

Stapi lífeyrissjóður

Ársreikningur 2014

Skýrsla stjórnar

Árið 2014 var gott rekstrarár fyrir Stapa lífeyrissjóð. Lítil verðbólga einkenndi árið sem hafði jákvæð áhrif á afkomuna og náði sjóðurinn ávöxtunarmarkmiðum sínum. Sjóðurinn hélt áfram að auka vægi eigna, sem líklegar eru til að gefa hærri ávöxtun en ríkistryggð skuldabréf til lengri tíma litið, í eignasafni sjóðsins. Þetta eykur áhættu í eignasafni hans en vonast er til að líkurnar á því að eignir ávaxtist þannig að þær nái að standa undir aukningu skuldbindinga, aukist einnig, svo ekki þurfi að koma til skerðingar á réttindum. Lífeyrissjóðum eru sett krefjandi markmið og ströng skilyrði um ávöxtun eigna og áhættutöku, sem getur verið erfitt að uppfylla á þeim tímum þegar áhættulitlar eignir gefa af sér ónóga ávöxtun til að standa undir vexti skuldbindinga. Sjóðurinn gerir ráð fyrir að ávöxtun á árinu 2015 nái að standa undir aukningu skuldbindinga. Það er þó háð markaðsaðstæðum.

Á árinu 2014 greiddu 18.855 sjóðfélagar hjá 2.692 launagreiðendum iðgjöld til Tryggingadeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu alls 6.834 millj. kr. Iðgjöld til Tryggingadeildar voru 6.665 millj. kr. og hækkuðu um 5,5% frá fyrra ári en iðgjöld til Séreignardeildar hækkuðu um 21,8% milli ára og voru 169 millj. kr. Fjöldi virkra sjóðfélaga þ.e. sjóðfélaga sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum var 13.073 hjá Tryggingadeild og 714 hjá Séreignardeild.

Heildarlífeyrisgreiðslur Tryggingadeildar sjóðsins á árinu námu 4.082 millj. króna og hækkuðu um 11,2% frá fyrra ári. Ellilífeyrir nam 2.675 millj. kr. Örkulífeyrir nam 1.145 millj. kr., makalífeyrir nam 215 millj. kr. og barnalífeyrir 47 millj. kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr Séreignardeild 244 millj. kr. Þar af var sérstök útborgun séreignar skv. lögum 126 millj. króna. Lífeyrisþegar í árslok voru 7.869.

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2014 var 194 millj. kr. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum var 0,12%. Stöðugildi á árinu voru 13,5 og námu heildar launagreiðslur 133 millj. kr. á árinu.

Hrein eign Tryggingadeildar til greiðslu lífeyris nam 152.360 millj. króna og hækkaði um 9,4% frá fyrra ári. Nafnávöxtun deildarinnar var jákvæð um 7,3% og raunávöxtun 6,2%. Hrein eign Séreignardeildar var 4.404 millj. kr. og hækkaði um 5,6% frá fyrra ári. Séreignardeildin býður upp á þrjár ávöxtunarleiðir, Safn I, Safn II og Safn III og var hrein raunávöxtun leiðanna 4,7%, 6,9%, og 2,8% á árinu.

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu Tryggingadeildar sjóðsins í árslok 2014. Tryggingafræðileg afkoma ársins var jákvæð um 1.488,9 millj. kr. og var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð í árslok um 9.919,3 millj. kr. eða 3,8%.

Stjórn Stapa lífeyrissjóðs og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning 2014 með áritun sinni.

Akureyri, 9. mars 2015

Stjórn:

Ágúst Torfi Hauksson

Björn Snæbjörnsson

Erla Jónsdóttir

Huld Aðalbjarnardóttir

Kristín Halldórsdóttir

Sverrir Mar Albertsson

Unnur Gréta Haraldsdóttir

Þórarinn Sverrisson

Framkvæmdastjóri:

Kári Arnór Kárasen

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Stapa lífeyrissjóðs

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stapa lífeyrissjóðs fyrir árið 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning og yfirlit um sjóðstreymi fyrir sjóðinn í heild og deildir hans, auk upplýsinga um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar, ásamt kennitölum.

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 ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2014, efnahag hans 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara í áliti okkar viljum við vekja athygli á skýringu nr. 3.2 sem fjallar m.a. um mat og framsetningu skulda tengdum afleiðusamningum. Óvissa er um endanlega niðurstöðu og uppgjör þessara samninga.

Akureyri, 9. mars 2015

Deloitte ehf.

Knútur Þórhallsson
endurskoðandi

Ragnar Jóhann Jónsson
endurskoðandi

Áritun tryggingastærðfræðings

Til stjórnar og fulltrúaráðs Stapa lífeyrissjóðs

Undirritaður hefur metið lífeyrisskuldbindingar Stapa lífeyrissjóðs í árslok 2014. Matið er framkvæmt í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um tryggingafræðilegar athuganir á lífeyrissjóðum og forsendur fyrir þeim og leiðbeinandi reglur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um tryggingafræðilegt mat á stöðu lífeyrissjóða.

Forsendur sem miðað er við eru m.a. lífslíkur árána 2007-2011, meðalöroklíkur íslenskra lífeyrissjóða og 3,5% vexti p.a.

Yfirlit yfir helstu niðurstöður matsins er að finna í skýringu nr. 15.

Skuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar á grundvelli upplýsinga úr iðgjalda- og lífeyrisbókhalda sjóðsins um áunnin réttindi virkra og óvirkra sjóðfélaga skipt eftir aldri þeirra og lífeyrisgreiðslur til einstakra sjóðfélaga í árslok 2014. Miðað er við réttindaákvæði í samþykktum sjóðsins.

Í matinu eru reiknaðar út áfallnar skuldbindingar vegna þeirra sjóðfélaga, sem þegar eiga réttindi í sjóðnum og áætlaðar framtíðarskuldbindingar vegna þeirra iðgjalda, sem ætla má að virkir sjóðfélagar greiði til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Þessi áætluðu framtíðariðgjöld svo og áætlaður rekstrarkostnaður og fjármagnsgjöld í framtíðinni eru núvirt miðað við árslok 2014. Þá er í matinu tekið tillit til endurmats á skuldabréfaeign sjóðsins, en hún hefur verið núvirt miðað við sömu ávöxtunarkröfu og skuldbindingarnar eða 3,5%. Ennfremur er bókfært virði markaðseigna fært til meðalmarkaðsverðs síðustu þriggja mánaða ársins.

Niðurstaða athugunarinnar er sú að skuldbindingar Stapa lífeyrissjóðs eru 3,8% umfram eignir að meðtöldu verðmæti iðgjalda í hlutfalli af skuldbindingum.

Reykjavík, 9. mars 2015

Bjarni Guðmundsson
tryggingastærðfræðingur

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris á árinu 2014

	Skýringar	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga.....		2.225.369	2.090.737
Iðgjöld launagreiðenda.....		4.608.840	4.363.641
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....		(24.967)	(56.335)
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....		352.268	331.258
<i>Iðgjöld</i>	2.2	<u>7.161.511</u>	<u>6.729.301</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir.....	4	4.325.901	3.902.746
Umsjónarnefnd eftirlauna.....		(2.754)	(3.365)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris.....		72.218	67.176
<i>Lífeyrir</i>	2.3	<u>4.395.366</u>	<u>3.966.557</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum.....	5	1.324.029	1.982.613
Tekjur af húseign.....		845	63
Vaxtatekjur og gengismunur.....	6	9.665.150	7.392.834
Niðurfærsla verðbréfa.....	11	(207.269)	(35.183)
<i>Fjárfestingartekjur</i>	2.4	<u>10.782.755</u>	<u>9.340.326</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	91.864	80.568
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	194.160	177.592
<i>Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður</i>	2.5	<u>286.025</u>	<u>258.160</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu			
		13.262.875	11.844.910
Hrein eign frá fyrra ári.....		<u>143.501.472</u>	<u>131.656.561</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>156.764.347</u>	<u>143.501.472</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýringar	2014	2013
Eignir			
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir.....	8	60.800	62.400
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	9	64.129.472	50.209.428
Verðbréf með föstum tekjum.....	10	77.598.745	85.111.074
Veðlán.....	10	1.387.478	1.356.545
Bankainnstæður.....		2.762.990	2.739.079
<i>Fjárfestingar</i>	2.8	<u>145.939.486</u>	<u>139.478.526</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur.....	2.2	666.592	655.545
Aðrar kröfur.....		38.802	25.099
<i>Kröfur</i>		<u>705.394</u>	<u>680.645</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir	8	501	1.324
Sjóður og veltiinnlán.....		10.995.866	4.218.228
<i>Aðrar eignir</i>		<u>10.996.367</u>	<u>4.219.551</u>
Eignir samtals		157.641.247	144.378.722
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir.....	3, 13	830.365	830.365
Aðrar skuldir.....	13	46.535	46.885
<i>Skuldir</i>		<u>876.900</u>	<u>877.250</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>156.764.347</u>	<u>143.501.472</u>

Sjóðstreymi ársins 2014

	2014	2013
Inngreiðslur		
Iðgjöld.....	7.150.464	6.684.612
Fjárfestingartekjur	5.232.041	5.836.716
Afborganir verðbréfa.....	2.882.798	2.866.584
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	16.803.996	17.167.040
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	18.514.432	21.628.936
	<u>50.583.730</u>	<u>54.183.888</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir.....	4.395.366	3.966.557
Fjárfestingargjöld.....	91.617	80.321
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	193.585	177.016
Aðrar útgreiðslur.....	350	561.903
	<u>4.680.918</u>	<u>4.785.798</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	45.902.813	49.398.091
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum.....	24.803.902	22.260.243
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	14.297.362	27.281.208
Hækkun á bankainnstæðum.....	23.911	13.534
	<u>39.125.176</u>	<u>49.554.985</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	6.777.637	(156.893)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	4.218.228	4.375.121
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>10.995.866</u>	<u>4.218.228</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris á árinu 2014 Tryggingadeild

	Skýringar	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga.....		2.137.793	2.028.031
Iðgjöld launagreiðenda.....		4.527.310	4.287.483
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....		(40.899)	(11.709)
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....		352.268	331.258
<i>Iðgjöld</i>	2.2	<u>6.976.472</u>	<u>6.635.063</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir.....	4	4.081.557	3.670.742
Umsjónarnefnd eftirlauna.....		(2.754)	(3.365)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris.....		72.218	67.176
<i>Lífeyrir</i>	2.3	<u>4.151.022</u>	<u>3.734.553</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum.....	5	1.273.846	1.829.379
Tekjur af húseign.....		845	63
Vaxtatekjur og gengismunur.....	6	9.402.058	7.215.305
Niðurfærsla verðbréfa.....	11	(207.269)	(35.183)
<i>Fjárfestingartekjur</i>	2.4	<u>10.469.479</u>	<u>9.009.563</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....		84.917	73.750
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	7	180.055	163.749
<i>Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður</i>	2.5	<u>264.972</u>	<u>237.499</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu			
		13.029.957	11.672.574
Hrein eign frá fyrra ári.....		<u>139.329.934</u>	<u>127.657.360</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>152.359.891</u>	<u>139.329.934</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Tryggingadeild

	Skýringar	2014	2013
Eignir			
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir.....	8	60.800	62.400
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	9	62.362.961	48.354.100
Verðbréf með föstum tekjum.....	10	75.574.785	83.273.166
Veðlán.....	10	1.387.478	1.356.545
Bankainnstæður.....		2.156.969	2.241.026
<i>Fjárfestingar</i>	2.8	<u>141.542.993</u>	<u>135.287.238</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur.....	2.2	658.630	645.951
Aðrar kröfur.....		38.802	54.422
<i>Kröfur</i>		<u>697.432</u>	<u>700.373</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir.....	8	501	1.324
Sjóður og veltiinnlán.....		10.995.866	4.218.228
<i>Aðrar eignir</i>		<u>10.996.367</u>	<u>4.219.551</u>
Eignir samtals		<u>153.236.791</u>	<u>140.207.162</u>
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir.....	3, 13	830.365	830.365
Aðrar skuldir.....	13	46.535	46.863
<i>Skuldir</i>		<u>876.900</u>	<u>877.228</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>152.359.891</u>	<u>139.329.934</u>
Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum	15		

Sjóðstreymi ársins 2014

Tryggingadeild

	2014	2013
Inngreiðslur		
Iðgjöld.....	6.963.618	6.584.847
Fjárfestingartekjur	5.194.130	5.809.850
Afborganir verðbréfa.....	2.882.798	2.866.584
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	15.657.698	14.445.008
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	17.409.498	20.871.054
	<u>48.107.742</u>	<u>50.577.344</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir.....	4.151.022	3.734.553
Fjárfestingargjöld.....	84.670	73.503
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	179.480	163.173
Aðrar útgreiðslur.....	(28.820)	561.903
	<u>4.386.352</u>	<u>4.533.132</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	43.721.390	46.044.212
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum.....	24.376.846	19.667.493
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	12.650.962	26.520.077
Hækkun (lækkun) bankainnstæðna.....	(84.057)	13.534
	<u>36.943.752</u>	<u>46.201.104</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	6.777.638	(156.892)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	4.218.228	4.375.121
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>10.995.866</u>	<u>4.218.228</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris á árinu 2014

Séreignardeild

	Skýringar	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga.....		87.576	62.706
Iðgjöld launagreiðenda.....		81.530	76.158
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....		15.932	(44.626)
<i>Iðgjöld</i>	2.2	<u>185.038</u>	<u>94.238</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir.....	4	<u>244.343</u>	<u>232.004</u>
<i>Lífeyrir</i>	2.3	<u>244.343</u>	<u>232.004</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum.....	5	50.183	153.233
Vaxtatekjur og gengismunur.....	6	263.092	177.530
<i>Fjárfestingartekjur</i>	2.4	<u>313.275</u>	<u>330.763</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....		6.947	6.818
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	7	<u>14.105</u>	<u>13.843</u>
<i>Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður</i>	2.5	<u>21.052</u>	<u>20.661</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		232.918	172.336
Hrein eign frá fyrra ári.....		<u>4.171.537</u>	<u>3.999.201</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>4.404.456</u></u>	<u><u>4.171.537</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Séreignardeild

	Skýringar	2014	2013
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	9	1.766.511	1.855.327
Verðbréf með föstum tekjum.....	10	2.023.961	1.837.908
Bankainnstæður.....		606.021	498.053
<i>Fjárfestingar</i>	2.8	<u>4.396.493</u>	<u>4.191.288</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur.....	2.2	7.962	9.595
<i>Kröfur</i>		<u>7.962</u>	<u>9.595</u>
Eignir samtals		<u>4.404.456</u>	<u>4.200.883</u>
Skuldir			
Aðrar skuldir.....		0	29.345
<i>Skuldir</i>		<u>0</u>	<u>29.345</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>4.404.456</u>	<u>4.171.537</u>

Sjóðstreymi ársins 2014

Séreignardeild

	2014	2013
Inngreiðslur		
Iðgjöld.....	186.846	98.765
Fjárfestingartekjur	37.911	26.866
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	1.146.298	2.722.032
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	1.104.934	757.882
	<u>2.475.989</u>	<u>3.605.545</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir.....	244.343	232.004
Fjárfestingargjöld.....	6.947	6.818
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	14.105	13.843
Aðrar útgreiðslur.....	29.170	0
	<u>294.566</u>	<u>252.666</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	2.181.423	3.352.880
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum.....	427.056	2.592.749
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	1.646.400	761.131
Hækkun á bankainnstæðum.....	107.968	0
	<u>2.181.424</u>	<u>3.353.880</u>
Hækkun á sjóði og veltiinnlánum	0	0
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	0	0
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>

Skýringar

1. Upplýsingar um sjóðinn

Hlutverk Stapa lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum í samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn er lífeyrissjóður fyrir launafólk sem aðild eiga að stéttarfélögum verkafólks á Norður- og Austurlandi og nær starfsvæði sjóðsins frá Hrútafirði í vestri að Hornafirði í austri.

Sjóðurinn starfar samkvæmt samþykktum sjóðsins sem staðfestar eru af fjármálaráðuneytinu í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðisreikningsskilum að öðru leyti en því að skráð hlutabréf, hlutdeildarskírteini og afleiðutengd skuldabréf eru færð á markaðsverði. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og eru fjárhæðir sýndar í þúsundum króna.

Við gerð ársreikningsins þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

2.2 Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem borist hafa sjóðnum. Jafnframt er áætlað fyrir ógreiddum iðgjöldum í lok árs og er áætlunin byggð á skilum iðgjalda á undanförunum árum. Ógreidd iðgjöld í lok árs eru eignfærð í efnahagsreikning sem kröfur á launagreiðendur. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa en framlaginu er áætlað að jafna örorkubyrði lífeyrissjóða.

2.3 Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur sjóðsins til sjóðfélaga og skiptast þær í ellilífeyri, makalífeyri, örorkulífeyri og barnalífeyri en á móti eru þar greiðslur frá Umsjónarnefnd eftirlauna. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er vegna örorkumats auk lögbundins framlags til Virk starfsendurhæfingarsjóðs en lífeyrissjóðir greiða gjald þangað sem svarar 0,13% af samantöldum iðgjaldastofni allra sjóðfélaga í tryggingadeild.

2.4 Fjárfestingartekjur

Tekjur af eignarhlutum

Undir tekjur af eignarhlutum er færður arður af hlutabréfaeign. Ennfremur breytingar á gengi skráðra hlutabréfa og gengismunur ef eignir eru skráðar í erlendum gjaldmiðlum og hagnaður eða tap af sölu hlutabréfa.

Tekjur af húseign

Tekjur og gjöld vegna rekstrar húseignar í eigu sjóðsins falla undir tekjur af húseign.

Vaxtatekjur og gengismunur

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánnum og bankainnstæðum. Einnig fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum og bankainnstæðum sem eru í erlendum gjaldmiðlum sem og breytingar á verði eða söluhagnaður/-tap af hlutdeildarskírteinum og afleiðusamningum.

2.5 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Undir skrifstofu- og stjórnunarkostnað fellur allur kostnaður við rekstur sjóðsins, svo sem laun og launatengd gjöld, rekstur fasteignar og annar rekstarkostnaður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sem tengist eignaumsýslu er færður sérstaklega undir liðnum fjárfestingargjöld.

2.6 Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma eignanna, þar til niðurlagsverði er náð. Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Fasteignir	50 ár
Aðrar eignir	5 ár

Skýringar

2.7 Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna.

2.8 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Til verðbréfa með breytilegum tekjum teljast hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestingsjóða. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekið vaxtaviðmið. Til veðlána teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum.

Verðbréf með breytilegum tekjum skiptast í innlend og erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini. Erend verðbréf sjóðsins eru skráð á skipulegum verðbréfamörkuðum og því eignfærð á markaðsverði nema framtakssjóðir sem færðir eru á innra virði. Verðbréfin eru umreiknuð í íslenskar krónur á skráðu kaupgengi í árslok. Innlend hlutabréf sjóðsins eru eignfærð á markaðsverði í árslok sé það fyrir hendi, en annars á kostnaðarverði eða áætluðu matsvirði.

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar með áföllnum verðbótum og vöxtum m.v. vaxtakjör verðbréfanna að teknu tilliti til ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

Verðbréf með föstum tekjum 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. Við niðurfærsluna hefur sérstök áhætta verið metin jafnframt því sem reiknuð er almenn niðurfærsla.

Sjóður og veltiinnlán eru færð undir liðnum aðrar eignir í efnahagsreikningi. Um er að ræða þær innstæður í fjármálastofnunum sem ekki eru háðar takmörkunum á notkun og sem bundnar eru til þriggja mánaða eða skemmri tíma. Bankainnstæður sem bundnar eru lengur en 3 mánuði eru færðar undir liðnum fjárfestingar í efnahagsreikningi.

2.9 Sundurliðun á deildir

Tryggingadeild og Séreignardeild sjóðsins eru fjárhagslega aðskildar. Deildirnar fjárfesta þó saman í vissum eignaflokkum. Eign hvorrar deildar um sig í viðkomandi eignaflokki og þar með einstökum eignum í viðkomandi eignaflokki ræðst af hlutfallslegri stærð eignaflokksins í eignasafni hvorrar deildar um sig. Gerð er grein fyrir þessari skiptingu í deildskiptum ársreikningi.

Skýringar

3. Mat stjórnenda og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða og önnur mál

3.1 Varúðarfærslur vegna virðisrýrnunar krafna og útlána

Sjóðurinn hefur sett sér reglur til að meta afskriftarþörf vegna útlána og annarra fjárhagslegra skuldbindinga. Óbeinum afskriftum af þessu tagi er ætlað að mæta mögulegu tapi við innheimtu á kröfum sjóðsins og er færður sérstakur afskriftarreikningur í þessu skyni. Reglur sjóðsins byggja bæði á almennum og sértækum framlögum á afskriftarreikning. Almennum framlögum er ætlað að mæta mögulegu tapi vegna áhættu sem ekki er vitað um og hefur ekki verið sérstaklega metin. Sértæk framlög byggja á mati á mögulegri tapsáhættu vegna tiltekinna krafna, þar sem sjóðurinn hefur upplýsingar sem gefa til kynna að téðir skuldarar kunni að eiga erfitt með að endurgreiða skuldir sínar að fullu. Mat á þessum kröfum er yfirfarið og endurnýjað miðað við nýjustu upplýsingar. Niðurstaðan byggir á mati á mögulegum endurheimtum og eru varúðarsjónarmið höfð að leiðarljósi til að reyna að komast hjá ofmati. Talsverð óvissa kann þó að ríkja um mat þessara eigna. Niðurfærslur greinast svo:

Almenn niðurfærsla í árslok	155.166
Sértæk niðurfærsla í árslok	5.212.074
Samtals niðurfærsla í árslok	5.367.239

Ekki er um endanlega afskrift að ræða, en rétt er að leggja áherslu á að mikil óvissa ríkir um endurheimtur þessara krafna, sem endurspeglast í þessari miklu niðurfærslu og er það mat sjóðsins að óverulegar líkur séu á því að endurheimtur verði verulega betri en niðurfærslurnar gera ráð fyrir.

3.2 Matskenndir liðir í ársreikningi og dómsmál

Óvissa ríkir um mat á afleiðusamningum og kröfum á hendur þrotabúi, auk mögulegra áhrifa skuldajöfnunar við uppgjör vegna þessa. Mat á þessum liðum í ársreikningi er gert með sömu aðferðum og undanfarin ár. Mál þetta er nú fyrir dómstólum. Héraðsdómur hefur dæmt að gildar kröfur á hendur sjóðnum vegna afleiðusamninga, séu upp á ríflega 4 milljarða króna með dráttarvöxtum. Verði það hin endanlega niðurstaða á eftir að reyna á mögulega skuldajöfnun vegna ríflega 6 milljarða króna samþykktu krafna sem sjóðurinn á, á hendur viðkomandi aðila, auk mögulegra skaðabótakrafna. Dómi héraðsdóms hefur verið áfrýjað til Hæstaréttar. Í ársreikningi er færð skuld vegna þessa og nemur hún um 830 milljónum króna og hefur þá verið tekið mið af líklegri skuldajöfnun staðfesti Hæstaréttur niðurstöðu héraðsdóms. Engin vissa er þó fyrir því að mat sjóðsins á ætlaðri skuldajöfnun reynist rétt komi til hennar. Sjóðurinn telur að mat á áhrifum samninganna sem fært er í ársreikninginn sé raunhæft miðað við stöðuna eins og hún var við gerð hans, en ítrekar þá óvissu sem er um endanlega niðurstöðu við uppgjör þessa ágreiningsmáls. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins hefur það áhrif á hreina eign og tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

4. Lífeyrir

	2014	2013
Ellilífeyrir	2.675.183	2.418.480
Örorkulífeyrir	1.145.131	1.009.675
Makalífeyrir	214.551	204.833
Barnalífeyrir	46.693	37.753
	4.081.557	3.670.742
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild	117.977	119.366
Sérstök útborgun séreignar skv. lögum	126.367	112.638
Lífeyrir samtals	4.325.901	3.902.746

5. Tekjur af eignarhlutum

Tekjur af innlendum hlutabréfum	1.262.506	1.707.851
Tekjur af erlendum hlutabréfum	11.340	121.528
Tekjur af eignarhlutum, Tryggingadeild	1.273.846	1.829.379
Tekjur af eignarhlutum, Séreignardeild	50.183	153.233
Tekjur af eignarhlutum samtals	1.324.029	1.982.613

Skýringar

6. Vaxtatekjur og gengismunur

	2014	2013
Tekjur af erlendum hlutdeildarskírteinum	4.806.645	175.399
Tekjur af innlendum hlutdeildarskírteinum	109.823	156.722
Tekjur af markaðsskuldabréfum	3.906.459	6.644.594
Tekjur af veðskuldabréfum	65.856	95.790
Tekjur af bankinnstæðum og veltiinnlánum	460.965	126.575
Tekjur af skammtímabréfum	27.938	128.207
Dráttarvextir	24.371	21.810
Gjaldeyris- og skiptasamningar	0	(133.793)
Vaxtatekjur og gengismunur, Tryggingadeild	9.402.058	7.215.305
Vaxtatekjur og gengismunur, Séreignardeild	263.092	177.530
Vaxtatekjur og gengismunur samtals	9.665.150	7.392.834

7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun og launatengd gjöld	162.295	138.015
Tryggingastærðfræðingur	2.722	1.959
Endurskoðun	6.386	6.902
Lögfræðikostnaður	18.840	23.901
Fjármálaeftirlit	11.549	12.600
Tölvukostnaður	51.773	48.406
Annar kostnaður	32.460	26.377
	286.025	258.160
Fært á fjárfestingargjöld	(91.864)	(80.568)
Rekstrarkostnaður	194.160	177.592
Rekstrarkostnaður, Tryggingadeild	180.055	163.749
Rekstrarkostnaður, Séreignardeild	14.105	13.843
	194.160	177.592

8. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir greinast þannig:

	Fasteignir	Aðrar eignir	Samtals
Heildarverð 1/1	80.000	4.113	84.113
Breytingar á árinu	0	0	0
Heildarverð 31/12	80.000	4.113	84.113
Afskrifað 1/1	17.600	2.790	20.390
Selt á árinu	0	0	0
Afskrifað á árinu	1.600	823	2.423
Afskrifað 31/12	19.200	3.612	22.812
Bókfært verð 31/12	60.800	501	61.301
	Bókfært verð	Fasteignamat	Brunabótamat
Strandgata 3, Akureyri	60.800	80.100	129.700

Fasteignin við Strandgötu 3 er nýtt undir starfsemi sjóðsins.

Skýringar

9. Verðbréf með breytilegum tekjum

	Eignar- hluti %	2014	2013
Eignarhlutir í skráðum félögum í Nasdaq OMX Iceland:			
Eimskipafélag Íslands hf.	3,04%	1.438.904	1.236.046
Fjarskipti hf.	3,75%	447.180	389.037
Hagar hf.	4,26%	2.017.227	860.153
HB Grandi hf.	0,73%	450.554	0
Icelandair Group hf.	3,60%	3.851.508	1.810.481
Marel hf.	2,69%	2.727.342	2.026.021
N1 hf.	2,66%	432.020	669.625
Reginn hf.	4,18%	809.205	679.845
Sjóvá hf.	2,61%	496.938	0
Tryggingamiðstöðin hf.	2,49%	497.139	319.987
Vátryggingafélag Íslands hf.	3,59%	812.472	247.496
Össur hf.	0,33%	544.480	670.570
Samtals		14.524.969	8.909.263
Hlutur Tryggingadeildar.....		13.744.639	8.105.698
Hlutur Séreignardeildar.....		780.330	803.565
		14.524.969	8.909.263

Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum:

Alda Credit Fund slhf.	9.728	0
AO Fjárfestingarfélag GP hf.	750	750
AO Fjárfestingarfélag slhf.	628.015	691.045
Atorka hf.	20.143	76.810
Bakkastakkur slhf.	7.307	0
CCP hf.	84.877	117.121
Egla hf.	0	1.272
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða hf.	3.633	8.439
Eik fasteignafélag hf.	67.511	29.511
Fí fasteignafélag.....	76.635	40.682
Íslensk verðbréf hf.	163.942	183.943
Jarðvarmi GP hf.	225	225
Jarðvarmi slhf.	455.677	455.677
Kjölfesta slhf.	282.683	185.730
Loðnuvinnslan hf.	36.924	36.924
Reitir hf.	267.966	0
Reiknistofa lífeyrissjóðanna hf.	21.500	22.385
SF-I GP ehf.	40	40
SF-I slhf.	0	823.479
SF-IV slhf.	259.497	0
SF-V slhf.	388.800	0
SÍA II GP hf.	400	0
SÍA II slhf.	517.523	0
Sparisjóður Norðfjarðar	42.234	40.695
SRE-I GP hf.	600	75
SRE-I slhf.	377.824	366.426
SRE-II GP hf.	622	0
SRE-II slhf.	797.202	555.178
T Plús hf.	4.600	2.000
Tækifæri hf.	53.515	53.515
Veðskuld II slhf.	279.009	0

Skýringar

9. Verðbréf með breytilegum tekjum (frh.)

Önnur félög	1	1
Samtals.....	4.849.383	3.691.922

Aðrir áhættufjármunir:

Eignarhlutur í Greiðslustofu lífeyrissjóða.....	134	134
---	-----	-----

Önnur innlend verðbréfaeign:

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum.....	702.563	1.719.227
Hlutabréfasjóðir.....	2.524.739	1.645.696
Framtakssjóðir.....	316.643	522.649
Skammtímasjóðir.....	2.344.426	25.629
Samtals.....	5.888.371	3.913.201

Erlend verðbréfaeign:

Hlutabréf.....	963.996	967.435
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum.....	16.461.531	10.346.888
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum.....	0	2.152.196
Framtakssjóðir.....	14.526.467	12.896.348
Marksjóðir.....	4.212.147	3.803.872
Hrávörusjóðir.....	604.251	752.411
Fasteignasjóðir.....	1.528.980	1.795.513
Skammtímasjóðir.....	569.244	980.247
Samtals.....	38.866.616	33.694.908
Hlutur Tryggingadeildar.....	37.880.435	32.643.146
Hlutur Séreignardeildar.....	986.181	1.051.763
	38.866.616	33.694.908

Verðbréf með breytilegum tekjum samtals.....	64.129.472	50.209.428
Hlutur Tryggingadeildar.....	62.362.961	48.354.100
Hlutur Séreignardeildar.....	1.766.511	1.855.327
	64.129.472	50.209.428

10. Verðbréf með föstum tekjum

	2014	2013
Markaðsbréf:		
Ríkistryggð skuldabréf	62.163.336	70.520.500
Önnur innlend markaðsskuldabréf	20.468.294	19.610.548
Erlend skuldabréf	314.517	278.973
Niðurfærsla verðbréfa með fastar tekjur	(5.347.402)	(5.298.948)
Verðbréf með föstum tekjum samtals.....	77.598.745	85.111.074
Hlutur Tryggingadeildar.....	75.574.785	83.273.166
Hlutur Séreignardeildar.....	2.023.961	1.837.908
	77.598.745	85.111.074

Veðskuldabréf:

Veðskuldabréf sjóðfélaga	408.621	470.867
Önnur veðskuldabréf	998.695	909.149
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(19.838)	(23.470)
Veðskuldabréf samtals	1.387.478	1.356.545

Skýringar

10. Verðbréf með föstum tekjum (frh.)

	2014	2013
Verðbréf með föstum tekjum samtals.....	78.986.224	86.467.619
Hlutur Tryggingadeildar.....	76.962.263	84.629.711
Hlutur Séreignardeildar.....	2.023.961	1.837.908
	<u>78.986.224</u>	<u>86.467.619</u>
Afskriftarsjóður í heild	(5.367.239)	(5.322.418)

Af skráðum skuldabréfum, þar sem kaupverð lá fyrir í Nasdaq OMX Iceland í árslok, var markaðsverð þeirra 570 m.kr. hærra en bókfært verð.

11. Niðurfærsla verðbréfa

	2014	2013
Niðurfærsla 1.1.	5.322.418	6.562.709
Sértæk niðurfærsla á árinu	200.000	0
Breyting á almennri niðurfærslu	7.269	35.183
Niðurfærsla færð út	(162.448)	(141.111)
Afskrifað fært út	0	(1.134.364)
Niðurfærsla 31.12.	<u>5.367.239</u>	<u>5.322.418</u>

12. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	í íslenskum krónum	í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	25.643.124	38.486.349	64.129.472
Verðbréf með föstum tekjum	76.280.422	1.518.323	77.798.745
Veðlán	1.387.477	0	1.387.477
Bundnar innstæður hjá lánastofnunum	2.762.991	0	2.762.991
	<u>106.074.015</u>	<u>40.004.672</u>	<u>146.078.686</u>

Erlendir gjaldmiðlar sundurliðast sem hér segir:

USD	26.348.735
EUR	12.595.129
DKK	298.793
NOK	189.695
SEK	376.709
GBP	195.611
	<u>40.004.672</u>

13. Skuldir

	2014	2013
Skuldir við lánastofnanir:		
Staða afleiðusamninga	830.365	830.365
	<u>830.365</u>	<u>830.365</u>
Aðrar skuldir:		
Ógreiddur kostnaður	15.645	13.478
Aðrar skammtímaskuldir	30.890	33.407
	<u>46.535</u>	<u>46.885</u>
Samtals	<u>876.900</u>	<u>877.250</u>

Skýringar

14. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn á ekki hlut í neinu félagi þar sem hann ber ótakmarkaða ábyrgð að undanskildum hlut í Greiðslustofu lífeyrissjóðanna sem er óverulegur.

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í erlendum framtakssjóðum. Greiðslur vegna skuldbindinganna geta að hámarki numið 5.188 millj. króna. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum þegar fjárfestingarnar eru seldar aftur.

Stöðugildi voru 13,5 í árslok. Heildarfjárhæð launa nam 132,8 millj. króna og launatengd gjöld 27,7 millj. króna.

Laun stjórnarmanna og framkvæmdastjóra á árinu sundurliðast þannig:

Ágúst Torfi Hauksson, formaður	1.720
Ásgerður Pálsdóttir	240
Björn Snæbjörnsson, varaformaður	1.640
Erla Björg Guðmundsdóttir	40
Erla Jónsdóttir	120
Guðrún Ingólfsdóttir	160
Gunnþór Ingvason	680
Huld Aðalbjarnardóttir	560
Kristín Halldórsdóttir	560
Orri Freyr Oddsson	160
Pálína Margeirsdóttir	400
Sigríður Dóra Sverrisdóttir	40
Sverrir Mar Albertsson	520
Tryggvi Jóhannsson	80
Unnur Gréta Haraldsdóttir	960
Þórarinn Guðni Sverrisson	560
Kári Arnór Kárasón, framkvæmdastjóri	19.326

Laun endurskoðunarnefndar á árinu sundurliðast þannig:

Ágúst Torfi Hauksson	360
Björn Snæbjörnsson	360
Fjóla Björk Jónsdóttir, formaður	720

Greiðslur til endurskoðenda á árinu voru 6.386 þús. kr. þar af voru 2.270 þús. kr. vegna innri endurskoðunar.

15. Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg athugun var gerð á skuldbindingum Tryggingadeildar sjóðsins miðað við árslok 2014. Úttektin var gerð í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998. Í úttektinni er framlag ríkisins til jöfnunar örorkubyrði tekið með við mat á tryggingafræðilegri stöðu.

Í uppgjörinu er miðað við réttindakerfi sjóðsins. Áfallnar skuldbindingar Tryggingadeildar námu 159.969,9 millj. króna, samanborið við 148.777,7 millj. króna eignir. Áfallin staða er því neikvæð um 11.192,2 millj. króna eða 7,0%. Að teknu tilliti til mats á virði örorkuframlags, áætlaðra framtíðariðgjalda og þeirra skuldbindinga sem þær skapa nema heildareignir deildarinnar til tryggingafræðilegs uppgjörs 253.130,4 millj. króna og heildarskuldbindingar nema kr. 263.049,7 millj. króna. Skuldbindingar nema þannig 9.919,3 millj. króna hærrí fjárhæð en eignir og er tryggingafræðileg staða deildarinnar því neikvæð um 3,8%.

Breytingin sundurliðast þannig:

Skýringar

Tryggingafræðileg afkoma árið 2014

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Samtals eign til tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2014.....	148.777,7	104.352,7	253.130,4
Eign til tryggingafræðilegs uppgjörs pr. 1.1.2014	(137.506,9)	(99.440,4)	(236.947,3)
Aukning á eign til tryggingafræðilegs uppgjörs	11.270,8	4.912,3	16.183,1
Skuldbindingar			
Skuldbindingar vegna lífeyris pr. 31.12.2014	159.969,9	103.079,8	263.049,7
Skuldbinding vegna lífeyris pr. 1.1.2014	(149.443,5)	(98.912,0)	(248.355,5)
Aukning skuldbindinga á árinu	10.526,4	4.167,8	14.694,2
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	744,4	744,5	1.488,9

Tryggingafræðileg staða 31.12.2014

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris 31.12.2014.....	152.359,9		152.359,9
Núvirði verðbréfa, lækkun	(1.783,4)		(1.783,4)
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(1.798,8)		(1.798,8)
Örorkuframlag		5.271,1	5.271,1
Núvirði framtíðariðgjalda		99.081,6	99.081,6
Eignir samtals	148.777,7	104.352,7	253.130,4
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	128.457,2	77.036,4	205.493,6
Örorkulífeyrir	20.994,6	17.849,4	38.844,0
Makalífeyrir	8.578,3	4.498,8	13.077,1
Barnalífeyrir	191,3	1.427,9	1.619,2
Rekstrarkostnaður	1.748,5	2.267,3	4.015,8
Skuldbindingar samtals	159.969,9	103.079,8	263.049,7
Skuldbindingar umfram eignir:	(11.192,2)	1.272,9	(9.919,3)
Í hlutfalli af skuldbindingum:	(7,0)%	1,2%	(3,8)%

Kennitölur

	Skýring:	2014	2013	2012	2011	2010
Tryggingadeild:						
Hrein nafnávöxtun		7,25%	6,79%	10,07%	5,20%	6,17%
Hrein nafnávöxtun - 5 ára meðaltal		7,08%	6,00%	4,66%	3,73%	5,81%
Hrein raunávöxtun.....	1	6,16%	3,03%	5,30%	-0,02%	3,47%
Hrein raunávöxtun - 5 ára meðaltal		3,56%	1,04%	-2,52%	-3,63%	-2,02%
Hrein raunávöxtun - 10 ára meðaltal		1,71%	2,38%	2,94%	2,19%	1,98%
Hrein raunávöxtun - 20 ára meðaltal		4,20%	4,27%	4,46%	4,54%	4,87%
Fjárfestingargjöld sem hlutfall af eignum	2	0,06%	0,06%	0,05%	0,04%	0,05%
Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum	2	0,12%	0,12%	0,12%	0,17%	0,10%
Heildarkostnaður sem hlutfall af eignum	2	0,18%	0,18%	0,17%	0,22%	0,15%
Skipting fjárfestinga:	3					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum		30,1%	23,3%	17,6%	13,8%	23,5%
Skráð verðbréf með föstum tekjum		51,8%	59,5%	62,1%	63,6%	65,3%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum		13,8%	12,9%	17,1%	17,7%	7,7%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum		1,5%	1,3%	0,2%	1,4%	0,2%
Veðlán		0,9%	1,0%	0,8%	0,9%	1,0%
Aðrar eignir		1,9%	2,0%	2,1%	2,6%	2,2%
Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:	4					
Eignir í íslenskum krónum		73%	75%	74%	75%	74%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum		27%	25%	26%	25%	26%
Hlutfallsleg skipting lífeyris:	5					
Ellilífeyrir		65,5%	65,9%	65,6%	64,3%	64,6%
Örorkulífeyrir		28,1%	27,5%	27,4%	28,3%	27,3%
Makalífeyrir		5,3%	5,6%	5,9%	6,3%	6,9%
Barnalífeyrir		1,1%	1,0%	1,1%	1,1%	1,1%
Lífeyrisbyrði	6	59,5%	56,3%	55,1%	56,2%	55,9%
Heildarfjöldi launagreiðenda á árinu		2.692	2.668	2.609	2.556	2.488
Fjöldi sjóðfélaga	7	18.855	18.705	18.505	18.320	18.415
Fjöldi lífeyrisþega í lok ársins		7.869	7.337	6.972	6.562	6.433
Hækkun iðgjalda frá fyrra ári		5,5%	6,6%	7,3%	9,7%	4,8%
Hækkun lífeyrisútgjalda		11,2%	7,3%	5,1%	9,1%	8,9%
Hækkun á hreinni eign til greiðslu lífeyris		9,4%	9,1%	12,7%	7,7%	8,7%
Eignir umfram heildarskuldbindingar	8	-3,8%	-4,6%	-4,0%	-7,5%	-11,7%
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar	9	-7,0%	-8,0%	-6,3%	-13,1%	-14,2%
Starfsmannafjöldi		13,5	12,4	13,1	10,1	10,3
Hækkun vísitölu neysluverðs		1,03%	3,66%	4,52%	5,23%	2,61%
Séreignardeild:						
Safn I - nafnávöxtun		5,8%	8,1%	8,8%	9,9%	16,9%
Safn II - nafnávöxtun		8,0%	7,9%	10,9%	5,0%	12,8%
Safn III - nafnávöxtun		3,9%	6,6%	7,1%	8,3%	8,9%
Safn I - 5 ára nafnávöxtun		9,8%	12,7%	16,3%	17,1%	19,2%
Safn II - 5 ára nafnávöxtun		8,9%	11,4%	15,1%	15,2%	18,7%
Safn III - 5 ára nafnávöxtun		6,9%	9,8%	13,4%		
Safn I - raunávöxtun ársins.....		4,7%	4,3%	4,1%	4,4%	13,9%
Safn II - raunávöxtun ársins.....		6,9%	4,1%	6,1%	-0,2%	9,9%
Safn III - raunávöxtun ársins.....		2,8%	2,8%	2,5%	2,9%	6,1%
Safn I - 5 ára raunávöxtun		6,2%	7,5%	8,3%	8,8%	10,4%
Safn II - 5 ára raunávöxtun		5,3%	6,2%	7,2%	7,0%	10,0%
Safn III - 5 ára raunávöxtun		3,4%	4,7%	5,6%		
Hækkun höfuðstóls frá fyrra ári		5,6%	4,3%	4,6%	1,0%	9,2%
Heildarkostnaður sem hlutfall af eignum		0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Kennitölur

	Skýring:	2014	2013	2012	2011	2010
Ávöxtun einstakra eignaflokka:						
<i>Nafnávöxtun:</i>						
Innlend hlutabréf		7,2%	19,6%	16,9%	-1,4%	-14,2%
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini		17,5%	4,0%	16,4%	11,9%	1,6%
Ríkistryggð skuldabréf		5,1%	8,7%	8,9%	9,6%	17,4%
Önnur innlend skuldabréf		5,9%	8,1%	10,9%	5,8%	-4,3%
Erlend skuldabréf		5,7%	-6,1%	16,1%	-29,9%	-2,2%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar		4,8%	-2,5%	5,6%	1,6%	-4,9%
Skammtímabréf		4,4%	4,4%	3,8%	2,4%	2,7%
<i>Raunávöxtun:</i>						
Innlend hlutabréf		6,1%	15,4%	11,8%	-6,3%	-16,4%
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini		16,3%	0,3%	11,4%	6,3%	-1,0%
Ríkistryggð skuldabréf		4,0%	4,9%	4,2%	4,2%	14,4%
Önnur innlend skuldabréf		4,8%	4,3%	6,1%	0,5%	-6,7%
Erlend skuldabréf		4,6%	-9,4%	11,1%	-33,4%	-4,7%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar		3,7%	-5,9%	1,0%	-3,4%	-7,3%
Skammtímabréf		3,3%	0,7%	-0,7%	-2,7%	0,1%

Skýringar:

1. Raunávöxtun á meðaltali hreinnar eignar m.v. vísitölu neysluverðs.
2. Rekstrarkostnaður, fjármagnsgjöld og heildarkostnaður í hlutfalli af meðaltali hreinnar eignar.
3. Hlutfallsleg skipting á eignum sjóðsins í mismunandi eignaflokka í árslok.
4. Skipting á fjárfestingum sjóðsins í íslenskar krónur og erlenda gjaldmiðla án tillits til gjaldeyrisvarna.
5. Hlutfallsleg skipting á lífeyrisgreiðslum sjóðsins milli einstakra lífeyristegunda.
6. Lífeyrisgreiðslur sem hlutfall af iðgjöldum
7. Heildarfjöldi sjóðfélaga, sem greiddi til sjóðsins á árinu.
8. Heildareignir sjóðsins (eign í lok árs + verðmæti framtíðariðgjalda) í hlutfalli við heildarskuldbindingar hans skv. tryggingafræðilegri úttekt.
9. Eignir í lok árs í hlutfalli við áfallnar skuldbindingar í lok árs skv. tryggingafræðilegri úttekt.