

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar

Ársreikningur
2019

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	2-4
Áritun óháðs endurskoðanda	5-6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019	7
Efnahagsreikningur 31. desember 2019	8
Sjóðstreymi ársins 2019	9
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019	10
Skýringar	11-26
Kennitölur	27
Deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu	28-29

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins og öðrum reglum sem um lífeyrissjóði gilda.

Enginn starfsmaður var á launaskrá hjá sjóðnum, en Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga hefur frá 1. júní 1999 annast rekstur sjóðsins.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Sjóðfélagar, þ.e. einstaklingar sem eiga réttindi í sjóðnum óháð því hvort þeir hafa greitt iðgjald á árinu eða þegið lífeyri, voru 16.210 í árslok 2019, samanborið við 16.397 í upphafi árs. Alls greiddu að meðaltali 290 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins á árinu 2019 (2018: 343).

Iðgjöld námu 247 m.kr. á árinu 2019 (2018: 277 m.kr.). Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri var 2.617 m.kr. á árinu 2019 (2018: 2.383 m.kr.). Heildariðgjöld til sjóðsins á árinu námu samtals 2.970 m.kr. en voru á árinu á undan 2.780 m.kr. sem er 6,8% hækkun á milli ára.

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2019 fengu að meðaltali 3.473 einstaklingar greiddan lífeyri frá sjóðnum (2018: 3.254).

Greiddur lífeyrir nam 5.393 m.kr. á árinu 2019 (2018: 4.988 m.kr.).

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur námu 6.676 m.kr. á árinu 2019 (2018: 4.561 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 193 m.kr. (2018: 200 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2018: 0,3%).

Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Í árslok 2019 námu fjárfestingaeignir sjóðsins 81.130 m.kr. (2018: 78.537 m.kr.). Heildareignir sjóðsins námu 83.215 m.kr. í árslok 2019 (2018: 79.157 m.kr.). Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 82.874 m.kr. í árslok 2019 (2018: 78.815 m.kr.).

Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2019 var 8,4% (2018: 5,8%), sem samsvarar 5,5% raunávöxtun (2018: 2,4%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 4,0% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 3,7%.

Vísitala neysluverðs hækkaði úr 460,5 í 472,8 eða um 2,7% á árinu 2019.

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt sem miðar við árslok 2019 sýnir að heildarstaða sjóðsins var neikvæð um 31.630 m.kr. (2018: 34.571 m.kr.) sé ekki horft til hlutdeilda launagreiðenda í greiddum lífeyri. Lífeyrissjóðurinn er með bakábyrgð Reykjavíkurborgar og er hann því undanþeginn ákvæði laga 129/1997 um tryggingafræðilegt jafnvægi. Við úttektina er miðað við að raunávöxtun eigna sjóðsins verði 3,5% á komandi árum. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins er að finna í sérstöku yfirliti og í skýringu 32.

Atburðir eftir lok reikningsárs

Útbreiðsla kórónuveirufaraldurs COVID-19 skekur nú allan heiminn og er áhrifa farið að gæta víða. Mikil óvissa ríkir um heilsufar fólks og hagkerfi heimsins. Aðstæður eru krefjandi og stjórnvöld, atvinnulífið og einstaklingar eru að gera sitt besta til að bregðast við með öllum mögulegum ráðum. Skilaboðin breytast dag frá degi og hafa yfirvöld um allan heim gripið til björgunaraðgerða fyrir einstaklinga og fyrirtæki. Lækkanir á verðbréfamörkuðum, lækkun vaxta og óvissa um efnahagsleg áhrif COVID-19 hefur áhrif á eignasafn sjóðsins. Sjóðurinn er langtímafjárfestir og því munu sveiflur sem þessar jafnast út þegar til lengri tíma er litið.

Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Lífeyrissjóðurinn hefur verið starfandi frá árinu 1930 og aðeins þeir starfsmenn sem störfuðu hjá Reykjavíkurborg eða stofnunum hans fengu aðild að sjóðnum. Sjóðnum var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum 1. júlí 1998 og þeir einir sem greiddu iðgjöld til sjóðsins í júní 1998 fengu áfram aðild að sjóðnum.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Samkvæmt 22. grein samþykktu sjóðsins greiðir borgarsjóður og aðrir launagreiðendur tiltekinn hundradshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Það hlutfall var 70% á árinu 2019 og stendur lífeyrissjóðurinn þannig undir 30% af greiddum lífeyri. Miðað við þetta hlutfall til framtíðar verða heildareignir sjóðsins í jafnvægi við heildarskuldbindingar.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórnarhættir og áhættustýring

Stjórn og stjórnendur lífeyrissjóðsins hafa sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti að leiðarljósi. Sjóðurinn hefur sett sér starfsreglur í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótnun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar sem fram koma í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins á árinu 2015.

Sjóðurinn fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum en vikur þó að hluta frá þeim einkum þar sem efnistöð eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda atriða sem varða hluthafafundi og hluthafa.

Stjórn ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og sér til þess að skipulag hans og starfsemi sé jafnan í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykktu sjóðsins. Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn en skv. ákvæðum laga um ársreikninga skulu einingar tengdar almannahagsmunum eins og lífeyrissjóðir starfrækja endurskoðunarnefnd. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar sem er birt á heimasíðu sjóðsins.

Áhættustefna sjóðsins var yfirfarin á árinu 2019 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 13. mars 2019. Tilgangurinn með áhættustefnunni er að auka öryggi í rekstri sjóðsins þannig að áhætta er metin fyrir ákvörðunartöku eftir því sem eðlilegt er hverju sinni. Stefnan byggir á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í leiðum til að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins.

Áhætta í starfsemi er skilgreind til samræmis við skilgreiningu á leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins (FME). Nær þessi áhætta bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 35-40.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Lífeyrissjóðir teljast til eininga tengdum almannahagsmunum eins og hugtakið er skilgreint í lögum um ársreikninga nr. 3/2006, með síðari breytingum. Með breytingum á þeim lögum, sem tóku gildi í júní 2016, bættist m.a. ný grein við lög um ársreikninga, sem varðar ófjárhagslega upplýsingagjöf í reikningsskilum félaga sem teljast einingar tengdar almannahagsmunum.

Í yfirliti með skýrslu stjórnar skulu, skv. 66. gr. d liðar í lögum um ársreikninga sem tóku gildi í júní 2016, fylgja upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis- félags- og starfsmannamál. Þá skal gerð grein fyrir stefnu félagsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum. Ef félagið hefur ekki stefnu samkvæmt ákvæðinu skal gera skýra og rökstudda grein fyrir því í yfirlitinu.

Hlutverk lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins, lög og aðrar reglur sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða.

Samskipta- og siðareglur

Í samskipta- og siðareglum sjóðsins er að finna aðgerðir til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra stjórnar- og starfsmanna við sjóðinn og sporna við spillingar- og mútumálum. Gjafir eru ekki þegnar né greiðsla annarra á kostnaði vegna stjórnar- og starfsmanna rekstraraðila, ef það gefur tilefni til að draga trúverðugleika sjóðsins í efa eða gefur ástæðu til að ætla að það hafi áhrif á ákvarðanir.

Hlutverk starfsmanna rekstraraðila er að annast rekstur sjóðsins, þjónusta og eiga samskipti við sjóðfélaga, launagreiðendur, eftirlitsaðila, fjármálastofnanir og aðra hagaðila. Innleiðing á nýjum upplýsingakerfum á síðustu misserum hefur leitt til betra, skilvirkara og áreiðanlegra upplýsingaflæðis til hagaðila sem eflir trúverðugleika sjóðsins.

Ábyrgar fjárfestingar

Brú lífeyrissjóður sem annast rekstur sjóðsins er meðal stofnaðila að Iceland SIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur samtakanna er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábygrra fjárfestinga og stuðla að aukinni umræðu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar.

Á árinu 2019 samþykkti stjórn hluthafastefnu og stefnu um siðferðisleg viðmið í fjárfestingum. Á heimasíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar. Við mat á fjárfestingakostum er horft til samfélags- og umhverfismála og góðra stjórnarháttanna.

Peningaþvætti

Sjóðurinn hefur sett sér reglur á grundvelli laga nr. 64/2006 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka og leiðbeinandi tilmæla FME nr. 3/2011 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Með reglunum leitast sjóðurinn við að koma í veg fyrir að rekstur og starfsemi sjóðsins verði notaður til að þvætta fjármuni eða til fjármögnunar hryðjuverka. Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningaþvætti skýrslu til stjórnar sjóðsins.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Mannauðsmál

Brú lífeyrissjóður annast rekstur sjóðsins í samræmi við rekstrasamning á milli sjóðanna. Brú lífeyrissjóður leggur ríka áherslu á góðan starfsanda, góð samskipti, hvetjandi vinnuumhverfi og fyrirmyndar starfsaðstöðu. Áhersla á heilsuefningu er skýr en sjóðurinn styrkir starfsfólk til heilsuræktar, tekur þátt í vinnustaðakeppni Lífshlaupsins auk þess sem að árlega er boðið upp á heilsufarsmælingu og flensuspauptu.

Hjá Brú Lífeyrissjóði er hafin vinna við þróun jafnlaunakerfis sem liggur til grundvallar jafnlaunavottunar en stefnt er að vottun á árinu 2020. Innleiðing jafnlaunakerfis er liður í því að tryggja gæði í starfsemi sjóðsins, efla starfsánægju og hollustu starfsfólks, uppfylla samfélagslega ábyrgð og stuðla áfram að góðum stjórnarháttum.

Unnið er að gerð stefnu um umhverfismál í daglegri starfsemi sjóðsins. Sjóðurinn hefur verið í fararbroddi hvað varðar rafræna umsýslu sem dregur úr notkun pappírs. Almennur úrgangur er flokkaður og reynt er að haga innkaupum sjóðsins þannig að þau séu umhverfisvæn.

Áhrif óvissu og væntanleg þróun sjóðsins

Áhrif heimsfaraldursins COVID-19 hefur haft áhrif á sjóðinn á árinu 2020 þar sem að viðbragðsáætlun sjóðsins hefur verið virkjuð. Sjóðurinn fer eftir fyrirælum almannavarna og hefur því gripið til ráðstafana til að fylgja þeim. Á komandi árum mun lífeyrissjóðurinn þurfa að huga að því að selja eignir til að standa undir lífeyrisgreiðslum þar sem lífeyrisbyrði sjóðsins þyngist nú á hverju ári.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar staðfesta hér með ársreikning þennan með undirskrift sinni.

Reykjavík, 22. apríl 2020

Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, stjórnarformaður

Ása Clausen, stjórnarmaður

Rannveig E. nudóttir, stjórnarmaður

Þorgrímur Hallgrímsson, stjórnarmaður

Janus Arn Guðmundsson, stjórnarmaður

Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2019. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir, aðrar skýringar og kennitölur.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2019 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur, International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) og siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðisskyldur okkar í samræmi við þær reglur og IESBA Code. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samanburðarfrjárhæðir

Ársreikningur sjóðsins 31. desember 2018 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 10. apríl 2019 og er án fyrirvara.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi hans, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Áritun óháðs endurskoðanda

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

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

Reykjavík, 22. apríl 2020

KPMG ehf.



Hrafnhildur Helgadóttir
löggiltur endurskoðandi



Sæmundur Valdimarsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýring	2019	2018
Iðgjöld	6		
Iðgjöld sjóðfélaga		68.487	79.429
Iðgjöld launagreiðenda		178.084	199.314
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		0	(2.168)
		<u>246.571</u>	<u>276.575</u>
Sérstök aukaframlög	19	2.723.068	2.503.079
Iðgjöld samtals		<u>2.969.639</u>	<u>2.779.654</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	20	(5.390.704)	(4.984.832)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(2.334)	(2.660)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(296)	(173)
Lífeyrir samtals		<u>(5.393.333)</u>	<u>(4.987.665)</u>
Hreinar fjárfestingatekjur	7		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	21-22	2.189.934	25.120
Hreinar tekjur af skuldabréfum	23	4.468.575	4.523.652
Aðrar fjárfestingatekjur:			
Vaxtatekur af handbæru fé		30.018	22.526
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		14	200
Fjárfestingagjöld	8, 24	(12.789)	(10.910)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals		<u>6.675.751</u>	<u>4.560.589</u>
Rekstrarkostnaður	9		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	25	(192.883)	(200.257)
Rekstrarkostnaður samtals		<u>(192.883)</u>	<u>(200.257)</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		4.059.174	2.152.320
Hrein eign frá fyrra ári		78.814.689	76.662.369
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs		<u><u>82.873.863</u></u>	<u><u>78.814.689</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	<u>Skýring</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Eignir			
Fjárfestingar	33-34		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	12, 22, 28	11.078.110	8.722.694
Skuldabréf	13, 29	70.052.018	69.814.558
Fjárfestingar samtals		<u>81.130.128</u>	<u>78.537.252</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		10.508	8.464
Aðrar kröfur		222.073	173.900
Kröfur samtals	15, 31	<u>232.581</u>	<u>182.364</u>
Ýmsar eignir			
Handbært fé		1.852.743	436.974
Ýmsar eignir samtals		<u>1.852.743</u>	<u>436.974</u>
Eignir samtals		<u><u>83.215.451</u></u>	<u><u>79.156.591</u></u>
Skuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		17.032	3.669
Aðrar skuldir		324.556	338.232
Skuldir samtals		<u>341.588</u>	<u>341.901</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>82.873.863</u>	<u>78.814.689</u>
Áhættustýring	35-40		

Sjóðstreymi ársins 2019

	Skýring	2019	2018
Inngreiðslur			
lögjöld		2.967.595	2.774.334
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		32.485	19.277
Aðrar inngreiðslur		35.370	15.901
Inngreiðslur samtals		3.035.450	2.809.512
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(5.393.333)	(4.987.665)
Rekstrarkostnaður		(192.883)	(200.257)
Aðrar útgreiðslur		(96.645)	(186.505)
Útgreiðslur samtals		(5.682.861)	(5.374.428)
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga		(2.647.412)	(2.564.916)
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		140.609	135.094
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(4.614.341)	(5.808.066)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		4.308.250	5.877.362
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		8.362.218	7.156.339
Keypt skuldabréf		(4.393.935)	(4.955.229)
Seld skuldabréf		262.831	0
Bundin innlán		0	59.572
Fjárfestingahreyfingar samtals		4.065.633	2.465.073
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé		1.418.221	(99.843)
Gengismunur af handbæru fé		(2.452)	3.449
Handbært fé í upphafi árs		436.974	533.368
Handbært fé í lok árs		1.852.743	436.974

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

	Skýring	31.12.2019		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		82.873.863	82.873.863	
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(7.503.729)	(7.503.729)	
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(296.608)	(296.608)	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(2.677.494)	(127.706)	(2.805.200)
Núvirði framtíðariðgjalda			1.447.442	1.447.442
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			57.150.399	57.150.399
Eignir samtals		72.396.033	58.470.135	130.866.168
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		85.527.259	2.984.310	88.511.569
Örorkulífeyrir		1.321.720	22.259	1.343.979
Makalífeyrir		15.080.341	405.613	15.485.954
Barnalífeyrir		1.758	2.140	3.898
Skuldbindingar samtals		101.931.078	3.414.322	105.345.400
Eignir umfram skuldbindingar	32	(29.535.046)	55.055.813	25.520.767
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-29,0%	1612,5%	24,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-31,2%	1329,6%	19,8%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(29.535.046)	(2.094.586)	(31.629.632)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-29,0%	-61,3%	-30,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-31,2%	-60,8%	-32,3%

	Skýring	31.12.2018		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		78.814.689		78.814.689
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(5.334.796)		(5.334.796)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(78.598)		(78.598)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(2.557.157)	(142.043)	(2.699.200)
Núvirði framtíðariðgjalda			1.713.185	1.713.185
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			55.713.566	55.713.566
Eignir samtals		70.844.139	57.284.707	128.128.847
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		85.703.342	3.551.614	89.254.956
Örorkulífeyrir		1.407.031	28.981	1.436.012
Makalífeyrir		15.866.194	423.778	16.289.972
Barnalífeyrir		2.260	2.636	4.895
Skuldbindingar samtals		102.978.826	4.007.009	106.985.835
Eignir umfram skuldbindingar	32	(32.134.687)	53.277.699	21.143.012
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2018		-31,2%	1329,6%	19,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2018		-30,2%	1159,4%	20,7%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(32.134.687)	(2.435.867)	(34.570.554)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2018		-31,2%	-60,8%	-32,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2018		-30,2%	-61,0%	-31,5%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu A og B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 28-29.

Skýringar

Starfsemi

1. Almennt

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb eða sjóðurinn) var stofnaður með samþykkt bæjarstjórnar þann 2. janúar 1930 og hét þá Eftirlaunasjóður Reykjavíkurbæjar. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullgilt starfsleyfi, sem gefið var út 8. desember 1998.

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 22. apríl 2020.

2. Sjóðfélagar

Sjóðurinn rekur tvær samtryggingardeildir A deild og B deild sem eru númer 640.

Sjóðurinn var ætlaður þeim sem greiddu iðgjöld vegna starfa hjá Reykjavíkurborg, stofnunum borgarinnar eða stofnunum eða félögum skrásettum í Reykjavík sem borgin átti aðild að og voru iðgjaldskyldir til sjóðsins. Í júlí 1998 var sjóðnum lokað fyrir nýjum sjóðfélögum. Þeim einum sem greiddu til sjóðsins í júní 1998 er heimilt að greiða áfram til hans, enda hafi iðgjald verið greitt til sjóðsins óslitið frá þeim tíma.

A deild

A deild er almenn deild. Sjóðfélagar eru allir starfsmenn Reykjavíkurborgar og stofnana hennar, sem unnið hafa hjá þessum aðilum hálf starf eða meira í fulla tólf mánuði og falla undir lög nr. 94/1986 um kjarasamninga opinberra starfsmanna.

Iðgjald er 12%, þ.e. 4% frá sjóðfélaga og 8% frá launagreiðanda. Hafi sjóðfélagi greitt til sjóðsins í 32 ár, falla iðgjaldagreiðslur hans niður og launagreiðandi greiðir 12%. Lífeyrir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri hafi sjóðfélagi greitt í a.m.k. 5 réttindaár, örorkulífeyrir, ævilangur makalífeyrir og barnalífeyrir. Sé sjóðfélagi orðinn 60 ára getur hann látið af störfum ef samanlagður aldur hans og starfsaldur eru 95 ár.

Lífeyrisréttindi eru miðuð við laun sem fylgja starfi því er sjóðfélagi gegndi síðast (eftirmannsregla) eða breytast með meðalvísitölu launa opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu sem Hagstofa Íslands reiknar út.

B deild

Framangreind ákvæði gilda ekki um réttindi sjóðfélaga sem ekki ná fimm ára starfstíma. Um réttindi þeirra gilda ákvæði samkvæmt grundvallarreglugerð Sambands almennra lífeyrissjóða frá árinu 1997 og eru réttindi þeirra sjóðfélaga varðveitt í B deild sjóðsins. Fyrir hvert ár sem greitt er til sjóðsins ávinnst ellilífeyrisréttur sem er 1,4% af þeim launum sem greitt er af og eru þau réttindi verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs. Ellilífeyrisaldur er 67 ára og fullur makalífeyrisréttur er greiddur að lágmarki í 36 mánuði auk 50% makalífeyrir í 24 mánuði til viðbótar.

Ábyrgð Reykjavíkurborgar

Reykjavíkurborg ábyrgist skuldbindingar sjóðsins, en auk iðgjaldagreiðslna greiða borgin og viðkomandi stofnanir tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri. Hlutfallið er ákveðið af borgarstjórn að fenginni umsógn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall var 70% árið 2019 (2018: 70%).

3. Rekstur

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga hefur annast rekstur sjóðsins frá 1. júní 1999.

Reikningsskilaaðferðir

4. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er bæði starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tilgreint sérstaklega.

5. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

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

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

- Gangvirði óskráðra fjárfestinga.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu og skýringu 32.

Skýringar

6. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda samkvæmt samþykktum sjóðsins. Endurgreiðslan nam 70% af greiddum lífeyri á árinu 2019. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

7. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að fráðregnum fjárfestingagjöldum.

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 sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 24 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 22 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum sjóðsins í félögum og sjóðum.

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 24 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu sem er fyrir hendi á reikningsskiladegi.

c) Aðrar fjárfestingatekjur

Undir liðinn ýmsar fjárfestingatekjur falla m.a. vaxtatekjur af handbæru fé.

d) Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld samstanda aðallega af gjöldum og þóknunum til fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins.

8. Þóknarir til fjármálafyrirtækja

Þóknarir til fjármálafyrirtækja skiptast í beinar þóknarir, sem greiddar eru samkvæmt samningum eða gjaldskrá, og óbeinar þóknarir sem koma fram í gengismun í viðskiptum eða vaxtatekjum.

Beinar þóknarir skiptast í:

- Eignastýringarþóknarir, sem almennt reiknast sem hlutfall af eignum í stýringu og eru mismunandi milli þjónustuaðila.
- Vörsluþóknarir, sem almennt reiknast af virði eignasafns hverju sinni og eru mismunandi milli vörsluaðila.
- Viðskiptaþóknarir vegna beinna viðskipta, sem almennt reiknast sem hlutfall af viðskiptum hverju sinni.

9. Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður stjórnar sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

10. Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samstanda af skuldabréfum og eignarhlutum í félögum og sjóðum.

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

Nánari umfjöllun um reikningsskilaaðferðir sem snúa að fjárfestingum er að finna í skýringum 11-14.

Skýringar

11. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán og skuldabréfaeign sem sjóðurinn ætlar að halda til gjalddaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu og aðferð virkra vaxta.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 34. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

12. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

13. Skuldabréf

Undir liðinn skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði. Undir þennan flokk falla jafnframt útlán. Skuldabréf og útlán eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 29 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

14. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

15. Kröfur

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

16. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum. Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði.

17. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

18. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendri mynt eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við opinbert gengi Seðlabanka Íslands í árslok. Notað er kaupgengi fyrir eignir og sölugengi fyrir skuldir. Útreikningur á flökti tekur tillit til kaupgengis Seðlabanka Íslands.

Mynt	Kaupgengi		Sölugengi		Meðalgengi		Ársflökt	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018	2019	2018
USD	120,81	116,05	121,39	116,61	122,94	108,38	8,2%	11,1%
EUR	135,45	132,86	136,21	133,60	137,30	127,73	7,1%	8,4%
GBP	159,03	147,97	159,81	148,69	156,49	144,35	9,3%	10,4%
DKK	18,13	17,79	18,24	17,89	18,39	17,14	7,1%	8,4%

Skýringar

Sundurliðanir

19. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	2.616.743	2.382.973
Samtímagreiðslur	80.786	96.741
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	25.538	23.366
	<u>2.723.068</u>	<u>2.503.079</u>

Sérstök aukaframlög skiptist sem hér segir á launagreiðendum:

	2019	2018
Reykjavíkurborg	2.603.530	2.369.864
Aðrir launagreiðendur	94.000	109.850
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	25.538	23.366
	<u>2.723.068</u>	<u>2.503.079</u>

20. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Ellilífeyrir	4.443.324	4.064.869
Örorkulífeyrir	209.915	189.419
Makalífeyrir	736.524	729.632
Barnalífeyrir	941	912
	<u>5.390.704</u>	<u>4.984.832</u>

21. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Arður	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Hreinar tekjur	
				2019	2018
Skráð félög	103.409	1.540.039	12.831	1.656.279	(225.155)
Óskráð félög	20.037	19.791	0	39.828	14.097
	<u>123.446</u>	<u>1.559.830</u>	<u>12.831</u>	<u>1.696.108</u>	<u>(211.058)</u>
Hlutdeildarskírteini	Arður	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Hreinar tekjur	
Hlutabréfasjóðir	0	404.934	39.622	444.556	161.214
Skuldabréfasjóðir	0	4.289	0	4.289	11.633
Peningamarkaðssjóðir	0	76.353	(31.373)	44.981	63.331
	<u>0</u>	<u>485.577</u>	<u>8.249</u>	<u>493.826</u>	<u>236.178</u>
Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum	123.446	2.045.407	21.080	2.189.934	25.120

Skýringar

22. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

	Verðbréfa- gerð	Bókfært verð	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
		31.12.2019				2019	2018
Marel hf.	Hlutabréf	1.680.151	27.258	0	854.928	882.187	175.972
Goldman Sachs US Dollar Liq.	PM sjóður	1.210.290	0	(21.169)	5.106	(16.063)	0
Össur hf.	Hlutabréf	964.741	2.597	10.727	391.061	404.386	111.694
Pictet CH - Money Market USD	PM sjóður	842.550	0	(26.675)	425	(26.250)	0
Síminn hf.	Hlutabréf	669.198	3.789	0	180.688	184.478	(41.500)
ST1	Hlutabréf	400.000	0	0	0	0	0
Icelandair Group hf.	Hlutabréf	325.245	0	0	(87.450)	(87.450)	(360.430)
Vátryggingafélag Íslands hf.	Hlutabréf	323.569	32.431	0	21.924	54.355	(46.147)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	Hlutabréf	315.441	7.928	0	81.812	89.740	(30.083)
iShares Core S&P 500 UCITS USD	Hlutabréfasj.	309.564	0	9.284	73.936	83.220	11.070
Reitir fasteignafélag hf.	Hlutabréf	288.444	11.748	0	1.651	13.399	(70.024)
Tryggingamiðstöðin hf.	Hlutabréf	276.784	5.749	0	59.275	65.025	(31.812)
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Hlutabréfasj.	264.202	0	(5.957)	17.813	11.857	0
iShares MSCI USA SRI ETF USD	Hlutabréfasj.	254.994	0	(7.193)	13.615	6.422	0
iShares MSCI USA ETF USD	Hlutabréfasj.	242.387	0	7.325	56.472	63.797	8.376
Régin fasteignafélag hf.	Hlutabréf	231.984	0	0	19.022	19.022	(26.965)
IS Lausafjár safn	PM sjóður	224.395	0	0	18.241	18.241	7.187
ROBECO BP US PREMIUM EQ-IUSD	Hlutabréfasj.	222.886	0	6.806	50.139	56.945	3.220
Hagar hf.	Hlutabréf	203.158	7.400	0	(26.077)	(18.677)	67.753
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1	Hlutabréfasj.	193.289	0	2.864	43.525	46.389	9.962
Aðrar eignir		1.634.839	24.545	45.067	269.300	338.912	236.846
		11.078.110	123.446	21.080	2.045.407	2.189.934	25.120

23. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur	
				2019	2018
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.492.388	0	0	1.492.388	1.293.541
Skuldabréf sveitarfélaga	271.906	0	0	271.906	150.323
Skuldabréf lánastofnana	523.482	0	0	523.482	459.654
Skuldabréf fyrirtækja	960	0	0	960	0
	2.288.737	0	0	2.288.737	1.903.518
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.039.122	27.343	0	1.066.465	1.430.264
Skuldabréf sveitarfélaga	444.613	0	0	444.613	457.547
Skuldabréf lánastofnana	39.481	0	0	39.481	43.009
Skuldabréf fyrirtækja	545.008	2.968	0	547.976	596.615
Útlán til sjóðfélaga	16.168	0	0	16.168	22.417
Önnur útlán	65.134	0	0	65.134	70.283
	2.149.527	30.311	0	2.179.837	2.620.134
Samtals skuldabréf	4.438.264	30.311	0	4.468.575	4.523.652

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Staða í ársbyrjun	67.341	67.929
Afskrifað endanlega á árinu	(5.852)	0
Áður niðurfærð skuldabréf færð út	(16.681)	0
Breyting á niðurfærslu	0	(588)
Staða í árslok	44.809	67.341

Skýringar

24. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Vörslupóknun	9.918	10.218
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta	2.871	692
	<u>12.789</u>	<u>10.910</u>

Óbeinar þóknarir eru ekki sérgreindar í reikningum sjóðsins heldur koma fram í ávöxtun undirliggjandi eigna. Óbeinar þóknarir eru áætluð fjárhæð sem byggir á upplýsingum um viðvarandi gjöld sjóða (Ongoing cost). Áætluð fjárhæð þeirra er sem hér segir:

	Hlutfall af meðaleign		Fjárhæð	
	2019	2018	2019	2018
Innlendir fjárfestingarsjóðir	0,3%	0,5%	4.548	7.713
Innlendir fagfjárfestasjóðir	0,5%	0,4%	12.855	12.003
Erlendir verðbréfasjóðir	0,6%	0,8%	12.098	10.370
			<u>29.501</u>	<u>30.086</u>
Samtals beinar og óbeinar þóknarir til fjármálafyrirtækja			42.290	40.996

25. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Laun og launatengd gjöld stjórnar og endurskoðunarnefndar	11.388	9.339
Annar rekstrarkostnaður	181.495	190.919
	<u>192.883</u>	<u>200.257</u>

26. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Stjórn		
Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, formaður stjórnar	2.488	1.070
Heiða Björg Hilmisdóttir, fyrrverandi formaður stjórnar	0	1.070
Ása Clausen	1.246	1.070
Þorgrímur Hallgrímsson	1.244	1.070
Janus Arn Guðmundsson	1.340	535
Rannveig Ernudóttir	1.340	178
Kolbrún Hauksdóttir	191	0
Heiðar Ingi Svansson	0	535
Halldór Halldórsson	0	535
Alexandra Briem	0	357
	<u>7.850</u>	<u>6.422</u>
Endurskoðunarnefnd		
Birgir Björn Sigurjónsson, formaður endurskoðunarnefndar	885	654
Ása Clausen	379	238
Gísli Hlíðberg Guðmundsson	379	0
Björk Vilhelmsdóttir	0	297
	<u>1.642</u>	<u>1.189</u>

Framkvæmdastjóri sjóðsins er á launaskrá hjá Brú lífeyrissjóði starfsmanna sveitarfélaga sem annast rekstur sjóðsins.

Skýringar

27. Þóknar til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknar til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2019	2018
Ytri endurskoðendur		
Endurskoðun ársreiknings	4.959	4.593
	4.959	4.593
Innri endurskoðendur		
Innri endurskoðun	1.524	1.765
	1.524	1.765
Tryggingastærðfræðingur		
Tryggingafræðileg athugun	2.005	1.911
Önnur þjónusta	30	285
	2.035	2.196

28. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

	Innlend	Erlend	31.12.2019	Innlend	Erlend	31.12.2018
Hlutabréf						
Skráð félög	4.756.793	964.741	5.721.534	4.135.993	630.095	4.766.088
Óskráð félög	561.718	0	561.718	532.906	0	532.906
	5.318.511	964.741	6.283.252	4.668.899	630.095	5.298.994
Hlutdeildarskírteini						
Hlutabréfasjóðir	0	2.331.705	2.331.705	0	1.378.695	1.378.695
Skuldabréfasjóðir	104.879	0	104.879	100.590	0	100.590
Peningamarkaðssjóðir	305.433	2.052.840	2.358.273	1.476.008	468.407	1.944.415
	410.312	4.384.545	4.794.858	1.576.598	1.847.102	3.423.701
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals	5.728.823	5.349.287	11.078.110	6.245.497	2.477.197	8.722.694

Eignarhlutur í einstökum hlutafélögum er undir 2% af útgefnu hlutafé og bókfært verð undir 5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris, nema í eftirfarandi tilvikum:

Félög og sjóðir	Verðbréfa-		Skráð/óskráð	Kostnaðar-	Bókfært virði	
	gerð	Eignarhlutur			verð	31.12.2019
Virðing - Veðskuldabréfasjóður	Skbr.sjóður	10,00%	Óskráð	60	184	60
ÍV - Veðskuldabréfasjóður	Skbr.sjóður	9,31%	Óskráð	75.000	104.695	88.898
Alda Credit Fund slhf.	Hlutabréf	6,60%	Óskráð	104.000	127.000	114.110
ST1	Hlutabréf	5,88%	Óskráð	400.000	400.000	0
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður	Hlutabréf	5,72%	Óskráð	23.185	34.718	337.948
				602.245	666.598	541.016

Kostnaðarverð er skilgreint sem meðal kaup- og söluverð eignarhluta.

Skýringar

29. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2019	Innlend	Erlend	31.12.2018
Skuldabréf með ríkisábyrgð	17.405.182	0	17.405.182	17.134.032	0	17.134.032
Skuldabréf sveitarfélaga	2.484.418	0	2.484.418	2.393.465	0	2.393.465
Skuldabréf lánastofnana	7.034.152	0	7.034.152	6.975.841	0	6.975.841
Skuldabréf fyrirtækja	50.659	0	50.659	0	0	0
Skuldabréf færð á gangvirði samtals	26.974.411	0	26.974.411	26.503.339	0	26.503.339
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2019	Innlend	Erlend	31.12.2018
Skuldabréf með ríkisábyrgð	25.778.636	0	25.778.636	26.846.782	0	26.846.782
Skuldabréf sveitarfélaga	6.706.428	0	6.706.428	6.431.570	0	6.431.570
Skuldabréf lánastofnana	598.578	0	598.578	847.827	0	847.827
Skuldabréf fyrirtækja	8.826.624	0	8.826.624	7.980.296	0	7.980.296
Varúðarniðurfærsla	(44.809)	0	(44.809)	(67.341)	0	(67.341)
	41.865.457	0	41.865.457	42.039.135	0	42.039.135
Útlán til sjóðfélaga	215.673	0	215.673	280.939	0	280.939
Önnur útlán	996.476	0	996.476	991.145	0	991.145
	1.212.150	0	1.212.150	1.272.084	0	1.272.084
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals	43.077.607	0	43.077.607	43.311.219	0	43.311.219
Skuldabréf samtals	70.052.018	0	70.052.018	69.814.558	0	69.814.558
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga .	43.537.955	0	43.537.955	43.524.482	0	43.524.482

30. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

	Mynt	Hlutfall		Bókfært verð	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Íslensk króna	ISK	92,5%	95,9%	75.018.030	75.323.786
Bandaríkjadalur	USD	5,7%	2,8%	4.634.497	2.232.150
Evra	EUR	0,5%	0,4%	425.541	276.408
Sterlingspund	GBP	0,0%	0,0%	910	4.378
Dönsk króna	DKK	1,2%	0,8%	964.741	630.095
Aðrar myntir		0,1%	0,1%	86.408	70.436
		100,0%	100,0%	81.130.128	78.537.252

31. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda. Aðrar kröfur eru vegna fyrirgramgreidds lífeyris og annarra krafna.

Skýringar

32. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samnefndri reglugerð nr. 391/1998. 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. Við mat á dánar- og lífslíkum skal nota nýjustu dánar- og eftirlifendatölur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Á árinu 2018 samþykkti Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga nýjan reiknigrundvöll fyrir mat eftirlauna- og örorkuskuldbindinga fyrir íslenska lífeyrissjóði. Grundvöllurinn er byggður á athugun sem náði til allra íslenskra lífeyrissjóða og er ýmis nýmæli að finna í útreikningsaðferðum. Má þar nefna að endurhæfing öryrkja er metin beint og einnig er gert ráð fyrir mismundandi lífslíkum öryrkja og annarra sjóðfélaga. Þá eru lífslíkum metnar eftir reynslu sjóðfélaga lífeyrissjóða en ekki þjóðarinnar allrar. Tekið var mið að dánarreynslu árunum 2010-2014 og örorkureynslu árunum 2011-2016. Grunnurinn var uppfærður árið 2019 með tilliti til breytinga á dánarreynslu þjóðarinnar frá árunum 2010-2014 til árunum 2014-2018. Fjármálaráðuneytið hefur gefið grunnin út í þessari mynd sem staðalforsendur fyrir tryggingafræðilegar athuganir.

Við tryggingafræðilega athugun Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2019 eru þessi reiknigrundvöllur notaður, með aðlögun að örorkureynslu sjóðsins. Giftingarlíkur og meðalaldur maka eru samkvæmt upplýsingum úr þjóðskrá. Þá er um fjölda barna byggt á íslenskum barneignalíkum.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Samkvæmt 22. grein samþykktu sjóðsins greiðir borgarsjóður og aðrir launagreiðendur tiltekinn hundradshluta lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Það hlutfall var 70% á árinu 2019 og stendur lífeyrissjóðurinn þannig undir 30% af greiddum lífeyri. Miðað við þetta hlutfall til framtíðar verða heildareignir sjóðsins í jafnvægi við heildarskuldbindingar.

Eignir	2019	2018
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í ársbyrjun	128.128.847	124.588.831
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í árslok	130.866.168	128.128.847
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	2.737.321	3.540.016
Heildarskuldbindingar		
Skuldbindingar í ársbyrjun	106.985.835	103.242.096
Skuldbindingar í árslok	105.345.400	106.985.835
Lækkun/hækkun skuldbindinga á árinu	(1.640.434)	3.743.739
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	4.377.756	(203.723)

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

	2019	2018
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	102.978.826	98.826.103
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	4.076.400	7.714.000
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	513.653	596.000
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(5.390.704)	(4.985.000)
Hækkun vegna nýrra forsenda um lífs- og örorkulíkur	342.752	1.117.000
Lækkun vegna annarra breytinga	(589.848)	(289.277)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	101.931.078	102.978.826

Skýringar

33. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjaldþaga	31.12.2019	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	11.078.110			11.078.110	11.078.110
Skuldabréf	26.974.411	1.212.150	41.865.457	70.052.018	70.512.366
	38.052.520	1.212.150	41.865.457	81.130.128	81.590.475

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjaldþaga	31.12.2018	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8.722.694			8.722.694	8.722.694
Skuldabréf	26.503.339	1.272.084	42.039.135	69.814.558	70.027.821
	35.226.033	1.272.084	42.039.135	78.537.252	78.750.515

34. Stigskipting gangvirðis

a) Skilgreiningar

Við mat á gangvirði fjáreigna er byggt á viðurkenndum verðmatsaðferðum. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis.

Stig 1

Gangvirðismatið byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2

Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjárfestingar þar sem ekki er virkur markaður.

Stig 3

Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjárfestingum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samantali við sambærilegar fjáreignir.

Sjóðurinn leitast ávallt við að nota verðmatsaðferðir á lágsta mögulega stigi.

b) Flokkun fjáreigna á gangvirði eftir stigi matsaðferðar

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	31.12.2019	31.12.2018
Stig 1	37.385.923	34.592.537
Stig 2	104.879	100.590
Stig 3	561.718	532.906
	38.052.520	35.226.033

c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	31.12.2019
Staða 1.1	532.906
Keypt á árinu	400.000
Selt á árinu/afborganir	(390.979)
Vextir og matsbreytingar	19.791
Staða 31.12	561.718

Skýringar

Áhættustýring

35. Áhættueftirlit og áhættuþættir í starfsemi

Stjórn lífeyrissjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt áhættueftirlit með starfsemi sjóðsins. Hún hefur mótað og sett áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Á grundvelli áhættustefnu felur stjórn framkvæmdastjóra, sviðsstjóra áhættustýringar og áhættunefnd umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2019 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 13. mars 2019.

Stefnuskjöl sjóðsins byggja á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.

Áhættueftirlit er að stærstum hluta framkvæmt með skilgreindum og tímasettum eftirlitsaðgerðum, virku innra eftirliti og reglubundnu áhættumati. Aðferð sjóðsins við mat á áhættu byggir m.a. á alþjóðlegum ISO/IEC stöðlum sem aðlagðir hafa verið að starfsemi sjóðsins. Staðlarnir ná yfir uppbyggingu og skilgreiningar á lykilhugtökum áhættustýringar og upplýsingaöryggi. Í áhættustýringarstefnu er áhætta í starfsemi sjóðsins og stjórnskipulag áhættustýringar skilgreint, lýsing á aðferðafræði við áhættumat og skilgreining á ábyrgð/hlutverki einstakra eininga og starfsmanna sjóðsins í að meta, vakta og stýra áhættum.

Tilgangur með áhættustefnum og skilgreiningu á áhættuvilja stjórnar er að auka öryggi í rekstri hans. Í áhættustýringarstefnu eru skilgreindir fimm meginflokkar áhættu þ.e. fjárhagsáhætta (markaðsáhætta), mótaðilaáhætta, lífeyrstryggingaráhætta, lausafjárahætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

36. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna þ.e. breyting á vöxtum, gengi gjaldmiðla, virði verðbréfa eða öðrum þáttum sem ráðast af aðstæðum á markaði. Fjárhagslegri áhættu má skipta í nokkra flokka:

a) Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er hættan á að breytingar á vöxtum leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og þar af leiðandi til hækkunar á skuldbindingum sem hlutfall af eignum. Ef vextir hækka lækkar verð skuldabréfa sem getur leitt til þess að sjóðurinn þurfi að innleysa gengistap við sölu skuldabréfa sem keypt voru á lægri vöxtum. Lækkandi vaxtaumhverfi getur leitt til lækkunar á ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar skuldabréfi í eigu sjóðsins eru á gjaldmáli eða greidd upp fyrir lokagjaldmáli.

Sjóðurinn er lokaður þannig að iðgjöld fara lækkandi ár frá ári. Hækkun á lífeyrisbyrði er mætt með framlagi launagreiðanda og sölu eigna. Endurfjárfestingaráhættan er því takmörkuð en vaxtaáhætta er til staðar.

Hluti skuldabréfa sjóðsins er færður til bókar á gangvirði og hluti á upphaflegri ávöxtunarkröfu við kaup. Sá hluti sem færður er til bókar á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði. Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hefur á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta (-1%) og hins vegar að ávöxtunarkrafan hækki um 100 punkta (+1%).

	Skuldabréf færð á gangvirði			Skuldabréf færð á gangvirði		
	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2019	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2018
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	2.169.808	170.674	2.340.482	2.169.959	158.901	2.328.860
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(1.879.332)	(158.029)	(2.037.361)	(1.875.695)	(146.843)	(2.022.538)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			85.214.345			81.143.549
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			80.836.502			76.792.151
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	2,1%	0,2%	2,2%	2,0%	0,1%	2,2%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-1,8%	-0,2%	-1,9%	-1,8%	-0,1%	-1,9%
Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			-27,8%			-30,1%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			-32,0%			-34,2%

Hér er eingöngu tekið mið af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris en undanskilin eru áhrif af endurmati verðbréfa. Í raun eru engin áhrif af vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins vegna þeirra forsendna sem notaðar eru við útreikning á verðmæti skuldabréfa í tryggingafræðilegri úttekt.

b) Uppgreiðsluáhætta

Áhætta tengd uppgreiðslu skuldabréfa fyrir gjaldmáli en hluti skuldabréfa sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Ef skuldabréf eru greidd upp fyrir lokagjaldmáli þarf sjóðurinn hugsanlega að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

Skýringar

c) Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum sem skráðir eru á markaði. Fé í húfi þ.e. VaR (Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta markaðsáhættu.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Markaðsverðbréf ásamt handbæru fé mynda stærsta hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti lífeyrisskuldbindingu sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins í markaðsverðbréfum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	5.728.823	6.245.497	6,9%	7,9%
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði	5.349.287	2.477.197	6,5%	3,1%
Innlend skuldabréf á gangvirði	26.974.411	26.503.339	32,5%	33,6%
	38.052.520	35.226.033	45,9%	44,7%

	Innlendir	Erlendir	31.12.2019	Innlendir	Erlendir	31.12.2018
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
5% lækkun gangvirðis	(1.635.162)	(267.464)	(1.902.626)	(1.637.442)	(123.860)	(1.761.302)
10% lækkun gangvirðis	(3.270.323)	(534.929)	(3.805.252)	(3.274.884)	(247.720)	(3.522.603)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði						
5% lækkun gangvirðis			80.971.237			77.053.388
10% lækkun gangvirðis			79.068.611			75.292.086
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu						
5% lækkun gangvirðis	-1,6%	-0,3%	-1,8%	-1,5%	-0,1%	-1,7%
10% lækkun gangvirðis	-3,1%	-0,5%	-3,6%	-3,1%	-0,2%	-3,3%
Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði						
5% lækkun gangvirðis			-31,8%			-34,0%
10% lækkun gangvirðis			-33,6%			-35,6%

Áhrif 5,0% eða 10,0% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi, en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í að sveiflur á gengi íslensku krónunnar annars vegar og erlendra myntkrossa hins vegar hafi neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins. Fé í húfi þ.e. VaR (Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við gjaldeyrissamsetningu eigna og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta gjaldmiðlaáhættu. Hægt er að stýra gjaldmiðlaáhættu með framvirkum samningum.

Stærsti hluti eigna og skulda sjóðsins er í íslenskum krónum. Í skýringu 18 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins.

	Mynt	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Hrein eign	
				31.12.2019	Eignir	Skuldir	31.12.2018
Íslensk króna	ISK	75.859.295	341.588	75.517.708	75.839.657	341.901	75.497.755
Bandaríkjadalur	USD	5.765.003	0	5.765.003	2.301.587	0	2.301.587
Evra	EUR	425.436	0	425.436	276.872	0	276.872
Sterlingspund	GBP	17.851	0	17.851	17.029	0	17.029
Dönsk króna	DKK	1.061.458	0	1.061.458	651.010	0	651.010
Aðrar myntir		86.408	0	86.408	70.436	0	70.436
		83.215.451	341.588	82.873.863	79.156.591	341.901	78.814.689

Skýringar

	31.12.2019	31.12.2018
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		
5% styrking íslensku krónunnar	(367.808)	(165.847)
10% styrking íslensku krónunnar	(735.616)	(331.693)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði		
5% styrking íslensku krónunnar	82.506.055	78.648.843
10% styrking íslensku krónunnar	82.138.248	78.482.996
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu		
5% styrking íslensku krónunnar	-0,3%	-0,2%
10% styrking íslensku krónunnar	-0,7%	-0,3%
Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðanda) eftir breytt gangvirði		
5% styrking íslensku krónunnar	-30,4%	-32,5%
10% styrking íslensku krónunnar	-30,7%	-32,6%

Áhrif 5,0% eða 10,0% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi, en í gagnstæða átt.

e) Ósamræmisáhætta

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á markaðsverði og skuldbindingum. Ósamræmisáhætta hjá sjóðnum er mikil og endurspeglast m.a. í að:

- Eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum eru neikvæðar sem nemur 30,0% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu.
- Lífeyrisskuldbindingar eru tryggðar með vísitölu lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna sem hefur hækkað meira en vísitala neysliverðs á árunum 2018 og 2019. Sjá töflu í kafla um verðbólguáhættu.

Álagspróf eða næmnipróf eru dæmigerð próf til að meta ósamræmi á milli eigna og skuldbindinga. Með prófunum er reynt að meta næmni eigna og skuldbindinga fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

f) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins vegna þess að lífeyrisskuldbindingarnar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er samsett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum. Verðtryggðar eignir sjóðsins eru sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	40.294.315	41.122.525	48,6%	52,2%
Útlán	1.212.150	1.272.084	1,5%	1,6%
Önnur skuldabréf	22.884.609	21.467.673	27,6%	27,2%
Verðtryggðar eignir	64.391.074	63.862.283	77,7%	81,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	101.931.078	102.978.826	123,0%	130,7%
Verðtryggingarjöfnuður	(37.540.004)	(39.116.543)	-45,3%	-49,6%
Próun vísitalna á tímabilinu			2019	2018
Vísitala neysliverðs			+2,7%	+3,3%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna			+2,0%	+5,9%

Skýringar

37. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef mótaðili í viðskiptum eða útgefandi fjármálagernings getur ekki staðið við skuldbindingu sína gagnvart sjóðnum eða uppfyllir ekki ákvæði samnings. Mótaðilaáhætta er skipt í útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta, afhendingaráhætta og uppgjörsáhætta. Með greiningu á mótaðilaáhætta er leitast við að meta hættuna á því að gagnaðilar fjármálagernings standi ekki við skuldbindingar sínar.

a) Samþjöppunaráhætta

Hættan á lítilli dreifingu mótaðila lífeyrissjóðs.

b) Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar séu of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2019 voru um 92% fjárfestingaefna safnsins tengdar Íslandi og íslenskri mynt.

c) Afhendingaráhætta

Hættan á að mótaðili afhendi ekki verðbréf í samræmi við ákvæði fjármálagernings.

d) Uppgjörsáhætta

Hættan á að mótaðili í viðskiptum, hvort heldur það er mótaðilinn sjálfur eða milligönguaðili, afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Sjóðurinn útbýr mánaðarlega vanskilaskýrslur til að fylgjast með stöðu vanskila á hverjum tíma.

e) Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, skuldaviðurkenningar og innlán. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánsþæfi stærstu útgefenda.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánsþæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf. og Íslandsbanki hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A-2/A/A (Moody's/S&P/Fitch) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Í árslok var lánsþæfiseinkunn Arion banka hf., Landsbanka Íslands hf. og Íslandsbanka hf. BBB+ frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

Útlánaáhætta	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánsþæfismat S&P A	43.183.817	42.479.570	52,1%	53,9%
Mótaðilar með lánsþæfismat S&P, BBB+	7.632.730	7.823.669	9,2%	9,9%
Útlán	1.212.150	1.272.084	1,5%	1,6%
Önnur skuldabréf	18.068.129	18.306.576	21,8%	23,2%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(44.809)	(67.341)	-0,1%	-0,1%
<i>Lánsþæfismat 31.12.2019</i>	<i>70.052.018</i>	<i>69.814.558</i>	<i>84,5%</i>	<i>88,6%</i>

Í skýringu 23 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu veðskuldabréfa, en hún lækkaði úr 67,3 m.kr. í 44,8 m.kr. á árinu 2019.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Útlán	0	1.459	0,0000%	0,0019%
Önnur skuldabréf	44.809	67.341	0,1%	0,1%

38. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Helstu áhættuþættir fyrir sjóðsfélaga eru skerðingaráhætta, iðgjaldaáhætta, umhverfis- og lýðfræðileg áhætta. Til þess að meta lífeyrstryggingaráhætta er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldurssamsetningu sjóðfélaga og fleira.

a) Skerðingaráhætta

Hættan á að skuldbindingar hækki meira en eignir og skerða þurfi réttindi. Það kemur ekki til þess hjá sjóðnum þar sem hann nýtur ábyrgðar launagreiðanda sem þýðir að sjóðsfélagar verða ekki fyrir skerðingu á réttindum.

b) Iðgjaldaáhætta

Sjóðurinn er lokaður fyrir nýjum sjóðsfélögum þannig að virkum sjóðsfélögum fækkar ár frá ári og iðgjöld lækka. Launagreiðendur greiða mánaðarlega aukaframlag sem er ákveðið hlutfall af greiddum lífeyri sem er endurreiknað af tryggingastærðfræðingi sjóðsins árlega.

c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

Hættan á neikvæðri þróun í ytra umhverfi, þ. á m. félagslegrar og hagrænar breytingar sem auka á lífeyrisbyrði sjóðsins eða takmarki ávöxtun eignar. Þá er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisréttindum sjóðsins breytist á þann veg að skuldbindingar hækki umfram áætlanir.

Skýringar

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

Áhættueftirlit sjóðsins framkvæmir álagspróf reglulega en markmiðið er að meta hvort tryggingafræðileg staða verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti.

Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997 eiga þessi viðmið ekki við um sjóði sem njóta ábyrgðar launagreiðenda. Í lögunum segir að ef tryggingafræðileg athugun leiðir í ljós meira en 10% halla er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sínum. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfelld í fimm ár.

Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar nýtur ábyrgðar launagreiðenda og því eiga ofangreind viðmið ekki við um starfsemi sjóðsins.

e) Niðurstöður álagsprófs

	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda)	-30,0%	-32,3%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-32,4%	-34,4%	-2,4%	-2,1%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-34,8%	-36,0%	-4,8%	-3,7%
Örorkulíkur auknar um 10%	-30,0%	-32,3%	0,0%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-30,4%	-32,4%	-0,4%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-31,0%	-32,6%	-1,0%	-0,3%
Útlán lækka um 10%	-30,5%	-32,4%	-0,4%	-0,1%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-32,9%	-34,8%	-2,9%	-2,5%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-30,8%	-32,6%	-0,8%	-0,2%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-30,9%	-32,9%	-0,9%	-0,6%

39. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á því að sjóðurinn hafi ekki nægjanlegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur t.d. til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfavíðskipti eða standa straum af rekstrarkostnaði. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáætlu og útstreymisáætlu.

a) Seljanleikaáætla

Seljanleikaáætlan lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma, samkvæmt þörfum sjóðsins. Mánaðarlega eru útbúnar lausafjárspár sem sýna vænt fjárfleði næstu 12 mánuði.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Innlán	1.852.743	436.974	2,2%	0,6%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	19.540.473	19.369.837	23,6%	24,6%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	19.978.195	19.056.844	24,1%	24,2%
Innlend skráð hlutabréf	4.756.793	4.135.993	5,7%	5,2%
Erlend skráð hlutabréf	964.741	630.095	1,2%	0,8%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	305.433	1.476.008	0,4%	1,9%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	4.384.545	1.847.102	5,3%	2,3%
	51.782.923	46.952.854	62,5%	59,6%

b) Útstreymisáætla

Útstreymisáætla vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða uppgjöra samninga, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

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

	2019	2018
Hlutfall lífeyris af iðgjöldum með framlagi launagreiðanda		
Lífeyrir	5.393.333	4.987.665
Iðgjöld	2.969.639	2.779.654
Lífeyrisbyrði	181,6%	179,4%
Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án framlags launagreiðanda		
Lífeyrir	5.393.333	4.987.665
Iðgjöld	246.571	276.575
Lífeyrisbyrði	2187,3%	1803,4%

Skýringar

40. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsmanna, vanvirkra upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfinu. Skipta má rekstraráhættu m.a. í starfsmannaáhættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, lagalega áhættu, úrskurðaráhættu lífeyris, skjalaáhættu, áhættu vegna útvistunar og upplýsingaáhættu.

Undir rekstraráhættu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhættan af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðsins eða skerði eignir hans, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfsemina eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni. Dæmi um slíkt má nefna breytingu á lögum um almannatryggingar þar sem heimilt er að hefja töku á hálfum lífeyrir við 65 ára aldur. Sú heimild er þó háð þeim skilyrðum að viðkomandi einstaklingur fái greiðslur á hálfum lífeyri hjá öllum skyldubundnum lífeyrissjóðum hans.

Til að draga úr rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins.

Kennitölur

	2019	2018	2017	2016	2015
a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	24,2%	19,8%	20,7%	22,9%	26,7%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-29,0%	-31,2%	-30,2%	-26,9%	-23,0%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-30,0%	-32,3%	-31,5%	-28,5%	-24,8%
b) Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,4%	5,8%	6,1%	3,4%	8,4%
Hrein raunávöxtun	5,5%	2,4%	4,3%	1,3%	6,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	4,0%	3,7%	4,0%	3,8%	4,2%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,7%	3,5%	3,5%	3,9%	4,2%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Nafnávöxtun	8,4%	5,8%	6,1%	3,4%	9,3%
Hrein raunávöxtun	5,5%	2,4%	4,3%	1,3%	7,2%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	4,1%	3,9%	4,2%	4,0%	4,4%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	3,8%	3,6%	3,6%	4,0%	4,3%
c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	12,8%	10,3%	10,9%	12,5%	10,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,8%	0,8%	0,7%	0,6%	0,4%
Skráð skuldabréf	47,9%	48,2%	45,7%	43,8%	42,1%
Óskráð skuldabréf	38,5%	40,7%	42,5%	42,9%	44,9%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	2,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	92,5%	95,9%	96,6%	97,3%	98,4%
Fjárfestingar í erlendum myntum	7,5%	4,1%	3,4%	2,7%	1,6%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e) Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	290	343	392	446	498
Sjóðfélagar í árslok	16.210	16.397	16.577	16.712	16.855
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	3.473	3.254	3.151	2.915	2.755
f) Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	82,4%	81,5%	80,3%	79,0%	77,7%
Örorkulífeyrir	3,9%	3,8%	4,0%	4,4%	5,8%
Makalífeyrir	13,7%	14,6%	15,6%	16,5%	16,4%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g) Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls	2.969.639	2.853.899	2.720.025	2.725.656	2.322.463
Lífeyrir alls	5.393.333	5.120.886	4.713.268	4.462.919	3.970.757
Hreinar fjárfestingatekjur alls	6.675.751	4.560.589	4.670.888	2.605.585	6.458.448
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	192.883	205.606	201.299	171.350	166.244
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	4.059.174	2.209.809	2.757.018	901.425	5.296.674
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2019</i>					
h) Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	181,6%	179,4%	173,3%	163,7%	171,0%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	8,2%	5,8%	6,2%	3,5%	9,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum	6,5%	7,2%	7,4%	6,3%	7,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

B-deild	Skýring	31.12.2019	
		Áfallið	Framtíðar
Eignir			Samtals
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.018.579	5.018.579
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(454.398)	(454.398)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(17.961)	(17.961)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(116.364)	(116.364)
Eignir samtals		4.429.856	0
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir		4.088.412	4.088.412
Örorkulífeyrir		236.478	236.478
Makalífeyrir		104.966	104.966
Skuldbindingar samtals		4.429.856	0
Eignir umfram skuldbindingar	32	0	0
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		0%	0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		0%	0%
	Skýring	31.12.2018	
		Áfallið	Framtíðar
Eignir			Samtals
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.866.081	4.866.081
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(329.400)	(329.400)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(4.900)	(4.900)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(109.806)	(109.806)
Eignir samtals		4.421.975	0
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir		4.066.709	4.066.709
Örorkulífeyrir		250.150	250.150
Makalífeyrir		105.115	105.115
Skuldbindingar samtals		4.421.975	0
Eignir umfram skuldbindingar	32	0	0
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2018		0%	0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2018		0%	0%