

Fullgildt rafræn undirskrift

HAUKUR JÓNSSON

Kennitala: 310167-5689
2026-03-27 18:25:08 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

SIGURBERGUR ÁRMANNSSON

Kennitala: 020368-5869
2026-03-27 18:32:40 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

ÖRN FRÍÐRIKSSON

Kennitala: 170159-4379
2026-03-27 18:44:41 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

ARNAR GUÐMUNDSSON HJALTALÍN

Kennitala: 280963-3999
2026-03-27 19:25:37 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

HRAFNHILDUR HELGADÓTTIR

Kennitala: 260470-3619
2026-03-27 20:23:52 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

RUT HARALDSDÓTTIR

Kennitala: 261264-4129
2026-03-28 09:07:42 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

GUÐNÝ ÓSKARSDÓTTIR

Kennitala: 290359-5469
2026-03-30 09:01:47 GMT
Ástæða: Undirskrift

Fullgildt rafræn undirskrift

VALA PÁLSDÓTTIR

Kennitala: 050775-3999
2026-03-30 15:02:16 GMT
Ástæða: Undirskrift

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Ársreikningur 2025

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	27
Deildarskipt ársyfirlit	29
Viðauki I - Stjórnarháttaryfirlýsing (óendurskoðað)	32
Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar (óendurskoðað)	34
English summary	36

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 2025 greiddu 2.204 sjóðfélagar iðgjöld til sameignardeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu 2.488,2 millj.kr. sem er hækkun um 4,9% milli ára. Fjöldi virkra sjóðfélaga sem að jafnaði greiða til sjóðsins með reglubundnum hætti í hverjum mánuði voru 1.758. Heildarfjöldi sjóðfélaga í árslok er 15.352. Iðgjöld séreignardeilda voru 106,2 millj.kr. Meðalfjöldi greiðenda í séreign er 242 og heildarfjöldi rétthafa 2.514.

Lífeyrisgreiðslur

Heildar lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 3.939 millj.kr. sem er hækkun um 10,5% milli ára eða 375 millj.kr. Ellilífeyrir nam 2.955 millj.kr., örorkulífeyrir 737 millj.kr., makalífeyrir 188 millj.kr. og barnalífeyrir 9,7 millj.kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 50 millj.kr. sem er 49% hækkun. Lífeyrisþegar í árslok voru 2.563.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2025 var 182 millj.kr. sem er hækkun um 10,7% frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,19%. Stöðugildi á árinu voru 4 og námu launagreiðslur 86,5 millj.kr. að meðtöldum launum stjórnar og endurskoðunarnefndar.

Ávöxtun og eignir

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 97.207 millj.kr. í árslok og sem er hækkun um 1,9% frá fyrra ári. Hrein eign séreignardeilda nam 1.321 millj.kr. sem er hækkun um 9,3% frá fyrra ári. Raunávöxtun séreignardeildar var jákvæð um 0,84%, Safn I jákvæð um 1,33% og Safn II jákvæð um 0,51%. Hrein raunávöxtun samtryggingardeildar er neikvæð um 0,31% á árinu.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu sjóðsins í árslok 2025. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð um 8.141 millj.kr. eða 6,0% af heildarskuldbindingum en í árslok 2024 var staðan neikvæð um 3.779 millj.kr. eða 2,9%. Áfallin staða er neikvæð um 7.758 millj.kr. en hún var neikvæð um 3.277 millj.kr. í árslok 2024.

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 4,8% 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 ásettánleg mörk. Jafnframt hefur áhættustjóri umsjón með framkvæmd rekstraráhættumats þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti. Í rekstraráhættumatinu er meðal annars litið til starfsmannaáhættu, sviksemisáhættu, orðsporsáhættu, upplýsingatækniáhættu og áhættu tengda verkferlum.

Skýrsla stjórnar

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.

Staðfesting stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Vestmannaeyjar, 27. mars 2026

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2025 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Í stjórn

Arnar Hjaltalín, formaður stjórnar

Rut Haraldsdóttir, varaformaður

Sigurbergur Ármannsson

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 2025. 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 2025 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, 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 siðareglur sem gilda um endurskoðun ársreikninga eininga tengdum almannahagsmunum á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðislegar skyldur okkar. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

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

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur á ársfundi sjóðsins þann 8. maí 2024 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

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

Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilþættir endurskoðunar frh.:

Lykilþáttur	Endurskoðunin
Mat fjárfestinga Bókfært verð fjárfestinga nam 98 ma. kr. eða 99,3% af heildareignum þann 31. desember 2025 (2024: 94 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.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: * 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 verðmatssérfræðingi 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 136 ma. kr. í árslok 2025 (2024: 129 ma. kr.). Skuldbindingar umfram endurmetnar eignir tryggingadeildar sjóðsins námu 8,1 ma. kr. í árslok 2025 eða -6,0% af af skuldbindingu (2024: 3,8 ma. kr. eða -2,9%). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 13. 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.	Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðan annars í eftirfarandi þáttum: * 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. * Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa. * Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum. * Við yfirforum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 13 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 framkvæmdastjóri bera ábyrgð á eftirliti með gerð 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, 27. mars 2026

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2025 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2025

	Skýr.	2025	2024
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		723.988	669.079
Iðgjöld launagreiðenda		1.979.901	1.809.240
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(187.757)	(123.278)
		2.516.132	2.355.041
Sérstök aukaframlög		78.278	126.869
		2.594.410	2.481.910
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(3.939.248)	(3.564.626)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(16.524)	(14.049)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(1.090)	(1.045)
Vaxtatekjur vegna lífeyris		0	2.149
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		21	247
		(3.956.840)	(3.577.324)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	333.186	5.530.540
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	3.141.191	3.018.749
Hreinar tekjur af afleiðusamningum		0	93.945
Vaxtagjöld og gengismunur af handbæru fé		4.563	(12.225)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		4.938	4.723
Fjárfestingargjöld	7	(45.501)	(26.189)
		3.438.378	8.609.543
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	181.976	164.391
		181.976	164.391
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris			
Hrein eign frá fyrra ári		96.633.918	89.284.180
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		98.527.891	96.633.918

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

Eignir	Skýr.	31.12.2025	31.12.2024
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	61.779.697	58.732.501
Skuldabréf	10	36.057.795	35.651.564
		<u>97.837.492</u>	<u>94.384.065</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		245.347	245.318
Aðrar kröfur		35.420	849.997
		<u>280.767</u>	<u>1.095.315</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	22.957	23.558
		<u>22.957</u>	<u>23.558</u>
Handbært fé		<u>410.726</u>	<u>1.146.144</u>
Eignir samtals		<u>98.551.942</u>	<u>96.649.081</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		24.005	15.154
Aðrar skuldir		47	9
Skuldir samtals		<u>24.052</u>	<u>15.164</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>98.527.891</u>	<u>96.633.918</u>
Skipting á hreinni eign til greiðslu lífeyris			
Samtryggingardeild		97.206.687	95.425.484
Séreignadeild		1.321.204	1.208.434
Skuldbindingar utan efnahags	14		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2025

	2025	2024
Inngreiðslur		
Iðgjöld	2.516.103	2.337.396
Innborgaðar af vaxtatekjur iðgjöldum og öðrum kröfum	4.938	4.723
Aðrar inngreiðslur	78.278	126.869
	<u>2.599.320</u>	<u>2.468.988</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	(3.956.840)	(3.577.324)
Rekstrarkostnaður	(181.375)	(163.657)
Greiddir vextir af skammtímafjármögnun	4.563	(12.225)
Aðrar útgreiðslur	771.024	(755.226)
	<u>(3.362.628)</u>	<u>(4.508.432)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga, neikvætt	(763.308)	(2.039.444)
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	978.546	618.703
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(7.058.028)	(8.615.375)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	3.600.633	7.926.823
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	2.696.826	2.532.276
Keypt skuldabréf	(16.937.892)	(675.932)
Seld skuldabréf	16.747.807	1.009.133
Innborgaðar tekjur af gjaldmiðlasamningum	0	162.560
	<u>27.890</u>	<u>2.958.188</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(735.418)	918.744
Handbært fé í upphafi árs	1.146.144	227.400
Handbært fé í lok árs	<u>410.726</u>	<u>1.146.144</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2025

Tryggingafræðileg staða 2025

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		97.206.687	0	97.206.687
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....		(1.153.870)	0	(1.153.870)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....		(1.255.279)	0	(1.255.279)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		0	33.072.108	33.072.108
Eignir samtals.....		94.797.537	33.072.108	127.869.645
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir.....		85.135.318	25.653.855	110.789.173
Örorkulífeyrir.....		9.471.103	4.870.160	14.341.263
Makalífeyrir.....		5.557.708	1.041.896	6.599.604
Barnalífeyrir.....		44.140	366.281	410.422
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....		2.347.573	1.522.852	3.870.425
Skuldbindingar samtals.....	13	102.555.844	33.455.044	136.010.887
Skuldbindingar umfram eignir.....		(7.758.306)	(382.936)	(8.141.242)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....		-7,6%	-1,1%	-6,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....		-3,4%	-1,6%	-2,9%

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.....		94.060.147	31.135.987	125.196.134
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 framtíðarrekstrarkostnaðar.....		2.270.776	1.464.465	3.735.241
Skuldbindingar samtals.....	13	97.336.926	31.638.380	128.975.306
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%

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, Drífandi stéttarfélag, FIT, Félag iðn- og tæknigreina vegna félagsmanna í Vestmannaeyjum, Sjómannafélagið Jötunn, Skipstjóra- og stýrimannafélagið Verðandi, Verkstjórafélag Vestmanneyja, VM, Félag vélstjóra og málmtæknimanna 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 sjóðsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
Evra (EUR)	144,65	149,32	147,20	143,90
Bandaríkjadalur (USD)	128,37	137,92	125,20	138,20
Sterlingspund (GBP)	168,90	176,39	168,96	173,30
Norsk króna (NOK)	12,35	12,85	12,45	12,21
Sænsk króna (SEK)	13,07	13,07	13,61	12,57
Kanadadalur (CAD)	91,73	100,76	91,41	96,08

Fjárhæðir

Fjárhæðir í reikningnum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

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

Engir gjaldmiðlaskiptasamningar eru til staðar hjá sjóðnum.

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 endurspegla 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 undanförnum 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 lækunar 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 fráðregnum 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

	2025	2024
Framlag frá ríkinu til jöfnunar á örorkubyrgði lífeyrissjóða	78.278	126.869
	78.278	126.869

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	2025	2024
Ellilífeyrir	2.955.264	2.648.765
Örorkulífeyrir	736.776	689.115
Makalífeyrir	187.549	184.348
Barnalífeyrir	9.692	8.808
	3.889.281	3.531.036
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild I	30.082	25.774
Lífeyrisgreiðslur úr tilgreindri séreign I	5.915	127
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild II	13.970	7.690
	3.939.248	3.564.626

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

	Bókfært verð 31.12.2025	Arður	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2025	Hreinar tekjur samtals 2024
Arion banki hf.	1.599.573	91.065	277.154	368.218	182.436
Jarðvarmi slhf.	1.426.581	0	236.537	236.537	107.963
Íslandsbanki hf.	934.994	301	114.323	114.624	135.435
TFII slhf.	562.711	0	111.563	111.563	121.892
Kvika banki hf.	695.826	189.083	(79.415)	109.668	129.551
Eik fasteignafélag hf.	775.546	56.199	406	56.605	95.163
Festi hf.	317.746	4.413	39.228	43.641	127.163
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	359.440	0	(29.231)	(29.231)	94.658
Embla Medical hf.	457.837	0	(33.034)	(33.034)	(41.310)
Sýn hf.	48.870	0	(38.070)	(38.070)	(2.150)
Crowberry I slhf.	165.649	991	(39.249)	(38.258)	(39.745)
Eimskipafélag Íslands hf.	188.700	9.248	(77.700)	(68.452)	(505.875)
Controlant hf.	168.310	0	(192.355)	(192.355)	44.482
Icelandair Group hf.	315.290	0	(204.262)	(204.262)	993.448
Aðrar eignir	13.193.999	156.821	(12.594)	144.227	44.482
	21.211.070	508.121	73.300	581.421	1.487.594

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 31.12.2025	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2025	Hreinar tekjur samtals 2024
BGF Global Dynamic Eq Fund.....	8.511.635	190.818	502.367	693.185	1.248.326
Skagen Kon-Tiki	1.498.809	33.856	329.042	362.898	23.466
Janus Henderson Cont. Europe	1.975.024	44.261	299.299	343.560	(23.657)
Alliance Global Value Portfolio	1.594.071	(165.519)	410.074	244.555	138.228
JBT Marel	1.985.895	(278.968)	449.905	170.937	818.339
Oculus Holding AG	1.855.997	0	96.502	96.502	475.147
Crown Europe Small Buyouts IV	400.407	11.358	72.523	83.881	25.355
Vanguard Global Stock Index.....	918.675	20.581	56.036	76.617	145.859
Alpinvest Co-Inv.Fund VII	783.209	(102.239)	178.702	76.463	106.408
Schroders Capital Private Equity	367.621	7.563	46.638	54.201	21.604
Warburg Pincus Private Eq. 14-E	1.156.167	(97.568)	150.591	53.023	144.680
Warburg Pincus Private Eq. XII	772.442	(93.367)	47.689	(45.678)	82.728
NWF Group PLC	533.350	(14.236)	(54.087)	(68.323)	(248.273)
HarbourVest Partners Co-Investm.	343.754	(43.340)	(27.170)	(70.510)	11.129
BlackRock Priv.Opp.Fund III	227.820	(24.069)	(59.745)	(83.814)	100.960
Icelandic Salmon AS	183.520	0	(95.830)	(95.830)	(79.810)
Katla Fund	1.425.503	31.958	(135.102)	(103.144)	113.120
Artic Fish AS.....	97.624	1.827	(112.261)	(110.434)	(326)
Alliance Sustainable Global	2.313.173	(265.288)	136.901	(128.387)	166.889
Kaldvik AS.....	171.000	1.570	(164.049)	(162.479)	18.992
Alvotech Lux Holdings S.A.S.	1.064.500	(110.531)	(1.814.664)	(1.925.195)	465.001
Aðrar eignir	12.388.430	(406.537)	696.274	289.737	288.781
	40.568.627	(1.257.871)	1.009.636	(248.235)	4.042.945
Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum.....				333.186	5.530.540

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

6.1 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breytingar á niðurfærslu	Samtals 2025	Samtals 2024
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga					
Ríkisvixlar og -skuldabréf	1.048.701	0	0	1.048.701	852.222
Skuldabréf sveitarfélaga	312.004	0	0	312.004	226.142
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	215.748	(23.668)	0	192.080	230.128
Önnur verðbréf	345.097	(33.605)	0	311.492	428.951
	1.921.550	(57.272)	0	1.864.278	1.737.444
Skuldabréf færð á gangvirði					
Ríkisvixlar og -skuldabréf	692.488	0	0	692.488	438.743
Skuldabréf sveitarfélaga	230.080	0	0	230.080	308.548
Sértryggð skuldabréf	68.402	0	0	68.402	46.493
Önnur verðbréf	285.945	0	0	285.945	487.521
	1.276.914	0	0	1.276.914	1.281.305
	3.198.464	(57.272)	0	3.141.191	3.018.749

7. Fjárfestingargjöld

	Fjárfestingagjöld		Samtals	Meðalstaða	Hlutfall
	Bein	Áætluð			
Samtryggingardeild			2025	2025	2025
Vegna annarra innlendra sjóða	0	19.670	19.670	2.835.589	0,7%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	51	77.871	77.922	3.102.911	2,5%
Vegna annarra erlendra sjóða	4	223.234	223.238	19.250.174	1,2%
Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta	300	210.623	210.923	11.441.403	-
Umsýslupóknanir vegna útvistunar eignastýringar	45.145	0	45.145	-	-
	45.501	531.397	576.898	36.630.078	1,6%
Séreignadeild - Safn 1					
Vegna innlendra sjóða	0	1.968	1.968	114.443	1,7%
Vegna erlendra sjóða	0	973	973	102.915	0,9%
	0	2.941	2.941	217.358	1,4%
Séreignadeild - Safn 2					
Vegna innlendra sjóða	0	973	973	137.643	0,7%
Vegna erlendra sjóða	0	2.430	2.430	244.594	1,0%
	0	3.402	3.402	382.237	0,9%
Samtals 2025	45.501	537.740	583.241	37.229.672	1,6%

	Fjárfestingagjöld		Samtals	Meðalstaða	Hlutfall
	Bein	Áætluð			
Samtryggingardeild			2024	2024	2024
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 sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta	4.550	0	4.550	-	-
Umsýslupóknanir 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%

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:

	2025	2024
Laun og launatengd gjöld	107.364	90.671
Tryggingafræðileg aðstoð	4.687	10.842
Endurskoðun ársreiknings	5.678	5.921
Innri endurskoðun	5.677	2.188
Önnur aðkeypt þjónusta	13.030	13.030
Fjármálaeftirlitið, árgjald	13.156	12.357
Annar kostnaður	32.383	29.381
	181.976	164.391

8.2 Laun og launatengd gjöld:

	2025	2024
Laun starfsfólks.....	65.949	56.051
Stjórnarlaun.....	14.978	13.800
Endurskoðunarnefnd.....	3.824	3.552
Ræstingarlaun.....	1.762	1.735
Lífeyrissjóður, mótframlag.....	10.816	8.084
Launatengd gjöld	10.035	7.449
	107.364	90.671

Stöðugildi að meðaltali.....	4,0	3,6
------------------------------	-----	-----

8.3 Heildarlaun og þóknanir, stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar:

	2025	2024
Arnar G. Hjaltalín, formaður stjórnar.....	3.507	3.125
Þorvarður Gunnarsson, formaður endurskoðunarnefndar og fyrrum stjórnarmaður.....	2.682	3.267
Rut Haraldsdóttir, varaformaður stjórnar.....	2.591	1.216
Guðný Óskarsdóttir, stjórnarmaður.....	1.908	1.776
Örn Friðriksson, stjórnarmaður.....	1.908	1.776
Vala Pálsdóttir, stjórnarmaður.....	1.908	1.776
Sigurbergur Ármannsson, stjórnarmaður.....	1.300	0
Andrea Atladóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar.....	1.038	1.600
Sæunn Magnúsdóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar.....	956	888
Arnar Sigurmundsson, fyrrum formaður endurskoðunarnefndar.....	771	1.776
Örvar Guðni Arnarsson, varamaður stjórnar.....	234	76
Valmundur Valmundsson, varamaður stjórnar.....	0	76
Haukur Jónsson, framkvæmdastjóri.....	29.987	28.846
	48.789	46.198

8.4 Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sjóðsins:

	2025	2024
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu og ráðgjöf.....	4.687	10.842
Þóknun fyrir endurskoðun ársreiknings.....	5.678	5.921
Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	5.677	2.188
	16.043	18.951

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	2025	2024
Skráð innlend hlutabréf og -sjóðir.....	10.591.655	169.926	10.761.581	9.602.651
Óskráð innlend hlutabréf og -sjóðir.....	10.762.184	0	10.762.184	9.727.042
Innlendir skuldabréfasjóðir.....	323.835	56.142	379.977	351.734
Erlendir hlutabréfasjóðir.....	21.841.840	372.571	22.214.411	20.627.193
Erlendir skuldabréfasjóðir.....	0	0	0	4
Erlendir framtakssjóðir.....	9.450.811	0	9.450.811	8.442.149
Erlend hlutabréf.....	8.107.148	0	8.107.148	9.885.992
Erlendir fasteignasjóðir.....	103.585	0	103.585	95.735
	61.181.057	598.640	61.779.697	58.732.501

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	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Arion banki hf.....	0,56%	850.006	1.599.573	0,52%	850.006	1.322.419
Hampiðjan hf.....	1,58%	571.183	1.023.635	2,02%	631.661	1.318.728
Íslandsbanki hf.....	0,34%	819.563	934.994	0,00%	5.824	5.778
Eik fasteignafélag hf.....	1,65%	559.308	775.546	1,14%	337.241	552.706
Kvika banki hf.....	0,82%	619.278	695.826	0,80%	619.278	775.240
Heimar hf.....	0,66%	365.389	496.953	0,53%	199.646	376.699
Reitir fasteignafélag hf.....	0,55%	390.294	496.634	0,32%	143.833	267.916
SKEL fjárfestingafélag hf.....	1,52%	433.358	476.470	0,72%	181.068	263.086
Embla Medical hf.....	0,17%	138.370	457.837	0,17%	138.370	490.871
Síldarvinnslan hf.....	0,23%	307.139	424.188	0,23%	307.139	404.710
Kaldalón hf.....	1,44%	120.799	424.054	1,39%	120.799	420.936
Brim hf.....	0,26%	166.432	367.500	0,26%	166.432	370.000
Ölgerðin hf.....	0,71%	215.756	359.440	1,13%	345.515	602.014
Festi hf.....	0,31%	130.034	317.746	0,31%	130.034	278.518
Icelandair Group hf.....	0,87%	478.244	315.290	0,87%	478.244	519.552
Ísfélag hf.....	0,26%	349.281	287.964	0,26%	349.281	319.106
Eimskipafélag Íslands hf.....	0,42%	307.235	188.700	0,42%	307.235	266.400
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	0,33%	100.329	164.279	0,33%	100.329	181.274
Iceland Seafood Internation hf.....	1,03%	224.105	153.180	1,03%	224.105	159.169
SIV hlutabréf hs.....	6,46%	145.566	147.805	0,00%	0	0
Síminn hf.....	0,39%	116.156	139.503	0,10%	22.316	34.492
Skagi hf. / Vís hf.....	0,35%	124.275	132.911	0,46%	145.016	187.465
Landsbréf Öndvegisbréf.....	1,64%	115.231	112.213	1,62%	109.326	128.633
Nova klúbburinn hf.....	0,59%	106.532	90.062	0,57%	106.532	90.479
Akta Stokkur.....	5,39%	85.266	71.000	3,73%	107.245	91.697
Hagar hf.....	0,05%	35.819	59.410	0,05%	35.819	53.824
Sýn hf.....	1,09%	151.512	48.870	1,09%	151.512	86.940
Fly Play hf.....	0,00%	0	0	1,80%	194.237	34.000
		8.026.460	10.761.581		6.508.043	9.602.651

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Innlendir skuldabréfasjóðir	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Kvika - Innlend skuldabréf.....	1,24%	159.864	197.745	1,28%	157.037	183.411
Kvika - Lausafjársgjóður.....	1,08%	135.977	182.233	0,86%	134.535	168.323
		295.841	379.977		291.572	351.734
Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Vinnslustöðin hf.....	5,64%	458.036	2.697.290	5,64%	458.036	2.697.290
Jarðvarmi slhf. (HS Orka).....	4,33%	858.969	1.426.581	4,33%	858.969	1.190.045
Bláa Lónið hf.....	1,32%	738.728	738.728	1,32%	628.716	738.728
SRE III (Ívera íbúðafélag).....	1,36%	544.712	653.654	1,05%	340.445	418.747
TFII slhf.....	8,36%	337.495	562.711	13,16%	325.363	439.016
Umbreyting II slhf.....	2,80%	397.575	520.823	3,16%	319.575	380.294
Laxey hf.....	1,42%	353.319	403.319	1,50%	225.000	239.833
Innviðir fjárfestingar slhf.....	4,38%	249.412	364.391	4,38%	225.344	339.593
Sidekick Holding slhf.....	14,23%	289.425	288.540	14,98%	289.425	293.928
Umbreyting I slhf.....	1,46%	52.712	282.538	3,16%	113.987	367.038
Lucinity.....	19,80%	221.425	227.924	0,00%	0	0
Artic Therapeutics hf.....	0,33%	217.963	220.810	0,33%	217.963	215.860
Drangar hf.....	0,71%	200.000	200.000	0,00%	0	0
Nordic Blue hf.....	26,97%	193.519	193.519	18,62%	52.150	52.150
Coripharma Holding hf.....	2,47%	191.800	191.800	2,47%	191.800	191.800
CRI HF.....	0,83%	205.200	187.800	0,83%	205.200	207.300
Orf líftækni hf.....	3,57%	177.000	177.000	0,00%	0	0
Controlant hf.....	1,54%	360.540	168.310	1,54%	360.540	360.665
Crowberry I slhf.....	3,66%	139.005	165.649	4,80%	140.867	212.004
Stafir - hjúkrunarheimili.....	16,83%	135.000	135.000	0,00%	0	0
Innviðir II slhf.....	2,83%	119.420	111.407	2,83%	93.552	90.222
Neckcare Holding hf.....	2,44%	103.522	103.522	2,44%	103.522	103.522
SÍA III slhf.....	0,08%	33.293	99.344	0,12%	48.075	137.219
Aldir I slhf.....	6,05%	98.052	98.052	3,47%	56.169	56.169
Alda Credit Fund slhf.....	2,64%	40.000	72.840	2,64%	40.000	65.040
Alda Credit Fund II slhf.....	2,73%	40.000	66.080	2,73%	40.000	59.320
Monerium hf.....	1,07%	63.890	63.890	0,00%	0	0
Horn III slhf.....	2,50%	57.544	48.703	2,50%	99.852	119.604
Crowberry II slhf.....	1,14%	62.674	48.548	1,14%	49.077	39.623
Alfa framtak - AF3 slhf.....	2,02%	44.700	44.700	0,00%	0	0
Jöklar-Verðbréf hf.....	95,00%	46.811	38.123	95,00%	46.811	54.436
GAMMA: Agros.....	5,67%	100.980	35.902	5,55%	85.841	182.262
Fræ Capital hf.....	0,59%	35.072	35.072	0,00%	0	0
Akur fjárfestingar slhf.....	2,76%	16.419	34.759	2,76%	16.419	54.355
Fagfjárfestastjóðurinn Credit Op.....	6,58%	42.204	20.098	6,58%	55.089	44.661
Stoðir hf.....	0,02%	4.050	9.840	0,02%	4.050	9.840
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	3,17%	9.801	9.521	3,17%	9.801	9.521
Ath20 slhf.....	0,10%	2.229	7.572	0,10%	2.229	8.358
Önnur óskráð innl. hlb. og sjóðir.....		13.352	7.823		358.116	348.599
		7.255.850	10.762.184		6.061.983	9.727.042
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		15.578.151	21.903.742		12.861.598	19.681.427

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutabréf og -sjóðir - erlendir	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
BGF Global Dynamic Eq Fund.....	12,08%	3.020.346	8.511.635	12,62%	3.020.346	7.818.450
Alliance Sustainable Global.....	1,08%	668.117	2.313.173	0,86%	632.626	2.692.799
Janus Henderson Cont. Europe.....	0,61%	530.354	1.975.024	0,43%	453.221	1.631.464
Alliance Global Value Portfolio.....	2,03%	323.617	1.594.071	3,10%	1.003.070	1.528.648
Skagen Kon-Tiki Fund.....	0,77%	1.034.496	1.498.809	1,56%	323.617	1.349.516
Katla Fund.....	3,13%	1.003.070	1.425.503	0,61%	1.031.615	1.144.397
Skagen M2 VPFO.....	6,45%	732.185	1.014.790	0,12%	180.921	973.675
Skagen Global Fund.....	0,12%	180.921	983.912	5,59%	717.415	949.268
Vanguard Global Stock Index.....	0,03%	390.619	918.675	0,03%	370.671	842.059
Alliance Emerg.Mark.Growth.....	0,82%	143.042	602.493	0,74%	143.042	525.392
BGF EMERGING MARKETS EX-CHINA "A..	1,38%	488.265	564.872	1,34%	488.265	447.920
Stefnir - Scandinavian Fund.....	20,08%	199.780	352.895	19,47%	199.780	339.204
Ab all China Equity porfolio A.....	2,94%	197.511	272.977	2,13%	197.511	228.366
iShares MSCI Europe UCITS ETF EU.....	0,01%	95.623	181.713	0,01%	95.623	152.255
BGF Emerging Europe.....	0,01%	588.856	3.867	0,01%	588.856	3.780
		9.596.800	22.214.411		9.446.578	20.627.193
Skuldabréfasjóðir - erlendir	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Morgan Stanley Liquidity fund.....	0,00%	0	0	0,00%	4	4
		0	0		4	4
Erlendir framtakssjóðir	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Warburg Pincus Private Eq. XII.....	0,10%	948.473	1.156.167	0,07%	444.082	1.009.168
Alpinvest Co-Inv.Fund VII.....	1,17%	616.979	783.209	1,21%	609.476	931.468
Warburg Pincus Private Eq. 14-E.....	0,15%	407.637	772.442	0,08%	729.084	865.337
Carnegie Privat Equity Solution.....	3,43%	708.569	666.560	0,00%	0	0
Golding Secondaries 2022 SCS SIC.....	1,36%	532.187	625.378	2,68%	664.613	753.060
Crown Asia-Pacific PE V Feeder.....	0,49%	474.499	577.117	0,26%	345.602	417.576
Golding Infrastructure 2022 SCS.....	1,54%	544.114	547.662	0,00%	0	0
Crown Global Secondaries V.....	0,30%	443.559	539.630	0,11%	453.969	607.600
Crown Europe Small Buyouts IV.....	0,82%	200.578	400.407	0,82%	259.850	491.364
Schroder Capital PE Euro.....	2,56%	219.752	367.621	2,35%	219.752	370.211
HarbourVest Partners Co-Investme.....	0,99%	275.028	343.754	1,06%	310.953	525.970
Crown Global Secondaries IV.....	0,14%	254.754	342.035	0,16%	285.941	458.007
Crown Asia Pacific PEIII.....	0,46%	189.522	330.681	0,44%	202.724	416.114
North Haven PECO III SCSp.....	3,88%	306.074	319.296	4,94%	110.692	106.073
Alpinvest ASF VI.....	1,34%	633.379	304.167	1,33%	621.914	356.579
Freyja Healthcare LLC.....	5,07%	305.264	281.700	3,38%	209.558	207.300
BlackRock Priv.Opp.Fund III.....	1,44%	184.580	227.820	1,15%	186.599	314.784
BlackRock Global Infrastructure.....	1,21%	208.439	226.341	0,00%	0	0
Alpinvest Secondaries.....	0,20%	174.762	221.251	0,00%	0	0
Crown Co-Inv.Opportunities.....	0,88%	114.266	162.297	1,08%	151.405	225.977
Crown Global Secondaries III PLC.....	0,21%	76.150	89.402	0,21%	84.660	122.149
Crown Asian Pacific Private Eq.....	1,12%	56.441	63.694	1,30%	78.766	96.503
Behold Ventures.....	2,01%	59.372	63.606	3,25%	96.015	94.585
Aðrir erlendir framtakssjóðir.....		618.263	38.574		637.400	72.323
		8.552.640	9.450.811		6.703.054	8.442.149

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Erlend hlutabréf	2025			2024		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
JBT Marel Corporation.....	0,21%	1.818.944	1.985.895	0,24%	2.135.822	2.158.818
Oculus Holding AG.....	1,26%	1.274.143	1.855.997	1,24%	882.943	1.368.295
Amaroq Minerals Ltd.....	2,12%	1.053.770	1.792.954	2,23%	909.770	1.615.379
Alvotech Lux Holdings S.A.S.....	0,52%	2.431.629	1.064.500	0,52%	2.431.629	2.989.695
NWF Group PLC.....	4,82%	713.060	533.350	4,82%	713.060	635.817
Vaxa Technologies LTD.....	0,60%	202.455	187.800	0,87%	202.455	207.300
Icelandic Salmon AS.....	0,89%	336.544	183.520	0,60%	336.544	279.350
Kaldvík AS.....	5,25%	332.500	171.000	0,32%	140.201	141.180
Activity Stream AsP.....	9,34%	136.470	125.200	5,25%	136.470	138.200
Mainframe Industries Oy.....	0,54%	148.450	109.309	9,34%	148.450	143.900
Artic Fish AS.....	0,87%	228.975	97.624	0,77%	228.975	208.057
		8.676.940	8.107.148		8.266.319	9.885.992
Erlendir fasteignasjóðir						
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Genesta Nord.Real Est.Fund II.....	0,46%	81.243	103.585	0,80%	81.243	95.735
		81.243	103.585		81.243	95.735
Eignarhlutar í erlendum félögum og sjóðum alls		26.907.623	39.875.955		24.497.197	39.051.073
Hlutabréfaeign alls		42.485.774	61.779.697		37.358.795	58.732.501
Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:				2025	2024	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 1.....				44.412.632	42.813.464	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 2.....				10.948.432	9.516.072	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 3.....				6.418.633	6.402.964	
				61.779.697	58.732.501	

10. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	Haldið til gjaldþaga	Gangvirði	Þar af:	Þar af:	2025	2024
			Samtryggingar- deild	Séreignardeild		
Hús- og húsnæðisbréf.....	190.714	0	190.714	0	190.714	221.193
Skuldabréf ÍL-sjóðs.....	0	0	0	0	0	13.747.266
Ríkisbréf.....	311.024	12.345.125	12.656.149	286.092	12.942.241	950.069
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	41.503	12.201	53.704	0	53.704	61.435
	543.242	12.357.326	12.900.567	286.092	13.186.659	14.979.963
Skuldabréf annarra útgefenda:						
Skuldabréf sveitarfélaga	3.914.149	3.764.105	7.678.254	208.459	7.886.713	6.543.606
Sértryggð skuldabréf.....	0	995.599	995.599	104.174	1.099.772	541.757
Veðskuldabréf.....	3.070.671		3.070.671	0	3.070.671	2.898.900
Önnur skuldabréf.....	5.534.301	5.175.524	10.709.825	104.154	10.813.979	10.741.462
Niðurfærslur skuldabréfa.....	0	0	0	0	0	(54.123)
Skuldabréf alls	13.062.363	22.292.554	35.354.917	702.878	36.057.795	35.651.564

Markaðsverð skuldabréfa sameignardeildar í árslok 2025 er áætlað 35.238 milljónir króna en bókfært verð þeirra er 35.355 milljónir króna, eða um 117 milljónum króna lægra en áætlað markaðsverð. Markaðssvirði bréfa sem haldið er til gjaldþaga eru 13.062 milljónir. Öll skuldabréf séreignardeildar eru færð á markaðsvirði.

10. Skuldabréf (framhald)

Niðurfærslur skuldabréfa

	2025	2024
Niðurfærsla í ársbyrjun	54.123	49.203
Breyting á niðurfærslu ársins.....	0	4.920
Endanlega fært út.....	(54.123)	0
	0	54.123

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.

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	2025			2024		
	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	21.211.070	40.568.627	61.779.697	18.970.434	39.762.067	58.732.501
Skuldabréf.....	35.610.028	447.767	36.057.795	34.994.048	657.517	35.651.564
	56.821.098	41.016.394	97.837.492	53.964.482	40.419.583	94.384.065
Hlutfallsleg skipting	58,1%	41,9%	100%	57,2%	42,8%	100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
Í EUR.....	19.080.943	152.227	46,9%	17.264.635	7.419	42,7%
Í USD	17.606.626	295.540	43,6%	18.541.294	650.097	47,5%
Í NOK.....	1.466.933	0	3,6%	1.577.855	0	3,9%
Í GBP.....	557.566	0	1,4%	668.318	0	1,7%
Í CAD.....	1.792.954	0	4,4%	1.615.379	0	4,0%
Í SEK.....	63.606	0	0,2%	94.585	0	0,2%
	40.568.627	447.767	100,0%	39.762.067	657.517	100,0%

12. 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	28.706	10.459	39.165
Afskrift ársins	601	0	601
Staða í árslok	29.307	10.459	39.766
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	22.396	1.162	23.558
Bókfært verð í árslok	21.795	1.162	22.957
Afskriftarhlutföll	2%	20%	

Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Brunabótamat	Váttryggingamat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	36.500	163.650	153.600	21.795
Innréttingar, áhöld og tæki			42.701	1.162
	36.500	163.650	196.301	22.957

13. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2025 miðað við 3,5% ársvexti námu áfallnar skuldbindingar umfram eignir 7.758 millj.kr. eða 7,6% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram heildareignir eru 8.141 millj.kr. eða 6,0% 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 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. 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 samtryggingardeildar:

Eignir	2025	2024
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	127.869.645	125.196.134
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	125.196.134	118.929.708
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	2.673.511	6.266.427
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	136.010.887	128.975.306
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	128.975.306	125.451.830
Hækkun skuldbindinga á árinu.....	7.035.581	3.523.476
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	(4.362.071)	2.742.951
Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar		
	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	97.336.926	92.051.926
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	7.006.954	7.636.715
Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins.....	2.409.890	2.245.508
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(3.889.281)	(3.531.036)
Áhrif vegna breytinga á öðrum tryggingafræðilegum forsendum.....	0	(1.003.929)
Hækkun á núvirtum rekstrarkostnaði á föstu verðlagi.....	193.835	172.445
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(502.480)	(234.702)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	102.555.844	97.336.926

14. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í framtakssamlögum fyrir fjárhæð sem getur numið allt að 5,167 milljörðum króna m.v. myntgengi í árslok 2025 (5,2 milljarðar 2024). Um er að ræða sjóði í USD, EUR, SEK og ISK.

15. 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.

15.1 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.

15. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

15.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyristryggingaráhætta:

Með lífeyristryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldaáhættu, 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% samfelld 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 láns hæfismati 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:

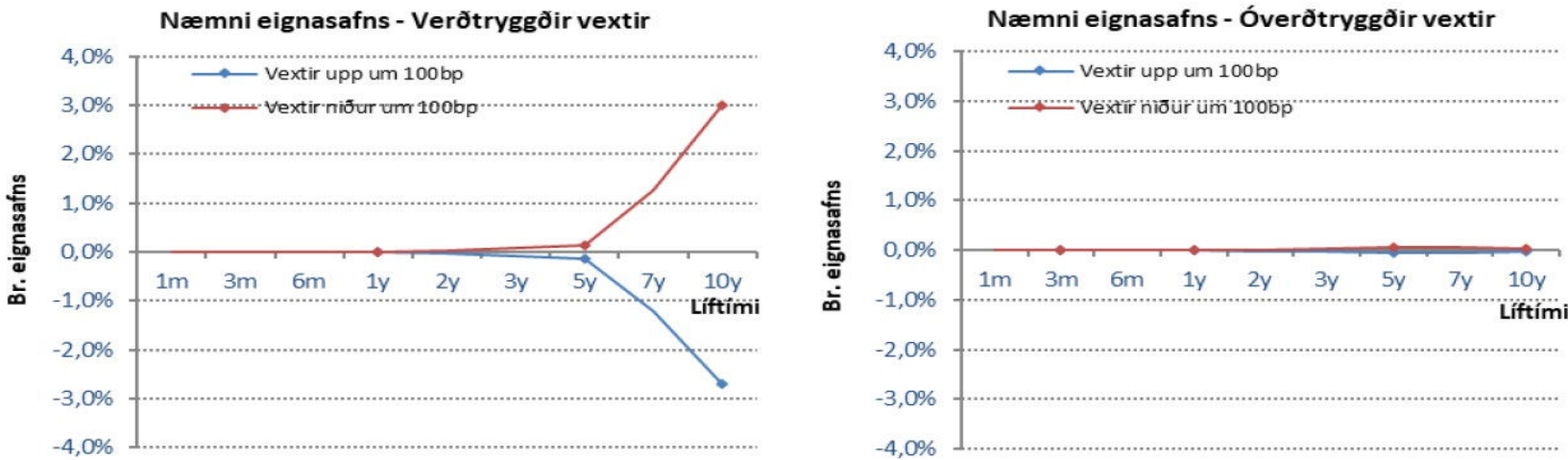
Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagslegar eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stóðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum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

Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarvísitölur sem tekið er mið af við stýringu eigna og vikið um frávík frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávík 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.

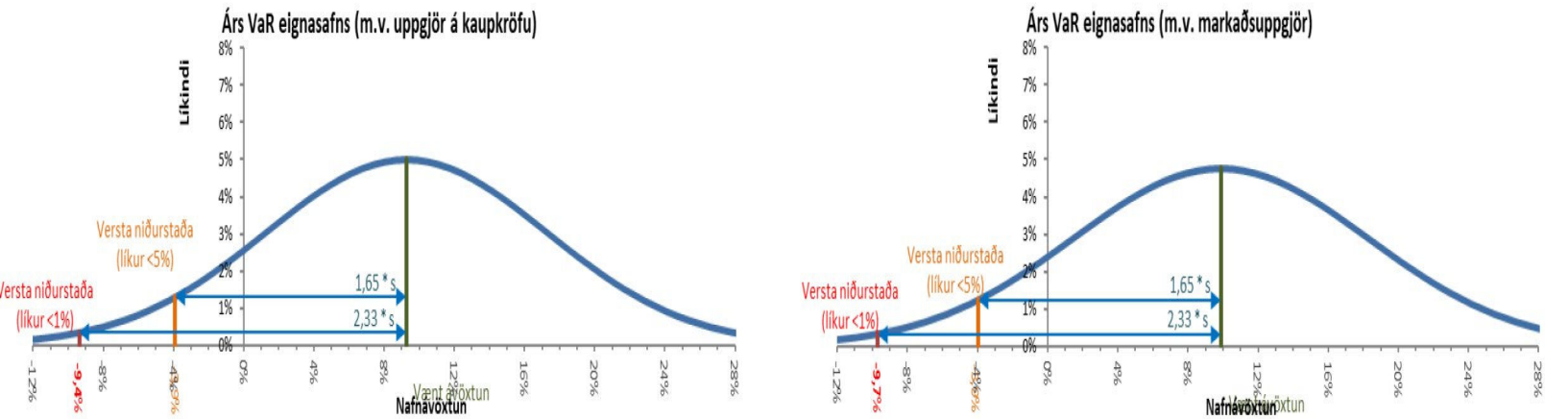
15. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Fjárhagsleg áhætta (framhald):



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

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	
	2025	2024	2025	2024
Núverandi staða.....	-6,0%	-2,9%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0%.....	-13,2%	-10,4%	-7,2%	-7,5%
Líftöflur hliðrast um 2 ár.....	-10,6%	-7,7%	-4,6%	-4,7%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-6,5%	-3,5%	-0,5%	-0,5%
Vísitala neysluverðs hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-9,9%	-3,1%	-3,9%	-0,2%
Gengi ISK styrkist um 10%.....	-8,6%	-6,0%	-2,6%	-3,1%
Veðskuldabréf lækka um 10%.....	-5,7%	-3,2%	0,3%	-0,2%
Markaðskuldabréf lækka um 10%.....	-7,9%	-5,4%	-1,9%	-2,4%
Erlend hlutabréf og sjóðir lækka um 10%.....	-8,1%	-5,3%	-2,1%	-2,3%
Innlend hlutabréf og sjóðir lækka um 10%.....	-7,7%	-4,0%	-1,7%	-1,1%

15. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

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. Stefnt skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvendni 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 rekstraráættu 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 margháttáðar 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 samþykktar 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.

16. Kennitölur sameignadeildar

Fimm ára yfirlit:	2025	2024	2023	2022	2021
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-6,0%	-2,9%	-5,2%	-4,3%	7,4%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-7,6%	-3,4%	-6,3%	-4,6%	16,8%
Hrein raunávöxtun.....	-0,31%	4,57%	0,17%	-11,46%	17,07%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	1,6%	3,9%	5,3%	6,3%	10,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár	4,0%	4,9%	5,2%	5,6%	7,5%
Kostnaður í hlutfalli af eignum í árslok.....	0,18%	0,17%	0,17%	0,17%	0,14%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	46,6%	45,7%	44,1%	45,0%	47,0%
Skráð skuldabréf	36,2%	37,1%	39,3%	37,7%	34,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	16,7%	16,7%	16,0%	17,0%	17,7%
Óskráð skuldabréf	0,4%	0,5%	0,5%	0,3%	1,1%
Afleiðusamningar	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	58,1%	57,2%	64,6%	66,9%	61,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	41,9%	42,8%	35,4%	33,1%	38,5%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1.758	1.765	1.725	1.691	1.661
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	15.352	15.299	15.224	15.124	15.026
Fjöldi lífeyrisþega	2.563	2.491	2.309	2.224	2.156
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	75,0%	74,3%	73,3%	70,3%	68,9%
Örorkulífeyrir	18,7%	19,3%	20,4%	21,8%	24,2%
Makalífeyrir	4,8%	5,2%	5,5%	5,2%	5,0%
Barnalífeyrir	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%
Séreignargreiðslur	1,3%	0,9%	0,5%	2,4%	1,4%
Stöðugildi	4,0	3,6	3,6	3,3	3,0
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).	2.488.167	2.460.215	2.663.462	2.651.773	2.623.559
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).	3.906.873	3.674.942	3.460.220	2.930.525	2.836.316
Hreinar fjárfestingartekjur á alls (á föstu verðlagi).	3.374.488	8.845.832	7.445.603	(3.022.160)	20.419.783
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).	174.580	163.454	156.075	160.172	145.234
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi).	1.781.202	7.467.651	6.492.770	(3.461.084)	20.061.793
Lífeyrisbyrði	157,0%	149,4%	129,9%	110,5%	108,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	7,0%	6,6%	5,9%	6,0%	5,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	3,5%	9,2%	7,9%	-3,1%	20,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna ..	0,19%	0,18%	0,17%	0,17%	0,15%

16. Kennitölur séreignardeildar

Fimm ára yfirlit:	2025	2024	2023	2022	2021
Hrein raunávöxtun *	0,8%	1,8%	0,7%	-15,5%	6,9%
þ.a. Safn I	1,3%	2,0%	0,6%	-14,2%	4,6%
þ.a. Safn II	0,5%	1,6%	0,8%	-16,4%	8,4%
Meðaltal hreinnar raunáv. sl. 5 ár	-1,4%	0,4%	1,9%	2,5%	17,9%
þ.a. Safn I	-1,4%	-0,2%	0,8%	1,5%	14,5%
þ.a. Safn II	-1,4%	0,8%	2,6%	3,1%	19,9%
Meðaltal hreinnar raunáv. sl. 10 ár	6,2%	6,2%	6,0%	6,5%	9,5%
þ.a. Safn I	5,1%	5,0%	4,8%	4,5%	7,9%
þ.a. Safn II	6,9%	6,9%	6,7%	7,4%	10,4%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Safn I:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	43,0%	43,0%	43,0%	44,9%	44,9%
Skuldabréf.....	57,0%	57,0%	57,0%	55,1%	55,1%
Safn II:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	47,9%	48,0%	48,0%	44,9%	44,9%
Skuldabréf.....	52,1%	52,0%	52,0%	55,1%	55,1%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Safn I:					
Eignir í íslenskum krónum	78,1%	79,9%	80,0%	80,2%	85,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	22,0%	20,1%	20,0%	19,8%	14,9%
Safn II:					
Eignir í íslenskum krónum	67,1%	67,9%	68,0%	70,2%	68,9%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	32,9%	32,1%	32,0%	29,8%	31,1%
Meðalfjöldi greiðenda í séreign	242	241	261	202	194
Safn I.....	29	38	84	36	41
Safn II.....	96	89	75	75	68
Safn I Tilgreind séreign.....	65	65	56	40	48
Safn II Tilgreind séreign.....	52	50	47	52	37
Heildarfjöldi rétthafa í séreign.....	2.514	2.469	2.392	2.225	2.199
Meðalfjöldi greiðsluþega.....	16	14	9	13	13

* Ávöxtun reiknast út frá daglegu gengi undirliggjandi verðbréfa.

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2025

	Skýr.	Samtryggingar deild	Séreignrar- deild	Þar af: Safn I	Þar af: Safn II	2025 Samtals
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga		680.696	43.292	12.309	30.984	723.988
Iðgjöld launagreiðenda		1.733.795	246.107	198.997	47.110	1.979.901
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(4.601)	(183.156)	(159.697)	(23.459)	(187.757)
		2.409.889	106.243	51.609	54.634	2.516.132
Sérstök aukaframlög		78.278	0	0	0	78.278
		2.488.167	106.243	51.609	54.634	2.594.410
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(3.889.281)	(49.967)	(35.997)	(13.970)	(3.939.248)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(16.524)	0	0	0	(16.524)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(1.090)	0	0	0	(1.090)
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		21	0	0	0	21
		(3.906.873)	(49.967)	(35.997)	(13.970)	(3.956.840)
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	323.194	9.992	5.134	4.858	333.186
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	3.087.364	53.827	22.720	31.108	3.141.191
Vaxtatekjur af handbæru fé		4.563	0	0	0	4.563
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		4.867	71	28	42	4.938
Fjárfestingargjöld	7	(45.501)	0	0	0	(45.501)
		3.374.488	63.890	27.882	36.008	3.438.378
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	174.580	7.396	2.732	4.664	181.976
		174.580	7.396	2.732	4.664	181.976
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris						
Hrein eign frá fyrra ári		1.781.202	112.771	40.762	72.009	1.893.973
		95.425.484	1.208.434	487.453	720.980	96.633.918
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		97.206.687	1.321.204	528.215	792.989	98.527.891

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2025

Eignir	Skýr.	Samtryggingar deild	Séreignrar- deild	Þar af: Safn I	Þar af: Safn II	2025 Samtals
Fjárfestingar						
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	61.181.057	598.640	219.093	379.547	61.779.697
Skuldabréf	10	35.354.917	702.878	290.789	412.088	36.057.795
		<u>96.535.974</u>	<u>1.301.518</u>	<u>509.883</u>	<u>791.635</u>	<u>97.837.492</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur		239.172	6.175	2.491	3.684	245.347
Aðrar kröfur		21.909	13.512	15.842	(2.330)	35.420
		<u>261.081</u>	<u>19.686</u>	<u>18.332</u>	<u>1.354</u>	<u>280.767</u>
Ýmsar eignir						
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	22.957	0	0	0	22.957
		<u>22.957</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.957</u>
Handbært fé		410.726	0	0	0	410.726
		<u>410.726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>410.726</u>
Eignir samtals		<u>97.230.739</u>	<u>1.321.204</u>	<u>528.215</u>	<u>792.989</u>	<u>98.551.942</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		24.005	0	0	0	24.005
Aðrar skuldir		47	0	0	0	47
		<u>24.052</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.052</u>
Skuldir samtals		<u>24.052</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.052</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>97.206.687</u>	<u>1.321.204</u>	<u>528.215</u>	<u>792.989</u>	<u>98.527.891</u>

Skuldbindingar utan efnahags

14

Deildaskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2025

	Skýr. Samtryggingar deild	Séreignrar- deild	Þar af: Safn I	Þar af: Safn II	2025 Samtals
Inngreiðslur					
Iðgjöld	2.408.972	107.131	62.096	45.035	2.516.103
Innborgaðar vaxtatekjur iðgjöldum og öðrum kröfum	4.867	71	28	42	4.938
Aðrar inngreiðslur	78.278	0	0	0	78.278
	<u>2.492.118</u>	<u>107.202</u>	<u>62.124</u>	<u>45.077</u>	<u>2.599.320</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	(3.906.873)	(49.967)	(35.997)	(13.970)	(3.956.840)
Rekstrarkostnaður	(173.979)	(7.396)	(2.732)	(4.664)	(181.375)
Greiddir vextir af skammtímafjármögnun	4.563	0	0	0	4.563
Aðrar útgreiðslur	764.357	6.667	(9.726)	16.392	771.024
	<u>(3.311.932)</u>	<u>(50.696)</u>	<u>(48.455)</u>	<u>(2.241)</u>	<u>(3.362.628)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(819.814)	56.506	13.669	42.837	(763.308)
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	959.587	18.958	8.279	10.680	978.546
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(7.190.513)	(177.042)	(58.106)	(118.936)	(7.058.028)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	3.777.675	132.484	45.756	86.728	3.600.633
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	2.678.183	18.642	8.010	10.632	2.696.826
Keypt skuldabréf	(17.264.841)	(376.497)	(160.824)	(215.673)	(16.937.892)
Seld skuldabréf	17.124.304	326.949	143.216	183.733	16.747.807
	<u>84.396</u>	<u>(56.505)</u>	<u>(13.669)</u>	<u>(42.837)</u>	<u>27.890</u>
(Lækkun) á handbæru fé	(735.418)	0	0	(0)	(735.418)
Handbært fé í upphafi árs	1.146.144	0	0	0	1.146.144
Handbært fé í lok árs	410.726	0	0	(0)	410.726

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 samþykktar 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 samþykktar lífeyrissjóðsins.

Stjórn

Stjórn LSV er skipuð sex mönnum og er skipuð fulltrúum stéttarféлага 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 stéttarféлага 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 endurskoðunardeildar, 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 reikningsskilaferli lífeyrissjóðsins og innra eftirliti hans ásamt störfum ytri og innri endurskoðenda lífeyrissjóðsins.

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

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

Viðauki I - Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Framkvæmdastjóri

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

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar

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

Eignastýring Jökla-Verðbréfa hf., sem er 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 vikið 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 búinir 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 byggi á almennum grunnreglum sem tryggi gott viðskiptasiðferði og hagsmuni sjóðfélaga. Í þeim tilgangi hefur stjórnin samþykkt samskipta- og siðareglur stjórnar og starfsmanna vegna umsjónar fjármuna og eignastýringar.

Stefna Lífeyrissjóðs Vestmanneyja um 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 stjórnanarlegum 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 megi 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 hámarkun lífeyrisréttinda til sjóðfélaga og lítur svo á að tillit til þessara þátta geti verið grundvöllur langtímaávöxtunar sjóðsins.

Um framkvæmd stefnunnar

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

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. Grunnngildi sjóðsins á sviði umhverfismála, félagslegra og stjórnháttar málefna byggja á grunnngildum 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 álitu 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, 2025, 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, 2025, 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 No. 3/2006.

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 the ethical requirements that are relevant to audits of the financial statements of public interest entities in Iceland and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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. We have been re-appointed since then.

Key Audit Matters

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

Independent auditor's report

Key Audit Matters, contd.:

Key Audit Matters	The Audit
Assessment of investments The book value of investments amounted ISK 98 billion or 99,3% of total assets on 31 December 2025 (2024: ISK 94 billion). Reference is made to notes 2 and 9, 10 and 12 for investments. 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. 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.	Our audit procedures were designed to confirm the value of investments. These procedures include: * 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.
Assessment of pension liability Mutual insurance department's pension liability amounted to ISK 136 billion on 31 December 2025 (2024: ISK 129 billion). Revalued assets in excess of the fund's total liabilities amounted to ISK -8,1 billion on 31 December 2025 or -6,0% of the liabilities (2024: ISK -3,8 billion or -2,9% of the liabilities). Reference is made to the statement of actuarial position and to note 13. 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.	Our audit of the pension liability included, among other things, the following procedures: * 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. * We performed a recalculation of a sample of actuarial revaluations of investments. * 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 13 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, 27. mars 2026

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Statement of Changes in Net Assets 2025

		2025	2024
Premiums	Note		
Members		723.988	669.079
Employers		1.979.901	1.809.240
Transfer of rights and repayments		(187.757)	(123.278)
		<u>2.516.132</u>	<u>2.355.041</u>
Special supplementary contributions		78.278	126.869
		<u>2.594.410</u>	<u>2.481.910</u>
Pensions			
Total amount of pensions	4	(3.939.248)	(3.564.626)
Contribution to Rehabilitation Fund		(16.524)	(14.049)
Direct cost of disability pension		(1.090)	(1.045)
Received interest on pensions payments		0	2.149
Received from the Retirement Committee		21	247
		<u>(3.956.840)</u>	<u>(3.577.324)</u>
Net invest income			
Net income from holdings in companies and funds	5	333.186	5.530.540
Net income from bonds	6	3.141.191	3.018.749
Net income from derivatives		0	93.945
Interest income from bank deposits		4.563	(12.225)
Interest income from premiums and other claims		4.938	4.723
Investment expenses	7	(45.501)	(26.189)
		<u>3.438.378</u>	<u>8.609.543</u>
Operating expenses			
Office and management expenses	8	181.976	164.391
		<u>181.976</u>	<u>164.391</u>
Increase in net assets		1.893.973	7.349.738
Net assets from previous year-end		<u>96.633.918</u>	<u>89.284.180</u>
Net assets for pension payments at year-end		<u>98.527.891</u>	<u>96.633.918</u>

Balance sheet as of 31 December, 2025

Assets		31.12.2025	31.12.2024
Invstments			
Holdings in companies and funds	9	61.779.697	58.732.501
Bonds	10	36.057.795	35.651.564
		<u>97.837.492</u>	<u>94.384.065</u>
Claims			
Claims on employers		245.347	245.318
Other claims		35.420	849.997
		<u>280.767</u>	<u>1.095.315</u>
Other assets			
Operating assets	12	22.957	23.558
		<u>22.957</u>	<u>23.558</u>
Cash and equivalents		<u>410.726</u>	<u>1.146.144</u>
Total assets		<u>98.551.942</u>	<u>96.649.081</u>
Liabilities			
Short term liabilities			
Cost incurred and income collected in advance		24.005	15.154
Other liabilities		47	9
Total liabilities		<u>24.052</u>	<u>15.164</u>
Net assets for pension payment at year-end		<u>98.527.891</u>	<u>96.633.918</u>
Net asset distribution			
Mutual pension division		97.206.687	95.425.484
Private pension division		1.321.204	1.208.434
Other liabilities	14		

Statement of Cash Flows 2025

	2025	2024
Inflow		
Premiums	2.516.103	2.337.396
Received interest on pensions payments	4.938	4.723
Other inflow	78.278	126.869
	<u>2.599.320</u>	<u>2.468.988</u>
Outflow		
Pensions	(3.956.840)	(3.577.324)
Operating expenses	(181.375)	(163.657)
Paid interest on short term loans	4.563	(12.225)
Other outflow	771.024	(755.226)
	<u>(3.362.628)</u>	<u>(4.508.432)</u>
New disposable resources for investments	(763.308)	(2.039.444)
Investments transactions		
Received income from holdings in companies and funds	978.546	618.703
Investments in holdings in companies and funds	(7.058.028)	(8.615.375)
Sold holdings in companies and funds	3.600.633	7.926.823
Installments on bond principals and interest	2.696.826	2.532.276
Purchased bonds	(16.937.892)	(675.932)
Sold bonds	16.747.807	1.009.133
Realized profit from currency swap agreements	0	162.560
	<u>27.890</u>	<u>2.958.188</u>
Increase (decrease), in cash equivalents	(735.418)	918.744
Cash equivalents at beginning of the year	1.146.144	227.400
Cash equivalents at year-end	<u>410.726</u>	<u>1.146.144</u>