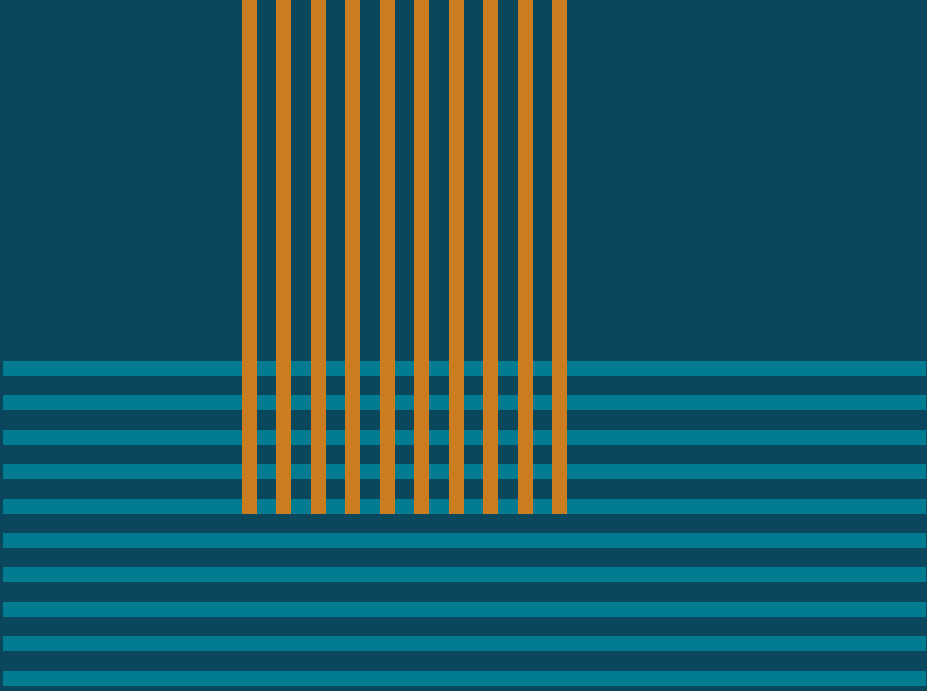
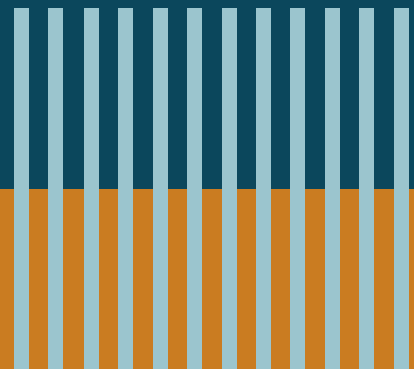




Ársreikningur

Gildis lífeyrissjóðs

2024





Ársreikningur

Gildis
lífeyrissjóðs
2024

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Stjórnarháttayfirlýsing	7
Áritun óháðra endurskoðenda	14
Breyting á hreinni eign	18
Efnahagsreikningur	19
Sjóðstreymisyfirlit	20
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	21
Yfirlit um breytingar á hreinni eign deilda	22
Efnahagsreikningur deilda	24
Sjóðstreymisyfirlit deilda	26
Breyting á hreinni eign séreignardeildar	28
Efnahagsreikningur séreignardeildar	30
Sjóðstreymisyfirlit séreignardeildar	32
Breyting á hreinni eign tilgreindrar séreignardeildar	34
Efnahagsreikningur tilgreindrar séreignardeildar	36
Sjóðstreymisyfirlit tilgreindrar séreignardeildar	38
Skýringar	40
Kennitölur	77
Selected Financial Information	83

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

Gildi er lífeyrissjóður sem tekur á móti iðgjöldum sjóðfélaga, ávaxtar fjármuni þeirra og greiðir lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins. Sjóðurinn rekur þrjár deildir; samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild. Þrjár fjárfestingarleiðir standa sjóðfélögum séreignarsparnaðar til boða, Framtíðarsýn 1, Framtíðarsýn 2 og Framtíðarsýn 3.

Eignir, ávöxtun og rekstrarkostnaður

Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 1.116.556 m.kr. í árslok 2024 og hækkaði á árinu um 133.372 m.kr. Hrein eign séreignardeildar nam hins vegar 8.787 m.kr. í árslok 2024. Tilgreind séreignardeild var stofnuð 1. júlí 2017 og nam hrein eign hennar í lok ársins 2024 samtals 1.311 m.kr. Innan séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar sjóðsins eru þrjár ávöxtunarleiðir, Framtíðarsýn 1, Framtíðarsýn 2 og Framtíðarsýn 3.

Hrein nafn- og raunávöxtun

	Hrein nafnávöxtun	Hrein raunávöxtun
Samtryggingardeild	11,8%	6,7%
Framtíðarsýn 1	10,9%	5,9%
Framtíðarsýn 2	9,4%	4,5%
Framtíðarsýn 3	6,0%	1,2%

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2024 nam samtals 1.648 m.kr. en var 1.410 m.kr. á árinu 2023. Laun og launatengd gjöld námu 1.006 m.kr. en þar af námu laun stjórnar, endurskoðunar- og áhættunefndar og framkvæmdastjóra 78,1 m.kr. Annar rekstrarkostnaður á árinu nam samtals 643 m.kr. en var til samanburðar 533 m.kr. á árinu áður. Aukning milli ára skýrist einkum af mikilli lækkun endurkrafins kostnaðar. Stafar það af því að innheimta félagsgjalda fyrir stéttarfélög sjóðsins dróst verulega saman milli ára í kjölfar þess að samningur um innheimtu sjóðsins á félagsgjöldum Eflingar rann út í febrúar 2024. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,15% á árinu 2024 og var það óbreytt frá fyrra ári.

Starfsmenn sjóðsins voru 50 í árslok 2024 og fjölgaði um fjóra milli ára. Stöðugildi voru 48,2 á árinu 2024 en 44,7 á árinu 2023 og fjölgaði um 3,5 milli ára.

Iðgjöld, fjöldi sjóðfélaga og launagreiðenda

Á árinu 2024 greiddu 8.318 launagreiðendur iðgjöld til sjóðsins fyrir 59.387 sjóðfélaga. Iðgjaldagreiðslur námu samtals 51.073 m.kr. Sjóðfélagar með réttindi í samtryggingardeild voru 278.758 í árslok og rétthafar í séreignardeild sjóðsins 3.654. Þar af áttu 1.143 sjóðfélagar réttindi í tilgreindri séreign.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu 2024 námu alls 34.213 m.kr. en voru 30.472 m.kr. árið 2023. Ellilífeyrir nam 23.557 m.kr., örorkulífeyrir 8.831 m.kr., makalífeyrir 1.614 m.kr. og barnalífeyrir 212 m.kr. Hjá samtryggingardeild voru ellilífeyrisþegar 20.178, örorkulífeyrisþegar 6.985, makalífeyrisþegar 2.057 og 1.044 fengu greiddan barnalífeyri. Heildarfjöldi lífeyrisþega var 30.264. Lífeyrisþyrði samtryggingardeildar sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur sem hlutfall af iðgjaldagreiðslum, nam 68,2% vegna ársins 2024 samanborið við 64,8% árið áður.

Örorkulífeyrir - örorkuframlag

Örorkulífeyrisgreiðslur eru sem fyrr hátt hlutfall lífeyrisgreiðslna sjóðsins og með því hæsta sem þekkist hjá íslenskum lífeyrissjóðum. Til þess að jafna stöðu lífeyrissjóða vegna mismunandi örorkubyrði hafa lífeyrissjóðir fengið úthlutað framlagi frá ríkinu sem greiðist af tryggingagjaldi. Jöfnunarframlagið nam 2.705 m.kr. á árinu 2024 og mun sjóðurinn ráðstafa því, eins og síðustu ár, bæði til hækkunar á réttindaöflun greiðandi sjóðfélaga og til hækkunar á lífeyrisgreiðslum sjóðfélaga. Í samræmi við tillögu tryggingafræðings sjóðsins samþykkti ársfundur 2024 að framlagið verði nýtt á árinu 2025 til þess að hækka iðgjöld um 4,0% og lífeyrisgreiðslur um 2,5%. Til samanburðar nam framlagið 2.682 m.kr. á árinu 2023 og var það nýtt til þess að hækka lífeyrisgreiðslur um 3,0% og iðgjöld sjóðfélaga um 3,6% á árinu 2024.

Á árinu 2024 sendi sjóðurinn ítarlega umsögn til Alþingis vegna fyrirætlana þáverandi stjórnvalda um að fella niður framlag til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða. Var því komið á framfæri að afnám framlagsins myndi að óbreyttu hafa veruleg áhrif á lífeyrisréttindi sjóðsfélaga Gildis, sem og annarra lífeyrissjóða með háa örorkubyrði. Lögð var áhersla á að ekki komi til skerðingar framlagsins til sjóða með háa örorkubyrði, a.m.k. ekki fyrr en aðrar lausnir liggja fyrir hvað það varðar.

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu samtryggingardeildar sjóðsins miðað við árslok 2024. Heildarlífeyrisskuldbindingar sjóðsins voru 1.931.450 m.kr. í lok ársins og jukust um 88.063 m.kr. frá fyrra ári. Heildarstaða sjóðsins í árslok 2024 er neikvæð um 22.619 m.kr. eða um 1,2%, en var neikvæð um 4,3% í árslok 2023. Mikla styrkingu tryggingafræðilegrar stöðu á árinu 2024 má að mestu rekja til jákvæðrar raunávöxtunar eigna auk þess sem uppfærðar sérhæfðar örorku- og endurhæfingarlíkur fyrir sjóðinn hafa jákvæð áhrif á niðurstöðuna.

Með sama hætti og áður er reiknað með sértæku álagi á dánarlíkur út frá staðalforsendum, nú aðlöguðu miðað við reynslu sjóðfélaga Gildis á árunum 2018 til 2022. Þá er einnig miðað við sértækar örorku- og endurhæfingarlíkur fyrir sjóðinn, nú miðað við reynslu frá árunum 2016 til 2022. Sjá nánar í skýringu nr. 16 um lífeyrisskuldbindingar og í yfirliti um tryggingafræðilega stöðu í ársreikningnum.

Nýtt skipurit

Nýtt skipurit var innleitt innan sjóðsins á árinu 2024 og tók það gildi í nóvember. Markmið með breyttu skipuriti er að stuðla að bættri þjónustu við sjóðfélaga og styðja við fyrirliggjandi áherslur og framtíðaráætlanir sjóðsins. Meðal helstu breytinga voru sameining lífeyrisdeildar og séreignardeildar í nýtt lífeyrissvið og stofnun nýs rekstrarsviðs sem sér um almennan rekstur sjóðsins og ýmsa stoðþjónustu, svo sem samskipti og markaðsmál og gæða- og ferlamál. Undir rekstrarsvið heyrja jafnframt iðgjaldadeild og lánadeild sjóðsins.

Samtals eru sjö svið í nýju skipuriti, þ.e. eignastýring, lífeyrissvið, rekstrarsvið, fjármálasvið, upplýsingatækni, lögfræðisvið og áhættustýring. Breytingunum er ætlað að einfalda og aðlaga skipuritið að starfsemi sjóðsins og vaxandi starfsmannafjölda.

Sjóðfélagalán

Árið 2024 veitti sjóðurinn alls 943 ný sjóðfélagalán að fjárhæð 25.943 m.kr. en árið áður voru veitt 1.451 lán að fjárhæð 37.885 m.kr. Nettó aukning á árinu 2024, að teknu tilliti til uppgreiðslna, nam 10.701 m.kr. samanborið við 21.001 m.kr. nettó aukningu sjóðfélagalána á árinu 2023. Lánareglur sjóðsins voru uppfærðar á árinu og m.a. tekin ákvörðun um lækkun á hámarksveðhlutfalli nýrra sjóðfélagalána úr 75% í 70%.

Fjárfestingartekjur

Hreinar fjárfestingartekjur sjóðsins voru 119.873 m.kr. á árinu 2024 samanborið við 63.090 m.kr. árið áður. Árið 2024 var almennt gott ár á eignamörkuðum. Allir eignaflokkar sjóðsins skiluðu jákvæðri raunávöxtun, að undanskildum erlendum skuldabréfum. Bestri ávöxtun skiluðu skráð innlend hlutabréf í eignasafni sjóðsins, en skráð erlend hlutabréf fylgdu þar fast á eftir.

Verðbólga hjaðnaði verulega á árinu og Seðlabanki Íslands hóf vaxtalækkunarferli í árslok eftir fjögurra ára tímabil verðbólgu og hárra vaxta. Í lok árs stóð verðbólga í 4,8% og meginvextir í 8,5%.

Krónan styrktist á árinu um tæplega 4% á mælikvarða gengisvísitölu. Þróun krónunnar var þó nokkuð ólík gagnvart helstu viðskiptamyntum, gagnvart bandaríkjadollar veiktist hún um 1,5%. Áhrif gjaldmiðlahreyfinga á eignir sjóðsins voru því lítillega jákvæð þar sem stór hluti erlendra eigna hans er í bandaríkjadollar.

Erlendar fjárfestingar

Stefna Gildis og hluti af áhættustýringu sjóðsins er að eiga vel dreift eignasafn sem ekki byggir eingöngu á íslenska hagkerfinu. Fjárfestingareignir sjóðsins í erlendri mynt námu 403.242 m.kr. í árslok 2024 og jukust um 59.340 m.kr. eða 17,3% frá fyrra ári. Sjóðurinn keypti erlend verðbréf fyrir 15.270 m.kr. umfram þau sem hann seldi á árinu 2024. Samhliða verðhækkunum á erlendum mörkuðum á árinu 2024 hækkaði hlutfall fjárfestingareigna sjóðsins í erlendri mynt úr 35,3% í ársbyrjun í 36,8% í árslok.

Gildi hefur sett sér markmið um frekari fjárfestingar erlendis á komandi árum, með áherslu á að auka við fjölbreytni í eignadreifingu innan erlendra eignaflokka. Með því móti er jafnframt dregið úr samþjöppunaráhættu í eignasafni sjóðsins.

Í fjárfestingarstefnu setur sjóðurinn sér markmið um hlutfall eigna í erlendum gjaldmiðlum. Markmið sjóðsins fyrir samtryggingardeild gerir ráð fyrir að vægi eigna í erlendri mynt verði aukið í 42% á árinu 2025. Á sama tíma er markmið um vægi erlendra eigna séreignarleidda sjóðsins heldur lægra eða 28% hjá Framtíðarsýn 1, 18% hjá Framtíðarsýn 2 og 0% hjá Framtíðarsýn 3.

Hluthafastefna

Hluthafastefna sjóðsins markar stefnu og stjórnarhætti Gildis sem eiganda í þeim félögum sem hann fjárfestir í. Sjóðurinn vill sem fjárfestir á markaði stuðla að auknu gegnsæi í fjárfestingum sínum og rækja ábyrgð sína sem eiganda. Markmiðið er meðal annars að beita sér sem eigandi í félögum þar sem sjóðurinn er hluthafi í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum og sjálfbærni félaganna auk ábyrgra stjórnarháttanna.

Sjóðurinn hefur með markvissum hætti komið áherslum sínum á framfæri við þau félög sem falla undir hluthafastefnu sjóðsins. Gildi birti í byrjun árs 2024 í fyrsta sinn ítarlega skýrslu um framkvæmd hluthafastefnu á árinu 2023. Ný skýrsla um framkvæmd hluthafastefnu var birt í ársbyrjun 2025 en þar er m.a. farið yfir framkvæmd hluthafastefnu á árinu 2024 og áherslur sjóðsins fyrir árið 2025. Gildi birtir á heimasíðu sinni yfirlit yfir hvernig sjóðurinn beitir atkvæðisrétti sínum á aðalfundum hlutafélaga og hefur sá háttur verið hafður á frá árinu 2016.

Skuldabréf ÍL-sjóðs

Þann 23. febrúar 2024 ákváðu fulltrúar 18 lífeyrissjóða, þar á meðal Gildis, og þáverandi fjármála- og efnahagsráðherra, fyrir hönd ÍL-sjóðs og íslenska ríkisins, að hefja viðræður um uppgjör á skuldabréfum ÍL-sjóðs. Markmið viðræðnanna er að ná samkomulagi sem felur í sér að skuldabréfin verði gerð upp að fullu í samræmi við upphafleg markmið og að skilyrði verði sköpuð fyrir slitum ÍL-sjóðs. Vísað er til skýringar 21 í ársreikningum varðandi nánari upplýsingar um stöðu málsins.

Jarðhræringar á Reykjanesskaga

Jarðhræringar og eldsumbrot á Reykjanesskaga, sem hófust síðla árs 2023, héldu áfram á árinu 2024. Alls gaus 6 sinnum á Sundhnúksgrágaröðinni á árinu 2024 með tilheyrandi óvissu og raski í Grindavík og Svartsengi. Áfram ríkir óvissa gagnvart eignasafni sjóðsins á svæðinu, meðal annars gagnvart félögunum Jarðvarma slhf. (HS Orka), Bláa Lóninu hf. og HSV eignarhaldsfélagi slhf. (HS Veitur).

Sjóðurinn var með veð í 47 fasteignum í Grindavík vegna sjóðfélagalána. Í febrúar 2024 náðust samningar 12 lífeyrissjóða, þ.á m. Gildis, við íslenska ríkið sem tryggði viðkomandi sjóðfélögum Gildis mögulega aðkomu að úrræði stjórnvalda í gegnum fasteignafélagið Þórköttlu. Hafa allir lántakendur sjóðsins í Grindavík nú nýtt sér það úrræði.

Stefna um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar

Gildi hefur markað sér stefnu um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar. Uppfærð stefna sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar var samþykkt af stjórn í desember 2024 og er aðgengileg á heimasíðu sjóðsins. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna og stjórnarháttanna í fjárfestingum. Gildi leggur sérstaka áherslu á innlendar fjárfestingar og fjallar hluthafastefna sjóðsins um það hvernig sjóðurinn beitir sér sem eigandi á innlendum hlutabréfamarkaði þar sem sjóðurinn er oft á tíðum meðal stærstu hluthafa. Nánar er fjallað um stefnu sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar í viðauka við skýrslu stjórnar.

Stjórnarhættir

Í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 birtir sjóðurinn yfirlýsingu um stjórnarhætti sína. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka við skýrslu stjórnar og teljast hluti hennar.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Í samræmi við lög um ársreikninga birtir sjóðurinn ófjárhagslegar upplýsingar. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka við skýrslu stjórnar og teljast hluti hennar. Stjórn Gildis-lífeyrissjóðs og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2024 með undirritun sinni.

Reykjavík 6. mars 2024

Stjórn

Björgvin Jón Bjarnason
Bjarnheiður Hallsdóttir
Freyja Önundardóttir
Guðmundur Helgi Þórarinsson
Gundega Jaunlinina
Ingibjörg Ólafsdóttir
Páll Ásgeir Guðmundsson
Perla Ösp Ásgeirsdóttir

Framkvæmdastjóri

Davíð Rúðólfsson

Viðauki

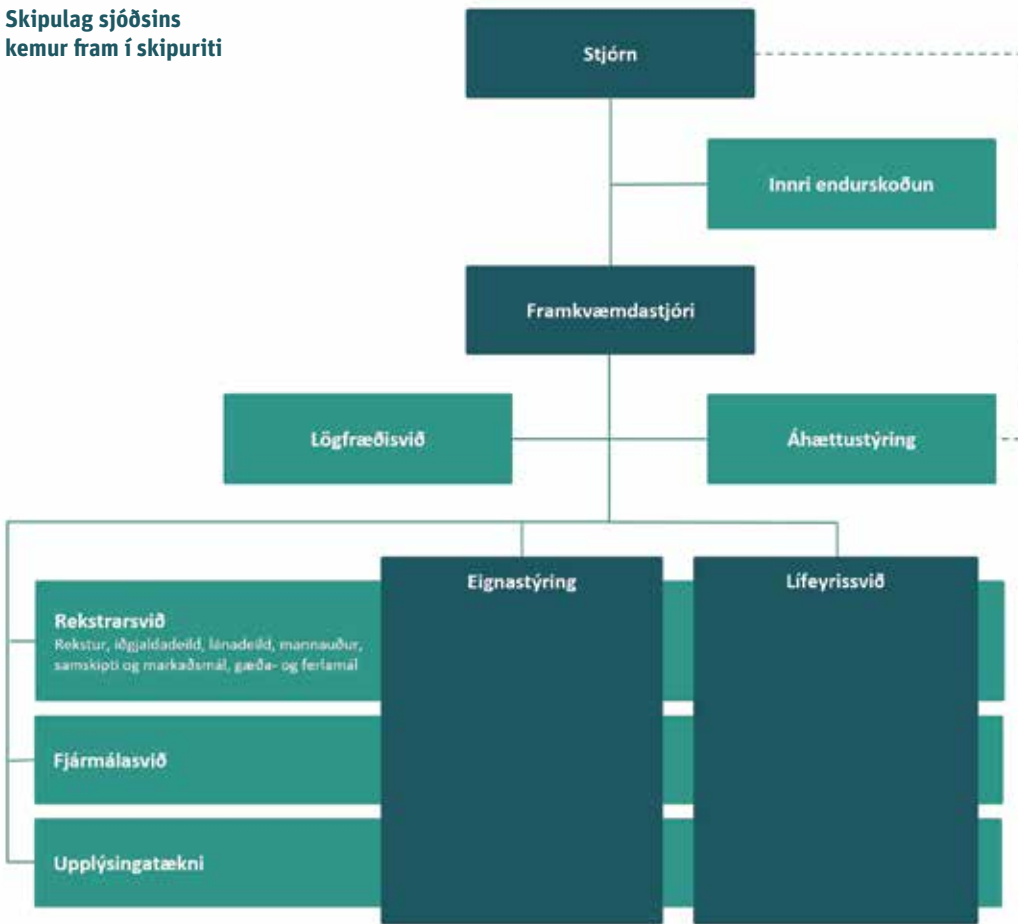
Stjórnháttayfirlýsing Gildis-lífeyrissjóðs

Stjórn

Gildi-lífeyrissjóður starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samkvæmt reglugerðum sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykktu sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett ýmsar stefnur og reglur sem um starfsemina gilda. Samþykktir sjóðsins auk annarra upplýsinga er varða skipulag hans eru aðgengilegar á vef sjóðsins, [www.gildi.is](#). Þar má jafnframt nálgast frekari upplýsingar um þá einstaklinga sem sitja í stjórn sjóðsins.

Yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur og tilmæli sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða er m.a. að finna á vef fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins.

Skipulag sjóðsins kemur fram í skipuriti



Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Stjórn Gildis er skipuð átta einstaklingum. Fjórir skulu kosnir af fulltrúum sjóðfélaga á ársfundi ásamt tveimur varamönnum en fjórir eru skipaðir af stjórn Samtaka atvinnulífsins ásamt tveimur varamönnum. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra. Gæta skal að ákvæðum laga um kynjahlutföll við skipan stjórnar. Aðildarsamtök launamanna og Samtök atvinnulífsins starfrækja hvor sína tilnefningarnefnd. Tilnefningarnefndir þessar skulu hafa formlegt samráð sín á milli með það að markmiði að tryggja að tillögur hvors aðila um sig séu með þeim hætti að stjórn verði í heild þannig samsett hverju sinni að hún búi yfir nægjanlegri þekkingu og reynslu til þess að rækja hlutverk sitt og geti sinnt málefnum sjóðsins af skilvirkni og heilindum.

Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Þó skulu fulltrúar atvinnurekenda og stéttarféлага hafa á hendi formennsku til skiptis í eitt ár í senn. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur, heldur gerðabók og ritar í hana allar samþykktir sínar. Til þess að samþykkt sé lögmæt þurfa fimm stjórnarmenn að greiða henni atkvæði.

Stjórnarfundur er ályktunarhæfur ef meirihluti stjórnarmanna er mættur eða varamenn í þeirra stað.

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Stjórn tekur allar meiri háttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans.

Stjórn sinnir meðal annars eftirfarandi verkefnum:

- Ræður framkvæmdastjóra sem sinnir daglegum rekstri.
- Mótar innra eftirlit sjóðsins og sér til þess að eftirlitsferlar séu skjalfestir ásamt því að semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um innri endurskoðun.
- Skipar endurskoðunar- og áhættunefnd sem hefur eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga.
- Mótar hjárfestingar- og áhættustefnu sjóðsins, ber ábyrgð á framkvæmd og er virkur þátttakandi í árlegu eigin áhættumati á starfsemi sjóðsins.
- Setur reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins.
- Setur verklagsreglur um verðbréfavíðskipti sjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.
- Setur sjóðnum hluthafastefnu sem gildir um hjárfestingar í félögum sem hann á verulegan eignarhlut í auk samskipta- og siðareglna.

Stjórnin veitir og afturkallar prókúruumboð til handa framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum. Stjórnin framkvæmir reglulega árangursmat á störfum sínum, verklagi og starfsháttum ásamt skilvirkni undirnefnda með aðstoð utanaðkomandi aðila eftir því sem við á. Árangursmat felur í sér að stjórnin leggi mat á styrkleika og veikleika í störfum og verklagi og hugi að þeim atriðum sem hún telur að megi betur fara. Jafnframt er þekking og reynsla stjórnarmanna kortlögð og lagt mat á hvernig samsetning stjórnar fellur að þörfum sjóðsins.

Endurskoðunar- og áhættunefnd

Endurskoðunar- og áhættunefnd er skipuð af stjórn samkvæmt framansögðu. Hún er skipuð þremur einstaklingum og er gert ráð fyrir því að a.m.k. einn nefndarmaður sé utanaðkomandi aðili (þ.e. sitji ekki í stjórn). Hlutverk hennar samkvæmt erindisbréfi er að vera ráðgefandi og sinna tilteknum verkefnum fyrir stjórn sem snúa að eftirlitshlutverki stjórnarinnar.

Verkefni endurskoðunar- og áhættunefndar eru m.a. eftirfarandi:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Metur umgjörð, virkni og ferla áhættumatskerfa er varða alla áhættuþætti í rekstri sjóðsins og skjölun þeim tengdum.
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar.
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings.
- Setja fram tillögu til stjórnar um val á ytri endurskoðendum og koma að ráðningu innri endurskoðanda.
- Yfirfer reglulega eftirlitskerfi sjóðsins er varðar hlítini við lög og reglur.
- Mat á óhæði ytri endurskoðenda og eftirlit með öðrum störfum þeirra.

Stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreiknings.

Nefnd um laun stjórnarmanna

Ársfundur kýs þrjá fulltrúa í nefnd um laun stjórnarmanna en til viðbótar situr í henni stjórnarformaður sjóðsins. Verkefni nefndarinnar er að undirbúa og leggja fram tillögu til ársfundar um laun stjórnar fyrir komandi ár.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar, þar á meðal eru eftirfarandi verkefni:

- Ráða starfsmenn sjóðsins.
- Bera ábyrgð á að bókhald sjóðsins sé fært í samræmi við lög og viðurkenndar venjur.
- Bera ábyrgð á að þeirri fjárfestingarstefnu, áhættustefnu og þeim útlánareglum sem stjórn setur sé fylgt.

Ákvarðanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar skal framkvæmdastjóri aðeins taka á grundvelli sérstakrar ákvörðunar stjórnar eða samkvæmt áætlun sem samþykkt hefur verið af stjórninni. Allar meiri háttar breytingar á skipulagi sjóðsins, innra eftirliti, bókhaldi og reikningsskilum skal framkvæmdastjóri aðeins gera að höfðu samráði við stjórn og að fengnu samþykki hennar.

Sé ekki unnt að bera meiri háttar ákvarðanir undir stjórnarfund skal haft samráð við formann og varaformann stjórnar og aðra stjórnarmenn eftir föngum.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar

Áhættustefna Gildis er sett af stjórn sjóðsins og skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans. Áhættustýringarstefna er einnig sett af stjórn sjóðsins, að fenginni tillögu forstöðumanns áhættustýringar, sem fjallar um framkvæmd áhættustýringar sjóðsins á grundvelli áhættustefnu.

Áhættuvilji Gildis er varðar fjárhagsáhættu er skilgreindur í fjárfestingarstefnu og vikmörkum hennar fyrir samtryggingardeild og séreignarleiðir sjóðsins. Markmiðið er ávallt að ávaxta fé sjóðfélaga með hliðsjón af hagfelldustu kjörum sem í boði eru á hverjum tíma að teknu tilliti til áhættu. Markar það vilja sjóðsins til eignadreifingar og samsetningar markaðs- og mótaðilaáhættu niður á einstaka eignaflokka hverju sinni. Við mótun fjárfestingarstefnu eru skoðaðir þættir eins og lífeyrisbyrði, tryggingafræðileg staða, aldursdreifing sjóðfélaga og rétthafa, framtíðargreiðsluflæði, núverandi eignasamsetning, aðstæður á mörkuðum, áhættumælikvarðar og áhættuþol sjóðsins. Áhættuvilji sjóðsins er varðar lausafjáráhættu er skilgreindur með viðeigandi viðmiði um hlutfall auðseljanlegra eigna, í samtryggingardeild og séreignarleiðum. Áhættuvilji sjóðsins er varðar rekstraráhættu er skilgreindur þannig að koma eigi í veg fyrir þá áhættu sem ógnar getu sjóðsins til að ná aðalmarkmiði sínu, sem er að taka við iðgjöldum, varðveita og ávaxta eignir til að hámarka lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga og greiða út lífeyri.

Áhættuþol samtryggingardeilda og séreignarleída sjóðsins felst í settum viðmiðum um hlutföll einstakra eignaflokka og öðrum eignatakmarkunum í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Ef sjóðurinn nálgast sett vikmörk eða viðmið gæti þurft að grípa til sérstakra aðgerða til að forðast að frávik verði, m.a. með breytingum á eignasafni. Þessu til viðbótar tekur langtímaáhættuþol samtryggingardeilda mið af tryggingafræðilegri stöðu deildarinnar hverju sinni. Samkvæmt lögum ber sjóðnum að grípa til sérstakra aðgerða ef tryggingafræðileg athugun leiðir í ljós meiri en 10% mun á milli eignaliða og skuldbindinga eða ef munur hefur haldist meiri en 5% í samfelld fimm ár, sbr. 2. mgr. 39. gr. laga nr. 129/1997.

Eignastýring Gildis hefur það hlutverk á grundvelli fjárfestingarstefnu sjóðsins að stýra fjárhagslegri áhættu sjóðsins, m.a. með ákvörðunum um kaup og sölu fjármálagerna, í samráði við framkvæmdastjóra og stjórn sjóðsins eins og við á hverju sinni. Stjórn sjóðsins setur fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn. Í fjárfestingarstefnu eru meðal annars:

- Sett markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, leyfilega eignaflokka, viðmiðunarhlutföll og vikmörk 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.

Áhættustefnan og áhættustýringarstefnan ná yfir starfsemi Gildis, bæði hvað varðar fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Fjárhagsleg áhætta er tengd fjárfestingarstarfsemi sjóðsins, þróun eigna og skuldbindinga auk sjóðstreymis. Rekstraráhætta er áhætta tengd innri starfsemi hans, m.a. varðandi starfsmenn, verkferla og upplýsingakerfi, og ytri atburðum í rekstrarumhverfi sjóðsins. Í skipulagi sjóðsins er sérstakt starfssvið sem kallast áhættustýring. Áhættustýring tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu sjóðsins og hefur aðkomu að viðameiri ákvörðunum um áhættustýringu. Forstöðumaður áhættustýringar ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu og leggur milliliðalaust fram skýrslur til stjórnar um niðurstöður sínar. Áhættustýring sinnir m.a.:

- Eftirliti er varðar fjárhags- og rekstrarlega áhættu, m.a. daglegu eftirliti með fylgni sjóðsins við fjárfestingarstefnu og fjárfestingarheimildir.
- Áhættumælingum á eignasafni sjóðsins, skráningu frávika og eftirfylgni með þeim.
- Aðstoð við stjórn og stjórnendur við þróun og viðhald á skilvirku eftirlitskerfi sjóðsins.

Tilkynningar um frávik og eftirfylgni

Frávik frá settum viðmiðum fjárfestingar-, áhættu- og áhættustýringarstefnu eða fjárfestingarheimildum, og önnur tilvik sem teljast frávik, skal forstöðumaður áhættustýringar tafarlaust tilkynna viðeigandi aðilum innan sjóðsins sem og Fjármálaeftirlitinu hið fyrsta. Framkvæmdastjóri og aðrir aðilar er sinna áhættustýringu Gildis upplýsa stjórn og viðeigandi aðila innan sjóðsins reglulega um árangur og áhættu starfseminnar og ákvarðanir er varða áhættustýringu.

- Endurskoðunar- og áhættunefnd metur skilvirkni og fyrirkomulag áhættustýringar.
- Innri endurskoðandi kannar árlega hvort starfsemi sjóðsins sé í samræmi við áhættustefnu og áhættustýringarstefnu.

Til þess að tryggja að reikningsskil sjóðsins séu áreiðanleg og í samræmi við góða reikningsskilavenju er lögð áhersla á vel skilgreind ábyrgðarsvið og eðlilega aðgreiningu starfa ásamt reglulegri skýrslugjöf og gagnsæi í starfseminni. Regluleg skýrsluskil eru mikilvægur þáttur í eftirliti með lykilþáttum starfseminnar.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Samkvæmt 66. gr. d. í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga 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.

Samfélagslegt hlutverk Gildis-lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og lög og aðrar reglur sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða.

Samskipta- og siðareglur

Sjóðurinn hefur sett sér samskipta- og siðareglur sem m.a. varða það hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Hlutverk starfsmanna sjóðsins er að annast rekstur hans og þjónustu og samskipti við viðskiptavini, opinbera aðila og aðra sem láta sig málefni sjóðsins varða. Framkvæmdastjóra og starfsfólki sjóðsins eru ljósar þær kröfur sem til þeirra eru gerðar og sú ábyrgð sem á þeim hvílir, bæði formlega samkvæmt samþykktum, lögum og reglum, samningum eða ákvörðunum og eins óformlega vegna væntinga sjóðfélaga, launagreiðenda og samfélagsins alls um ábyrga og árangursríka starfsemi sjóðsins.

Stjórn og starfsmenn sjóðsins þjóna greiðandi sjóðfélögum, lífeyrisþegum, launagreiðendum og lántakendum af trúmennsku og virðingu fyrir hlutverki sjóðsins. Lögð er áhersla á opið upplýsingaflæði en nauðsynlegan og eðlilegan trúnað og þagnarskyldu og enn fremur virðingu og sanngirni í framkomu, svörum og afgreiðslu mála. Upplýsingar eru ekki misnotaðar.

Samskipti við aðila á fjármagnsmarkaði byggja á virðingu fyrir samstarfsaðilum og viðleitni til að viðhalda og efla trúverðugleika sjóðsins. Starfsmenn eru vakandi gagnvart hugsanlegum hagsmunaárekstrum og bera virka ábyrgð á því að bregðast við hugsanlegu misferli eftir því sem við á.

Gjafir eru ekki þegnar né samþykkt greiðslna annarra á kostnaði vegna starfsmanna eða stjórnarmanna ef slíkt gefur tilefni til að draga trúverðugleika sjóðsins í efa eða gefur ástæðu til að ætla að það hafi áhrif á ákvarðanir stjórnar eða starfsmanna. Gjafir mega enga fjárhagslega þýðingu hafa fyrir viðtakanda og allar kostnaðargreiðslur, t.d. vegna funda eða kynninga, verða að vera viðeigandi, hóflegar og í eðlilegu samræmi við tilefni og góða viðskiptavenju.

Stefna um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar

Gildi er langtímafjárfestir sem hefur það meginmarkmið að tryggja sjóðfélögum sínum bestu mögulegu lífeyrisréttindi og að hámarka lífeyrisgreiðslur til þeirra, að teknu tilliti til áhættu. Stefna sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar byggir á þeirri afstöðu að fjárfestingarákvarðanir, sem taka mið af umhverfislegum, félagslegum og stjórnnunarlegum þáttum, 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. Sem langtímafjárfestir telur Gildi mikilvægt að sjálfbærniáhætta sé tekin með í heildarmat á fjárfestingum, þar sem slíkir þættir geta haft veruleg áhrif á ávöxtun og áhættu sjóðsins til lengri tíma. Afstaða sjóðsins er að með því að taka markvisst tillit til sjálfbærniáhættu við greiningu og eftirfylgni á fjárfestingum megi draga úr áhættu og bæta langtímaávöxtun sjóðsins.

Gildi er stór fagfjárfestir á íslenskum verðbréfamarkaði og hefur möguleika á því sem slíkur að hafa meiri áhrif innanlands, bæði við fjárfestingar í einstökum fyrirtækjum og við fjárfestingar í sjóðum í rekstri utanaðkomandi rekstraraðila. Stærð sjóðsins á erlendum verðbréfamarkaði er hlutfallslega lítil í samanburði við stærð fyrirtækja, sjóða og annarra fjárfesta á þeim mörkuðum. Þá nær sjóðurinn fram eignadreifingu erlendis fyrst og fremst með fjárfestingum í sjóðum en ekki í einstökum fyrirtækjum. Með hliðsjón af framangreindu leggur sjóðurinn meiri áherslu á innlendar fjárfestingar í framkvæmd stefnunnar. Aðferðafræði sjóðsins byggir á greiningu eignasafns á grundvelli sjálfbærniáhættu og virkrar hluthafastefnu þar sem eignarhald sjóðsins gefur tilefni til þess.

Nánari upplýsingar um hvernig sjóðurinn framkvæmir stefnuna innan einstaka eignaflokka má finna í stefnu sjóðsins um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar.

Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna

Gildi hefur sett sér verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna. Reglunum er ætlað að tryggja vandaða starfshætti sem stuðla að trúverðugleika sjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna með því að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfsemi lífeyrissjóðsins. Þannig er jafnframt dregið úr hættu á að þeir aðilar sem reglurnar taka til tengist einstökum úrlausnarefnum með þeim hætti að fyrir fram megi draga óhlutdrægni þeirra við meðferð og afgreiðslu einstakra mála í efa.

Ófjárhagslegir lykilmælikvarðar

Gildi hefur ákveðið að tileinka sér eftirfarandi ófjárhagslega lykilmælikvarða.

Niðurstöður jafnlaunavottunar

Sjóðurinn hefur það viðmið að óútskýrður launamunur skuli vera innan við 2,5%.

Launamunur	2024	2023
Kynbundinn launamunur innan 2,5% viðmiðs	Já	Já

Starfsmannavelta

Mælir hlutfall starfsfólks sem segja skilið við Gildi á viðkomandi ári. Tekur til allra breytinga á störfum, hvort sem um er að ræða uppsagnir, starfslok vegna aldurs, tilfærslur í starfi eða andlát.

Starfsmannavelta	2024	2023
Hlutfall starfsfólks sem lætur af störfum	4,3%	15,5%

Kynjahlutfall

Mælir hlutfall kvenna og karla sem starfa hjá Gildi.

Hlutfall karla og kvenna	2024	2023
Hlutfall kvenna af heildarfjölda	58,5%	61,0%
Hlutfall karla af heildarfjölda	41,5%	39,0%

Aðgerðir gegn mismunum

Gildi hefur sett sér starfsmannastefnu sem varðar m.a. aðgerðir í þágu jafnréttis og gegn kynferðislegri áreitni.

Aðgerðir gegn mismunum	2024	2023
Hefur Gildi sett stefnu er varðar kynferðisl. áreitni og/eða jafnrétti?	Já	Já

Kynjahlutföll í stjórn

Mælir hlutfall kvenna og karla í stjórn sjóðsins. Samkvæmt gr. 4.1. í samþykktum sjóðsins skal gæta að ákvæðum laga um kynjahlutföll við skipan stjórnar.

Kynjahlutfall í stjórn	2024	2023
Hlutfall kvenna í stjórn	50%	50%
Hlutfall karla í stjórn	50%	50%

Persónuvernd

Gildi hefur sett sér persónuverndarstefnu og hjá sjóðnum er starfandi persónuverndarfulltrúi.

Starfsmannamál

Gildi hlaut þann 16. desember 2019 vottun um að nýtt jafnlaunakerfi sjóðsins stæðist jafnlaunastaðalinn ÍST 85:2012 og hefur viðhaldið vottuninni síðan. Sjóðurinn setti sér jafnlaunastefnu í tengslum við innleiðingu á jafnlaunakerfinu þar sem áherslur sjóðsins í jafnlaunamálum eru raktar. Með jafnlaunakerfinu er staðfestur vilji stjórnenda Gildis til að skapa starfsfólki jöfn tækifæri og heilbriggt, öruggt og hvetjandi vinnuumhverfi. Mismunur er ekki liðin á grundvelli kynferðis, kynþáttar, trúar, aldurs eða uppruna. Sjóðurinn líður ekki einelti, ofbeldi eða áreitni af nokkrum toga. Framangreind atriði eru áréttað í starfsmannastefnu sjóðsins.

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Gildis-lífeyrissjóðs

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Gildis-lífeyrissjóðs fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2024, efnahag hans 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2024. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun Óskráð verðbréf

Vísað er í skýringu nr. 2 á bls. 40 um grundvöll reikningsskila, skýringu nr. 10 á bls. 49 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum og skýringu nr. 11 um skuldabréf á bls. 55.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru 626,2 ma.kr. í árslok 2024 eða 55,6% af heildareignum sjóðsins, af því eru 163 ma. kr. óskráð. Skuldabréf eru 466,9 ma. kr. í árslok 2024 eða 41,4% af heildareignum sjóðsins.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru færðir á gangvirði og er notast við ákveðna þrepaskiptingu gangvirðis við verðmat á þeim eignum. Verðmat á stigi 1 byggir á skráðu verði á virkum markaði, stig 2 byggir á verðlagningu á markaði fyrir samskonar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint, og stig 3 byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum við virði óskráðra eigna og byggir á mati stjórnenda.

Skuldabréf eru færð annað hvort á gangvirði eða á afskrifuðu kostnaðarverði. Við mat á gangvirði skuldabréfa er notast við sömu þrepaskiptingu og í eignarhlutum í félögum og sjóðum. Afskrifað kostnaðarverð miðar við ávöxtunarkröfu við kaup.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum tilvist og virði óskráðra verðbréfa vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Tryggingafræðileg staða

Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 21 og skýringu nr. 16 á bls. 57 um lífeyrisskuldbindingar.

Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 1,2% og eru eignir sjóðsins 22,6 mö. kr. lægri en heildarskuldbinding í árslok.

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Tryggingafræðileg staða sjóðsins felst í að reikna annars vegar áfallnar skuldbindingar miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingar miðað við að virkir sjóðfélagar greiði áfram til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

Við endurskoðun á óskráðum verðbréfum höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við skráningu og mat verðbréfa. Við prófuðum viðeigandi eftirlitsþætti í fjárfestingaferli sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem stjórnendur leggja til grundvallar á virðismati óskráðra verðbréfa og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og útreikningar voru yfirfarnir.

Með úrtaksprófunum höfum við staðfest tilvist óskráðra bréfa og eignarhald sjóðsins á verðbréfunum. Einnig höfum við yfirfarið mat stjórnenda og þær forsendur sem notaðar eru við mat á óskráðum verðbréfum.

Við höfum farið yfir mat stjórnenda á niðurfærsluþörf óskráðra bréfa, þeim forsendum sem lágu til grundvallar og hvort niðurfærslan væri nægjanleg og viðeigandi.

Við höfum farið yfir hvort skýringar verðbréfa séu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Við endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.

Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óháði tryggingastærðfræðingsins sem framkvæmdi útreikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins milli ára.

Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við útreikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og ófjárhagslega upplýsingagjöf í viðauka með ársreikningnum sem við fengum fyrir áritunardag og ársskýrslu Gildis-lífeyrissjóðs að undanskildum ársreikningnum og áritun okkar á hann, sem við gerum ráð fyrir að fá eftir áritunardag.

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

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

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissu er þó ekki trygging þess að endurskoðun sé framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

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

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun.
- Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

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

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

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

Deloitte ehf. var kjörið endurskoðandi Gildis-lífeyrirssjóðs á aðalfundi sjóðsins þann 24. apríl 2024. Deloitte ehf. hefur verið endurskoðandi Gildis-lífeyrirssjóðs síðan á aðalfundi sjóðsins 30. apríl 2014.

Kópavogur, 6. mars 2025

Deloitte ehf.

Jóhann Óskar Haraldsson, endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2024

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		13.148.233	12.206.463
Iðgjöld launagreiðenda		35.415.274	32.998.634
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(194.969)	(160.950)
		48.368.539	45.044.147
Sérstök aukaframlög	3	2.704.850	2.682.103
		51.073.389	47.726.250
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(34.213.111)	(30.471.841)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(300.144)	(281.243)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	(22.853)	(11.818)
		(34.536.108)	(30.764.902)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	79.506.714	30.326.853
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	38.951.000	31.223.043
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		130.444	142.499
Vaxtatekjur af handbæru fé		1.073.475	1.177.646
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		284.055	288.372
Fjárfestingargjöld		(72.827)	(68.869)
		119.872.861	63.089.544
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	(1.648.434)	(1.410.292)
		(1.648.434)	(1.410.292)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris			
		134.761.708	78.640.600
Hrein eign frá fyrra ári		991.891.690	913.251.092
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		1.126.653.398	991.891.690

Efnahagsreikningur
31. desember 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	626.182.113	542.174.272
Skuldabréf	11	466.900.306	429.099.266
Bundnar bankainnstæður		2.255.220	1.912.017
		1.095.337.639	973.185.555
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		5.386.872	5.639.244
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		382.451	292.506
Aðrar kröfur	14	8.347.772	3.028.313
		14.117.095	8.960.062
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	15	449.420	488.195
		449.420	488.195
Handbært fé		17.202.358	9.796.397
Eignir samtals		1.127.106.512	992.430.209
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	17	362.584	460.398
Aðrar skuldir	18	90.530	78.122
Skuldir samtals		453.114	538.520
Hrein eign til greiðslu lífeyris		1.126.653.398	991.891.690
Skuldbindingar utan efnahags	19		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2024

	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		54.196.116	44.222.452
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		1.184.132	1.401.583
		55.380.248	45.624.036
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(34.484.264)	(30.725.835)
Rekstrarkostnaður		(1.660.842)	(1.395.567)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	15	(31.422)	(45.302)
Aðrar útgreiðslur		0	(2.364)
		(36.176.529)	(32.169.067)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar		19.203.719	13.454.968
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		5.653.760	5.239.931
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(139.690.995)	(68.003.482)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		121.292.211	46.470.107
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		51.897.029	53.644.407
Keypt skuldabréf		(74.170.222)	(84.755.124)
Seld skuldabréf		23.277.535	22.343.040
Ný bundin innlán		(254.023)	(256.709)
		(11.994.705)	(25.317.829)
Hækkun á handbæru fé		7.209.014	(11.862.860)
Gengismunur af handbæru fé		196.947	65.019
Handbært fé í upphafi árs		9.796.397	21.594.214
Handbært fé í lok árs		17.202.358	9.796.397

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu ársins 2024

31.12.2024	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðarskuldb.	Heildarskuldb.
Eignir	16			
Hrein eign til greiðslu lífeyris		1.116.555.513	0	1.116.555.513
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti		20.323.524	0	20.323.524
Núvirði framtíðariðgjalda		0	771.951.322	771.951.322
Eignir samtals		1.136.879.037	771.951.322	1.908.830.359
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		931.517.551	593.437.376	1.524.954.927
Örorkulífeyrir		160.643.388	132.509.650	293.153.038
Makalífeyrir		48.449.505	20.864.092	69.313.597
Barnalífeyrir		816.556	6.719.315	7.535.871
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		15.618.614	20.873.793	36.492.407
Skuldbindingar samtals		1.157.045.614	774.404.226	1.931.449.840
Eignir umfram skuldbindingar		(20.166.577)	(2.452.904)	(22.619.481)
Hlutfall af skuldbindingum í árslok		-1,7%	-0,3%	-1,2%
Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun		-6,3%	-1,5%	-4,3%

31.12.2023	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðarskuldb.	Heildarskuldb.
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		983.182.712	0	983.182.712
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti		21.834.830	0	21.834.830
Núvirði framtíðariðgjalda		0	758.959.788	758.959.788
Eignir samtals		1.005.017.542	758.959.788	1.763.977.331
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		853.564.991	582.569.687	1.436.134.678
Örorkulífeyrir		160.329.982	139.017.670	299.347.652
Makalífeyrir		44.426.786	20.844.578	65.271.364
Barnalífeyrir		798.664	8.594.041	9.392.705
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		13.703.512	19.537.068	33.240.579
Skuldbindingar samtals		1.072.823.934	770.563.043	1.843.386.978
Eignir umfram skuldbindingar		(67.806.392)	(11.603.255)	(79.409.647)
Hlutfall af skuldbindingum í árslok		-6,3%	-1,5%	-4,3%
Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun		-5,2%	-2,1%	-3,9%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris 2024

		Samtryggingardeild	
	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		12.704.998	11.828.132
Iðgjöld launagreiðenda		34.790.291	32.491.589
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.798)	3.952
		47.492.491	44.323.672
Sérstök aukaframlög	3	2.704.850	2.682.103
		50.197.341	47.005.775
Lífeyrir			
Heildarhjárhæð lífeyris	4	(33.897.515)	(30.199.390)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(300.144)	(281.243)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	(22.853)	(11.818)
		(34.220.512)	(30.492.450)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	79.185.552	30.195.253
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	38.551.771	30.990.640
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		1.062.289	1.169.793
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		282.339	287.338
Fjárfestingargjöld		(72.460)	(68.869)
		119.009.491	62.574.155
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	(1.613.520)	(1.379.313)
		(1.613.520)	(1.379.313)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		133.372.801	77.708.166
Hrein eign frá fyrra ári		983.182.712	905.474.546
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		1.116.555.513	983.182.712

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
443.235	378.331	0	0	13.148.233	12.206.463
368.648	337.354	256.336	169.691	35.415.274	32.998.634
(192.171)	(164.902)	0	0	(194.969)	(160.950)
619.712	550.784	256.336	169.691	48.368.539	45.044.147
0	0	0	0	2.704.850	2.682.103
619.712	550.784	256.336	169.691	51.073.389	47.726.250
(254.878)	(225.307)	(60.718)	(47.144)	(34.213.111)	(30.471.841)
0	0	0	0	(300.144)	(281.243)
0	0	0	0	(22.853)	(11.818)
(254.878)	(225.307)	(60.718)	(47.144)	(34.536.108)	(30.764.902)
291.469	114.180	29.693	17.421	79.506.714	30.326.853
359.115	196.626	40.115	35.777	38.951.000	31.223.043
51.104	85.858	79.341	56.641	130.444	142.499
10.087	6.614	1.098	1.239	1.073.475	1.177.646
1.257	672	458	361	284.055	288.372
(330)	0	(37)	0	(72.827)	(68.869)
712.702	403.950	150.668	111.439	119.872.861	63.089.544
(27.810)	(24.924)	(7.104)	(6.055)	(1.648.434)	(1.410.292)
(27.810)	(24.924)	(7.104)	(6.055)	(1.648.434)	(1.410.292)
1.049.726	704.502	339.182	227.932	134.761.708	78.640.600
7.737.202	7.032.702	971.775	743.844	991.891.690	913.251.092
8.786.928	7.737.204	1.310.957	971.775	1.126.653.398	991.891.690

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

		Samtryggingardeild	
	Skýr.	2024	2023
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	623.652.148	539.837.035
Skuldabréf	11	461.799.026	424.760.409
Bundnar bankainnstæður		0	
		1.085.451.174	964.597.444
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		5.311.840	5.591.412
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		372.652	291.521
Kröfur	14	8.347.772	3.028.313
		14.032.263	8.911.246
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	15	449.420	488.195
		449.420	488.195
Handbært fé		17.075.770	9.724.346
Eignir samtals		1.117.008.627	983.721.232
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	17	362.584	460.398
Aðrar skuldir	18	90.530	78.122
Skuldir samtals		453.114	538.520
Hrein eign til greiðslu lífeyris		1.116.555.513	983.182.712
Skuldbindingar utan efnahags		19	

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
2.332.221	2.185.669	197.744	151.567	626.182.113	542.174.272
4.670.240	4.028.516	431.040	310.341	466.900.306	429.099.266
1.612.315	1.421.037	642.906	490.980	2.255.220	1.912.017
8.614.777	7.635.221	1.271.689	952.889	1.095.337.639	973.185.555
47.368	33.955	27.664	13.877	5.386.872	5.639.244
9.033	908	767	77	382.451	292.506
0	0	0	0	8.347.772	3.028.313
56.401	34.863	28.431	13.953	14.117.095	8.960.062
0	0	0	0	449.420	488.195
0	0	0	0	449.420	488.195
115.750	67.117	10.838	4.933	17.202.358	9.796.397
8.786.928	7.737.202	1.310.957	971.775	1.127.106.512	992.430.209
0	0	0	0	362.584	460.398
0	0	0	0	90.530	78.122
0	0	0	0	453.114	538.520
8.786.928	7.737.202	1.310.957	971.775	1.126.653.398	991.891.689

Deildaskipt yfirlit um sjóðstreymi árið 2024

	Skýr.	Samtryggingardeild	
		2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		53.347.269	43.524.738
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		1.174.790	1.392.193
		54.522.059	44.916.932
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(34.220.512)	(30.492.450)
Rekstrarkostnaður		(1.625.929)	(1.364.588)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	15	(31.422)	(45.302)
Aðrar útgreiðslur		0	(2.363)
		(35.877.863)	(31.904.704)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		18.664.196	13.012.228
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		5.637.971	5.224.979
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(138.669.803)	(67.687.995)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		120.174.996	46.344.195
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		51.520.508	53.133.325
Keypt skuldabréf		(72.899.625)	(83.640.296)
Seld skuldabréf		22.747.018	21.824.649
Ný bundin innlán		0	0
		(11.488.933)	(24.801.144)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		7.155.264	(11.788.916)
Gengismunur af handbæru fé		196.161	64.938
Handbært fé í upphafi árs		9.724.346	21.448.324
Handbært fé í lok árs		17.075.770	9.724.346

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
606.299	540.119	242.548	157.595	54.196.116	44.222.452
8.307	7.910	1.034	1.480	1.184.132	1.401.583
614.606	548.028	243.583	159.076	55.380.248	45.624.036
(203.034)	(186.240)	(60.718)	(47.144)	(34.484.264)	(30.725.835)
(27.810)	(24.924)	(7.104)	(6.055)	(1.660.842)	(1.395.567)
0	0	0	0	(31.422)	(45.302)
0	(0)	0	0	0	(2.364)
(230.844)	(211.164)	(67.822)	(53.199)	(36.176.529)	(32.169.067)
383.762	336.864	175.761	105.877	19.203.719	13.454.968
89.168	44.540	(73.380)	(29.588)	5.653.760	5.239.931
(932.273)	(286.981)	(88.919)	(28.507)	(139.690.995)	(68.003.482)
1.019.612	114.533	97.602	11.380	121.292.211	46.470.107
342.602	465.404	33.919	45.678	51.897.029	53.644.407
(1.156.614)	(1.016.160)	(113.984)	(98.667)	(74.170.222)	(84.755.124)
483.100	472.305	47.416	46.086	23.277.535	22.343.040
(181.610)	(199.697)	(72.413)	(57.012)	(254.023)	(256.709)
(336.013)	(406.056)	(169.758)	(110.629)	(11.994.705)	(25.317.829)
47.749	(69.192)	6.002	(4.753)	7.209.014	(11.862.860)
884	81	(97)	0	196.947	65.019
67.117	136.228	4.933	9.662	9.796.397	21.594.214
115.750	67.117	10.838	4.933	17.202.358	9.796.397

Yfirlit um breytingu á hreinni eign séreignardeildar til greiðslu lífeyris 2024

		Leið 1	
	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		152.028	133.761
Iðgjöld launagreiðenda		101.309	96.142
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(78.238)	(111.860)
		175.099	118.042
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	24	(98.800)	(98.208)
		(98.800)	(98.208)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	25	191.478	76.413
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	155.681	93.114
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		5.025	2.897
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		502	313
Fjárfestingargjöld		(147)	0
		352.539	172.737
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(12.502)	(11.291)
		(12.502)	(11.291)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		416.337	181.280
Hrein eign frá fyrra ári		3.144.961	2.963.681
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		3.561.298	3.144.961

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
183.746	155.810	107.461	88.761	443.235	378.331
136.288	135.798	131.051	105.415	368.648	337.354
(110.497)	(97.054)	(3.436)	44.013	(192.171)	(164.902)
209.537	194.553	235.076	238.188	619.712	550.784
(62.686)	(71.248)	(93.392)	(55.852)	(254.878)	(225.307)
(62.686)	(71.248)	(93.392)	(55.852)	(254.878)	(225.307)
99.991	37.767	0	0	291.469	114.180
203.434	103.512	0	0	359.115	196.626
0	0	51.104	85.858	51.104	85.858
5.063	3.717	0	0	10.087	6.614
755	359	0	0	1.257	672
(183)	0	0	0	(330)	0
309.059	145.354	51.104	85.858	712.702	403.950
(12.483)	(10.085)	(2.825)	(3.548)	(27.810)	(24.924)
(12.483)	(10.085)	(2.825)	(3.548)	(27.810)	(24.924)
443.427	258.575	189.962	264.646	1.049.726	704.502
3.156.813	2.898.238	1.435.428	1.170.783	7.737.202	7.032.702
3.600.240	3.156.813	1.625.390	1.435.428	8.786.928	7.737.203

Efnahagsreikningur séreignardeildar

31. desember 2024

Eignir	Skýr.	Leið 1	
		2024	2023
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	28	1.486.393	1.368.050
Skuldabréf	29	2.012.276	1.734.689
Bundnar bankainnstæður	30	0	0
		3.498.669	3.102.739
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		11.276	7.070
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		5.735	221
		17.011	7.292
Handbært fé		45.618	34.931
Eignir samtals		3.561.298	3.144.961
Hrein eign til greiðslu lífeyris		3.561.298	3.144.961

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
845.828	817.619	0	0	2.332.221	2.185.669
2.657.965	2.293.827	0	0	4.670.240	4.028.516
0	0	1.612.315	1.421.037	1.612.315	1.421.037
3.503.793	3.111.446	1.612.315	1.421.037	8.614.777	7.635.221
23.017	12.494	13.075	14.391	47.368	33.955
3.298	686	0	0	9.033	908
26.315	13.180	13.075	14.391	56.401	34.863
70.132	32.187	0	0	115.750	67.117
3.600.240	3.156.813	1.625.390	1.435.428	8.786.928	7.737.202
3.600.240	3.156.813	1.625.390	1.435.428	8.786.928	7.737.202

Yfirlit um sjóðstreymi séreignardeildar ársins 2024

	Leið 1		
	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		170.893	114.175
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		3.630	3.630
		174.523	117.805
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(98.800)	(98.208)
Rekstrarkostnaður		(12.502)	(11.291)
		(111.301)	(109.499)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar		63.222	8.306
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		56.801	37.278
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(553.774)	(171.974)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		588.998	68.977
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		144.876	216.976
Keypt skuldabréf		(513.916)	(354.164)
Seld skuldabréf		223.757	189.967
Ný bundin innlán		0	0
		(53.258)	(12.940)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		9.964	(4.634)
Gengismunur af handbæru fé		724	81
Handbært fé í upphafi árs		34.931	39.484
Handbært fé í lok árs		45.618	34.931

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
199.013	193.668	236.392	232.275	606.299	540.119
4.584	4.137	93	144	8.307	7.910
203.597	197.805	236.486	232.419	614.606	548.028
(52.183)	(58.858)	(52.051)	(29.174)	(203.034)	(186.240)
(12.483)	(10.085)	(2.825)	(3.548)	(27.810)	(24.924)
(64.666)	(68.943)	(54.876)	(32.722)	(230.844)	(211.164)
138.931	128.862	181.610	199.697	383.762	336.864
32.367	7.262	0	0	89.168	44.540
(378.499)	(115.007)	0	0	(932.273)	(286.981)
430.614	45.555	0	0	1.019.612	114.533
197.726	248.428	0	0	342.602	465.404
(642.697)	(661.996)	0	0	(1.156.614)	(1.016.160)
259.343	282.338	0	0	483.100	472.305
0	0	(181.610)	(199.697)	(181.610)	(199.697)
(101.146)	(193.419)	(181.610)	(199.697)	(336.013)	(406.056)
37.785	(64.557)	0	0	47.749	(69.192)
160	0	0	0	884	81
32.187	96.744	0	0	67.117	136.228
70.132	32.187	0	0	115.750	67.117

Yfirlit um breytingu á hreinni eign tilgreindrar séreignardeildar til greiðslu lífeyris 2024

		Leið 1	
	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld launagreiðenda		64.606	37.770
		64.606	37.770
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	31	(8.874)	(8.077)
		(8.874)	(8.077)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	32	16.616	7.863
Hreinar tekjur af skuldabréfum	33	13.510	9.582
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		436	298
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		44	32
Fjárfestingargjöld		(13)	0
		30.592	17.776
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(1.085)	(1.162)
		(1.085)	(1.162)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		85.239	46.307
Hrein eign frá fyrra ári		174.950	128.643
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		260.189	174.950

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
62.919	40.165	128.811	91.756	256.336	169.691
62.919	40.165	128.811	91.756	256.336	169.691
(10.502)	(12.389)	(41.342)	(26.678)	(60.718)	(47.144)
(10.502)	(12.389)	(41.342)	(26.678)	(60.718)	(47.144)
13.077	9.557	0	0	29.693	17.421
26.605	26.195	0	0	40.115	35.777
0	0	79.341	56.641	79.341	56.641
662	941	0	0	1.098	1.239
99	91	316	238	458	361
(24)	0	0	0	(37)	0
40.419	36.784	79.657	56.879	150.668	111.439
(1.633)	(2.552)	(4.386)	(2.341)	(7.104)	(6.055)
(1.633)	(2.552)	(4.386)	(2.341)	(7.104)	(6.055)
91.203	62.008	162.740	119.617	339.182	227.932
300.025	238.017	496.801	377.184	971.775	743.844
391.228	300.025	659.541	496.801	1.310.957	971.775

Efnahagsreikningur tilgreindrar séreignardeildar

31. desember 2024

	Skýr.	Leið 1	
		2024	2023
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	35	106.426	74.719
Skuldabréf	36	144.079	94.744
Bundnar bankainnstæður	37	0	0
		250.505	169.463
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		6.007	3.567
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		411	12
		6.418	3.579
Handbært fé		3.266	1.908
Eignir samtals		260.189	174.950
Hrein eign til greiðslu lífeyris		260.189	174.950

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
91.318	76.848	0	0	197.744	151.567
286.961	215.598	0	0	431.040	310.341
0	0	642.906	490.980	642.906	490.980
378.278	292.446	642.906	490.980	1.271.689	952.889
5.022	4.489	16.635	5.820	27.664	13.877
356	65	0	0	767	77
5.378	4.554	16.635	5.820	28.431	13.953
7.572	3.025	0	0	10.838	4.933
391.228	300.025	659.541	496.801	1.310.957	971.775
391.228	300.025	659.541	496.801	1.310.957	971.775

Yfirlit um sjóðstreymi tilgreindrar séreignardeildar ársinns 2024

		Leið 1	
	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		62.166	35.637
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		290	339
		62.456	35.975
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(8.874)	(8.077)
Rekstrarkostnaður		(1.085)	(1.162)
		(9.959)	(9.239)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		52.496	26.737
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		(41.650)	(21.366)
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(48.055)	(17.697)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		51.112	7.098
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		12.572	22.328
Keypt skuldabréf		(44.596)	(36.446)
Seld skuldabréf		19.417	19.549
Ný bundin innlán		0	0
		(51.201)	(26.534)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		1.296	203
Gengismunur af handbæru fé		63	8
Handbært fé í upphafi árs		1.908	1.697
Handbært fé í lok árs		3.266	1.908

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
62.386	36.023	117.996	85.936	242.548	157.595
599	1.047	145	95	1.034	1.480
62.986	37.070	118.141	86.031	243.583	159.076
(10.502)	(12.389)	(41.342)	(26.678)	(60.718)	(47.144)
(1.633)	(2.552)	(4.386)	(2.341)	(7.104)	(6.055)
(12.135)	(14.941)	(45.728)	(29.019)	(67.822)	(53.199)
50.851	22.128	72.413	57.012	175.761	105.877
(31.730)	(8.222)	0	0	(73.380)	(29.588)
(40.864)	(10.810)	0	0	(88.919)	(28.507)
46.490	4.282	0	0	97.602	11.380
21.347	23.350	0	0	33.919	45.678
(69.387)	(62.221)	0	0	(113.984)	(98.667)
27.999	26.537	0	0	47.416	46.086
0	0	(72.413)	(57.012)	(72.413)	(57.012)
(46.144)	(27.084)	(72.413)	(57.012)	(169.758)	(110.629)
4.707	(4.956)	0	0	6.002	(4.753)
(160)	15	0	0	(97)	24
3.025	7.965	0	0	4.933	9.662
7.572	3.025	0	0	10.838	4.933

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Hlutverk Gildis-lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum samþykktar sjóðsins. Gildi-lífeyrissjóður starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi.

Gildi-lífeyrissjóður skiptist í samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild. Sjóðurinn býður upp á þrjár sparnaðarleiðir fyrir séreignarsparnað, Framtíðarsýn 1, Framtíðarsýn 2 og Framtíðarsýn 3.

Af hálfu launamanna eiga tíu stéttarfélög aðild að sjóðnum. Þau eru Bifreiðastjórafélagið Sleipnir, Efling-stéttarfélag, Félag járníðnaðarmanna á Ísafirði, Félag skipstjórnamanna, Sjómannafélag Íslands, Sjómannasamband Íslands, Sjómann- og vélstjórafélag Grindavíkur, VM-Félag vélstjóra og málmteknimanna, Verkalýðsfélagið Hlíf og Verkalýðsfélag Vestfirðinga.

Af hálfu atvinnurekenda eiga Samtök atvinnulífsins aðild að Gildi.

Gildi-lífeyrissjóður er með lögheimili að Guðrúnartúni 1, 105 Reykjavík.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

Mat og ákvarðanir

Mat og ákvarðanir eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrif af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á fyrri tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Iðgjöld

Iðgjöld eru heildarfjárhæð iðgjalda og annarra framlaga, greiddra eða ógreiddra, sem hafa skapað réttindakröfu á lífeyrissjóðinn fyrir lok reikningsskilaárs.

Lífeyrir

Heildarfjárhæð lífeyris auk annarra greiðslna og kostnaðar sem tengjast lífeyrisgreiðslum sjóðsins. Lífeyrisgreiðslur skiptast í ellilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri. Aðrar greiðslur sem falla undir lífeyri eru framlag til starfsendurhæfingarsjóðs og beinn kostnaður vegna örorkulífeyris.

Hreinar fjárfestingartekjur

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

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris sem og áfallinn gengismunur á eignir í lok tímabils.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og sölutap. Jafnframt óinnleystur gengismunur af hlutabréfum og sjóðum, bæði vegna breytinga á gangvirði bréfanna og gengi gjaldmiðla.

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum fela í sér tekjur af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga, annarra en þeirra gjalda sem greint er frá í skýringu 8 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknanir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapsáhettu sem fyrir hendi er á reikningsskiladegi.

Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið falla öll fjárfestingargjöld og allar þóknanir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum lífeyrissjóðs. Undir þennan lið falla einnig þau fjárfestingargjöld sem ekki falla undir liði 3.1 - 3.5 í reglum um ársreikninga lífeyrissjóða 335/2015.

Rekstrarkostnaður

Undir þennan lið fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum, bundnum bankainnstæðum og öðrum fjárfestingum.

Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en veðlán og tilgreindur hluti ríkisskuldabréfaeignar sjóðsins sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem sjóðurinn tilgreinir að verði haldið til gjalddaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við ávöxtunarkröfu við kaup, þ.e. kaupkröfu.

Við mat á gangvirði er miðað við nýjustu fánlegu upplýsingar sem í sumum tilfellum miðast ekki við áramót heldur fyrri tímabil, s.s. í tilfelli óskráðra fagfjárfestasjóða. Upplýsingarnar eru teknar saman af Gildi og hafa ekki verið yfirfarnar eða staðfestar af rekstraraðilum viðkomandi sjóða.

Sjóðurinn notast við ákveðna þrepaskiptingu þegar eignir eru verðmetnar til gangvirðis. Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverði í lok tímabils (1. stig). Gangvirði óskráðra fjárfestinga byggir á áætluðu markaðsverði þeirra samkvæmt verðmatsaðferðum sjóðsins (2. og 3. stig). Nánari upplýsingar um verðmatsaðferðir og þrepaskiptingu gangvirðismats eru í skýringu 20.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

Skuldabréf

Öll skuldabréf, þ.e. bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði, falla undir þennan flokk sem og veðlán. Skuldabréf og veðlán á afskrifuðu kostnaðarverði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á reikningsskiladegi. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok uppgjörstímabils.

Niðurfærsla skuldabréfa og veðlána

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

Bundnar bankainnstæður

Bundnar bankainnstæður eru allar innstæður í bönkum og sparisjóðum sem bundnar eru lengur en í þrjá mánuði.

Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar eru allar þær eignir sem ekki falla undir aðra liði innan fjárfestingarkafans. Hér eru færðar húseignir og lóðir sem teknar eru til fullnustu greiðslu.

Kröfur

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

Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Fasteignir og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að fráðregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast þannig: Fasteign undir starfsemi sjóðsins er afskrifuð um 2%, innréttingar um 10% og skrifstofutæki ásamt tölvu- og hugbúnaði um 35%.

Handbært fé

Sjóðir og innstæður hjá bönkum og sparisjóðum aðrar en þær sem falla undir bundnar bankainnstæður.

Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að sjóðurinn verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna liðins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð skuldbindingarinnar með áreiðanlegum hætti.

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram á. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við miðgengi á reikningsskiladegi. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Meðaltal miðgengis Seðlabanka Íslands og miðgengi í árslok var eftirfarandi:

Gjaldmiðill	Mynt	Meðaltal miðgengis		Miðgengi í árslok	
		2024	2023	2024	2023
Evra	EUR	149,31	149,14	143,90	150,50
Bandaríkjadalur	USD	137,93	137,98	138,20	136,20
Dönsk króna	DKK	20,02	20,02	19,30	20,19
Norsk króna	NOK	12,85	13,07	12,21	13,39

3. Sérstök aukaframlög

	2024	2023
Árlegt framlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða	2.704.850	2.682.103

4. Heildarfjárhæð lífeyris

2024	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Samtals
Ellilífeyrir	23.245.449	250.393	60.718	23.556.560
Örorkulífeyrir	8.826.763	3.949	0	8.830.712
Makalífeyrir	1.613.704	536	0	1.614.240
Barnalífeyrir	211.599	0	0	211.599
	33.897.515	254.878	60.718	34.213.111

2023	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Samtals
Ellilífeyrir	20.306.137	219.933	47.144	20.573.214
Örorkulífeyrir	8.235.139	4.564	0	8.239.703
Makalífeyrir	1.464.385	739	0	1.465.124
Barnalífeyrir	193.729	72	0	193.800
	30.199.390	225.307	47.144	30.471.841

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2024	2023
Kostnaður vegna örorkumats	22.853	11.818
	22.853	11.818

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Hreinar tekjur	
				2024	2023
Arðgreiðslur af innlendum eignarhlutum	4.938.473	20.448	2.124	4.961.045	4.910.730
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	31.819.856	119.414	12.101	31.951.371	(8.768.519)
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	41.058.553	145.646	14.945	41.219.145	47.122.931
Gjaldmiðlabreyting	1.368.671	5.961	522	1.375.153	(12.938.289)
	79.185.552	291.469	29.693	79.506.714	30.326.853

6.1 Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum

	Arðgreiðslur	Gjaldmiðlabreyting	Gangvirkisbreyting	Hreinar tekjur	
				2024	2023
Marel hf.	62.628	0	8.835.412	8.898.040	(782.061)
Hagar hf.	477.278	0	5.092.910	5.570.188	1.854.393
Reitir fasteignafélag hf.	275.011	0	4.343.067	4.618.079	(427.901)
Arion banki hf.	1.294.065	0	1.988.700	3.282.765	1.491.941
Íslandsbanki hf.	983.804	0	1.595.650	2.579.455	(533.079)
Festi hf.	88.039	0	2.389.411	2.477.450	766.451
Heimar hf. (áður Reginn)	0	0	2.129.816	2.129.816	(484.275)
Embla Medical hf. (áður Óssur)	0	(463.606)	2.386.611	1.923.004	(1.873.388)
Jarðvarmi slhf. (HS Orka)	0	0	1.822.459	1.822.459	(1.011.569)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	226.658	0	864.254	1.090.911	899.147
Eik fasteignafélag hf.	245.487	0	768.609	1.014.096	159.946
Kvika banki hf.	0	0	867.653	867.653	(192.363)
Amaroq Minerals Ltd.	0	0	866.206	866.206	0
Oculus Holding AG	0	0	863.727	863.727	0
Skagi hf. (áður VÍS)	82.130	0	708.888	791.018	118.074
HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur)	0	0	681.263	681.263	(570.587)
Blávarmi slhf. (Bláa Lónið)	0	0	668.817	668.817	(63.787)
Síminn hf.	29.889	0	544.671	574.560	(76.595)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	69.797	0	485.325	555.122	633.416
Sýn hf.	0	0	(624.556)	(624.556)	(439.922)
Bakkastakkur slhf. (PCC BakkiSilicon)	0	0	(723.279)	(723.279)	(63.975)
Hampiðjan hf.	21.874	0	(755.686)	(733.812)	296.620
Frumtak 2 slhf.	0	0	(863.136)	(863.136)	(320.662)
Icelandic Salmon AS	0	(316.082)	(753.676)	(1.069.758)	(495.488)
Eimskipafélag Íslands hf.	497.850	0	(2.133.362)	(1.635.512)	(424.862)
Aðrar fjárfestingar	606.533	2.580	(98.381)	510.732	(2.317.263)
	4.961.045	(777.108)	31.951.371	36.135.307	(3.857.789)

6.2 Hreinar fjárfestingartekjur af erlendum eignarhlutum í félögum og sjóðum

	Gjaldmiðlabreyting	Gangvirkisbreyting	Hreinar tekjur	
			2024	2023
iShares Developed World Index Fund	866.984	9.123.748	9.990.732	7.409.545
Vanguard Global Stock Index Fund	518.032	4.632.627	5.150.660	5.691.914
Vanguard ESG Developed	348.527	3.679.673	4.028.200	3.241.579
T Rowe Price Global Fund	312.703	3.261.007	3.573.709	2.901.029
SSgA World Index Fund	216.756	2.396.257	2.613.012	1.921.477
Storebrand Global Indeks	42.363	2.289.568	2.331.931	0
Acadian Global Equity Fund	(643.522)	2.890.958	2.247.436	1.273.591
Blackrock sérgreint safn	206.885	1.486.295	1.693.181	1.253.798
LGT Sustainable Equity Fund	257.783	1.097.626	1.355.409	1.378.304
MFS Low Volatility Fund	118.936	814.254	933.190	556.693
KKR Americas Fund XII	59.379	796.781	856.160	351.054
AlpInvest Secondaries Fund VII	48.042	597.014	645.056	339.665
Carlyle European Partners V	(111.572)	(235.453)	(347.025)	18.153
PIMCO Global Income Fund	(687.435)	268.704	(418.730)	103.378
Hamilton Lane Secondary Fund VI	(2.712)	(454.014)	(456.726)	0
Aðrar fjárfestingar	601.112	8.574.098	9.175.210	7.744.464
	2.152.262	41.219.145	43.371.407	34.184.643

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Hreinar tekjur	
				2024	2023
Gengismunur innlendra skuldabréfa	38.510.939	359.115	40.115	38.910.168	31.160.732
Lántökugjöld	40.832	0	0	40.832	62.311
	38.551.771	359.115	40.115	38.951.000	31.223.043

7.1 Hreinar tekjur - sundurliðun eftir skuldabréfaflokkum

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur 2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð (fært á kostnaðarverði)	8.209.906	0	0	8.209.906
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.651.779	0	0	4.651.779
Skuldabréf fyrirtækja með ríkisábyrgð	13.710	0	0	13.710
Skuldabréf sveitarfélaga	2.412.436	0	0	2.412.436
Skuldabréf lánastofnana	6.774.809	0	0	6.774.809
Skuldabréf fyrirtækja	6.765.230	0	0	6.765.230
Veðlán (fært á kostnaðarverði)	9.591.782	0	531.347	10.123.129
	38.419.653	0	531.347	38.951.000

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur 2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð (fært á kostnaðarverði)	10.859.192	0	0	10.859.192
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.010.782	0	0	4.010.782
Skuldabréf fyrirtækja með ríkisábyrgð	10.101	0	0	10.101
Skuldabréf sveitarfélaga	858.218	0	0	858.218
Skuldabréf lánastofnana	3.569.414	0	0	3.569.414
Skuldabréf fyrirtækja	3.137.960	0	0	3.137.960
Veðlán (fært á kostnaðarverði)	8.994.286	0	(216.909)	8.777.377
	31.439.952	0	(216.909)	31.223.043

8. Fjárfestingargjöld

	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2024
Umsýsluþóknanir:					
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	23.775.324	1,7%	0	393.958	393.958
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	251.503.456	0,4%	0	958.540	958.540
Vegna erlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	122.310.047	1,7%	0	2.116.324	2.116.324
Samtals	397.588.827	0,9%	0	3.468.822	3.468.822
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbéfaviðskipta			0	25.363	25.363
Vörsluþóknun			72.827	0	72.827
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.348.633	1.348.633
Samtals		1,2%	72.827	4.842.818	4.915.645

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2024
Samtryggingardeild	3.463.317
Séreignardeild - Framtíðarsýn 1	3.171
Séreignardeild - Framtíðarsýn 2	1.902
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1	227
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2	205
Samtals umsýsluþóknun	3.468.822

	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2023
Umsýslubóknanir:					
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	21.517.920	1,7%	0	355.727	355.727
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	210.896.126	0,4%	0	844.272	844.272
Vegna erlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	100.722.611	1,7%	0	1.669.470	1.669.470
Samtals	333.136.657	0,9%	0	2.869.469	2.869.469
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbæfaviðskipta			0	26.077	26.077
Vörslubóknun			68.869	0	68.869
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.585.289	1.585.289
Samtals		1,4%	68.869	4.480.835	4.549.704

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2023
Samtryggingardeild	2.865.076
Séreignardeild - Framtíðarsýn 1	2.638
Séreignardeild - Framtíðarsýn 2	1.517
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1	113
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2	125
Samtals umsýslubóknun	2.869.469

Fjárfestingargjöld fela í sér öll fjárfestingargjöld og allar bóknanir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og sjórnunar á fjárfestingum lífeyrissjóðsins. Eignir sjóðsins í slíkum fjárfestingum voru um 397,6 ma.kr. í árslok 2024 (333,1 ma.kr. í árslok 2023). Samtals nema umsýslubóknanir vegna eignaumsýslu og önnur fjárfestingargjöld á árinu 2024 um kr. 4.916 milljónum eða 1,2% af undirliggjandi eignum (1,4% eða 4.550 milljónum á árinu 2023).

Samtryggingardeild	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2024
Umsýslubóknanir:					
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	23.775.324	1,7%	0	393.958	393.958
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	250.156.863	0,4%	0	953.035	953.035
Vegna erlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	122.310.047	1,7%	0	2.116.324	2.116.324
Samtals	396.242.235	0,9%	0	3.463.317	3.463.317
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbæfaviðskipta			0	23.427	23.427
Vörslubóknun			68.869	0	68.869
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.348.199	1.348.199
Samtals		1,2%	68.869	4.834.943	4.903.812

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2024
Samtryggingardeild	3.463.317

Samtryggingardeild	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætlun og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2023
Umsýsluþóknar:					
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	21.517.919	1,7%	0	355.727	355.727
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	209.738.713	0,4%	0	839.878	839.878
Vegna erlendra fagfjárfestasjóða og annarra sjóða	100.722.611	1,7%	0	1.669.470	1.669.470
Samtals	331.979.243	0,9%	0	2.865.075	2.865.075
Kaup- og söluþóknar vegna verðbæfaviðskipta			0	24.947	24.947
Vörsluþóknun			68.869	0	68.869
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.584.769	1.584.769
Samtals		1,4%	68.869	4.474.791	4.543.660

Áætlun og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2023
Samtryggingardeild	2.865.075

9. Rekstrarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2024	2023
Laun og launatengd gjöld	1.005.506	877.284
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	209.122	210.786
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	26.619	42.090
Húsnæðiskostnaður	49.017	50.336
Fjármálaeftirlitið - árgjald	39.855	36.126
Lögfræðikostnaður	34.929	22.522
Ytri endurskoðun	12.994	9.511
Innri endurskoðun	5.577	7.353
Landssamtök lífeyrissjóða	24.070	21.092
Sérfræðikostnaður	32.908	33.717
Tryggingastærðfræðingur	17.099	13.881
Afskriftir fasteigna, lóða og rekstrarfjármuna	70.197	66.739
Annar kostnaður	146.863	129.566
Endurkrafinn kostnaður	(26.322)	(110.710)
	1.648.434	1.410.292

9.2 Laun og launatengd gjöld

	2024	2023
Laun starfsfólks	737.149	650.663
Stjórnarlaun og laun endurskoðunarnefndar	40.861	36.793
Iðgjöld	148.099	130.642
Launatengd gjöld	79.398	59.186
	1.005.506	877.284
Starfsmenn í árslok	50	46
Stöðugildi á árinu	48,2	44,7

9.3 Laun stjórnarmanna, endurskoðunar- og áhættunefndar og stjórnenda

	2024	2023
Stjórn		
Stefán Ólafsson, formaður	6.644	5.554
Björgvin Jón Bjarnason, varaformaður	6.217	5.013
Bjarnheiður Hallsdóttir	3.674	3.220
Freyja Ónundardóttir	3.513	3.365
Guðmundur H. Pórarinsson	2.426	0
Gundega Jaunlinina	3.693	3.189
Perla Ösp Ásgeirsdóttir	3.674	2.506
Sverrir Sverrisson	3.674	3.365
Varamenn og fyrrum stjórnarmenn	3.504	6.916
Endurskoðunar- og áhættunefnd		
Helgi Friðjón Arnarsson, formaður	1.294	0
Freyja Ónundardóttir	960	917
Perla Ösp Ásgeirsdóttir	647	0
Sigrún Guðmundsdóttir, fyrrverandi formaður	627	1.833
Ásgeir Brynjar Torfason, fyrrverandi nefndarmaður	313	917
Stjórnendur		
Framkvæmdastjóri	39.471	38.340
Yfirlögfræðingur og staðgengill framkvæmdastjóra	31.223	28.367
Forstöðumaður eignastýringar	32.895	5.311

Auk launagreiðslna hér að framan fékk Ingibjörg Ólafsdóttir, varamaður í stjórn, greiddar kr. 625.000 fyrir setu í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða á árinu 2024, samanborið við kr. 1.430.000 árið 2023. Þá fékk framkvæmdastjóri greiddar kr. 906.500 á árinu 2024 vegna setu í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða en hann fékk engar slíkar greiðslur á árinu 2023.

Laun stjórnar: Á ársfundi sjóðsins 2024 var samþykkt að mánaðarlaun aðalmanns í stjórn sjóðsins yrðu kr. 161.747, laun formanns yrðu tvöföld eða kr. 323.495 og laun varaformanns yrðu kr. 242.621. Ef stjórnarfundir eru fleiri en einn í hverjum mánuði skuli greiða aukalega sem nemur einum mánaðarlaunum fyrir hvern setinn fund. Þá fái varmenn í stjórn greidd laun aðalmanns, kr. 161.747 fyrir hvern setinn stjórnarfund. Mánaðarlaun varamanns verði þó að lágmarki sem nemur 15% af mánaðarlaunum aðalmanns. Fyrir hæfismat hjá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands eru aðal- og varamönnum í stjórn greidd ein mánaðarlaun stjórnarmanns. Stjórnarfundir á árinu 2024 voru 20 auk tveggja daga stefnumótunarfundar. Til samanburðar voru á árinu 2023 voru haldnir 20 stjórnarfundir auk tveggja daga stefnumótunarfundar.

Laun stjórnar, endurskoðunar- og áhættunefndar og stjórnenda eru sett fram í samræmi við reglur FME, en í reglunum er tiltekið að auk beinna launa skuli jafnframt taka með hvers konar starfstengd hlunnindi, s.s bifreiðahlunnindi, aukið mótframlag í séreignarsjóð sem og laun fyrir störf sem viðkomandi gegnir í krafti aðkomu sjóðsins, svo sem setu í nefndum og stjórnum sem viðkomandi er tilnefndur í af hálfu lífeyrissjóðsins, þótt þóknanir séu ekki greiddar af lífeyrissjóðnum sjálfum. Tölur vegna fyrra árs eru færðar með sambærilegum hætti.

9.4 Þóknanir til ytri endurskoðenda sjóðsins

	2024	2023
Þóknun fyrir endurskoðun	12.002	9.139
Önnur þjónusta	992	372
	12.994	9.511

9.5 Þóknanir til innri endurskoðenda sjóðsins

	2024	2023
Þóknun fyrir endurskoðun	5.577	7.353
Önnur þjónusta	0	0
	5.577	7.353

9.6 Þóknanir til tryggingastærðfræðings sjóðsins

	2024	2023
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu	5.394	6.513
Önnur þjónusta	11.705	7.367
	17.099	13.881

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgr. sér-eignard.	31.12.2024 Samtals	31.12.2023 Samtals
Innlend hlutafélög, skráð	188.751.309	929.716	78.931	189.759.955	170.913.106
Innlend félög og sjóðir, óskráð	47.534.554	55.789	4.757	47.595.100	40.148.082
Erlendir framtakssjóðir, skráðir	466.481	0	0	466.481	790.640
Erlendir innviðasjóðir, óskráðir	12.605.410	0	0	12.605.410	9.931.940
Erlendir vogunarsjóðir, óskráðir	632	0	0	632	623
Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir	3.416.380	0	0	3.416.380	3.215.924
Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir	6.209.302	0	0	6.209.302	4.886.746
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	20.586.184	165.164	15.325	20.766.672	6.483.495
Erlendir framtakssjóðir, óskráðir	93.244.569	0	0	93.244.569	84.381.338
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	250.836.153	1.181.553	98.732	252.116.438	215.513.660
Erlend sérgreind hlutabréf, skráð	1.174	0	0	1.174	5.908.717
	623.652.148	2.332.221	197.744	626.182.113	542.174.272

Innland hlutafélög, skráð

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Arion banki hf.	9,2%	23.169.416	14.339.968	9,9%	21.864.902	14.864.821
JBT Marel Corp.	2,5%	22.696.846	22.455.073	-	-	-
Hagar hf.	17,5%	20.515.094	5.596.632	18,6%	16.442.887	5.947.554
Síldarvinnslan hf.	10,5%	18.203.412	13.057.658	10,6%	20.315.453	11.548.374
Íslandsbanki hf.	6,8%	16.903.336	14.505.770	7,9%	17.506.937	16.781.874
Reitir fasteignafélag hf.	18,8%	15.644.464	7.162.590	18,5%	11.640.033	7.384.945
Embla Medical hf. (áður Össur)	3,4%	9.961.344	1.665.452	3,4%	8.038.340	1.665.452
Eimskipafélag Íslands hf.	13,9%	8.826.710	6.119.469	12,7%	10.314.118	5.546.086
Festi hf.	9,1%	8.093.441	912.379	9,7%	6.047.334	900.192
Kvika banki hf.	5,7%	5.550.655	5.120.853	5,5%	4.573.626	5.020.426
Heimar hf. (áður Reginn)	7,8%	5.537.844	1.847.065	7,9%	3.410.124	1.848.806
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	9,3%	5.172.196	1.267.650	9,1%	4.276.563	1.240.760
Eik fasteignafélag hf.	9,1%	4.372.555	2.389.149	9,6%	3.861.702	2.556.871
Oculus Holding AG	3,6%	3.933.579	3.000.851	-	-	-
Skagi hf. (áður VÍS)	8,3%	3.400.511	1.378.088	8,2%	2.677.813	1.367.635
Icelandic Salmon AS	7,2%	3.280.563	3.837.413	7,3%	4.370.578	3.861.794
Icelandair Group hf.	4,8%	2.856.007	6.400.595	4,8%	2.651.002	6.485.566
Amaroq Minerals Ltd.	3,9%	2.826.013	1.959.806	-	-	-
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	5,2%	2.778.717	1.673.748	4,9%	2.117.485	1.497.841
Síminn hf.	5,9%	2.106.359	283.993	5,4%	1.486.994	234.197
Hampiðjan hf.	3,2%	2.098.021	2.562.153	3,1%	2.802.589	2.505.969
Sýn hf.	16,5%	1.314.425	1.528.389	16,3%	1.938.981	1.531.150
Nova Klúbburinn hf.	1,7%	266.910	242.758	0,1%	20.050	20.650
Skel fjárfestingafélag hf.	0,7%	238.139	80.009	0,8%	254.580	109.829
Ísfélagið hf.	0,0%	13.399	13.678	0,1%	1.930	1.629
Marel hf.	-	-	-	6,7%	24.299.084	11.612.589
		189.759.955	119.387.511		170.913.106	92.920.793

Innlend félög og sjóðir, óskráð

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Jarðvarmi slhf. (HS Orka)	20,0%	7.486.381	4.323.853	20,0%	5.663.922	4.323.853
Bláa Lónið hf.	7,2%	4.956.800	4.956.800	-	-	-
SRE III slhf. (Ívera íbúðafélag)	18,2%	4.539.265	4.539.265	-	-	-
HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur)	19,0%	4.197.186	423.894	19,0%	3.515.923	423.894
Controlant hf.	13,4%	3.725.600	3.751.138	4,0%	2.792.600	2.792.600
Horn IV slhf.	16,7%	2.451.460	2.200.000	16,7%	2.095.060	2.200.000
Frumtak 2 slhf.	19,9%	1.681.795	898.728	19,9%	2.677.013	1.025.562
CRI hf.	6,3%	1.566.975	1.549.284	6,3%	1.566.975	1.566.975
Innviðir fjárfestingar slhf.	20,0%	1.552.356	1.029.878	20,0%	1.454.023	989.878
SÍA IV slhf.	15,1%	1.494.889	1.648.927	14,0%	1.372.467	1.497.794
Crowberry Capital slhf.	19,5%	1.248.691	755.874	19,5%	1.132.008	738.894
Iðunn framtakssjóður slhf.	20,0%	1.162.877	1.165.671	20,0%	998.488	998.881
S38 slhf. (Íslandshótel)	17,4%	1.099.011	468.621	17,4%	1.152.647	519.145
Freyja slhf.	20,0%	1.095.675	1.137.640	20,0%	992.208	1.117.440
SÍA III slhf.	14,0%	1.005.579	432.671	14,0%	1.419.756	682.159
Frumtak 3 slhf.	17,9%	890.415	900.420	17,9%	546.316	341.786
Alda Credit fund III slhf.	15,4%	868.200	600.000	15,4%	755.265	600.000
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	15,9%	834.593	744.459	15,9%	846.862	744.459
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.	19,3%	788.640	800.000	19,3%	1.298.103	671.807
Horn III slhf.	15,0%	717.626	599.110	15,0%	918.919	670.734
Bakkastakkur slhf. (PCC BakkiSilicon)	19,4%	578.006	934.118	19,4%	1.280.884	913.716
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	19,9%	517.950	255.508	19,9%	647.555	768.538
SIV Credit Fund slhf.	20,0%	456.456	418.000	20,0%	9.990	9.990
Alda Credit fund slhf.	17,4%	438.947	263.230	17,4%	392.677	263.230
Alda Credit fund II slhf.	19,8%	438.190	290.000	19,8%	392.597	290.000
Landsbréf Icelandic Tourism Fund I slhf.	9,7%	343.793	297.468	9,7%	296.907	297.468
Akur fjárfestingar slhf.	17,1%	336.348	101.599	17,1%	286.121	196.556
Edda slhf.	17,0%	254.604	110.067	17,0%	662.482	312.033
SÍA II slhf.	15,9%	205.883	63.680	15,1%	212.454	1.392.000
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.	31,8%	160.390	99.513	31,8%	127.652	135.715
Alda Credit fund IV slhf.	19,9%	153.252	132.000	19,9%	132.000	132.000
Frumtak 4 slhf.	18,3%	119.488	140.031	-	-	-
Kjölfesta slhf.	4,4%	96.707	75.825	4,4%	81.019	75.825
Verðbréfamiðstöð Íslands hf.	2,9%	44.434	102.960	3,4%	44.434	102.960
IG Rest hf.	16,5%	19.150	20.750	16,5%	13.332	20.750
Greiðslustofa lífeyrissjóða hf.	34,9%	9.004	256	34,9%	8.035	256
Blávarmi slhf. (Bláa Lónið)	-	-	-	20,0%	4.305.783	3.630.362
Önnur óskráð bréf		58.483	327.660		55.603	292.292
		47.595.100	36.558.901		40.148.082	30.739.555

Sjóðurinn á hluti í tveimur félögum sem sinna eingöngu þjónustuverkefnum fyrir lífeyrissjóði. Það eru 31,8% eignarhlutur í Reiknistofu lífeyrissjóða hf. og 34,9% hlutur í Greiðslustofu lífeyrissjóða. Gildi á ekki eignarhlut í félögum þar sem ótakmörkuð ábyrgð eigenda er fyrir hendi.

Erlendir framtakssjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Schroders PE FoF IV	2,7%	368.277	48.349	2,7%	599.427	61.128
Schroder PE FoF II	4,0%	90.909	12.545	4,0%	95.078	12.545
SVG Diamond PE III	3,6%	7.296	9.155	3,6%	96.135	42.920
		466.481	70.049		790.640	116.594

Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
PIMCO Global Income Fund	0,1%	14.350.007	11.700.614	0,1%	3.552.589	594.134
Amundi Funds Global	0,5%	2.937.053	2.914.004	-	-	-
Colchester Global Bond Fund	0,0%	2.729.614	1.557.803	0,0%	2.190.779	866.503
M&G European Credit Investment Fund	0,2%	749.998	667.506	0,2%	740.127	667.506
		20.766.672	16.839.927		6.483.495	2.128.143

Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Ares Capital Europe V	0,4%	2.100.956	2.031.066	0,4%	2.151.109	1.798.933
Ares Capital Europe VI	0,7%	717.898	786.354	0,9%	305.104	299.023
Pantheon Secondary Deb	0,5%	596.650	599.499	-	-	-
Oberon Credit Investment 3	0,0%	876	1	7,7%	759.711	759.097
		3.416.380	3.416.920		3.215.924	2.857.052

Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Metropolitan Real Estate Co Investment Fund II	6,8%	2.125.881	2.282.557	6,7%	2.029.867	2.221.159
Metropolitan Real Estate Secondary II	1,8%	1.973.542	1.614.502	1,8%	1.605.459	1.617.258
Storebrand Nordic Real Estate	20,0%	1.083.382	1.172.698	20,0%	24.356	78.323
Standard Life Real Estate	1,4%	1.013.355	912.413	1,3%	1.194.720	912.413
Alþjóða fasteignasjóðurinn	15,0%	13.144	29.662	15,0%	18.184	36.517
Metropolitan Real Estate International II	-	-	-	6,1%	14.160	111.159
		6.209.302	6.011.832		4.886.746	4.976.828

Erlendir innviðasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
EQT Infrastructure V	0,3%	4.673.563	3.699.463	0,3%	4.287.159	3.523.459
KKR Global Infrastructure Investors IV	0,2%	3.893.738	3.342.144	0,2%	3.097.603	2.406.112
KKR Global Infrastructure Investors III	3,8%	2.953.161	1.318.052	3,8%	2.547.178	2.048.734
EQT Infrastructure VI	0,3%	1.084.948	1.263.559	-	-	-
		12.605.410	9.623.219		9.931.940	7.978.305

Erlendir framtakssjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Blackrock - sérgreint framtakssjóðasafn	-	15.829.826	8.356.749	-	14.743.647	8.889.793
AlpInvest Co Investment Fund VII	4,9%	4.674.787	4.065.083	4,9%	3.859.195	3.485.719
Ashbridge Transformational Secondaries Fund II	19,3%	4.378.631	3.229.775	19,3%	3.608.799	2.796.869
KKR Americas Fund XII	2,4%	3.888.345	338.963	2,4%	4.084.586	1.273.107
MS PE Co Investment Opportunities Fund II	2,0%	3.771.713	2.115.539	2,0%	3.303.658	2.246.728
Blackrock POF IV	1,6%	3.642.486	2.342.876	1,6%	3.627.125	2.581.266
Ashbridge Transformational Secondaries Fund I	9,1%	3.594.259	665.643	9,1%	3.473.102	939.635
MS Private Martkers Fund VII	6,8%	3.410.983	649.805	6,8%	3.417.882	733.897
AlpInvest Secondaries Fund VII	4,9%	3.261.269	1.908.354	4,9%	2.815.633	2.103.536
Blackstone Capital Partners VIII	0,1%	3.165.490	2.408.839	0,1%	2.523.958	2.069.475
Carlyle Partners VII	0,1%	3.123.028	2.071.028	0,1%	3.166.761	2.410.589
Hamilton Lane Secondary Fund V	0,8%	2.937.429	1.502.046	0,8%	3.081.384	1.720.517
Warburg Pincus Global Growth 14	0,2%	2.906.342	2.483.093	0,2%	1.376.239	1.358.389
KKR North Americas Fund XIII	0,1%	2.747.730	2.396.503	0,1%	1.617.165	1.571.943
Blackrock Impact Capital	15,2%	2.712.354	2.459.682	18,5%	1.504.514	1.561.904
Partners Group Secondary 2020	2,6%	2.660.534	2.259.532	2,6%	2.428.138	1.986.216
Blackrock SLS	2,1%	2.621.144	1.504.938	2,1%	2.749.284	1.676.902
EQT Future	1,0%	2.488.764	2.096.372	1,2%	1.980.923	1.749.356
Carlyle European Partners V	0,3%	2.414.374	2.255.299	0,3%	2.460.868	1.956.409
MS Private Markets Fund VI	4,6%	2.244.088	20.994	4,6%	2.915.192	271.774
MS PE Co Investment Opportunities Fund I	3,5%	2.233.341	74.395	3,5%	2.329.708	78.494
Carlyle Partners VIII	0,2%	2.233.200	2.232.458	0,2%	1.981.784	2.023.936
AlpInvest Co Investment Fund VIIII	2,3%	1.880.287	607.067	2,3%	1.723.444	734.110
Blackrock DivPEP V	8,0%	1.812.739	7.132	8,0%	2.204.471	8.121
Blackstone Capital Partners VII	0,1%	1.781.774	380.067	0,1%	1.932.121	716.765
Blackrock POF III	6,3%	1.709.716	60.358	6,3%	4.027.835	289.665
Blackrock POF V	2,6%	1.046.704	822.122	-	-	-
Hamilton Lane Secondary Fund VI	0,5%	1.044.096	1.519.484	-	-	-
MS PE CoInvestment Opportunities Fund III	1,5%	631.779	655.147	-	-	-
AlpInvest Co Investment Fund VIIII	8,6%	542.904	539.149	-	-	-
Aldwych Capital Partners	6,7%	531.385	21.425	6,7%	686.914	23.972
MS 1GT Fund	4,8%	390.959	428.040	-	-	-
SVG Asia	5,0%	385.480	152.955	5,0%	337.619	152.955
New Mountain Partners	0,2%	374.291	489.629	-	-	-
MS AIP PMF IV	1,7%	60.845	643.185	1,7%	82.250	643.185
MS AIP PMF III	3,6%	33.762	79.666	3,6%	85.493	79.666
Paul Capital Partners IX	0,6%	32.304	58.135	0,6%	80.678	31.146
MS AIP EMPF	5,2%	26.427	109.902	5,2%	25.807	112.382
Partners Group Secondary	5,2%	18.334	21.483	0,3%	31.776	3.876
Standard Life ESP2004	0,3%	357	1.298	1,3%	1.192	1.751
LPE II	1,3%	309	1.751	8,5%	46.354	66.607
Paul Capital Partners VIII	-	-	-	5,2%	28.843	40.099
DLJ Merchant banking	-	-	-	1,1%	27.386	560.670
MS GSOF II	-	-	-	1,3%	9.611	47.047
		93.244.569	54.011.431		84.381.338	48.951.423

Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2024		Hlutdeild	31.12.2023	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
iShares Developed World Index Fund	1,9%	60.076.345	16.823.374	1,9%	46.999.582	13.687.914
Storebrand Global Indeks	0,9%	56.095.271	53.383.172	-	-	-
T Rowe Price Global Fund	4,0%	21.609.333	7.255.839	3,7%	18.035.623	7.255.839
Seilern World Growth Fund	9,1%	20.822.953	13.161.992	6,6%	17.559.409	10.409.792
LGT Sustainable Equity Fund	15,7%	17.804.650	13.923.960	11,8%	16.455.949	13.923.960
SSgA World Index Fund	2,1%	14.981.086	6.673.713	1,9%	12.379.306	6.673.713
Brown Advisory Global L	2,7%	13.605.954	13.823.940	-	-	-
Acadian Global Equity Fund	13,3%	13.000.133	6.387.473	16,7%	7.309.071	2.915.033
MFS Global Concentrated Fund	20,1%	10.922.644	3.638.980	17,4%	14.222.113	4.738.229
Montanaro European Smaller Companies Fund	12,3%	6.810.964	4.384.774	11,9%	6.520.549	4.384.774
MFS Low Volatility Fund	18,5%	6.278.210	4.767.207	20,0%	6.701.051	5.088.280
Fisher Investment EM Fund	10,1%	6.181.683	3.497.500	6,9%	5.674.369	3.497.500
T. Rowe Price Sicav Sm Com EQ	0,5%	3.656.741	3.139.575	3,7%	3.332.579	3.139.575
Vanguard ESG Developed	3,6%	188.475	163.748	3,6%	22.710.087	19.730.625
Vanguard Global Stock Index Fund	1,5%	81.997	33.569	1,5%	34.486.546	14.118.518
Aberdeen GEM Fund	-	-	-	2,1%	3.127.427	2.215.110
		252.116.438	151.058.816		215.513.660	111.778.861

Kostnaðarverð í töflu hér að framan er skilgreint sem vengið meðalkaupverð í viðkomandi félagi, framtakssjóði eða verðbréfasjóði. Ekki er tekið tillit til arðgreiðslna eða annarrar ráðstöfunar verðmæta til hluthafa við útreikning á meðalkaupverði.

11. Skuldabréf

	Samtryggingardeild		Séreignardeild	Tilgr. séreignardeild	31.12.2024
	Kaupkrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	90.614.085	62.935.806	1.413.923	130.574	155.094.388
Skuldabréf fjármálastofnana	0	85.675.897	1.476.762	136.149	87.288.808
Skuldabréf sveitarfélaga	0	28.939.400	442.989	41.009	29.423.398
Skuldabréf fyrirtækja	0	84.498.688	1.336.566	123.308	85.958.562
Veðlán sjóðfélaga	103.257.516	0	0	0	103.257.516
Önnur veðlán	5.986.886	0	0	0	5.986.886
Niðurfærslur veðlána	(109.252)	0	0	0	(109.252)
	199.749.235	262.049.791	4.670.240	431.040	466.900.306

	Samtryggingardeild		Séreignardeild	Tilgr. séreignardeild	31.12.2023
	Kaupkrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	92.174.047	63.054.462	1.339.347	101.994	156.669.850
Skuldabréf fjármálastofnana	0	77.204.245	1.242.537	96.130	78.542.911
Skuldabréf sveitarfélaga	0	24.912.037	391.857	31.006	25.334.900
Skuldabréf fyrirtækja	0	67.949.758	1.054.775	81.212	69.085.746
Veðlán sjóðfélaga	94.209.501	0	0	0	94.209.501
Önnur veðlán	5.896.957	0	0	0	5.896.957
Niðurfærslur veðlána	(640.600)	0	0	0	(640.600)
	191.639.906	233.120.503	4.028.516	310.341	429.099.266

2024	Samtryggingardeild	
	Kaupkrafa	Markaðskrafa
Skuldabréf með ríkisábyrgð	90.614.085	95.657.616

2023	Samtryggingardeild	
	Kaupkrafa	Markaðskrafa
Skuldabréf með ríkisábyrgð	92.174.047	97.411.528

Hluti skuldabréfa með ríkisábyrgð eru gerð upp m.v. kaupkröfu. Gangvirði þeirra tekur því ekki breytingum til samræmis við breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði, heldur bera þau vexti og verðbætur út líftíma sinn í samræmi við ávöxtunarkröfu við kaup. Ef þessar eignir væru færðar á markaðsverði hefði hrein raunávöxtun samtryggingardeildar á árinu 2024 verið sú sama, eða 6,7% (hefði verið -1,4% í stað -1,2% á árinu 2023).

12. Niðurfærslur veðlána

	31.12.2024	31.12.2023
Niðurfærsla í ársbyrjun	(640.600)	(423.691)
Breyting niðurfærsla á árinu	531.347	(216.909)
	(109.252)	(640.600)

Veðskuldabréf 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 í framtíðinni.

13. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	31.12.2024		31.12.2023	
	Í erlendum gjaldmiðlum	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Í íslenskum krónum
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	403.242.245	222.521.719	343.902.703	198.271.569
Skuldabréf	0	467.318.455	0	429.099.266
Bundnar bankainnstæður	0	2.255.220	0	1.912.017
	403.242.245	692.095.394	343.902.703	629.282.852
Hlutfallsleg skipting	36,8%	63,2%	35,3%	64,7%

	31.12.2024	31.12.2023
Í USD	332.508.176	296.130.883
Í EUR	57.492.162	35.362.902
Í DKK	9.961.344	8.038.340
Í NOK	3.280.563	4.370.578
	403.242.245	343.902.703

14. Aðrar kröfur

	31.12.2024	31.12.2023
Óuppgerð viðskipti	8.347.772	336.316
Framlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða	0	2.691.996
	8.347.772	3.028.313

15. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir til eigin nota	Rekstrar- fjármunir	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	440.447	430.509	870.955
Eignfært á árinu	9.125	22.297	31.422
Staða í árslok	449.572	452.806	902.378
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	137.737	245.023	382.760
Afskrift ársins	8.477	61.720	70.197
Staða í árslok	146.214	306.743	452.957
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	302.710	185.485	488.195
Bókfært verð í árslok	303.358	146.063	449.421
Afskriftahlutföll	2%	10-35%	

Fasteignamat og vátryggingamat eigna sjóðsins í árslok

	Fasteignamat	Vátryggingamat
Fasteignir og lóðir til eigin nota	620.200	1.041.550
Rekstrarfjármunir		68.245

16. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr.129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum. Í reglugerðinni kemur fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Gert er ráð fyrir lækkanði dánartíðni til framtíðar skv. spálíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT), sem staðfest var af fjármála- og efnahagsráðherra í desember 2021. Miðað er við reynslu árin 1999-2018 við útreikning spárinnar.

Tryggingastærðfræðingur sjóðsins hefur unnið sérhæfðar lífs-, örorku-, og endurhæfingarlíkur fyrir sjóðinn og miðar því tryggingafræðileg athugun við þær. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins telur að þær forsendur gefi réttari mynd af stöðu sjóðsins, sbr. 22. gr. framangreindrar reglugerðar nr. 391/1998, í stað þess að nota staðlaðar forsendur um lífs- og örorkulíkur sem reglugerðin vísar til. Sérhæfðar lífslíkur miða við reynslu áranna 2018-2022 og sérhæfðar örorku- og endurhæfingarlíkur byggja á reynslu frá 2016-2022.

Lífeyrisskuldbindingar	31.12.2024	31.12.2023
Eignir		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok	1.908.830.359	1.763.977.331
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun	1.763.977.331	1.583.247.133
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu	144.853.028	180.730.198
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok	1.931.449.840	1.843.386.978
Skuldbindingar í ársbyrjun	1.843.386.978	1.646.689.883
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu	88.062.862	196.697.095
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	56.790.167	(15.966.897)

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	31.12.2024	31.12.2023
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	1.072.823.934	951.762.936
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	90.575.321	112.500.380
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	47.492.491	44.323.672
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(33.897.515)	(30.199.390)
Breyting á tryggingafræðilegum forsendum	(11.690.854)	(4.472.743)
Hækkun á núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	1.261.370	431.618
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	(9.519.134)	(1.522.538)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	1.157.045.614	1.072.823.934

17. Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur

	31.12.2024	31.12.2023
Ógreidd gjöld vegna innheimtu fyrir stéttarfélög og VIRK	73.948	363.023
Aðrar skuldir	31.358	28.349
Séreignardeild og tilgreind séreignardeild	257.278	69.026
	362.584	460.398

18. Aðrar skuldir

	31.12.2024	31.12.2023
Ógreiddur kostnaður	90.530	78.122
	90.530	78.122

19. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Samtryggingardeild Gildis er skuldbundin til að fjárfesta í ýmsum sjóðum á komandi árum, m.a. í framtakssjóðum, nýsköpunarsjóðum, fasteignasjóðum, innviðasjóðum og skuldabréfasjóðum.

	31.12.2024	31.12.2023
Innlendar skuldbindingar	10.484.485	9.357.956
Erlendar skuldbindingar	74.572.840	67.905.782
	85.057.325	77.263.738

20. Þrepaskipting gangvirðis

Sjóðurinn notast við ákveðna þrepaskiptingu þegar eignir eru verðmetnar til gangvirðis.

Stig 1.

Gangvirðismat byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir sams konar eignir.

Stig 2.

Gangvirðismat byggir á verðlagningu á markaði fyrir sams konar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint. Nýlegt viðskiptaverð eða nýlegt kaup- eða sölutilboð er notað til ákvörðunar gangvirðis hlutabréfa. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa með sömu tímalengd, sem virk viðskipti eru með, er notuð sem viðmið við gangvirðismat á skuldabréfum.

Stig 3.

Gangvirðismat byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum fyrir virði óskráðra eigna. Meðal verðmatsaðferða eru reiknað innra virði, verðmat byggt á kennitölusamanburði, núvirðis- og sjóðstreymislíkön og önnur virðislíkön. Fjárfestingar í óskráðum innlendum og erlendum framtakssjóðum færast undir þennan lið.

Eignir færðar á gangvirði í árslok 2024

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	463.163.810	0	163.018.303	626.182.113
Skuldabréf	153.448.573	113.702.497	0	267.151.071
Samtals fært á gangvirði	616.612.383	113.702.497	163.018.303	893.333.184
Eignir færðar á kaupkröfu				199.749.235
Samtals eignir				1.093.082.419

Tekjur eigna færðar á gangvirði 2024

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	68.426.096	0	11.080.618	79.506.714
Skuldabréf	11.587.668	9.264.898	0	20.852.566
Samtals	80.013.764	9.264.898	11.080.618	100.359.280

Skuldabréfaflokkarnir HFF150434 og HFF150644 útgefnir af ÍL-sjóði eru flokkaðir í þrep 2 í þrepaskiptingu gangvirðis. Stafar það af því að til þess að eign sé flokkuð undir stig 1 þarf markaður með viðkomandi eign að vera talinn virkur.

Eignir færðar á gangvirði í árslok 2023

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	393.545.815	0	148.628.457	542.174.272
Skuldabréf	143.554.366	93.904.994	0	237.459.360
Samtals fært á gangvirði	537.100.182	93.904.994	148.628.457	779.633.632
Eignir færðar á kaupkröfu				191.639.906
Samtals eignir				971.273.538

Tekjur eigna færðar á gangvirði 2023

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	28.076.518	0	2.250.335	30.326.853
Skuldabréf	6.366.437	5.220.037	0	11.586.475
Samtals	34.442.955	5.220.037	2.250.335	41.913.328

21. Önnur málefni

Skuldabréf útgefnir af Íbúðalánsjóði (nú ÍL-sjóður), þ.e. HFF150434 og HFF150644, sem eru með ábyrgð ríkissjóðs og án heimildar til uppgreiðslu fyrir lokagjaldddaga, eru færð að hluta á kaupkröfu og að hluta á markaðsverði í uppgjöri sjóðsins. Fyrir þann hluta bréfanna sem færð eru á markaðsverði er miðað við parkröfu þar sem viðskipti eru strjál og verðmyndun er óskilvirk.

Þann 20. október 2022 tilkynnti þáverandi fjármála- og efnahagsráðherra um mögulegar aðgerðir vegna stöðu ÍL-sjóðs og óskaði eftir viðræðum við eigendur HFF-skuldabréfa um uppgjör sem miðast við höfuðstól og áfallna vexti og verðbætur. Í framhaldi af tilkynningunni hækkaði ávöxtunarkrafa á markaði og virði bréfanna í eigu Gildis lækkaði um 13,4%.

Af upphaflegri tilkynningu fjármála- og efnahagsráðuneytisins mátti ráða að það væri afstaða ráðuneytisins að eigendaábyrgð ríkisins á skuldbindingum ÍL-sjóðs samkvæmt skuldabréfunum næði eingöngu til höfuðstóls með áföllnum vöxtum og verðbótum og hafði það áhrif á verð bréfanna á markaði. Skuldabréfin eru án uppgreiðsluheimildar og það er mat Gildis að hvers kyns ráðstafanir íslenska ríkisins um slitameðferð og uppgjör skuldabréfanna án tillits til vaxtagreiðslna í framtíðinni feli í sér skerðingu eignaréttinda sem bryti í bága við ákvæði stjórnarskrár og mannréttindasáttmála Evrópu. Um það liggja fyrir ítarlega rökstudd lögfræðilít LOGOS lögmannsþjónustu og Róberts Spanó, fyrrverandi forseta Mannréttindadómstóls Evrópu.

Fjármála- og efnahagsráðuneytið birti þann 12. október 2023 drög að frumvarpi til laga um slit ógjaldfærra opinberra aðila. Frumvarpsdrögin gera ráð fyrir því að eigendur skuldabréfanna muni fá vaxtagreiðslur til framtíðar bættar ef til slita ÍL-sjóðs kemur. Það er þó gert með sértækum ákvæðum um bætur og eftir ákveðinni uppgjörsaðferð sem sjóðurinn og lögfræðilegir ráðgjafar hans telja ekki standast að lögum.

Þann 23. febrúar 2024 var birt sameiginleg yfirlýsing fjármála- og efnahagsráðherra, fyrir hönd ÍL-sjóðs og íslenska ríkisins, og fulltrúa 18 lífeyrissjóða, þ.á.m Gildis, um að ákveðið hefði verið að hefja viðræður um uppgjör á umræddum skuldabréfum. Markmið viðræðna er að ná samkomulagi sem felur í sér að skuldabréfin verði gerð upp að fullu og skilyrði sköpuð fyrir slitum ÍL-sjóðs. Þær viðræður stóðu enn yfir í lok árs 2024.

Í árslok 2024 nam bókfært virði allrar skuldabréfaeignar sjóðsins í HFF flokkum um 87 mö.kr. Það samsvarar um 91 ma.kr. að markaðsvirði. Væru sömu flokkar verðlagðir miðað við vaxtaróf verðtryggðra ríkisskuldabréfa (brúaðan RIKS feril) væri verðmæti þeirra um 12 mö.kr. hærra miðað við bókfært virði og 8 mö.kr. hærra miðað við markaðsvirði, eða sem nemur um 99 mö.kr.

22. Atburðir eftir lok reikniskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningsskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á ársreikningnum. Sjóðurinn birtir álagspróf í skýringu 23.1.3 þar sem sjá má áhrif mismunandi sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

23. Markmið áhættustýringar

Áhættustefna Gildis tekur bæði til fjárhagslegrar áhættu og rekstraráhættu í starfsemi sjóðsins. Áhættustefnan skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu. Auk þess kemur fram hlutverk og ábyrgð þeirra sem koma að framkvæmd áhættustýringar og áhættueftirlits innan sjóðsins. Fjárfestingarstefna sjóðsins gegnir lykilhlutverki í áhættustýringu hans en þar eru sett fram takmörk og viðmið um helstu fjárhagslegu áhættuþætti. Í áhættustýringarstefnu sjóðsins er fjallað ítarlega um framkvæmd áhættustýringar og eftirlits.

Helstu áhættur sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi eru: markaðsáhætta, vaxta- og endurfjárfestingaráhætta, gjaldmiðlaáhætta, verðbólguáhætta, mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta, lausafjárahætta, rekstraráhætta og sjálfbærniáhætta.

23.1 Fjárhagsleg áhætta

23.1.1 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna eða skuldbindinga, þ.m.t. vegna breytinga á gengi gjaldmiðla, vaxtastigi, verðbólgu, verði hluta- og skuldabréfa og hlutdeildarskírteina í sjóðum. Meginmarkmið með framkvæmd áhættustýringar á markaðsáhættu er að halda henni innan marka fjárfestingarstefnu og meta áhrif einstakra fjárfestinga á heildaráhættu. Stór hluti eigna deilda sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Þar sem skuldbindingar sjóðsins eru langar þolir sjóðurinn að jafnaði nokkrar sveiflur í ávöxtun til skemmri tíma og tekur mat á markaðsáhættu mið af því.

Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á virði skuldabréfa. Vaxtaáhætta eykst að jafnaði með auknum líftíma skuldabréfasafns. Í tryggingafræðilegri úttekt lífeyrissjóða er greiðsluflæði skuldabréfa samtryggingardeildar núvirt á 3,5% vöxtum á verðtryggðum bréfum en 6,1% vöxtum á óverðtryggðum bréfum og hafa vaxtabreytingar því nær eingöngu áhrif á tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar ef viðskipti með skuldabréf eiga sér stað.

Vaxtaáhætta felur einnig í sér endurfjárfestingaráhættu, en í henni felst að lækkandi markaðsvextir geta gert sjóðnum erfitt fyrir að endurfjárfesta í skuldabréfum með sambærilega ávöxtun, sem hefði áhrif á ávöxtun sjóðsins og þar með tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar. Stuttur meðallíftími skuldabréfasafns eykur að jafnaði endurfjárfestingaráhættu. Þessari áhættu er stýrt m.a. með hlutfalli skuldabréfa í eignasafninu, líftíma þeirra, hlutfalli milli skuldabréfa á föstum vöxtum og breytilegum í safninu, hlutfalli skuldabréfa með uppgreiðsluákvæði og skilmálum slíkra ákvæða.

Samtryggingardeild	Meðallíftími 2024	Meðallíftími 2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf á föstum vöxtum	7,0	7,1	376.164.723	347.597.824
Skuldabréf á breytilegum vöxtum	21,3	22,0	84.606.918	77.803.184
Samtals	9,6	9,8	460.771.641	425.401.008

Framtíðarsýn 1	Meðallíftími 2024	Meðallíftími 2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf á föstum vöxtum	5,8	5,9	2.156.354	1.829.432
Samtals	5,8	5,9	2.156.354	1.829.432

Framtíðarsýn 2	Meðallíftími 2024	Meðallíftími 2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf á föstum vöxtum	5,5	5,7	2.944.377	2.509.425
Samtals	5,5	5,7	2.944.377	2.509.425

Ósamræmisáhætta samtryggingardeildar

Í ósamræmisáhættu felst sú hætta að eignir samtryggingardeildar þróist með óhagstæðari hætti en skuldbindingar hennar m.t.t. tryggingafræðilegrar stöðu. Almennt er ósamræmisáhætta meiri eftir því sem eðli eigna er ólíkara eðli skuldbindinga. Það getur til dæmis falið í sér ólík áhrif verðbólgu, vaxta, líftíma og þróunar á gengi gjaldmiðla á eignir og skuldbindingar sjóðsins. Skuldbindingar sjóðsins eru til langs tíma en meðallíftími skuldbindinga sjóðsins er um 28 ár. Þær eru að fullu verðtryggðar og eru núvirtar á föstum 3,5% raunvöxtum í íslenskum krónum. Séu eiginleikar eignahliðar að einhverju leyti ólíkir þessum eiginleikum skuldbindinganna leiðir það til ósamræmisáhættu. Álagsprófum og næmnigreiningum er beitt á eignir og skuldbindingar sjóðsins til þess að meta næmni þeirra fyrir breytingum á helstu þáttum sem haft geta áhrif á ósamræmisáhættu hans.

Þann 31.12.2024 var meðallíftími skuldabréfa samtryggingardeildar 9,6 ár og 34,5% af eignum voru verðtryggðar. Þó hafa ýmsar aðrar eignir í safninu eiginleika óbeinnar verðtryggingar og fylgni. Þá voru 37,0% eigna í annarri mynt en íslenskum krónum. Meðalraunávöxtun eigna samtryggingardeildar sl. 5 ár er 3,0% og 4,5% sl. 15 ár.

Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er hættan á að verðbólga leiði til hækkunar á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Þannig versni tryggingafræðileg staða sjóðsins og það geti leitt til skerðingar á lífeyrisréttindum sjóðfélaga, en lífeyrisskuldbindingar samtryggingardeildar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar.

Verðbólguáhættu er m.a. stýrt með hlutfalli verðtryggðra eigna í eignasafni sjóðsins. Einnig er fylgni annarra eigna við verðbólgu metin, en aðrar eignir en verðtryggðar geta haft eiginleika óbeinnar verðtryggingar.

Inneignir sjóðfélaga séreignardeilda eru ekki verðtryggðar en hluti eigna séreignaleiðanna eru verðtryggðar. Öll eign Framtíðarsýnar 3 er í bundnum verðtryggðum innlánum.

	31.12.2024	31.12.2023
Verðtryggingarhlutfall samtryggingardeildar	34,5%	33,3%

Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta felst í hættu á að sveiflur á gengi krónunnar eða erlendra myntkrossa geti haft neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins og þar með á tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar. Það er stefna sjóðsins að eiga vel dreift eignasafn sem ekki er eingöngu háð íslenska hagkerfinu.

Samkvæmt lögum um lífeyrissjóði skulu að lágmarki 48,5% heildareigna vera í sama gjaldmiðli og skuldbindingar sjóðsins. Það hlutfall mun lækka um 1,5 prósentustig 1. janúar ár hvert til 1. janúar 2027. Eftir það lækkar lágmarkið um eitt prósentustig 1. janúar ár hvert þar til það nær 35% 1. janúar 2036. Lífeyrissjóðnum er þó ekki skylt að gera ráðstafanir til úrbóta ef breytingar á gengi íslensku krónunnar eða verðhækkanir á erlendum eignamörkuðum leiða til þess að gjaldmiðlaáhætta lífeyrissjóðsins fer fram úr leyfilegum mörkum.

Gjaldmiðlaáhættu er m.a. stýrt með hlutfalli gengistryggðra eigna í safninu, en einnig er hægt að fjárfesta í afleiðum sem takmarka gjaldmiðlaáhættu.

Samtryggingardeild	31.12.2024	31.12.2023
Eignir í erlendri mynt	37,0%	35,4%

Framtíðarsýn 1	31.12.2024	31.12.2023
Eignir í erlendri mynt	26,0%	24,8%

Framtíðarsýn 2	31.12.2024	31.12.2023
Eignir í erlendri mynt	14,4%	14,0%

Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun)

Markaðsáhætta er sú áhætta að verðbreytingar hlutabréfa, hlutdeildarskírteina, skuldabréfa og annarra verðbréfa með breytilegar tekjur hafi óhagstæð áhrif á eignastöðu deilda sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar. Markaðsáhætta skuldabréfa er í flestum tilfellum einnig metin í öðrum áhættuþáttum (t.d. vaxta- og endurfjárfestingaráhættu, uppgreiðsluáhættu og útlánaáhættu).

Stór hluti eigna deilda sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum (að Framtíðarsýn 3 undanskilinni). Fjárfestingar sjóðsins í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum. Markaðsáhættu (sveiflum í ávöxtun) er m.a. stýrt með viðeigandi eignasamsetningu m.t.t. áhættudreifingar og/eða með breytingum á eignasafni.

Uppgreiðsluáhætta

Uppgreiðsluáhætta felst í hættunni á að skuldabréf sem hafa uppgreiðsluheimild séu greidd upp fyrir lokagjaldþaga. Það getur haft í för með sér að ávöxtun skuldabréfs verði lægri en vænst var í upphafi og/eða að endurfjárfesta þurfi í skuldabréfum á lakari kjörum í kjölfar uppgreiðslu. Ofangreint getur haft neikvæð áhrif á ávöxtun deilda sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar. Uppgreiðsluáhætta vegna tiltekins skuldabréfs eykst almennt þegar markaðsvextir eru lægri en ávöxtunarkrafa bréfsins. Uppgreiðsluáhætta er náskyld vaxta- og endurfjárfestingaráhættu. Uppgreiðsluáhættu er m.a. stýrt með hlutfalli uppgreiðanlegra skuldabréfa í eignasafninu, skilmálum um uppgreiðslu og uppgreiðsluálagi og hlutfalli skuldabréfa með breytilegum vöxtum og föstum.

Samtryggingardeild	31.12.2024	31.12.2023
Uppgreiðanleg skuldabréf	133.197.144	132.909.307
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum	29.939.628	38.699.806
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða	18.686.259	16.406.317
þar af á breytilegum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða	84.571.257	77.803.184

Framtíðarsýn 1	31.12.2024	31.12.2023
Uppgreiðanleg skuldabréf séreignardeilda	193.272	186.884
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum	193.272	186.884

Framtíðarsýn 2	31.12.2024	31.12.2023
Uppgreiðanleg skuldabréf séreignardeilda	173.590	167.069
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum	173.590	167.069

Áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags

Skuldbindingar utan efnahagsreiknings sjóðsins eru til dæmis fjárfestingarloforð sem veitt hafa verið í framtakssjóði. Áhætta vegna þeirra felst í hættunni á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar gagnvart þeim til framtíðar (skýlt lausafjáráhættu). Ofangreint getur haft neikvæð áhrif á ávöxtun sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar. Áhættu vegna skuldbindinga utan efnahags er m.a. stýrt með gerð áætlana um framtíðargreiðsluflæði vegna skuldbindinga.

Þann 31.12.2024 voru skuldbindingar samtryggingardeildar utan efnahags 85,1 milljarður króna, sem skiptast í 10,5 milljarða af innlendum skuldbindingum og 74,6 milljarða af erlendum. Skuldbindingar séreignarleiða utan efnahags eru engar.

23.1.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef útgefandi fjármálagernings eða annar mótaðili stendur ekki við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta sjóðsins verður fyrst og fremst til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána. Mótaðilaáhættu má flokka í útlánaáhættu, samþjöppunaráhættu, landsáhættu, uppgjörsáhættu og vörsluáhættu.

Í fjárfestingarstefnu sjóðsins eru sett viðmiðunarmörk um fjárfestingar í eignaflokkum og einstökum fjárfestingum til að draga úr mótaðilaáhættu. Í stefnunni eru einnig til staðar viðmið um eignir í erlendri mynt, sem m.a. er ætlað að milda eða draga úr lands- og samþjöppunaráhættu. Þá hefur sjóðurinn einnig mótað sér stefnu um áhættuflokkun mótaðila ef fjárfesting eða eign sjóðsins í skuldabréfum útgefnum af þeim er umfram skilgreint hlutfall af heildareign sjóðsins. Þá er stór hluti skuldabréfa sjóðsins veðtryggður.

Liður í að meta mótaðilaáhættu er að fylgjast með fjárhagslegum styrk og vanskilum útgefenda skuldabréfa í eigu sjóðsins og vanskilum í veðlánasafni hans. Þann 31.12.2024 voru 0,3% af sjóðfélagalánasafni sjóðsins í vanskilum. Vænt tap af sjóðfélagalánasafni og öðrum áhættumetnum skuldabréfum er metið og notað við mat á niðurfærslubörf sem færist á niðurfærslureikning.

	31.12.2024	31.12.2023
Meira en 90 daga vanskil	11.902	14.586
Eftirstöðvar lána í meira en 90 daga vanskilum	318.530	413.605

23.1.3 Lífeyristryggingaráhætta

Lífeyristryggingaráhætta (skuldbindingaáhætta) er sú áhætta innan samtryggingardeildar að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga vegna þess að eignir mæti ekki skuldbindingum til langs tíma. Lífeyristryggingaráhætta getur komið til meðal annars vegna breytinga á iðgjöldum og lífslíkum sjóðfélaga, breytinga á starfsumhverfi sjóðsins, breytinga á örorkulíkum og réttindaflutninga. Til að meta lífeyristryggingaráhættu er meðal annars horft á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins, þróun hennar og samsetningu sjóðfélaga.

Með því að gera sviðsmyndagreiningar og tölfræðilegar hermanir á eignum og skuldbindingum sjóðsins, miðað við mismunandi forsendur, er hægt að meta líkur á að sjóðurinn þurfi að breyta réttindum samanber nánari ákvæði laga og samþykktu sjóðsins.

Álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013. Markmið álagsprófsins er að meta hvort tryggingafræðileg staða sjóðsins verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti. Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef tryggingafræðileg heildarstaða lífeyrissjóða án ábyrgðar leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár.

	Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Tryggingafræðileg staða
Tryggingafræðileg staða 31.12.2024	-	-1,2%
Núvirðisvextir lækkaðir um 0,5%	-9,7%	-10,9%
Líföflur hliðrast um 2 ár	-4,7%	-5,8%
Örorkulíkur aukast um 10%	-1,4%	-2,5%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5% stig	-0,2%	-1,3%
GVT lækkar um 10%	-2,1%	-3,3%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-0,6%	-1,7%
Innlend/erlend markaðaskuldabréf lækka um 10%	-1,5%	-2,7%
Erlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10%	-0,6%	-1,7%
Innlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10%	-0,2%	-1,4%
Erlend skráð hlutabréf lækka um 10%	-1,3%	-2,5%
Innlend skráð hlutabréf lækka um 10%	-1,0%	-2,1%

23.1.4 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Meginmarkmið er að á hverjum tíma hafi sjóðurinn nægt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur og skuldbindingar. Lausafjárahætta er almennt ekki talin stór áhættuþáttur í starfsemi sjóðsins sökum þess að hreint innstreymi í sjóðinn er áætlað töluvert næstu árin. Lausafjárahættu má flokka í seljanleikaáhættu og sjóðstreymisáhættu.

Seljanleikaáhætta lýtur að því að ekki sé unnt að selja (eða kaupa) fjármálagerninga sjóðsins á viðunandi verði með stuttum fyrirvara, gerist þess þörf. Sjóðurinn hefur í áhættustefnu sett sér viðmið um hlutfall auðseljanlegra eigna í safni sínu. Stærstur hluti eigna sjóðsins eru skráð verðbréf sem almennt teljast til vel seljanlegra eigna.

Samtryggingardeild	31.12.2024	31.12.2023
Auðseljanlegar eignir	56%	56%
Framtíðarsýn 1	31.12.2024	31.12.2023
Auðseljanlegar eignir	92%	91%
Framtíðarsýn 2	31.12.2024	31.12.2023
Auðseljanlegar eignir	92%	90%

Ein leið til að meta sjóðstreymisáhættu er að fylgjast með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda (lífeyrisbyrði) er minna en 100% eru greidd iðgjöld til sjóðsins meiri en greitt er út í lífeyri. Sjóðstreymisáhætta sjóðsins er takmörkuð þar sem lífeyrisbyrði hans er 68,1% í árslok 2024.

	31.12.2024	31.12.2023
Lífeyrisbyrði samtryggingardeildar %	68,2%	64,9%

23.2 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á neikvæðum áhrifum á sjóðinn vegna ófullnægjandi eða gallaðra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, ófullnægjandi upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi lífeyrissjóða. Skipta má rekstraráhættu í starfsmannaáhættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, pólitíska áhættu (lög og reglur), lagalega áhættu, áhættu vegna útvistunar, áhættu vegna aðstöðu eða ófullnægjandi öryggisráðstafana og upplýsingaáhættu. Meginmarkmið með framkvæmd rekstrarlegrar áhættustýringar er að starfsmenn og stjórn sjóðsins hafi viðeigandi yfirsýn yfir helstu rekstraráhættuþætti í starfsemi sjóðsins, þekki helstu ógnir við starfsemi hans og áhrif þeirra og geti framkvæmt viðeigandi ráðstafanir ef nauðsynlegt er.

Pegar mat á rekstraráhættu liggur fyrir er leitast við að beita áhættumildandi aðgerðum til að minnka áhrif og/eða tíðni áhættuþátta þar sem það er talið hagkvæmt og/eða mögulegt. Stjórn sjóðsins hefur sett sér viðmið er varðar rekstraráhættu þannig að komið sé í veg fyrir þá áhættu sem ógnar getu sjóðsins til að ná aðalmarkmiðum sínum (taka við iðgjöldum, varðveita og ávaxta eignir með það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur og greiða út lífeyri).

23.3 Sjálfbærniáhætta

Áhætta tengd sjálfbærni vísar til ýmissa áhættuþátta sem varða möguleika fyrirtækja og stofnana til að viðhalda arðbærri starfsemi og getu þeirra til að halda áfram rekstri á sjálfbæran hátt til lengri tíma. Sjálfbærniáhætta getur m.a. verið vegna beinna eða óbeinna áhrifa umhverfisþátta, félagslegra þátta eða stjórnarháttanna (UFS). Ef áhættan raungerist getur það mögulega haft verulega neikvæð áhrif á virði eigna lífeyrissjóðsins. Megináhætta sjóðsins tengd umhverfismálum (m.a. loftslagsbreytingum), félagslegum málefnum (þ.m.t. mannréttindum) og stjórnarháttum er að fjárfest sé í fyrirtækjum sem ekki sinna lögboðinni og/eða siðferðislegri skyldu sinni sem skapað getur tjón á sama tíma og það getur einnig valdið orðsporsáhættu fyrir sjóðinn. Áhættustig sjálfbærniáhættu er metið út frá áhrifum og líkum hvers áhættuþátta.

Skýringar

Séreignardeildar

24. Heildarfjárhæð lífeyris

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	97.924	60.866	91.602	250.393
Örorkulífeyrir	340	1.820	1.790	3.949
Makalífeyrir	536	0	0	536
	98.800	62.686	93.392	254.878

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	96.281	70.074	53.577	219.933
Örorkulífeyrir	1.219	1.070	2.275	4.564
Makalífeyrir	708	32	0	739
Barnalífeyrir	0	72	0	72
	98.208	71.248	55.852	225.307

25. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	12.506	7.942	0	20.448
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	79.896	39.518	0	119.414
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	93.228	52.418	0	145.646
Gjaldmiðlabreyting	5.848	112	0	5.961
	191.478	99.991	0	291.469

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	14.793	9.141	0	23.933
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	(23.532)	(14.256)	0	(37.787)
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	118.090	59.791	0	177.881
Gjaldmiðlabreyting	(32.938)	(16.910)	0	(49.848)
	76.413	37.767	0	114.180

26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	155.681	203.434	0	359.115
	155.681	203.434	0	359.115

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	93.114	103.512	0	196.626
	93.114	103.512	0	196.626

27. Fjárfestingargjöld

2024	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals
Umsýslubóknanir					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	1.221.338	0,4%	0	5.073	5.073
Samtals	1.221.338	0,4%	0	5.073	5.073
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbæfaviðskipta					
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.901	1.901
Önnur fjárfestingargjöld			0	398	398
Samtals		0,4%	0	7.372	7.372

	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séignarleið 1	3.171	3.171
Séignarleið 2	1.902	1.902
Samtals umsýslubóknun	5.073	5.073

2023	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals
Umsýslubóknanir					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	1.094.881	0,4%	0	4.155	4.155
Samtals	1.094.881	0,4%	0	4.155	4.155
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbæfaviðskipta					
Önnur fjárfestingargjöld			0	1.057	1.057
Önnur fjárfestingargjöld			0	492	492
Samtals		0,4%	0	5.704	5.704

	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séignarleið 1	2.638	2.638
Séignarleið 2	1.517	1.517
Samtals umsýslubóknun	4.155	4.155

28. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Innlend hlutafélög	624.556	360.949	0	985.505
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	68.945	96.219	0	165.164
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	792.892	388.660	0	1.181.553
	1.486.393	845.828	0	2.332.221

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Innlend hlutafélög	628.436	402.963	0	1.031.399
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	4.563	7.592	0	12.156
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	735.051	407.064	0	1.142.115
	1.368.050	817.619	0	2.185.669

Innland félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Amaroq Minerals Ltd.	46.474	26.703	0	73.177
Arion banki hf.	54.047	31.259	0	85.305
Eimskipafélag Íslands hf.	58.189	33.659	0	91.848
Festi hf.	12.058	6.976	0	19.034
Hagar hf.	7.500	4.309	0	11.810
Hampiðjan hf.	10.325	5.971	0	16.297
Icelandair Group hf.	9.370	5.420	0	14.790
Ísfélagið hf.	7.844	4.507	0	12.350
Íslandsbanki hf.	22.394	11.269	0	33.664
Kvika banki hf.	50.783	29.368	0	80.151
JBT Marel Corp.	15.621	8.973	0	24.594
Nova klubburinn hf.	15.207	8.794	0	24.002
Oculus Holding AG	46.836	26.911	0	73.747
Heimar hf. (áður Reginn)	14.958	8.594	0	23.552
Reitir fasteignafélag hf.	24.831	14.360	0	39.191
Síldarvinnslan hf.	4.122	2.368	0	6.490
Síminn hf.	51.876	30.007	0	81.883
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	42.482	24.409	0	66.891
Skagi hf. (áður VÍS)	10.665	6.128	0	16.792
Sýn hf.	23.991	15.449	0	39.440
Icelandic Salmon AS	18.296	10.513	0	28.809
Ölgerðin hf.	41.851	24.046	0	65.897
Contolant hf.	23.330	13.538	0	36.868
CRI hf.	11.504	7.417	0	18.921
	624.556	360.949	0	985.505

Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
LGT Sustainable Equity Fund	69.644	40.056	0	109.700
MFS Global Concentrated Fund	45.677	22.089	0	67.767
MFS Low Volatility Fund	245.612	141.642	0	387.255
Storebrand Global Indeks	229.953	136.917	0	366.871
Vanguard Global Stock Index Fund	76.257	0	0	76.257
Vanguard ESG Developed	125.749	47.955	0	173.704
	792.892	388.660	0	1.181.553

Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Colchester Global Bond Fund	105	222	0	327
M&G European Credit Investment Fund	2.570	2.363	0	4.933
PIMCO Global Income Fund	32.908	67.668	0	100.576
Amundi Funds Global Aggregate	33.362	25.966	0	59.328
	68.945	96.219	0	165.164

Innlend félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Arion banki hf.	57.393	36.819	0	94.213
Eik fasteignafélag hf.	40.405	25.943	0	66.348
Eimskipafélag Íslands hf.	19.018	12.857	0	31.875
Festi hf.	29.697	19.059	0	48.756
Hagar hf.	20.978	13.479	0	34.457
Hampiðjan hf.	33.227	21.525	0	54.751
Icelandair Group hf.	30.836	19.806	0	50.642
Icelandic Salmon AS	37.938	24.325	0	62.263
Íslandsbanki hf.	44.132	28.307	0	72.439
Ísfélagið hf.	989	811	0	1.800
Kvika banki hf.	40.376	25.907	0	66.282
Marel hf.	55.229	35.663	0	90.891
Ölgerðin hf.	26.733	17.164	0	43.897
Reginn hf.	10.213	6.557	0	16.770
Reitir fasteignafélag hf.	38.571	24.756	0	63.328
Síminn hf.	3	2	0	5
Síldarvinnslan hf.	19.976	12.808	0	32.784
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	15.321	9.795	0	25.116
Skel fjárfestingarfélag hf.	35.949	23.011	0	58.960
Sýn hf.	35.961	23.080	0	59.042
Contolant hf.	23.705	13.711	0	37.417
CRI hf.	11.689	7.512	0	19.201
Vátryggingafélag Íslands hf.	94	60	0	154
Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum	2	7	0	9
	628.436	402.963	0	1.031.399

Skráðir erlendis hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
LGT Sustainable Equity Fund	65.405	37.494	0	102.899
MFS Global Concentrated Fund	233.039	133.951	0	366.989
MFS Low Volatility Fund	40.593	19.566	0	60.160
Vanguard Global Stock Index Fund	246.495	130.161	0	376.656
Vanguard ESG Developed	149.519	85.892	0	235.411
	735.051	407.064	0	906.704

Skráðir erlendis skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Colchester Global Bond Fund	114	240	0	354
M&G European Credit Investment Fund	2.577	2.362	0	4.939
PIMCO Global Income Fund	1.872	4.991	0	6.863
	4.563	7.592	0	5.293

29. Skuldabréf

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	607.139	806.785	0	1.413.923
Skuldabréf fjármálastofnana	640.395	836.367	0	1.476.762
Skuldabréf sveitarfélaga	187.468	255.521	0	442.989
Skuldabréf fyrirtækja	577.274	759.292	0	1.336.566
	2.012.276	2.657.965	0	4.670.240

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	606.808	732.538	0	1.339.347
Skuldabréf fjármálastofnana	524.642	717.895	0	1.242.537
Skuldabréf sveitarfélaga	147.948	243.910	0	391.857
Skuldabréf fyrirtækja	455.291	599.484	0	1.054.775
	1.734.689	2.293.827	0	4.028.516

30. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	606.259	350.436	0	956.696
Skuldabréf	2.012.276	2.657.965	0	4.670.240
Bundnar bankainnstæður	0	0	1.612.315	1.612.315
	2.618.535	3.008.401	1.612.315	7.239.251

Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	880.134	495.392	0	1.375.526
	880.134	495.392	0	1.375.526

Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	590.498	378.638	0	969.136
Skuldabréf	1.734.689	2.293.827	0	4.028.516
Bundnar bankainnstæður	0	0	1.421.037	1.421.037
	2.325.186	2.672.466	1.421.037	6.418.689

Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	777.552	438.981	0	1.216.533
	777.552	438.981	0	1.216.533

Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024	2023
Í USD	826.360	414.848	0	1.241.208	1.142.468
Í EUR	35.478	70.031	0	105.509	11.802
Í NOK	18.296	10.513	0	28.809	62.263
	880.134	495.392	0	1.375.526	1.216.533

Skýringar

Tilgreindrar séreignardeildar

31. Heildarfjárhæð lífeyris

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	8.874	10.502	41.342	60.718
	8.874	10.502	41.342	60.718

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	8.077	12.389	26.678	47.144
	8.077	12.389	26.678	47.144

32. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	1.085	1.039	0	2.124
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	6.933	5.168	0	12.101
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	8.090	6.855	0	14.945
Gjaldmiðlabreyting	508	15	0	522
	16.616	13.077	0	29.693

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	1.522	2.313	0	3.836
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	(2.422)	(3.608)	0	(6.029)
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	12.152	15.131	0	27.283
Gjaldmiðlabreyting	(3.390)	(4.279)	0	(7.669)
	7.863	9.557	0	17.421

33. Hreinar tekjur af skuldabréfum

2024	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	13.510	26.605	0	40.115
	13.510	26.605	0	40.115

2023	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	9.582	26.195	0	35.777
	9.582	26.195	0	35.777

34. Fjárfestingargjöld

2024	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð fjárfestingargjöld	Samtals
Umsýslubóknanir					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	125.255	0,4%	0	432	432
Samtals	125.255	0,4%	0	432	432
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta					
			0	74	74
Önnur fjárfestingargjöld			0	35	35
Samtals		0,4%	0	542	542

	Umsýslubóknanir	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séreignarleið 1	0	227	227
Séreignarleið 2	0	205	205
Samtals umsýslubóknun	0	432	432

2023	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð fjárfestingargjöld	Samtals
Umsýslubóknanir					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	62.533	0,4%	0	238	238
Samtals	62.533	0,4%	0	238	238
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta					
			0	73	73
Önnur fjárfestingargjöld			0	28	28
Samtals		0,4%	12	339	351

	Umsýslubóknanir	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séreignarleið 1	0	113	113
Séreignarleið 2	0	125	125
Samtals umsýslubóknun	0	238	238

35. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Innlend hlutafélög, skráð	44.718	38.969	0	83.687
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	4.936	10.388	0	15.325
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	56.771	41.961	0	98.732
	106.426	91.318	0	197.744

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Innlend hlutafélög, skráð	34.323	37.875	0	72.198
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	249	714	0	963
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	40.146	38.260	0	78.406
	74.719	76.848	0	151.567

Innland félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Amaroq Minerals Ltd.	3.328	2.883	0	6.210
Arion banki hf.	3.870	3.375	0	7.245
Eimskipafélag Íslands hf.	4.166	3.634	0	7.800
Festi hf.	863	753	0	1.616
Hagar hf.	537	465	0	1.002
Hampiðjan hf.	739	645	0	1.384
Icelandair Group hf.	671	585	0	1.256
Ísfélagið hf.	562	487	0	1.048
Íslandsbanki hf.	1.603	1.217	0	2.820
Kvika banki hf.	3.636	3.171	0	6.807
JBT Marel Corp.	1.118	969	0	2.087
Nova klubburinn hf.	1.089	949	0	2.038
Oculus Holding AG	3.353	2.905	0	6.259
Heimar hf. (áður Reginn)	1.071	928	0	1.999
Reitir fasteignafélag hf.	1.778	1.550	0	3.328
Síldarvinnslan hf.	295	256	0	551
Síminn hf.	3.714	3.240	0	6.954
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	3.042	2.635	0	5.677
Skaginn hf. (áður VÍS)	764	662	0	1.425
Sýn hf.	1.718	1.668	0	3.386
Icelandic Salmon AS	1.310	1.135	0	2.445
Ölgerðin hf.	2.997	2.596	0	5.593
Contolant hf.	1.670	1.462	0	3.132
CRI hf.	824	801	0	1.624
	44.718	38.969	0	83.687

Skráðir erlendis hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
LGT Sustainable Equity Fund	4.986	4.325	0	9.311
MFS Global Concentrated Fund	3.271	2.385	0	5.655
MFS Low Volatility Fund	17.586	15.292	0	32.878
Storebrand Global Indeks	16.465	14.782	0	31.247
Vanguard Global Stock Index Fund	5.460	0	0	5.460
Vanguard ESG Developed	9.004	5.177	0	14.181
	56.771	41.961	0	98.732

Skráðir erlendis skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Colchester Global Bond Fund	8	24	0	31
M&G European Credit Investment Fund	184	255	0	439
PIMCO Global Income Fund	2.356	7.306	0	9.662
Amundi Funds Global Aggregate	2.389	2.803	0	5.192
	4.936	10.388	0	15.325

Innland félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Arion banki hf.	3.135	3.461	0	6.595
Eik fasteignafélag hf.	2.207	2.438	0	4.645
Eimskipafélag Íslands hf.	1.039	1.208	0	2.247
Festi hf.	1.622	1.791	0	3.413
Hagar hf.	1.146	1.267	0	2.413
Hampiðjan hf.	1.815	2.023	0	3.838
Icelandair Group hf.	1.684	1.862	0	3.546
Icelandic Salmon AS	2.072	2.286	0	4.358
Íslandsbanki hf.	2.410	2.661	0	5.071
Ísfélagið hf.	54	76	0	130
Kvika banki hf.	2.205	2.435	0	4.640
Marel hf.	3.016	3.352	0	6.368
Ölgerðin hf.	1.460	1.613	0	3.073
Reitir fasteignafélag hf.	2.107	2.327	0	4.434
Síminn hf.	0	0	0	0
Síldarvinnslan hf.	1.091	1.204	0	2.295
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	837	921	0	1.757
Skel fjárfestingarfélag hf.	1.963	2.163	0	4.126
Sýn hf.	1.964	2.169	0	4.133
Contolant hf.	1.295	1.289	0	2.583
CRI hf.	638	706	0	1.345
Vátryggingafélag Íslands hf.	5	6	0	11
Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum	0	1	0	1
	34.323	37.875	0	72.198

Skráðir erlendis hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
LGT Sustainable Equity Fund	3.572	3.524	0	7.096
MFS Global Concentrated Fund	12.728	12.590	0	25.318
MFS Low Volatility Fund	2.217	1.839	0	4.056
Vanguard Global Stock Index Fund	13.463	12.234	0	25.697
Vanguard ESG Developed	8.166	8.073	0	16.239
	40.146	38.260	0	78.406

Skráðir erlendis skuldabréfaasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Colchester Global Bond Fund	6	23	0	29
M&G European Credit Investment Fund	141	222	0	363
PIMCO Global Income Fund	102	469	0	571
	249	714	0	963

36. Skuldabréf

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	43.471	87.103	0	130.574
Skuldabréf fjármálastofnana	45.852	90.296	0	136.149
Skuldabréf sveitarfélaga	13.423	27.587	0	41.009
Skuldabréf fyrirtækja	41.333	81.975	0	123.308
	144.079	286.961	0	431.040

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	33.142	68.852	0	101.994
Skuldabréf fjármálastofnana	28.654	67.475	0	96.130
Skuldabréf sveitarfélaga	8.080	22.925	0	31.006
Skuldabréf fyrirtækja	24.867	56.346	0	81.212
	94.744	215.598	0	310.341

37. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	43.408	37.834	0	81.242
Skuldabréf	144.079	286.961	0	431.040
Bundnar bankainnstæður	0	0	642.906	642.906
	187.487	324.795	642.906	1.155.187

Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	63.018	53.484	0	116.501
	63.018	53.484	0	116.501

Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	32.251	35.588	0	67.840
Skuldabréf	94.744	215.598	0	310.341
Bundnar bankainnstæður	0	0	490.980	490.980
	126.995	251.186	490.980	869.161

Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	42.468	41.260	0	83.728
	42.468	41.260	0	83.728

Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2024	2023
Í USD	59.167	44.788	0	103.955	78.435
Í EUR	2.540	7.561	0	10.101	934
Í NOK	1.310	1.135	0	2.445	4.358
	63.018	53.484	0	116.501	83.728

Kennitölur

Samtryggingardeild

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-1,2%	-4,3%	-3,9%	1,4%	4,0%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-1,7%	-6,3%	-5,2%	12,9%	9,5%
Hrein nafnávöxtun	11,8%	6,7%	-2,2%	17,8%	13,6%
Hrein raunávöxtun	6,7%	-1,2%	-10,6%	12,4%	9,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	3,0%	4,1%	4,8%	8,4%	5,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	4,3%	4,5%	5,1%	7,1%	6,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 15 ár	4,5%	4,0%	1,9%	2,8%	2,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 20 ár	3,1%	3,5%	4,3%	4,8%	4,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 25 ár	3,5%	4,5%	4,1%	4,9%	4,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 30 ár	4,3%	5,0%	4,7%	5,3%	5,0%
Hrein nafnávöxtun (allt á markaðsverði)	11,8%	6,5%	-4,7%	17,0%	13,3%
Hrein raunávöxtun (allt á markaðsverði)	6,7%	-1,4%	-12,8%	11,6%	9,4%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar sl. 5 ár (allt á markaðsverði)	8,5%	9,1%	9,0%	11,9%	8,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár (allt á markaðsverði)	2,3%	3,3%	4,1%	8,4%	5,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	42,4%	41,2%	41,8%	46,2%	47,0%
Skráð skuldabréf	22,5%	24,4%	25,8%	26,0%	34,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	13,9%	13,7%	13,5%	11,2%	9,6%
Óskráð skuldabréf	10,4%	9,6%	9,5%	8,7%	0,2%
Veðlán	10,1%	10,3%	8,9%	7,9%	8,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	63,2%	64,7%	66,1%	63,7%	60,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	36,8%	35,3%	33,9%	36,3%	39,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	41.044	40.091	38.006	34.992	34.532
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	278.758	271.352	263.689	251.920	246.054
Fjöldi lífeyrisþega	30.264	28.780	27.332	26.503	25.667
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	67,5%	66,1%	64,2%	63,6%	64,0%
Örorkulífeyrir	27,0%	28,1%	29,5%	29,6%	29,8%
Makalífeyrir	4,8%	5,0%	5,0%	5,2%	5,4%
Barnalífeyrir	0,6%	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%
Stöðugildi					
Stöðugildi	48,2	44,7	42,4	39,9	44,7
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	50.197.341	49.248.209	46.787.033	43.766.731	41.012.006
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	34.220.512	31.947.108	26.878.299	25.964.479	24.892.557
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	119.009.491	65.559.287	(21.840.827)	170.224.643	117.844.732
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.613.520	1.445.114	1.465.930	1.395.112	1.340.943
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	133.372.801	81.415.274	(3.394.221)	186.633.637	132.623.239
Lífeyrisbyrði	68,2%	64,9%	57,4%	59,3%	60,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	3,2%	2,9%	3,1%	3,2%	3,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	11,6%	6,8%	-2,2%	17,2%	13,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,15%	0,15%	0,14%	0,14%	0,15%

Séreignardeild - Framtíðarsýn 1

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	10,9%	5,7%	-5,8%	16,8%	13,5%
Hrein raunávöxtun	5,9%	-2,1%	-13,9%	11,4%	9,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	1,8%	2,6%	2,1%	7,5%	5,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	3,2%	3,3%	3,7%	6,4%	5,1%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	1571	557	501	307	266
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	6.374	6.374	6.381	6.365	6.338
Hlutfallsleg skipting hjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	39,2%	40,7%	39,2%	41,6%	46,5%
Skráð skuldabréf	57,5%	55,9%	58,6%	56,2%	51,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	1,8%
Eignir í íslenskum krónum	74,8%	74,9%	76,1%	73,7%	70,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	25,2%	25,1%	23,9%	26,3%	29,2%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	99,1%	98,0%	83,3%	55,1%	31,8%
Örorkulífeyrir	0,3%	1,2%	9,9%	6,8%	0,2%
Makalífeyrir	0,5%	0,7%	3,0%	1,7%	0,8%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	0,0%	0,0%	3,8%	36,5%	67,1%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	175.099	123.674	146.421	152.636	128.365
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	98.800	102.893	89.626	120.905	142.106
Hreinar hjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	352.539	180.978	(200.790)	557.472	421.625
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	12.502	11.830	14.145	13.416	12.238
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	416.337	189.928	(158.141)	575.787	395.646
Lífeyrisbyrði	56,4%	83,2%	61,2%	79,2%	110,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	7,1%	9,6%	9,7%	8,8%	9,5%
Hreinar hjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	10,5%	5,7%	-5,8%	15,7%	11,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,38%	0,41%	0,38%	0,34%

Séreignardeild - Framtíðarsýn 2

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	9,4%	5,3%	-4,4%	11,8%	11,3%
Hrein raunávöxtun	4,5%	-2,5%	-12,6%	6,6%	7,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	0,4%	1,1%	1,8%	6,0%	4,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	2,7%	2,8%	3,4%	5,4%	4,7%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	686	1.014	821	686	611
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	29.594	29.408	29.297	29.493	29.234
Hlutfallsleg skipting hjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	23,5%	25,6%	23,6%	26,0%	31,4%
Skráð skuldabréf	75,9%	73,7%	74,1%	71,6%	66,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,6%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	0,0%	0,0%	2,4%	2,4%	1,9%
Eignir í íslenskum krónum	85,9%	85,9%	85,8%	83,6%	79,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	14,1%	14,1%	14,2%	16,4%	20,7%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	97,1%	98,4%	90,4%	51,9%	49,6%
Örorkulífeyrir	2,9%	1,5%	2,1%	0,7%	0,3%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	1,7%	1,1%	3,3%
Barnalífeyrir	0,0%	0,1%	0,2%	0,6%	0,0%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	0,0%	0,0%	5,6%	45,7%	46,8%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	209.537	203.834	142.199	240.724	151.455
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	98.800	102.893	89.626	120.905	142.106
Hreinar hjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	309.059	152.289	(144.900)	385.745	347.658
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	12.483	10.566	13.770	12.570	11.870
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	443.427	270.910	(71.589)	528.205	364.332
Lífeyrisbyrði	47,2%	50,5%	63,0%	50,2%	93,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	6,0%	5,2%	9,7%	5,2%	7,8%
Hreinar hjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	9,1%	4,8%	-4,4%	11,3%	11,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,38%	0,42%	0,37%	0,40%

Séreignardeild - Framtíðarsýn 3

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	6,0%	8,2%	9,1%	4,9%	4,0%
Hrein raunávöxtun	1,2%	0,2%	-0,2%	0,0%	0,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	0,3%	0,8%	1,1%	1,2%	1,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	1,1%	1,3%	1,4%	1,4%	1,7%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	666	373	315	530	283
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	686	632	621	981	587

Hlutfallsleg skipting hjárfestinga					
Bundnar bankainnstæður	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	98,1%	95,9%	75,7%	65,6%	66,6%
Örorkulífeyrir	1,9%	4,1%	8,5%	0,3%	3,0%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	0,0%	0,0%	15,3%	34,1%	30,5%

Iðgjöld (á föstu verðlagi)	235.076	249.550	252.080	45.192	129.908
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	93.392	58.516	59.386	68.637	80.897
Hreinar hjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	51.104	89.954	80.757	44.426	61.631
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	2.825	3.717	3.005	2.982	4.942
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	189.962	277.270	270.444	17.999	105.699
Lífeyrisbyrði	39,7%	23,4%	23,6%	151,9%	62,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	1,2%	1,5%	1,2%	6,6%	3,8%
Hreinar hjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	3,3%	6,6%	6,8%	3,9%	5,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,25%	0,27%	0,25%	0,26%	0,46%

Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	10,9%	5,7%	-5,8%	16,8%	13,5%
Hrein raunávöxtun	5,9%	-2,1%	-13,9%	11,4%	9,7%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	217	158	128	98	89
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	238	181	141	130	114

Hlutfallsleg skipting hjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	39,2%	41,8%	39,2%	41,6%	46,5%
Skráð skuldabréf	57,5%	55,9%	58,6%	56,2%	51,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	1,8%

Hlutfallsleg skipting hjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	74,8%	74,9%	76,1%	73,7%	70,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	25,2%	25,1%	23,9%	26,3%	29,2%

Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	64.606	39.571	18.606	36.485	31.400
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	8.874	8.462	9.439	2.444	134
Hreinar hjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	30.592	18.624	17	24.637	7.601
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.085	1.217	(1)	593	221
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	85.239	48.516	9.185	58.084	38.646
Lífeyrisbyrði	13,7%	21,4%	50,7%	6,7%	0,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	1,7%	3,1%	0,0%	1,6%	0,7%
Hreinar hjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	14,1%	11,7%	0,0%	20,5%	10,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,38%	0,41%	0,38%	0,38%

Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	9,4%	5,3%	-4,4%	11,8%	11,3%
Hrein raunávöxtun	4,5%	-2,5%	-12,6%	6,6%	7,5%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	275	218	221	174	171
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	327	298	275	252	229
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	23,5%	26,3%	23,6%	26,0%	31,4%
Skráð skuldabréf	75,9%	73,7%	74,1%	71,6%	66,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,6%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	0,0%	0,0%	2,4%	2,4%	1,9%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	85,9%	85,9%	85,8%	83,6%	79,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	14,1%	14,1%	14,2%	16,4%	20,7%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Íðgjöld (á föstu verðlagi)	62.919	42.081	46.505	63.152	62.128
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	10.502	12.980	13.400	964	1.782
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	40.419	38.539	(2.160)	30.761	11.739
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.633	2.674	205	1.002	401
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	91.203	64.966	30.739	91.947	71.685
Lífeyrisbyrði	16,7%	30,8%	28,8%	1,5%	2,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	2,6%	6,4%	0,4%	1,6%	0,6%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	11,7%	13,7%	-0,9%	14,3%	8,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,38%	0,42%	0,37%	0,40%

Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 3

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein nafnávöxtun	6,0%	8,2%	9,1%	4,9%	4,0%
Hrein raunávöxtun	1,2%	0,2%	-0,2%	0,0%	0,5%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	504	354	291	239	258
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	578	476	392	362	362
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Bundnar bankainnstæður	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Íðgjöld (á föstu verðlagi)	128.811	96.134	68.516	80.803	96.177
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	41.342	27.951	26.718	7.301	3.732
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	79.657	59.593	60.357	29.767	(3.642)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	4.386	2.452	2.237	1.973	(293)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	162.740	125.323	99.918	101.297	89.096
Lífeyrisbyrði	32,1%	29,1%	39,0%	9,0%	3,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	3,4%	2,6%	3,3%	2,4%	-0,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	24,2%	22,9%	28,3%	16,7%	-2,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,25%	0,27%	0,25%	0,26%	0,46%

Report of the Board of Directors and Managing Director

The financial statements are prepared in accordance with the Act on Financial Statements, the Act on The Compulsory Insurance of Pension Rights and the Operations of Pension Funds, and the Financial Supervisory Authority’s Rules governing the annual financial statements of pension funds.

Gildi is a pension fund that accept the premiums of fund members, invests their funds in a profitable manner, and pays benefits in accordance with the fund’s Articles of Association. The Fund has three divisions: a mutual pension division, a private pension division, and a specified private pension division. Three Investment Schemes are offered to fund members with private pension savings: Future Vision 1; Future Vision 2; and Future Vision 3.

Assets, returns, and operating expenses

The net assets of the mutual pension division amounted to ISK 1,116,556 million at the end of 2024 and increased by approximately ISK 133,372 million over the year. The net assets of the private pension division, however, amounted to ISK 8,787 million by the end of 2024. The specified private pension division was established on 1 July 2017, and its net assets at year-end 2024 amounted to a total of ISK 1,311 million. Within the private pension division and the specified private pension division, there are three Investment Schemes on offer: Future Vision 1; Future Vision 2; and Future Vision 3.

Net Nominal and Real Returns

	Net nominal rate of return	Net real rate of return
Mutual Pension Division	11.8%	6.7%
Future Vision 1 (Framtíðarsýn 1)	10.9%	5.9%
Future Vision 2 (Framtíðarsýn 2)	9.4%	4.5%
Future Vision 3 (Framtíðarsýn 3)	6.0%	1.2%

The operating expenses of the Fund amounted to a total of ISK 1,648 million in 2024, compared to ISK 1,410 million in 2023. Salary payments and payroll expenses amounted to ISK 1,006 million, of which the pay of the Board, the Audit and Risk Committee, and Managing Director amounted to ISK 78.1 million. Other operating expenses during the year amounted to ISK 643 million, compared with ISK 533 million in the previous year. The increase year-on-year is largely attributable to the lowering of recoverable expenses. This is due to a decrease in the collection of the Fund’s member fees for its trade unions between years, following the expiration of an agreement with Efling regarding collection of its member fees in February 2024. Rental income as a ratio of average level of assets was 0.15% in 2024, unchanged from the previous year.

The number of staff at year-end 2024 was 50, an increase of four employees since the beginning of the year. Full-time positions were 48.2 at the end of 2024 but 44.7 at the end of 2023, increasing by 3.5 positions between years.

Premiums, number of Fund members and employers

In 2024, 8,318 employers paid premiums to the Fund on behalf of 59,387 Fund members. Premium payments amounted to a total of ISK 51,073 million. There were 278,758 Fund members with rights in the mutual pension division and 3,654 right-holders in the private pension division. Of these, 1,143 members had rights in the specified private pension division.

Pension payments and number of pension recipients

Pensions paid by the Fund during the year 2024 amounted to a total of ISK 34,213 million, as compared to ISK 30,472 million in 2023. Old-age pension amounted to ISK 23,557 million, disability pension ISK 8,831 million, spouse’s pension ISK 1,614 million and children’s pension ISK 212 million. In the mutual pension division, there were 20,178 old-age pension recipients, 6,985 disability pensioners, 2,057 spouse pension recipients, and 1,044 children’s allowance recipients. The total number of pension recipients was 30,264. The annuity burden of the Fund’s mutual insurance division, i.e. pension payments as a ratio of premium payments, was 68.2% for the year 2024, as compared with 64.8% from the previous year.

Disability Pension – disability grant

Disability pension payments continue to be a very high proportion of the Fund's pension payments and among the highest when compared to other Icelandic pension funds. In order to even out the balances of pension funds with differing disability pension burdens, pension funds have received a state grant taken from social security tax. The financial compensation amounted to ISK 2,705 million in the year 2024 and the Fund will dispose these funds in the same manner as in the last few years, for the increased rights provision of paying members and for higher benefit payments to Fund members. In accordance with the proposal of the actuary of the Fund, the Board of the Fund approved during the Annual General Meeting in 2024 that the grant be used to raise premiums by 4.0% and pension payments by 2.5% in 2025. In comparison, the contribution amounted to more than ISK 2,682 million in 2023, which Gildi used to increase payments to pensioners by 3.0% and the premiums of Fund members by 3.6% in 2024.

In the year 2024, the Fund submitted a detailed report to the Icelandic Parliament regarding the then sitting Government's plans of suspending the balancing contribution for disability pension burdens of pension Funds. Attention was drawn to the fact that the abolishment of the contribution would, if nothing were done, have a significant impact on the pension rights of Gildi's Fund members, as well as on other pension funds with high disability pension burdens. Emphasis was placed on warning against any decision that would result in a reduction of compensation to funds with high disability pension burdens, at least not until other solutions are available.

Actuarial assessment

An actuarial valuation was carried out on the Fund's mutual pension division as at year-end 2024. The total pension obligations of the Fund amounted to ISK 1,931,450 million at the end of year, increasing by ISK 88,063 million from the previous year. The total balance of the Fund at year-end 2024 was in deficit by ISK 22,619 million, or about 1.2%, having been negative by 4.3% at the end of 2023. The substantial strengthening of the actuarial situation in the year 2024, can mostly be traced back to the positive real return of assets. Furthermore, the updated specific disability and rehabilitation rates have a positive effect on the results.

In the same manner, a special supplement is calculated for the mortality rate based on standard assumptions and now adjusted based on the record of Gildi Fund members in the years 2018–2022. Account is also taken of specific disability and rehabilitation rates for the Fund given the experience from 2016–2022. For further details, see Note no. 15 on pension obligations and in the overview of actuarial balance in the Annual Financial Statements.

New Organisational Chart

A new organisational chart was implemented within the Fund in the year 2024, and entered into effect in November. The goal is that the new chart will promote better services to fund members and support existing strategies and future plans of the Fund. Among the main changes were the merger of the pension department and private pension department under a new pension division and the establishment of a new operations division that carries out the general operation of the Fund as well as various support services, such as communication, marketing, and quality and procedure issues. The premium division and the loan department also fall under the operations division.

There are seven divisions in the new organisational chart, i.e. asset management, pension division, operations division, financial division, IT department, legal division, and risk management. The changes are intended to simplify as well as adapt the organisational chart to the operations of the Fund and its growing number of staff.

Loans to members of the Fund

The Fund granted a total of 943 new loans to Fund members in 2024, amounting to a total of ISK 25,943 million, while it had during the previous year granted 1,451 loans amounting to a total of ISK 37,885 million. The net increase in 2024, taking into account repayments, amounted to ISK 10,701 million, compared to an ISK 21,001 million net increase in 2023. The Fund's loan rules were updated during the year, and a decision was made to lower the maximum mortgage ratio of Fund members from 75% to 70%.

Investment earnings

Net investment earnings of the Fund amounted to ISK 119,873 million in the year 2024, compared to ISK 63,090 million the year before. 2024 was quite a good year in the property markets. All of the Fund's groups of assets yielded a positive real return, except in the case of foreign bonds. Domestic shares in the Fund's portfolio yielded the best return, while foreign listed shares were a close second.

The inflation rate fell substantially during the year and the Central Bank of Iceland started the process of lowering interest rates after a four-year period of inflation and high interest rates. The inflation rate was 4.8% at the end of year and the key interest rate stood at 8.5%

The Icelandic krona strengthened over the course of the year by 4% measured with the foreign exchange rate index. The development of the Icelandic krona was somewhat different when measured against main currencies, falling 1.5% against the US dollar. Effects due to currency movements were slightly positive since a large number of the Fund's foreign assets are in the US dollar.

Foreign investments

Gildi's policy and a part of its risk management is to maintain a well-diversified asset portfolio based not only on the Icelandic economy. The investment holdings of the Fund in foreign currencies amounted to ISK 403,242 million at the end of 2024, increasing by ISK 59,340 million, or 17.3% from the previous year. The Fund's investments in international securities amounted to ISK 15,270 million in excess of what the Fund sold during the course of 2024. Along with price increases in foreign markets in 2024, the percentage of the Fund's investment assets in foreign currency rose from 35.3% at the beginning of the year to 36.8% at the end of the year.

Gildi has set a target in its investment policy to increase its foreign investments in future years, with emphasis on asset diversity in foreign asset groups. This will mean that the consolidation risk within the Fund's portfolio will be mitigated.

The Fund has targets in its investment policy on the proportion of assets in foreign currencies. The goal of the Fund for the mutual pension division is to increase assets in foreign currencies to 42% in 2025. At the same time, the target on the proportion of foreign assets of the private pension divisions is slightly lower: 28% for Future Vision 1, 18% for Future Vision 2, and 0% for Future Vision 3.

Shareholder's policy

The shareholder policy sets out the general policy and corporate governance of Gildi Pension Fund as a shareholder in the companies in which it invests. The Fund endeavours, as an investor in the market, to ensure increased transparency in its investments and display responsibility as an owner. One of the aims is for the Fund to exert its influence as a shareholder in companies in which it has shares, in order to safeguard the long-term interests and sustainability of these companies and to promote responsible corporate governance.

The Fund has systematically promoted its priorities with those companies that fall under its shareholder policy. At the beginning of 2024, the Fund published for the first time a detailed report on the implementation of the shareholder policy in 2023. A new report on the implementation of the shareholder policy was published in the beginning of 2025, which details the implementation of the shareholder policy during the year 2024 and the Fund's emphases for the year 2025. Since 2016, Gildi has been publishing an overview of how it has voted in the annual general meetings of companies where it has a shareholding on its website.

Bonds of the ÍL Fund

On 23 February 2024, representatives of 18 pension funds, including Gildi, and the Minister of Finance at the time, on behalf of the ÍL Fund and the Icelandic government, decided to start negotiations on the settlement of the ÍL Fund's bonds. The goal of the negotiations is to reach an agreement which includes that the bonds will be settled in full in accordance with the original goals and that conditions will be created for the liquidation of the ÍL Fund. Reference is made to Note no. 20 in the Annual Financial Statements for further information on the proceedings of the case.

Seismic activity on the Reykjanes Peninsula

Seismic activity and volcanic activity on the Reykjanes Peninsula, which had started in late 2023, continued in the year 2024. There were 6 volcanic eruptions in the Sundahnúkar crater belt in the year 2024, accompanied by uncertainty and disturbance in Grindavík and Svartsengi. Uncertainty remains regarding the asset groups of the Fund in the area, which includes holdings in the companies Jarðvarmi slhf. (HS Orka,) Bláa Lónið hf., and HSV slhf. (HS Veitur.)

The Fund has mortgage on 47 properties in Grindavík due to loans to Fund members. In February 2024, an agreement was reached between 12 pension funds, including Gildi, and the Icelandic state, that guaranteed the Gildi fund members in question, the possible involvement in the Government's relief measures through the property company Þórkatla. All borrowers from the Fund in Grindavík have now taken advantage of this relief measure.

Responsible and Sustainable investment policy

Gildi has established a sustainable and responsible investment policy. The Fund's updated policy on sustainable and responsible investments was approved by the Board in December 2024 and is available on the Fund's website. Responsible investment means considering environmental issues, social issues, and corporate governance when making investments. Gildi attaches particular importance to domestic investment, and the Fund's shareholder policy addresses the manner in which the Fund acts as shareholder in this regard on the domestic stock market, where the Fund is often among the largest shareholders. More detailed information on the Fund's sustainable and responsible investment policy can be found in the annex to the Report of the Board of Directors.

Governance

In accordance with Article 51 of the Rules governing the annual financial statements of pension funds no. 335/2015, the Fund includes a statement on its governance. The relevant information is given in the annex to the Report of the Board of Directors and constitutes an integral part thereof.

Non-financial information

The Fund publishes non-financial information in accordance with the Act on Financial Statements. The relevant information is given in the annex to the Report of the Board of Directors and constitutes an integral part thereof. Gildi's Board of Directors and Managing Director hereby confirm the Fund's 2024 financial statements with their signatures.

Reykjavík, 6 March 2024

Members of the Board of Directors

Stefán Ólafsson
Björgvin Jón Bjarnason
Bjarnheiður Hallsdóttir
Freyja Önundardóttir
Gudmundur Örn Thordarson
Gundega Jaunlinina
Perla Ösp Ásgeirsdóttir
Sverrir Sverrisson

Managing Director

Davíð Rúdólfsson

Independent auditors' report

To the Board and members of Gildi Pension Fund

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Gildi Pension Fund for the year 2024. The financial statements contain an overview of the changes to net assets available for pension payments, a balance sheet, a statement of cash flows, a statement of actuarial position, and explanatory notes.

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the performance of the Fund in 2024, its financial position on 31 December 2024, and changes to its cash and cash equivalents during 2024, in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

It is our view that our certification of Gildi's financial statements is in line with the information given in our report to the Gildi Audit Committee, in accordance with Article 11 537/2014.

Basis for opinion

Our audit was conducted in accordance with international standards on auditing. Our responsibility according to those standards is further described below in the section on auditor responsibility. We are independent of Gildi Pension Fund, in accordance with international codes of ethics for auditors and other rules on ethics governing auditing in Iceland, and have complied with the provisions of these rules. To the best of our knowledge, we have not provided Gildi with prohibited services under Paragraph 1, Article 5 of Regulation (EU) of the European Parliament and of the Council No. 537/2014. We believe that the audit material we have gathered is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Main focuses of the audit

The main focuses of the audit are those aspects which, in our professional view, are most meaningful as regards our audit of the Fund's financial statements for 2024. These aspects were examined as part of the audit of the financial statements and taken into account when formulating our opinion on them. We do not issue a separate opinion on each individual aspect.

Main focuses of the audit**Unlisted securities**

Reference is made to Regulation no. 2 on p. 40 concerning the basis of accounting, Note no. 10 on p. 49 on asset shares in companies and funds and Note no. 11 on bonds on p. 55.

Holdings in companies and funds amounted to ISK 626.2 billion at the end of 2024, or 55.6% of total assets of the Fund, of which ISK 163 billion is unlisted. Bonds amounted to ISK 466.9 billion at the end of 2024, or 41.4% of total assets of the Fund.

Holdings in companies and funds are entered at fair value, and a certain tiered division of fair value is used to value the assets. Tier 1 valuation is based on the listed value on the active market; Tier 2 is based on direct or indirect market prices for similar or comparable assets; and Tier 3 is based on non-market information, i.e. generally accepted valuation techniques for valuing unlisted assets based on management valuation.

Bonds are entered either at fair value or at amortised cost price. The same tiered division as for holdings in companies and funds is used for assessing the fair value of bonds. The amortised cost price is based on the required rate of return on purchase.

Since this aspect is a considerably evaluative aspect, we consider the existence and value of unlisted securities to be a main focus of our audit.

Actuarial balance

Reference is made to the summary of the actuarial balance on p. 21 and Note no. 16 on p. 57 on pension commitments.

The actuarial balance at the end of the year is in deficit by 1.2%, and the assets of the Fund are ISK 22.6 billion less than the total financial commitment at the end of the year.

The actuarial balance indicates the Fund's ability to honour its pension commitments. It is obtained by calculating: (a) accrued commitments based on the accumulated rights of Fund members; and (b) total commitments based on active Fund members continuing to pay into the Fund until they start receiving a pension. This calculation is performed by an independent actuary, and is based to a large extent on evaluative grounds.

Since this aspect is a considerably evaluative aspect, we consider the actuarial balance to be a main focus of our audit.

How we conduct the audit**Main focuses**

We audited unlisted securities by examining the internal supervision in place at the Fund for registering and valuing securities. We tested the appropriate supervisory aspects in the Fund's investment process.

We assessed the methodology and the assumptions used by managers when valuing unlisted securities and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data, and calculations were checked.

Using sample tests, we confirmed the existence of unlisted securities and the Fund's ownership of the securities. We also examined the management's assessment and the assumptions used to value unlisted securities.

We examined the management's assessment of the need to write down unlisted securities, the assumptions used and whether or not the writedown was sufficient and appropriate. We examined whether or not the explanations for securities are in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

We audited the actuarial balance by examining the internal supervision in place at the Fund for examining and assessing the actuarial balance. We examined professional competence and received confirmation of the independence of the actuary who performed the calculation of the Fund's actuarial balance.

We assessed the methodology and the assumptions used to calculate the actuarial balance and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data, and analytical operations were performed on the Fund's balance year-on-year.

We examined whether or not the overview and explanation for the actuarial balance are in accordance with the Fund's calculations, the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

Other information

The management is responsible for other information. Other information includes the Report of the Board and non-financial information attached as an annex to the financial statements, which we received before the date of endorsement, and the Annual Report of Gildi Pension Fund, excluding the financial statements and our endorsement thereof, which we expect to receive after the date of endorsement.

Our opinion of the financial statements does not cover other information. We neither reach a conclusion on nor confirm their content, with the exception of the confirmation relating to the Report of the Board of Directors given below.

In connection with our audit, we are responsible for reading the aforementioned other information and examining whether such information is significantly inconsistent with the financial statements or the knowledge we have obtained during the audit or which appears in other respects to contain significant errors. If we reach the conclusion, based on the work that we have performed, that there are significant inconsistencies in the other information, we are under obligation to disclose this fact. There is nothing that we need to disclose in this regard.

In accordance with the provisions of paragraph 2, Article 104 of the Annual Financial Statements Act No. 3/2006, we confirm, to the best of our knowledge, that the Annual Report of the Board that accompanies this Annual Financial Statement contains information that shall be provided there in accordance with the Annual Financial Statements Act and do not appear in the notes.

Responsibility of the Board and Managing Director for the financial statements

The Board of Directors and Managing Director are responsible for drawing up and presenting the financial statements in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds. The Board and Managing Director are also responsible for the internal supervision required for the drawing-up and presentation of the financial statements, to ensure that they are free from material deficiencies, whether deliberate or in error.

When drawing up the financial statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing the operability of Gildi Pension Fund. Where appropriate, the Board of Directors and Managing Director should provide the appropriate explanations regarding operability and the reasons for which they decided to apply the criteria for operability in the drawing-up and presentation of the financial statements, unless the Board of Directors and the Managing Director have decided to dissolve the Fund or cease operations or have no other realistic options.

The Board and Audit Committee shall supervise the drawing-up and presentation of the financial statements.

Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our aim is to obtain sufficient certainty that the financial statements are free of material deficiencies, whether deliberate or in error, and to issue a statement containing our opinion. Sufficient certainty, however, is not a guarantee that an audit performed in accordance with international auditing standards will detect all significant errors, if there are any. Errors can occur accidentally or deliberately, and are considered significant if they can have an impact on the financial decision-making of those using the financial statements, whether on their own or in aggregate.

Our audit, in accordance with international auditing standards, is based on professional judgement, and we make use of critical thinking in our audit. In addition, we do the following:

- We analyse and assess the risk of significant errors in the financial statements, whether deliberate or accidental, design and execute audit actions to respond to such risks, and collect audit data that are sufficient and appropriate to base our opinion on. The risk of not detecting a deliberate significant error is greater than the risk of not detecting an accidental error, since such fraud can involve collusion, forgery, misleading presentation of financial statements, or the deliberate omission or deliberate bypassing of internal supervisory measures.
- We gain an understanding of internal supervision regarding the audit, with a view to formulating appropriate auditing measures, but not in order to express an opinion of the effectiveness of the internal supervision of the Fund.
- Assess whether the accounting methods used and the related notes are appropriate and whether the accounting assessment of the management is realistic.
- Form an opinion on the use by management of the criteria for operability and assess on the basis of the audit whether there is significant doubt as regards operability or whether there are circumstances that could give rise to significant doubt of operability. If we consider that there is significant doubt of operability, we are under obligation to draw attention to the appropriate notes in the annual financial statements in our report. If such notes are inadequate, we must withhold an unqualified endorsement.
- Our conclusions are based on the auditing data that we have obtained up to the date of our signature. Nevertheless, events or circumstances may arise in the future that can cause uncertainties about the operability of the Fund.
- Assess overall whether the annual financial statements provide a clear image of the underlying business and events, and assess the presentation, structure, and contents, including the notes to the annual financial statements, in terms of their providing a clear image.

We are under obligation to inform the Board of Directors and the Audit Committee of, inter alia, the scope and timing of the audit and significant issues arising during the audit, including significant deficiencies in internal supervision that came to light during the audit, where appropriate.

We have also declared to the Board of Directors and the Audit Committee that we have fulfilled the obligations of ethical standards on independence and have informed them of connections or other issues that could possibly affect our independence and, where appropriate, what preventive measures we have established to ensure our independence. Deloitte ehf. has not provided any prohibited services to Gildi Pension Fund, other than the statutory audit.

Of the aspects on which we have provided the Board of Directors and the Audit Committee with information, we have assessed which ones are most significant for audit in the current year. These are the main focuses of the audit. We set out these aspects in our endorsement, unless disclosure of such is unauthorised under the relevant laws and legislation or in exceptional cases where the auditor considers that the aspects in question should not be communicated on the grounds that the negative consequences of the information are deemed to be greater than the public interest.

Deloitte ehf. was appointed as the auditor for Gildi Pension Fund at the Fund's general meeting on 24 April 2024. Deloitte ehf. has been the auditor for Gildi Pension Fund since the annual meeting held on 30 April 2014.

Kópavogur, 6 March 2025

Deloitte ehf.

Jóhann Fríðgeir Haraldsson, Auditor

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2024

	2024	2023
Premiums		
Members	13,148,233	12,206,463
Employers	35,415,274	32,998,634
Transfer of rights and repayments	(194,969)	(160,950)
	48,368,539	45,044,147
Special supplementary contributions	2,704,850	2,682,103
	51,073,389	47,726,250
Pensions		
Total amount of pensions	(34,213,111)	(30,471,841)
Contribution to Rehabilitation Fund	(300,144)	(281,243)
Direct expenses due to disability pensions	(22,853)	(11,818)
	(34,536,108)	(30,764,902)
Net investment income		
Net income from shares in companies and funds	79,506,714	30,326,853
Net income from bonds	38,951,000	31,223,043
Net income from restricted bank deposits	130,444	142,499
Interest income from cash and cash equivalents	1,073,475	1,177,646
Interest income on premiums and other claims	284,055	288,372
Investment expenses	(72,827)	(68,869)
	119,872,861	63,089,544
Operating expenses		
General and administrative expenses	(1,648,434)	(1,410,292)
	(1,648,434)	(1,410,292)
Increase in net assets	134,761,708	78,640,600
Net assets from previous year	991,891,690	913,251,092
Net assets for pension payments at year-end	1,126,653,398	991,891,690

Balance Sheet

31 December 2024

	31.12.2024	31.12.2023
Investments		
Shares in companies and funds	626,182,113	542,174,272
Bonds	466,900,306	429,099,266
Time deposits	2,255,220	1,912,017
	1,095,337,639	973,185,555
Receivables		
Premiums receivable	5,386,872	5,639,244
Deferred expense and accrued income	382,451	292,506
Other receivables	8,347,772	3,028,313
	14,117,095	8,960,062
Other assets		
Property and equipment	449,420	488,195
	449,420	488,195
Cash and cash equivalents	17,202,358	9,796,397
Total assets	1,127,106,512	992,430,209
Current liabilities		
Accrued expenses and deferred income	362,584	460,398
Other liabilities	90,530	78,122
Total liabilities	453,114	538,520
Net assets for pension payments	1,126,653,398	991,891,690

Statement of Cash Flows
2024

	2024	2023
Cash Inflow		
Premiums	54,196,116	44,222,452
Interest income on cash and cash equivalents and claims	1,184,132	1,401,583
	55,380,248	45,624,036
Cash outflow		
Pensions	(34,484,264)	(30,725,835)
Operating expenses	(1,660,842)	(1,395,567)
Investment in assets	(31,422)	(45,302)
Other outflow	0	(2,364)
	(36,176,529)	(32,169,067)
New disposable resources for investments	19,203,719	13,454,968
Investing activities		
Received income from shares in companies and funds	5,653,760	5,239,931
Investments in shares in companies and funds	(139,690,995)	(68,003,482)
Sold shares in companies and funds	121,292,211	46,470,107
Installments on bond principals and interest paid	51,897,029	53,644,407
Purchased bonds	(74,170,222)	(84,755,124)
Sold bonds	23,277,535	22,343,040
New time deposits	(254,023)	(256,709)
	(11,994,705)	(25,317,829)
Increase in cash equivalents	7,209,014	(11,862,860)
Exchange rate differences on cash	196,947	65,019
Cash and cash equivalents at beginning of year	9,796,397	21,594,214
Cash and cash equivalents at year-end	17,202,358	9,796,397

Statement of Actuarial Position

2024

31.12.2024	Accrued liabilities	Future liabilities	Total liabilities
Assets			
Net assets for pension payments	1,116,555,513	0	1,116,555,513
Revaluation of bonds at 3.5% real interest rate	20,323,524	0	20,323,524
Net present value of future premiums	0	771,951,322	771,951,322
Total assets	1,136,879,037	771,951,322	1,908,830,359
Liabilities			
Old age pension	931,517,551	593,437,376	1,524,954,927
Disability pension	160,643,388	132,509,650	293,153,038
Spouse's pension	48,449,505	20,864,092	69,313,597
Children's allowance	816,556	6,719,315	7,535,871
Net present value of future operation expenses	15,618,614	20,873,793	36,492,407
Total liabilities	1,157,045,614	774,404,226	1,931,449,840
Net assets in excess of liabilities	(20,166,577)	(2,452,904)	(22,619,481)
As percentage of liabilities at year-end	-1.7%	-0.3%	-1.2%
As percentage of liabilities at the beginning of year	-6.3%	-1.5%	-4.3%

31.12.2023	Accrued liabilities	Future liabilities	Total liabilities
Assets			
Net assets for pension payments	983,182,712	0	983,182,712
Revaluation of bonds at 3.5% real interest rate	21,834,830	0	21,834,830
Net present value of future premiums	0	758,959,788	758,959,788
Total assets	1,005,017,542	758,959,788	1,763,977,331
Skuldbindingar			
Old age pension	853,564,991	582,569,687	1,436,134,678
Disability pension	160,329,982	139,017,670	299,347,652
Spouse's pension	44,426,786	20,844,578	65,271,364
Children's allowance	798,664	8,594,041	9,392,705
Net present value of future operation expenses	13,703,512	19,537,068	33,240,579
Total liabilities	1,072,823,934	770,563,043	1,843,386,978
Net assets in excess of liabilities	(67,806,392)	(11,603,255)	(79,409,647)
As percentage of liabilities at year-end	-6.3%	-1.5%	-4.3%
As percentage of liabilities at the beginning of year	-5.2%	-2.1%	-3.9%

Financial Ratios

Mutual Pension Division

	2024	2023	2022	2021	2020
Net assets in excess of total obligations	-1.2%	-4.3%	-3.9%	1.4%	4.0%
Net assets in excess of accrued obligation	-1.7%	-6.3%	-5.2%	12.9%	9.5%
Net nominal rate of return	11.8%	6.7%	-2.2%	17.8%	13.6%
Real rate of return	6.7%	-1.2%	-10.6%	12.4%	9.7%
Net real rato of return (five-year average)	3.0%	4.1%	4.8%	8.4%	5.7%
Net real rato of return (ten-year average)	4.3%	4.5%	5.1%	7.1%	6.1%
Net real rato of return (fifteen-year average)	4.5%	4.0%	1.9%	2.8%	2.6%
Net real rato of return (twenty-year average)	3.1%	3.5%	4.3%	4.8%	4.1%
Net real rato of return (twenty five-year average)	3.5%	4.5%	4.1%	4.9%	4.7%
Net real rato of return (thirty-year average)	4.3%	5.0%	4.7%	5.3%	5.0%
Net nominal rate of return (at market price)	11.8%	6.5%	-4.7%	17.0%	13.3%
Real rate of return (at market price)	6.7%	-1.4%	-12.8%	11.6%	9.4%
Net nominal rate of return (five-year average) at market price	8.5%	9.1%	9.0%	11.9%	8.6%
Net real rate of return (five-year average) at market price	2.3%	3.3%	4.1%	8.4%	5.8%
Investment securities					
Listed shares in companies and funds	42.4%	41.2%	41.8%	46.2%	47.0%
Listed bonds	22.5%	24.4%	25.8%	26.0%	34.9%
Unlisted shares in companies and funds	13.9%	13.7%	13.5%	11.2%	9.6%
Unlisted bonds	10.4%	9.6%	9.5%	8.7%	0.2%
Secured loans	10.1%	10.3%	8.9%	7.9%	8.4%
Investment securities by currencies					
Securities in Icelandic króna	63.2%	64.7%	66.1%	63.7%	60.8%
Securities in other currencies	36.8%	35.3%	33.9%	36.3%	39.2%
Number of active fund members	41,044	40,091	38,006	34,992	34,532
Number of fund members at year-end	278,758	271,352	263,689	251,920	246,054
Number of pensioners	30,264	28,780	27,332	26,503	25,667
Specification of paid pensions					
Old age pension	67.5%	66.1%	64.2%	63.6%	64.0%
Disability pension	27.0%	28.1%	29.5%	29.6%	29.8%
Spouse's pension	4.8%	5.0%	5.0%	5.2%	5.4%
Children's allowance	0.6%	0.8%	0.8%	0.9%	0.9%
Staff (full-time equivalent position)	48.2	44.7	42.4	39.9	44.7
Total premiums (at 2024 price level)	50,197,341	49,248,209	46,787,033	43,766,731	41,012,006
Pensions (at 2024 price level)	34,220,512	31,947,108	26,878,299	25,964,479	24,892,557
Net investment income (at 2024 price level)	119,009,491	65,559,287	(21,840,827)	170,224,643	117,844,732
Operating expenses (at 2024 price level)	1,613,520	1,445,114	1,465,930	1,395,112	1,340,943
Increase (decrease) in net assets for pension payments (at 2024 price level)	133,372,801	81,415,274	(3,394,221)	186,633,637	132,623,239
Pensions as percentage of premiums	68.2%	64.9%	57.4%	59.3%	60.7%
Operating expenses as percentage of premiums	3.2%	2.9%	3.1%	3.2%	3.3%
Net investment income as % of average asset position	11.6%	6.8%	-2.2%	17.2%	13.4%
Operating expenses as % of average asset position	0.15%	0.15%	0.14%	0.14%	0.15%

