Par af: Safn II | 2024 Samtals |
|--|-------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Iðgjöld | | | | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 628.910 | 40.169 | 11.301 | 28.868 | 669.079 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 1.621.110 | 188.130 | 146.886 | 41.244 | 1.809.240 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (4.512) | (118.766) | (104.796) | (13.971) | (123.278) |
| | | 2.245.508 | 109.533 | 53.391 | 56.142 | 2.355.041 |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 126.869 | 0 | 0 | 0 | 126.869 |
| | | 2.372.377 | 109.533 | 53.391 | 56.142 | 2.481.910 |
| Lífeyrir | | | | | | |
| Heildarjárhæð lífeyris | 4 | (3.531.036) | (33.590) | (25.901) | (7.690) | (3.564.626) |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | | (14.049) | 0 | 0 | 0 | (14.049) |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | | (1.045) | 0 | 0 | 0 | (1.045) |
| Vaxtatekjur vegna lífeyris | | 2.149 | 0 | 0 | 0 | 2.149 |
| Eftirlaun frá Tryggingastofnun | | 247 | 0 | 0 | 0 | 247 |
| | | (3.543.734) | (33.590) | (25.901) | (7.690) | (3.577.324) |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 5.501.074 | 29.466 | 12.084 | 17.382 | 5.530.540 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 6 | 2.968.910 | 49.839 | 21.066 | 28.773 | 3.018.749 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | | 93.945 | 0 | 0 | 0 | 93.945 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | (12.225) | 0 | 0 | 0 | (12.225) |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 4.491 | 232 | 166 | 66 | 4.723 |
| Fjárfestingargjöld | 7 | (26.189) | 0 | 0 | 0 | (26.189) |
| | | 8.530.005 | 79.537 | 33.316 | 46.222 | 8.609.543 |
| Rekstrarkostnaður | | | | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 8 | 157.618 | 6.773 | 2.700 | 4.073 | 164.391 |
| | | 157.618 | 6.773 | 2.700 | 4.073 | 164.391 |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | | | | | |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 7.201.030 | 148.707 | 58.106 | 90.601 | 7.349.738 |
| | | 88.224.454 | 1.059.726 | 429.347 | 630.379 | 89.284.180 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | 95.425.484 | 1.208.434 | 487.453 | 720.980 | 96.633.918 |

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2024

| Eignir | Skýr. | Samtryggingardeild | Séreignadeild | Par af: Safn I | Par af: Safn II | 2024 Samtals |
|---|-------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Fjárfestingar | | | | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 9 | 58.188.411 | 544.090 | 201.609 | 342.481 | 58.732.501 |
| Skuldabréf | 10 | 35.014.461 | 637.103 | 266.751 | 370.352 | 35.651.564 |
| Afleiðusamningar | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | <u>93.202.872</u> | <u>1.181.193</u> | <u>468.360</u> | <u>712.833</u> | <u>94.384.065</u> |
| Kröfur | | | | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 238.256 | 7.062 | 12.977 | (5.915) | 245.318 |
| Aðrar kröfur | | 829.818 | 20.178 | 6.116 | 14.062 | 849.997 |
| | | <u>1.068.074</u> | <u>27.241</u> | <u>19.093</u> | <u>8.147</u> | <u>1.095.315</u> |
| Ýmsar eignir | | | | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 13 | 23.558 | 0 | 0 | 0 | 23.558 |
| | | <u>23.558</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>23.558</u> |
| Handbært fé | | 1.146.144 | 0 | 0 | 0 | 1.146.144 |
| | | <u>1.146.144</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.146.144</u> |
| Eignir samtals | | <u>95.440.648</u> | <u>1.208.434</u> | <u>487.453</u> | <u>720.980</u> | <u>96.649.081</u> |
| Skuldir | | | | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur | | 15.154 | 0 | 0 | 0 | 15.154 |
| Aðrar skuldir | | 9 | 0 | 0 | 0 | 9 |
| | | <u>15.164</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15.164</u> |
| Skuldir samtals | | <u>15.164</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>15.164</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | <u>95.425.484</u> | <u>1.208.434</u> | <u>487.453</u> | <u>720.980</u> | <u>96.633.918</u> |
| Skuldbindingar utan efnahags | 15 | 5.217.000 | 0 | 0 | 0 | 5.217.000 |

Deildaskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

| | Skýr. | Samtryggingardeild | Séreignadeild | Par af: Safn I | Par af: Safn II | 2024 Samtals |
|--|-------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Inngreiðslur | | | | | | |
| Iðgjöld | | 2.231.087 | 106.309 | 42.188 | 64.121 | 2.337.396 |
| Innborgaðar vaxtatekjur iðgjöldum og öðrum kröfum | | 4.491 | 232 | 166 | 66 | 4.723 |
| Aðrar inngreiðslur | | 126.869 | 0 | 0 | 0 | 126.869 |
| | | <u>2.362.447</u> | <u>106.541</u> | <u>42.354</u> | <u>64.187</u> | <u>2.468.988</u> |
| Útgreiðslur | | | | | | |
| Lífeyrir | | (3.543.734) | (33.590) | (25.901) | (7.690) | (3.577.324) |
| Rekstrarkostnaður | | (156.884) | (6.773) | (2.700) | (4.073) | (163.657) |
| Greiddir vextir af skammtímafjármögnun | | (12.225) | 0 | 0 | 0 | (12.225) |
| Aðrar útgreiðslur | | (744.480) | (10.747) | 201 | (10.947) | (755.226) |
| | | <u>(4.457.323)</u> | <u>(51.110)</u> | <u>(28.400)</u> | <u>(22.710)</u> | <u>(4.508.432)</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | | (2.094.876) | 55.431 | 13.954 | 41.477 | (2.039.444) |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | | | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 599.015 | 19.688 | 8.331 | 11.357 | 618.703 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | (8.689.432) | (107.439) | (34.117) | (73.322) | (8.615.375) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | 8.034.261 | 74.057 | 25.702 | 48.355 | 7.926.823 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | | 2.507.271 | 25.005 | 11.023 | 13.982 | 2.532.276 |
| Keypt skuldabréf | | (698.082) | (88.893) | (34.785) | (54.108) | (675.932) |
| Seld skuldabréf | | 1.098.025 | 22.151 | 9.892 | 12.259 | 1.009.133 |
| Innborgaðar tekjur af gjaldmiðlasamningum | | 162.560 | 0 | 0 | 0 | 162.560 |
| | | <u>3.013.619</u> | <u>(55.431)</u> | <u>(13.954)</u> | <u>(41.477)</u> | <u>2.958.188</u> |
| Hækkun á handbæru fé | | 918.744 | 0 | 0 | 0 | 918.744 |
| Handbært fé í upphafi árs | | 227.400 | 0 | 0 | 0 | 227.400 |
| | | <u>1.146.144</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.146.144</u> |

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 reikningsskilafærlí 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 skilgreindir 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 95% í 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 áréttar mikilvægi þess að slík samskipti byggji 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 sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar

LSV er langtímafjárfestir sem hefur það meginmarkmið að tryggja sjóðfélögum sínum bestu mögulegu lífeyrisréttindi og að hámarka lífeyrisgreiðslur til þeirra. Stefna sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar byggir á þeirri afstöðu að fjárfestingarákvarðanir, sem taka mið af umhverfislegum, félagslegum og stjórnunarlegum þáttum (UFS), stuðli að betri langtímaárangri og minni áhættu. Með því að innleiða þessa þætti í ákvörðunartöku við fjárfestingar og eftirfylgni þeirra stuðlar sjóðurinn að því að eignasafn hans taki mið af sjálfbærri þróun og samfélagslegri ábyrgð, á sama tíma og gætt er að því að hagsmunir sjóðfélaga séu hafðir í fyrirrúmi með bættri langtímaávöxtun og áhættustýringu.

LSV er falið að ávaxta fjármuni sjóðfélaga og hefur sjóðurinn það að leiðarljósi að gera það með sjálfbærum og ábyrgum hætti. Markmið stefnu sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar er að vera fjárfestingarstefnu sjóðsins til fyllingar og móta ramma þeirra siðferðislegu viðmiða sem sjóðurinn horfir einkum til, í samræmi við lög um lífeyrissjóði. Sem langtímafjárfestir telur Lífeyrissjóður Vestmannaeyja mikilvægt að tekið sé tillit til sjálfbærniáhættu við heildarmat á fjárfestingum, þar sem slíkir þættir geta haft veruleg áhrif á ávöxtun og áhættu sjóðsins til lengri tíma. Með því telur sjóðurinn að draga meggi úr áhættu og bæta langtímaávöxtun sjóðsins.

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 hámarks 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.

Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar

Framkvæmd ábyrgra 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.

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 álitni 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.

Independent auditor's report

To the Board of Directors and members of the Pension fund of Westman Islands (Lífeyrissjóður Vestmannaeyja).

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of the Pension Fund of Westman Islands ("the Fund"), which comprise the balance sheet as at 31 December, 2024, the income statement, and statement of cash flows for the year then ended, statement of actuarial position and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December, 2024, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the regulation on the financial statements of pension funds and the Icelandic Financial Statement Act.

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

Basis for Opinion

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

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

We were first appointed as auditors by the Annual General Meeting on 8 May 2024.

Comparative amounts

The financial statements for the year 2023 were audited by another independent auditor. The independent auditor's report is dated 27 March 2024 and the opinion is unqualified.

Key Audit Matters

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

Independent auditor's report

Key Audit Matters, contd.:

| Key Audit Matters | How the matter was addressed in the audit |
|--|--|
| <p>Assessment of investments</p> <p>The book value of investments amounted ISK 94 billion or 97,7% of total assets on 31 December 2024 (2023: ISK 89 billion). Reference is made to notes 2 and 9, 10 and 12 for investments.</p> <p>Investments include stocks, shares and bonds. The fund sets an investment policy which where, among other things, the composition of the investments and the confidence limits of individual investment classes are discussed.</p> <p>The investments are either assessed at fair value, held to maturity or according to valuation method, where variables are based on market information and other external information. Due to the size and importance of investments and that a part of them is assessed at an other external valuation, then their assessment is a key audit matter.</p> | <p>Our audit procedures were designed to confirm the value of investments. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"> * Information was obtained about the investment process and the methodology and criteria for investment valuation. * The exchange rate of a sample of listed investments was confirmed with the help of the data provider. * The fund's methods and calculations of unregistered investments were assessed. * An independent calculation by KPMG's valuation specialist on the value of a sample of bonds recognized at fair value or held to maturity. * Relevant notes were reviewed, including the note regarding the level of fair value. |
| <p>Assessment of pension liability</p> <p>Mutual insurance department's pension liability amounted to ISK 129 billion on 31 December 2024 (2023: ISK 125 billion). Revalued assets in excess of the fund's total liabilities amounted to ISK -3,8 billion on 31 December 2024 or -2,9% of the liabilities (2023: ISK -6,5 billion or -5,2% of the liabilities). Reference is made to the statement of actuarial position and to note 14.</p> <p>The actuarial position indicates the fund's ability to meet its pension liability. The calculation is performed by an independent actuarial mathematician and is largely based on assumptions that have been issued by the Icelandic actuarial association and approved by the Ministry of Finance and Economic Affairs. Due to the importance of the fund's actuarial position, the pension liability is a key audit matter.</p> | <p>Our audit procedures were designed to evaluating the approach used by the actuary in estimating the pension liability. These procedures include:</p> <ul style="list-style-type: none"> * We assessed the independence and competence of an actuary. * Information was obtained about the calculation process. * The fund's procedures for recalculating the actuarial liability and actuarial revaluation of securities were reviewed. * Analytical measures were carried out on the development of the pension liability, assumptions and conclusions. * We reviewed the summary of the actuarial position and note 14 in the financial statements and confirmed that the presentation was in accordance with the rules. |

Independent auditor's report

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Funds's internal control.

Independent auditor's report

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements, cont.:

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

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

Reykjavík, 22. apríl 2025

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Statement of Changes in Net Assets 2024

| | | 2024 | 2023 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| Premiums | | | |
| Members | | 669.079 | 708.636 |
| Employers | | 1.809.240 | 1.797.916 |
| Transfer of rights and repayments | | (123.278) | (77.841) |
| | | <u>2.355.041</u> | <u>2.428.711</u> |
| Special supplementary contributions | 3 | 126.869 | 119.494 |
| | | <u>2.481.910</u> | <u>2.548.204</u> |
| Pensions | | | |
| Total amount of pensions | 4 | (3.564.626) | (3.184.220) |
| Contribution to Rehabilitation Fund | | (14.049) | (17.679) |
| Direct cost of disability pension | | (1.045) | (992) |
| Received interest on pensions payments | | 2.149 | 666 |
| Received from the Retirement Committee | | 247 | 232 |
| | | <u>(3.577.324)</u> | <u>(3.201.994)</u> |
| Net invest income | | | |
| Net income from holdings in companies and funds | | 5.530.540 | 3.615.623 |
| Net income from bonds | 6 | 3.018.749 | 3.297.695 |
| Net income from derivatives | | 93.945 | 80.762 |
| Interest income from bank deposits | | (12.225) | (8.731) |
| Interest income from premiums and other claims | | 4.723 | 356 |
| Investment expenses | 7 | (26.189) | (44.667) |
| | | <u>8.609.543</u> | <u>6.941.037</u> |
| Operating expenses | | | |
| Office and management expenses | 8 | 164.391 | 149.456 |
| | | <u>164.391</u> | <u>149.456</u> |
| Increase in net assets | | 7.349.738 | 6.137.791 |
| Net assets from previous year-end | | 89.284.180 | 83.146.389 |
| Net assets for pension payments at year-end | | <u>96.633.918</u> | <u>89.284.180</u> |

Balance sheet as of 31 December, 2024

| Assets | | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|----|-------------------|-------------------|
| Invstments | | | |
| Holdings in companies and funds | 9 | 58.732.501 | 53.112.422 |
| Bonds | 10 | 35.651.564 | 35.517.982 |
| Derivatives | 11 | 0 | 68.615 |
| | | <u>94.384.065</u> | <u>88.699.019</u> |
| Claims | | | |
| Claims on employers | | 245.318 | 227.673 |
| Other claims | | 849.997 | 119.503 |
| | | <u>1.095.315</u> | <u>347.177</u> |
| Other assets | | | |
| Operating assets | 13 | 23.558 | 24.292 |
| | | <u>23.558</u> | <u>24.292</u> |
| Cash and equivalents | | <u>1.146.144</u> | <u>227.400</u> |
| Total assets | | <u>96.649.081</u> | <u>89.297.888</u> |
| Liabilities | | | |
| Short term liabilities | | | |
| Cost incurred and income collected in advance | | 15.154 | 13.703 |
| Other liabilities | | 9 | 4 |
| Total liabilities | | <u>15.164</u> | <u>13.707</u> |
| Net assets for pension payment at year-end | | <u>96.633.918</u> | <u>89.284.180</u> |
| Net asset distribution | | | |
| Mutual pension division | | 95.425.484 | 88.224.454 |
| Private pension division | | 1.208.434 | 1.059.726 |
| Other liabilities | 15 | 5.217.000 | 3.511.000 |

Statement of Cash Flows 2024

| | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Inflow | | |
| Premiums | 2.337.396 | 2.419.431 |
| Received interest on pensions payments | 4.723 | 356 |
| Other inflow | 126.869 | 119.494 |
| | <u>2.468.988</u> | <u>2.539.281</u> |
| Outflow | | |
| Pensions | (3.577.324) | (3.201.994) |
| Operating expenses | (163.657) | (147.869) |
| Paid interest on short term loans | (12.225) | (8.731) |
| Other outflow | (755.226) | (158.528) |
| | <u>(4.508.432)</u> | <u>(3.517.121)</u> |
| New disposable resources for investments | (2.039.444) | (977.841) |
| Investments transactions | | |
| Received income from holdings in companies and funds | 618.703 | 677.785 |
| Investments in holdings in companies and funds | (8.615.375) | (11.210.940) |
| Sold holdings in companies and funds | 7.926.823 | 12.125.774 |
| Installmens on bond principals and interest | 2.532.276 | 2.361.282 |
| Purchased bonds | (675.932) | (3.682.573) |
| Sold bonds | 1.009.133 | 411.051 |
| Realized profit from currency swap agreements | 162.560 | 0 |
| | <u>2.958.188</u> | <u>682.379</u> |
| Increase (decrease), in cash equivalents | 918.744 | (295.462) |
| Cash equivalents at beginning of the year | 227.400 | 522.862 |
| | <u>1.146.144</u> | <u>227.400</u> |