

Stapi lífeyrissjóður

Ársreikningur 2018

Áritun óháðra endurskoðenda	2
Áritun tryggingastærðfræðings	4
Skýrsla stjórnar	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Tryggingadeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	12
Séreignardeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	13
Efnahagsreikningur	14
Yfirlit um sjóðstreymi	15
Tilgreind séreignardeild	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	16
Efnahagsreikningur	17
Yfirlit um sjóðstreymi	18
Skýringar	19
Deildarskipt séreignardeild	34
Stjórnarháttayfirlýsing	37
Viðauki 1	43

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Stapa lífeyrissjóðs

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stapa lífeyrissjóðs fyrir árið 2018. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2018, efnahag hans 31. desember 2018 og breytingu á handbæru fé á árinu 2018, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Stapa lífeyrissjóði í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnháttaryfirlýsingu og viðauka 1 um ófjárhagslega upplýsingagjöf.

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

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

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

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

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasendum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

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

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Akureyri, 28. mars 2019

Deloitte ehf.

Aðalsteinn Sigurðsson
endurskoðandi

Hólmgrímur Bjarnason
endurskoðandi

Áritun tryggingastærðfræðings

Til stjórnar og sjóðfélaga Stapa lífeyrissjóðs

Undirritaður hefur metið lífeyrisskuldbindingar Stapa lífeyrissjóðs í árslok 2018. Matið er framkvæmt í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um tryggingafræðilegar athuganir á lífeyrissjóðum og forsendur fyrir þeim og leiðbeinandi reglu Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um tryggingafræðilegt mat á stöðu lífeyrissjóða.

Meðal annars er miðað við lífslíkur sjóðfélaga lífeyrissjóða árin 2010 til 2014 og 3,5% vexti p.a. Fyrir konur er miðað við 105% meðaltals örorkulíkum íslenskra lífeyrissjóða miðað við reynslu árunna 2011-2016 og fyrir karla 140%. Forsendur um lífs- og örorkulíkur eru eftir nýjum reiknigrundvelli Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga frá árinu 2018.

Yfirlit yfir helstu niðurstöður matsins er að finna í yfirliti um tryggingafræðilega stöðu sem og í skýringu nr. 15.

Skuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar á grundvelli upplýsinga úr iðgjalda- og lífeyrisbókhaldi sjóðsins um áunnin réttindi virkra og óvirkra sjóðfélaga skipt eftir aldri þeirra og lífeyrisgreiðslur til einstakra sjóðfélaga í árslok 2018. 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 2018, með sama hætti og skuldbindingar. 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 1,8% umfram eignir að meðtöldu verðmæti framtíðariðgjalda í hlutfalli af skuldbindingum.

Reykjavík, 28. mars 2019

Bjarni Guðmundsson
tryggingastærðfræðingur

Skýrsla stjórnar

Stapi lífeyrissjóður starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldtryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu í samræmi við 52. gr. þeirra laga. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins. Sjóðurinn skiptist í þrjár deildir: tryggingadeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild.

Helstu upplýsingar um rekstrarár, væntanleg þróun sjóðsins og yfirlýsing um stjórnarhætti

Árið 2018 var nokkuð brokkgengt ef horft er til ávöxtunar eigna Stapa. Eftir hægfellda þróun framan af ári hafði neikvæð þróun á flestum eignaflokkum afar neikvæð áhrif á síðustu vikum ársins. Þannig náði ávöxtun eigna ekki ávöxtunarmarkmiði sjóðsins. Má það einkum rekja til lakrar afkomu innlendrar hlutabréfaeignar sjóðsins en eignaflokkurinn lækkaði um 3,6% að nafnvirði á árinu.

Tryggingafræðileg staða sjóðsins veiktist á árinu, er neikvæð um 1,8%, en var neikvæð um 0,9% í lok árs 2017. Nokkrar breytingar eru nú gerðar á reikniforsendum við mat á skuldbindingum sjóðsins í samræmi við nýjan reiknigrundvöll Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga frá árinu 2018, líkt og gert er grein fyrir í áritun tryggingastærðfræðings. Breyttar reikniforsendur hafa neikvæð áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins sem nemur 2,1%.

Stjórn gerir ráð fyrir að starfsemi sjóðsins verði með svipuðu sniði á næstu árum. Gert er ráð fyrir að ávöxtun sjóðsins standi undir vexti skuldbindinga til framtíðar litið og að réttindakerfi sjóðsins tryggi jafnvægi þar á milli. Stjórn sjóðsins hefur samþykkt sérstaka yfirlýsingu um stjórnarhætti, sem birt er með ársreikningi þessum. Samkvæmt breytingum sem gerðar voru á lögum um ársreikninga í júní 2016 skulu einingar tengdar almannahagsmunum veita upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál, stefnu í mannréttindamálum, hvernig er spornað við spillingar- og mútumálum auk stuttrar lýsingar á viðskiptalíkani félagsins og fleira. Gerð er grein fyrir stefnu og árangri félagsins í þessum málum í Viðauka I með ársreikningnum.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Á árinu 2018 greiddu 22.258 sjóðfélagar hjá 3.205 launagreiðendum iðgjöld til tryggingadeildar sjóðsins. Iðgjöld ársins námu alls 11.670 millj. kr. Iðgjöld til tryggingadeildar voru kr. 11.313 millj. kr. og hækkuðu um 19% frá fyrra ár en iðgjöld til séreignardeildar hækkuðu um 10,7% milli ára og voru 278 millj. kr. Þá námu iðgjöld tilgreindrar séreignardeildar 79 m.kr. á árinu. Fjöldi virkra sjóðfélaga sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins með reglubundnum hætti í mánuði hverjum voru 15.086 hjá tryggingadeild, 784 hjá séreignardeild og 346 hjá tilgreindri séreignardeild.

Lífeyrisgreiðslur

Heildarlífeyrisgreiðslur tryggingadeildar sjóðsins á árinu námu 5.676 millj. kr. og hækkuðu um 10,1% frá fyrra ári. Eftirlaunagreiðslur námu 4.008 millj. kr. Örorkulífeyrir nam 1.384 millj. kr., makalífeyrir nam 243 millj. kr. og barnalífeyrir 42 millj. kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 212 millj. kr. og í tilgreindri séreignardeild 335 þús kr. Lífeyrisþegar í árslok voru 9.620.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2018 var 456 millj. kr. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum var 0,2%. Stöðugildi á árinu voru 18,3 og námu launagreiðslur 231 millj. kr.

Ávöxtun og eignir

Hrein eign tryggingadeildar til greiðslu lífeyris nam 215.123 millj. kr. og hækkaði um 7,9% frá fyrra ári. Nafnávöxtun deildarinnar var jákvæð um 4,8% en raunávöxtun nam 1,5%. Hrein eign séreignardeildar var 5.498 millj. kr. og hækkaði um 1,5% frá fyrra ári. Séreignardeildin býður upp þrjú ávöxtunarsöfn, Innlána safnið, Varfærna safnið og Áræðna safnið og nam hrein raunávöxtun safnanna -0,4%, -0,2% og -0,7% á árinu. Hrein eign tilgreindrar séreignardeildar nam 86 m.kr. í lok árs.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu tryggingadeildar sjóðsins í árslok 2018. Tryggingafræðileg afkoma ársins var neikvæð um 3.784 millj. kr. og var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð í árslok um 6.805 millj. kr. eða 1,8% af skuldbindingum sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri Stapa lífeyrissjóðs staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2018 með undirritun sinni.

Akureyri, 28. mars 2019

Í stjórn

Framkvæmdastjóri

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2018

	Skýr.	2018	2017
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		3.268.743	2.972.109
Iðgjöld launagreiðenda		8.401.548	6.805.249
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(140.596)	(28.588)
		<u>11.529.695</u>	<u>9.748.770</u>
Sérstök aukaframlög	3	524.392	442.080
		<u>12.054.086</u>	<u>10.190.850</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	5.888.456	5.276.120
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		74.932	68.070
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	4.623	7.217
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(1.120)	(1.418)
		<u>5.966.891</u>	<u>5.349.989</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	2.677.495	4.575.613
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	7.218.579	9.105.099
Hreinar tekjur af fjárfestingum í íbúðarhúsnæði		64.239	(19.992)
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		61.011	55.953
Vaxtatekjur af handbæru fé		271.848	(15.573)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		33.874	37.150
Ýmsar fjárfestingartekjur		9.712	151
Fjárfestingargjöld	8	(94.337)	(66.325)
		<u>10.242.421</u>	<u>13.672.076</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	456.349	392.937
Aðrar tekjur (önnur gjöld)	12	(17.085)	37.640
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		15.856.183	18.157.640
Hrein eign frá fyrra ári		<u>204.850.486</u>	<u>186.692.846</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>220.706.669</u></u>	<u><u>204.850.486</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	99.202.253	89.695.253
Skuldabréf	11	116.151.923	108.270.166
Bundnar bankainnstæður		970.887	1.145.300
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði		24.714	1.032.866
		<u>216.349.776</u>	<u>200.143.584</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		1.368.235	1.183.071
Aðrar kröfur		164.860	38.549
		<u>1.533.095</u>	<u>1.221.620</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	14	180.920	185.156
		<u>2.795.776</u>	<u>3.360.549</u>
Eignir samtals		<u>220.859.567</u>	<u>204.910.908</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		152.898	60.422
Skuldir samtals		<u>152.898</u>	<u>60.422</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>220.706.669</u>	<u>204.850.486</u>
Skuldbindingar utan efnahags	16		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

	2018	2017
Inngreiðslur		
Iðgjöld	11.344.531	9.623.873
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	166.491	213.015
Aðrar inngreiðslur	524.392	442.080
	<u>12.035.414</u>	<u>10.278.968</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	5.888.456	5.276.120
Rekstrarkostnaður	452.113	388.701
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	131.792
Aðrar útgreiðslur	145.484	134.257
	<u>6.486.053</u>	<u>5.930.870</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	5.549.360	4.348.097
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	671.432	895.586
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(34.964.029)	(28.566.039)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	26.897.684	24.097.203
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	8.299.398	8.176.486
Keypt skuldabréf	(35.950.305)	(22.743.451)
Seld skuldabréf	27.392.177	12.679.181
Endurgreidd bundin innlán	238.856	303.495
Keypt íbúðarhúsnæði	(42.112)	(1.032.866)
Selt íbúðarhúsnæði	1.139.297	0
Innborgaðar tekjur vegna reksturs íbúðarhúsnæðis	89.033	0
Gjöld vegna reksturs íbúðarhúsnæðis	(24.794)	(19.992)
	<u>(6.253.363)</u>	<u>(6.210.396)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(704.003)	(1.862.298)
Gengismunur af handbæru fé	139.231	(191.437)
Handbært fé í upphafi árs	3.360.549	5.414.284
	<u>2.795.776</u>	<u>3.360.549</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2018

Tryggingadeild

	Skýr.	2018	2017
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		3.105.955	2.821.450
Iðgjöld launagreiðenda		8.207.183	6.688.018
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(5.780)	(5.392)
		<u>11.307.358</u>	<u>9.504.077</u>
Sérstök aukaframlög	3	524.392	442.080
		<u>11.831.750</u>	<u>9.946.157</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	5.676.389	5.156.151
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		74.932	68.070
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	4.623	7.217
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(1.120)	(1.418)
		<u>5.754.823</u>	<u>5.230.020</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	2.669.293	4.467.896
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	7.074.498	8.857.813
Hreinar tekjur af fjárfestingum í íbúðarhúsnæði		64.239	(19.992)
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		61.011	49.547
Vaxtatekjur af handbæru fé		256.384	(36.085)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		32.773	36.884
Ýmsar fjárfestingartekjur		9.712	147
Fjárfestingargjöld	8	(94.337)	(66.325)
		<u>10.073.573</u>	<u>13.289.885</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	428.923	366.845
Aðrar tekjur (önnur gjöld)	12	(17.085)	37.640
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		15.704.491	17.676.817
Hrein eign frá fyrra ári		199.418.809	181.741.992
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>215.123.300</u></u>	<u><u>199.418.809</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Tryggingadeild

	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	96.442.641	87.206.214
Skuldabréf	11	113.917.925	105.841.609
Bundnar bankainnstæður		970.887	985.287
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði		24.714	1.032.866
		<u>211.356.166</u>	<u>195.065.976</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		1.322.059	1.161.185
Aðrar kröfur		164.860	38.549
		<u>1.486.920</u>	<u>1.199.734</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	14	180.920	185.156
Handbært fé		<u>2.252.193</u>	<u>3.028.365</u>
Eignir samtals		<u>215.276.199</u>	<u>199.479.231</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		152.898	60.422
Skuldir samtals		<u>152.898</u>	<u>60.422</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>215.123.300</u>	<u>199.418.809</u>
Skuldbindingar utan efnahags	16		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

Tryggingadeild

	Skýr.	2018	2017
Inngreiðslur			
Iðgjöld		11.146.484	9.385.639
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		149.926	186.096
Aðrar inngreiðslur		524.392	442.080
		<u>11.820.801</u>	<u>10.013.815</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		5.676.389	5.156.151
Rekstrarkostnaður		424.687	362.610
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		0	131.792
Aðrar útgreiðslur		145.484	134.257
		<u>6.246.560</u>	<u>5.784.810</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		5.574.242	4.229.005
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		650.384	884.670
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(33.587.724)	(27.087.623)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		25.804.798	23.068.997
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		8.178.857	8.164.140
Keypt skuldabréf		(35.802.778)	(22.375.010)
Seld skuldabréf		27.026.550	12.297.762
Endurgreidd bundin innlán		78.844	310.020
Keypt íbúðarhúsnæði		(42.112)	(1.032.866)
Selt íbúðarhúsnæði		1.139.297	0
Innborgaðar tekjur vegna reksturs íbúðarhúsnæðis		89.033	0
Gjöld vegna reksturs íbúðarhúsnæðis		(24.794)	(19.992)
		<u>(6.489.645)</u>	<u>(5.789.901)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(915.403)	(1.560.895)
Gengismunur af handbæru fé		139.231	(191.437)
Handbært fé í upphafi árs		3.028.365	4.780.697
Handbært fé í lok árs		<u>2.252.193</u>	<u>3.028.365</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31.12.2018

Tryggingafræðileg staða 2018

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	215.123.300		215.123.300
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	(8.468.660)		(8.468.660)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....	(774.063)		(774.063)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	(3.502.467)	(6.125.166)	(9.627.633)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		177.129.188	177.129.188
Eignir samtals.....	<u>202.378.111</u>	<u>171.004.022</u>	<u>373.382.133</u>

Skuldbindingar

Eftirlaun.....	165.994.283	135.329.387	301.323.671
Örorkulífeyrir.....	27.379.896	33.477.488	60.857.384
Makalífeyrir.....	9.178.296	6.699.747	15.878.042
Barnalífeyrir.....	195.371	1.932.637	2.128.008
Skuldbindingar samtals.....	<u>202.747.846</u>	<u>177.439.259</u>	<u>380.187.105</u>

Skuldbindingar umfram eignir..... (369.735) (6.435.237) (6.804.972)

Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok..... -0,18% -3,63% -1,79%
 Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun..... -1,05% -0,74% -0,92%

Tryggingafræðileg staða 2017

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	199.418.809		199.418.809
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	(7.732.341)		(7.732.341)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....	(1.235.524)		(1.235.524)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....	(687.783)		(687.783)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	(2.955.546)	(4.461.742)	(7.417.288)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		144.211.225	144.211.225
Eignir samtals.....	<u>186.807.615</u>	<u>139.749.483</u>	<u>326.557.098</u>

Skuldbindingar

Eftirlaun.....	156.060.915	108.003.085	264.064.000
Örorkulífeyrir.....	23.480.389	25.068.895	48.549.284
Makalífeyrir.....	9.066.553	5.998.148	15.064.701
Barnalífeyrir.....	181.479	1.718.199	1.899.678
Skuldbindingar samtals.....	<u>188.789.336</u>	<u>140.788.327</u>	<u>329.577.663</u>

Skuldbindingar umfram eignir..... (1.981.721) (1.038.844) (3.020.565)

Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok..... -1,05% -0,74% -0,92%
 Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun..... -3,18% 0,78% -1,54%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2018

Séreignardeild

	Skýr.	2018	2017
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		162.787	150.659
Iðgjöld launagreiðenda		115.225	100.606
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(126.311)	(22.554)
		<u>151.701</u>	<u>228.710</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	<u>211.732</u>	<u>119.931</u>
		<u>211.732</u>	<u>119.931</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	9.622	107.623
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	143.286	247.286
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	6.406
Vaxtatekjur af handbæru fé		15.346	20.512
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		1.062	266
		<u>169.316</u>	<u>382.094</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9	27.238	26.092
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris			
Hrein eign frá fyrra ári		82.046	464.781
		5.415.634	4.950.853
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>5.497.680</u></u>	<u><u>5.415.634</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Séreignardeild

	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	2.728.933	2.478.546
Skuldabréf	11	2.196.776	2.428.556
Bundnar bankainnstæður		0	160.012
		<u>4.925.709</u>	<u>5.067.115</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		<u>31.740</u>	<u>18.887</u>
Handbært fé		<u>540.232</u>	<u>329.632</u>
Eignir samtals		<u><u>5.497.681</u></u>	<u><u>5.415.634</u></u>
Skuldir samtals		<u>0</u>	<u>0</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>5.497.680</u></u>	<u><u>5.415.634</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

Séreignardeild

	Skýr.	2018	2017
Inngreiðslur			
Iðgjöld		138.848	225.250
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		16.408	26.918
		<u>155.256</u>	<u>252.168</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		211.732	119.931
Rekstrarkostnaður		27.238	26.092
		<u>238.970</u>	<u>146.023</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		(83.714)	106.145
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		21.045	10.912
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(1.341.938)	(1.468.017)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		1.080.128	1.028.206
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		119.932	12.346
Keypt skuldabréf		(110.492)	(368.442)
Seld skuldabréf		365.627	381.419
Endurgreidd bundin innlán		160.012	(6.525)
		<u>294.314</u>	<u>(410.100)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		210.600	(303.955)
Handbært fé í upphafi árs		329.632	633.587
Handbært fé í lok árs		<u>540.232</u>	<u>329.632</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2018

Tilgreind séreignardeild

	2018	2017
Iðgjöld		
Iðgjöld launagreiðenda	79.141	16.624
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(8.505)	(641)
	<u>70.636</u>	<u>15.983</u>
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	335	38
	<u>335</u>	<u>38</u>
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum 6	(1.420)	93
Hreinar tekjur af skuldabréfum 7	795	0
Vaxtatekjur af handbæru fé	118	0
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	39	0
Ýmsar fjárfestingartekjur	0	4
	<u>(468)</u>	<u>97</u>
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður 9	188	0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	69.645	16.043
Hrein eign frá fyrra ári	16.043	0
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u><u>85.687</u></u>	<u><u>16.043</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Tilgreind séreignardeild

	31.12.2018	31.12.2017
Eignir		
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum 10	30.680	10.493
Skuldabréf 11	37.221	0
	<u>67.901</u>	<u>10.493</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur	<u>14.435</u>	<u>2.998</u>
Handbært fé	<u>3.351</u>	<u>2.551</u>
Eignir samtals	<u>85.687</u>	<u>16.043</u>
Skuldir samtals	<u>0</u>	<u>0</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>85.687</u>	<u>16.043</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

Tilgreind séreignardeild

	Skýr.	2018	2017
Inngreiðslur			
Iðgjöld		59.199	12.985
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		157	0
		<u>59.356</u>	<u>12.985</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		335	38
Rekstrarkostnaður		188	0
		<u>523</u>	<u>38</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		58.833	12.947
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		3	4
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	(34.367)	(10.400)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		12.757	0
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		609	0
Keypt skuldabréf		(37.036)	0
		<u>(58.033)</u>	<u>(10.396)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		800	2.551
Handbært fé í upphafi árs		2.551	0
		<u>3.351</u>	<u>2.551</u>
Handbært fé í lok árs		<u>3.351</u>	<u>2.551</u>

1. Starfsemi

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

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er byggt á nýjum reglum nr. 335/2015. Í undantekningar tilfellum er vikið frá framsetningarformi samkvæmt viðauka 1 í reglunum, þegar upphæðir undirliða teljast óverulegar og eru þær þá felldar inn í aðra undirliði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
Evra (EUR).....	127,73	120,54	132,86	124,70
Bandaríkjadalur (USD).....	108,38	106,78	116,05	104,17
Sterlingspund (GBP).....	144,35	137,45	147,97	140,64
Sænsk króna (SEK).....	12,46	12,52	12,98	12,68
Norsk króna (NOK).....	13,31	12,93	13,36	12,69
Dönsk króna (DKK).....	17,14	16,20	17,79	16,75

Fjárhæðir

Fjárhæðir í reikningunum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað. Sjóðurinn hefur ekki gert afleiðusamninga í þeim tilgangi að verja áhættu í starfsemi hans, hvorki fjárhagslega áhættu eða lýðfræðilega.

Áhættureikningsskil eru ekki til staðar og afleiðuviðskipti ekki viðhöfð. Engir framvirkir gjaldreisskiptasamningar, valréttir né aðrir afleiðusamningar eru við lýði hjá sjóðnum.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna.

Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á uppgefnu verði á virkum markaði.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. nýlegt viðskiptaverð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði), eða öðrum mikilvægum markaðsupplýsingum s.s. gengi frá rekstraraðila sjóðs, innra virði félags eða verðmati viðurkennds matsaðila.

Stig 3: gangvirðismatið byggir á kostnaðarverði eða lægra verði hafi sjóðurinn upplýsingar sem benda til þess eða á afskrifuðu kostnaðarvirði þar sem tekið er tillit til kaupávöxtunarkröfu, áfallinna vaxta, verðbóta og gengisbreytinga gjaldmiðla eftir því sem við á.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilgreinum sem berast sjóðnum. Iðgjöld eru flokkuð eftir því hvort þau eru greidd af sjóðfélögum sjálfum eða eru mótframlag launagreiðanda. Jafnframt eru ógreidd iðgjöld áætluð í lok árs og er áætlunin byggð á skilum iðgjalda á undanförunum árum. Ógreidd iðgjöld í lok árs eru eignfærð í efnahagsreikningi sem kröfur á launagreiðendur.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er greitt til jöfnunar á örorkubyrði á milli lífeyrissjóða og færast sem sérstök aukaframlög meðal iðgjalda.

2. Grundvöllur reikningsskilanna (framhald)

Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur sjóðsins til sjóðfélaga og skiptast þær í eftirlaun, makalífeyri, örorkulífeyri og barnalífeyri en á móti eru þar greiðslur frá Umsjónarnefnd eftirlauna. Annar kostnaður sem færður er með lífeyriskostnaði er framlag í Virk starfsendurhæfingarsjóð og beinn kostnaður sem fellur til vegna örorkulífeyrisúrskurða.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluta í félögum og sjóðum, skuldabréf, bundnar bankainnstæður og aðrar fjárfestingar. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf og eru þau metin á gangvirði. Gangvirðismatið er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Skuldabréf eru framseljanleg skuldabréf og önnur skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Skuldabréf eru færð á gangvirði í árslok nema ef um er að ræða skuldabréf sem haldið er til gjalddaga og útlán til sjóðfélaga, slík skuldabréf eru færð á upphaflegri kaupkröfu í efnahagsreikningi. Sjóðurinn hefur ekki flokkað nein skuldabréf með þeim hætti að þeim skuli haldið til gjalddaga. Gangvirðismat er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Bundnar bankainnstæður eru innlán í bönkum og sparisjóðum sem bundin eru til lengri tíma en 3 mánaða.

Aðrar fjárfestingar eru fjárfestingar lífeyrissjóðsins sem ekki falla undir liði hér að ofan. Til að mynda húseignir og lóðir sem teknar eru til fullnustu greiðslu. Þær fjárfestingar eru færðar á gangvirði. Gangvirði kann að vera kostnaðarverð ef ekki liggja fyrir upplýsingar um viðskiptaverð, sem getur nýst við að verðmeta viðkomandi eign.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Sérstök aukaframlög

	2018	2017
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....	524.392	442.080

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	2018	2017
Eftirlaun.....	4.007.515	3.554.995
Örorkulífeyrir.....	1.384.037	1.323.016
Makalífeyrir.....	242.530	235.023
Barnalífeyrir.....	42.307	43.117
	5.676.389	5.156.151
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild.....	211.732	119.931
Lífeyrisgreiðslur úr tilgreindri séreignardeild.....	335	38
	5.888.456	5.276.120

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2018	2017
Úrskurðarkostnaður tryggingalækna, vottorð ofl.....	4.623	7.217

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

	2018	2017
Arðgreiðslur	687.662	910.369
Hagnaður af sölu eignarhluta	4.117.910	2.385.120
Breytingar á gangvirði	(2.128.076)	1.280.124
	2.677.495	4.575.613
Áhrif gjaldmiðla færð meðal tekna af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.616.541	(2.211.429)
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild	2.669.293	4.467.896
Séreignardeild	9.622	107.623
Tilgreind séreignardeild	(1.420)	93

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum (framhald)

Afkoma 20 stærstu fjárfestinga greinist þannig: *)

	2018	2017
BlackRock Developed World Index Fund	62.248	1.295.557
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD.....	(26.516)	0
BlackRock ICS Institutional US Dollar Liquidity Fund	243.785	82.531
Eik fasteignafélag hf.	(270.273)	(28.419)
Eimskipafélag Íslands hf.	(129.384)	(597.105)
Festi hf.	198.787	(115.956)
Hagar hf.	632.126	(1.110.320)
HB Grandi hf.	(15.384)	256.553
Icelandair Group hf.	(1.024.918)	(1.358.419)
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	(118.167)	0
Marel hf.	688.425	1.463.575
Pimco Income "I"	93.581	0
Reginn hf.	(322.699)	(67.614)
Reitir fasteignafélag hf.	(325.155)	(180.452)
Schroder International Selection Fund, Emerging Markets.....	(156.029)	383.953
Síminn hf.	(134.331)	486.798
State Street World Index Equity Fund	63.888	879.859
Vontobel Fund - Global Equity	128.526	217.244
Vontobel Fund II SICAV Vescore.....	50.058	54.972
Warburg Pincus Private Equity XII.....	290.349	190
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga alls	(71.084)	1.662.945

*) Afkoman er samantlagður söluhagnaður, arður og óinnleyst breyting á gangvirði

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Tekjur flokkaðar eftir verðmatsaðferðum:	2018	2017
Skuldabréf á gangvirði - stig 1	5.655.848	7.632.183
Skuldabréf á gangvirði - stig 2	653.971	977.905
Skuldabréf á gangvirði - stig 3	908.760	495.010
	7.218.579	9.105.099
Áhrif gjaldmiðla færð meðal hreinna tekna af skuldabréfum	369.135	(95.226)
Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild	7.074.498	8.857.813
Séreignardeild	143.286	247.286
Tilgreind séreignardeild	795	0

Í lok árs 2018

Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:	Gangvirðisstig		
	1 og 2	3	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.440.052	0	4.440.052
Skuldabréf sveitarfélaga	553.413	0	553.413
Skuldabréf lánastofnana	1.168.008	0	1.168.008
Skuldabréf fyrirtækja	148.346	853.646	1.001.992
Veðlán sjóðfélaga	0	55.114	55.114
	6.309.819	908.760	7.218.579

Í lok árs 2017

Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:	Gangvirðisstig		
	1 og 2	3	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	6.694.692	0	6.694.692
Skuldabréf sveitarfélaga	715.333	0	715.333
Skuldabréf lánastofnana	697.748	0	697.748
Skuldabréf fyrirtækja	502.315	480.146	982.461
Veðlán sjóðfélaga	0	14.864	14.864
	8.610.088	495.010	9.105.099

8. Fjárfestingargjöld

	2018	2017
Vörslu- og umsýslubóknun	91.616	63.003
Önnur fjárfestingargjöld	2.721	3.323
	<u>94.337</u>	<u>66.325</u>

	Bein fjárfest. gjöld	Áætluð fjárfest. gjöld	Fjárfest. gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfest. gjalda alls af meðaleign
Árið 2018					
Umsýslubóknar:					
Vegna innlendra verðbréfasjóða		3.923	3.923	311.998	1,3%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....		10.872	10.872	3.217.392	0,3%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	26	130.824	130.850	7.289.309	1,8%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	3.646	137.842	141.488	40.817.214	0,3%
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	436.903	436.903	13.945.351	3,1%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	33.240		33.240		
Vörslubóknar.....	30.086		30.086		
Umsýslubóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	18.920		18.920		
Önnur fjárfestingargjöld.....	42.609		42.609		
Fjárfestingargjöld samtals.....	<u>128.528</u>	<u>720.363</u>	<u>848.891</u>		
Skipting fjárfestingargjalda á deildir					
Tryggingadeild.....	127.708	712.904	840.612	63.473.968	1,32%
Séreignardeild, Varfærna safnið.....	439	1.957	2.396	497.318	0,48%
Séreignardeild, Áræðna safnið.....	349	5.346	5.695	1.591.931	0,36%
Tilgreind séreignardeild, Varfærna safnið.....	32	156	188	18.046	
Fjárfestingargjöld samtals.....	<u>128.528</u>	<u>720.363</u>	<u>848.891</u>	<u>65.581.263</u>	<u>1,29%</u>
Árið 2017					
Umsýslubóknar:					
Vegna innlendra verðbréfasjóða		5.486	5.486	410.114	1,3%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....		17.527	17.527	4.286.338	0,4%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	6	133.887	133.893	5.927.036	2,3%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	5	126.877	126.881	32.732.776	0,4%
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	5	349.366	349.371	13.261.922	2,6%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	34.365		34.365		
Vörslubóknar.....	32.058		32.058		
Umsýslubóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	26.727		26.727		
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.218		4.218		
Fjárfestingargjöld samtals.....	<u>97.383</u>	<u>633.143</u>	<u>730.527</u>		
Skipting fjárfestingargjalda á deildir					
Tryggingadeild.....	97.383	623.405	720.788	55.370.923	1,30%
Séreignardeild, Varfærna safnið.....	0	2.211	2.211	224.423	0,98%
Séreignardeild, Áræðna safnið.....	0	7.528	7.528	1.022.840	0,74%
Fjárfestingargjöld samtals.....	<u>97.383</u>	<u>633.143</u>	<u>730.527</u>	<u>56.618.186</u>	<u>1,29%</u>

Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta eru inni í hreinum tekjum viðkomandi verðbréfa og þar með eignaflokks.

9. Rekstrarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2018	2017
Laun og launatengd gjöld.....	286.192	234.330
Tryggingastærðfræðingur	2.938	2.183
Endurskoðun	5.424	5.582
Innri endurskoðun.....	5.479	5.680
Lögfræðikostnaður.....	16.598	11.196
Fjármálaeftirlit.....	17.382	16.276
Tölvukostnaður.....	69.566	65.213
Annar kostnaður.....	52.771	52.477
	<u>456.349</u>	<u>392.937</u>

9. Rekstrarkostnaður (framhald)

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig á deildir:

	2018	2017
Tryggingadeild.....	428.923	366.845
Séreignardeild.....	27.238	26.092
Tilgreind séreignardeild.....	188	0

9.2 Laun og launategð gjöld:

	2018	2017
Laun starfsfólks.....	217.185	180.201
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar.....	13.403	12.076
Launategð gjöld.....	55.604	42.053
	286.192	234.330

Stöðugildi að meðaltali..... 18,3 15,0

9.3 Laun stjórnarmanna, lykilstjórnenda og endurskoðunarnefndar:

Laun og önnur hlunnindi stjórnenda:

	2018	2017
Framkvæmdastjóri.....	20.474	5.001
Skrifstofustjóri og staðgengill framkvæmdastjóra.....	13.400	13.562
Áhættustjóri.....	3.400	0
Fjárfestingastjóri.....	18.302	0
Forstöðumaður réttindasviðs.....	16.764	15.681
Fyrirverandi fjárfestingastjóri.....	8.181	16.838
Fyrirverandi framkvæmdastjóri.....	4.020	19.760
Fyrirverandi framkvæmdastjóri*.....	23.593	0
Fyrirverandi skrifstofustjóri og staðgengill framkvæmdastjóra.....	0	1.785
	108.134	86.190

*Dómskrafa skv. niðurstöðu Hrd. 756/2017. Viðkomandi framkvæmdastjóri lét af störfum á árinu 2016.

Laun stjórnar:

Ágúst Torfi Hauksson.....	475	1.565
Erla Jónsdóttir, formaður.....	2.134	1.444
Guðrún Ingólfssdóttir.....	0	90
Guðbjörg Særún Björnsdóttir.....	712	0
Heimir Þorleifur Kristinsson.....	101	47
Huld Aðalbjarnardóttir.....	2.015	1.780
Kristín Halldórsdóttir.....	1.187	1.115
Magnús Einar Svavarsson.....	0	90
Páll Snorrason.....	50	0
Sigríður Dóra Sverrisdóttir.....	101	141
Sverrir Mar Albertsson.....	1.187	1.115
Tryggvi Jóhannsson.....	1.187	1.115
Unnar Már Pétursson.....	806	0
Valdimar Halldórsson.....	1.187	665
Þórarinn Guðni Sverrisson.....	475	1.340
	11.618	10.507

Laun endurskoðunarnefndar:

Ágúst Torfi Hauksson.....	179	214
Erla Jónsdóttir.....	0	238
Fjóla Björk Jónsdóttir.....	0	379
Halla Bergþóra Halldórsdóttir, formaður.....	892	286
Huld Aðalbjarnardóttir.....	0	202
Tryggvi Jóhannsson.....	268	0
Unnar Már Pétursson.....	268	0
Þórarinn Sverrisson.....	179	250
	1.785	1.569

9.4 Þóknunir til ytri endurskoðenda sjóðsins:

	2018	2017
Þóknun fyrir endurskoðun.....	5.396	5.381
Önnur þjónusta.....	28	201
	5.424	5.582

9.5 Þóknunir til innri endurskoðenda sjóðsins:

	2018	2017
Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	5.479	5.680
	5.479	5.680

9. Rekstrarkostnaður (framhald)

9.6 Þóknánir til tryggingastærðfræðings sjóðsins:	2018	2017
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	2.168	1.910
Önnur þjónusta.....	771	273
	<u>2.938</u>	<u>2.183</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	31.12.2018	31.12.2017
Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum	31.442.755	33.891.829
Eignarhlutur í erlendum hlutafélögum	0	126.612
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	8.590.611	6.103.688
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	<u>59.168.887</u>	<u>49.573.124</u>
	<u>99.202.253</u>	<u>89.695.253</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild.....	96.442.641	87.206.214
Séreignardeild.....	2.728.933	2.478.546
Tilgreind séreignardeild.....	30.680	10.493

Eignarhlutur í innlendum félögum greinast þannig: Skráð félög:	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Arion banki hf.....	0,6%	1.077.121	871.536	0	0
ARIONs SDB.....	0,5%	636.652	525.699	0	0
Eik fasteignafélag hf.....	5,0%	1.275.738	1.427.674	1.415.587	1.940.220
Eimskipafélag Íslands hf.....	4,9%	2.309.727	2.104.873	2.402.595	2.327.785
Festi hf.....	3,6%	1.266.454	1.356.002	892.829	1.105.405
HB Grandi hf.....	1,8%	1.110.238	1.108.533	1.253.826	1.223.434
Hagar hf.....	3,5%	1.808.337	1.948.031	2.440.321	2.002.702
Icelandair Group hf.....	4,2%	4.102.847	2.024.729	4.087.272	2.995.748
Marel hf.....	2,2%	2.534.013	5.551.278	2.305.272	4.688.457
Nýherji hf.....	1,6%	213.660	190.348	229.040	228.035
Reginn hf.....	4,0%	1.133.276	1.522.054	1.294.850	2.301.317
Reitir fasteignafélag hf.....	4,2%	2.429.700	2.175.691	2.184.729	2.402.046
Síminn hf.....	4,8%	1.560.406	1.672.532	1.617.947	1.976.870
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	1,3%	267.680	252.160	462.309	587.372
Skeljungur hf.....	3,3%	478.724	504.327	623.368	617.377
Sýn hf.....	4,9%	745.510	611.492	883.447	1.176.086
Tryggingamiðstöðin hf.....	2,8%	575.266	485.901	539.253	655.466
Vátryggingafélag Íslands hf.....	3,9%	763.147	765.744	630.796	786.249
Össur hf.....		0	0	395.341	389.027
		<u>24.288.498</u>	<u>25.098.603</u>	<u>23.658.781</u>	<u>27.403.597</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Oskráð félög:					
Alda Credit Fund slhf.....	9,9%	150.000	178.200	150.000	171.165
Alda Credit Fund II slhf.....	13,6%	200.000	207.200	200.000	200.000
AO Fjárfestingafélag slhf.....	20,0%	2.612	3.064	15.950	19.140
Ásgarður hf.....	5,7%	6.250	20.938	6.250	20.938
Bakkastakkur slhf.....	14,8%	411.511	386.491	396.667	372.153
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða hf.....	10,0%	745	5.598	745	5.245
Fí fasteignafélag slhf.....	7,6%	124.963	297.899	124.963	196.913
Frumtak 2 slhf.....	10,2%	377.589	390.989	306.827	280.071
Genís hf.....	5,7%	250.000	250.000	250.000	250.000
Horn III slhf.....	4,3%	395.000	305.335	336.667	277.413
Innvíðir fjárfestingar slhf.....	14,6%	50.000	47.170	50.000	48.985
Íslensk verðbréf hf.....	10,0%	127.727	102.750	127.727	127.755
Jarðvarmi slhf.....	3,2%	397.683	541.920	397.683	541.920
Kaupþing banki ehf.....	0,0%	1.987	1.987	0	0
Kjölfesta slhf.....	17,6%	385.281	375.264	376.467	354.632
Loðnuvinnslan hf.....	1,7%	11.911	125.859	11.911	121.969
MF1 slhf.....	18,8%	690.171	811.338	369.921	413.795
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	11,9%	24.444	24.815	20.468	17.588
S38 slhf.....	16,9%	500.000	500.025	500.000	487.245
SF V slhf.....	4,4%	21.034	69.909	334.138	1.025.270
SF VI slhf.....	2,0%	124.832	88.437	124.832	103.237
SÍA II slhf.....	10,0%	243.894	412.328	432.152	750.605
SÍA III slhf.....	9,7%	555.215	557.492	218.888	184.172
Sparisjóður Austurlands hf.....	6,5%	44.038	51.822	44.038	51.503
SRE II slhf.....		0	0	337.946	90.849
TFII slhf.....	18,0%	244.800	258.509	131.400	131.400
T Plús hf.....	9,1%	2.000	12.442	2.000	10.640
Tækifæri hf.....	15,0%	93.169	314.903	93.169	231.184
Veðskuld II slhf.....	8,0%	316	346	316	346
Önnur félög.....		1.768	1.126	2.801	2.101
		5.438.941	6.344.153	5.363.927	6.488.232
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		29.727.439	31.442.756	29.022.708	33.891.829

Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Bank Nordik.....	0,0%	0	0	160.128	126.611
Eignarhlutar í erlendum félögum alls		0	0	160.128	126.611

Hlutaþræfaeign alls

	29.727.439	31.442.756	29.182.836	34.018.440
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:

	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Gamma Iceland Fixed Income Fund.....	9,4%	488.493	934.593	488.493	841.166
Gamma Iceland Government Bond Fund.....	1,8%	91.612	96.585	250.000	249.412
Gamma Government Bond Index Fund.....	0,2%	800	869	800	1.873
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður.....	7,0%	117.962	118.687	1.871	1.871
Landsbréf, Sparibréf meðallöng.....	0,0%	0	0	800	806
Landsbréf Veðskuldabréfasjóður.....	17,2%	985.945	1.030.513	819.069	837.744
Ríkisskuldabréfasjóður MP.....	0,0%	406	426	1.400	1.404
Íslandssjóðir- Ríkisskuldabréf meðallöng.....	0,0%	1.598	1.668	0	0
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur.....	1,2%	129.757	138.564	250.000	252.006
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	12,4%	100.000	134.040	100.000	123.380
Veðskuldabréfasjóður ST1.....	15,2%	437.717	496.478	437.717	464.939
Virðing veðskuldabréfasjóður.....	10,0%	97	60	97	60
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....		2.354.389	2.952.481	2.350.246	2.774.661

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Innlendir hlutabréfasjóðir greinast þannig:	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Akta Stokkur.....	7,3%	100.000	91.718	0	0
Arev NII slhf.....	15,2%	101.680	2.034	101.680	2.034
Auður I fagfjórðingarsjóður slf.....	3,7%	56.329	41.542	170.809	113.002
Brú II Venture Capital Fund.....	5,6%	327.108	18.515	327.108	46.198
Frumtak slhf.....	3,2%	74.782	69.759	74.041	72.405
Gamma Equity Fund.....	0,0%	0	0	400.000	356.977
Ív Alþjóðlegur hlutabréfasjóður.....	20,3%	226.253	251.042	328.786	400.179
Ív Erlent hlutabréfasafn.....	1,1%	5.600	4.955	0	0
Ív Hlutabréfavísitölusjóður.....	15,0%	123.938	112.498	150.000	148.889
Júpiter - Innlend hlutabréf.....	4,8%	240.906	226.683	150.000	149.132
Júpiter - Hlutabréfavísitölusjóður.....	0,4%	700	658	0	0
Katla Fund.....	2,2%	480.589	514.763	698.750	791.566
Stefnir ÍS 15.....	1,0%	180.965	175.409	411.469	565.999
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....		1.918.850	1.509.577	2.812.642	2.646.379

Innlendir skammtímasjóðir greinast þannig:	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
GAMMA: LIQUID.....	28,8%	1.144.849	1.183.525	500.000	503.554
IS Lausafjár safn.....	0,0%	0	0	169	182
Ív Skammtímasjóður.....	16,1%	1.739.908	1.760.087	176.597	177.255
Landsbréf Veltubréf.....	0,0%	0	0	200	201
Stefnir Lausafjár sjóður.....	0,0%	500	522	500	502
Júpiter Lausafjár sjóður.....	8,9%	1.181.313	1.184.419	950	955
Hlutdeildarskírteini í innlendum skammtímasjóðum alls.....		4.066.571	4.128.553	678.416	682.648
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....		8.339.810	8.590.611	5.841.305	6.103.688

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:	31.12.2018		31.12.2017	
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Fasteignasjóðir.....	2.123.169	1.245.533		
Framtaksjóðir.....	12.665.196	11.313.743		
Hlutabréfasjóðir.....	30.070.357	29.980.686		
Hrávörusjóðir.....	0	278.639		
Marksjóðir.....	1.319.974	2.484.424		
Skammtímasjóðir.....	5.596.043	4.270.098		
Skuldabréfasjóðir.....	7.394.148	0		
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....	59.168.887	49.573.124		

Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2%	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Adveq Opportunity I C.V.....	2,8%	178.352	96.663	120.068	140.074
Adveq Technology VIII L.P.....	3,4%	325.812	407.269	230.585	184.728
AlpInvest Co-Investment Fund VII.....	3,4%	359.842	393.312	110.064	111.131
Alþjóða fasteignasjóðurinn.....	6,5%	59.666	34.216	169.638	106.027
Aviva Investors European Property Fund of Funds.....	5,8%	429.374	8.641	801.608	45.606
Genesta Nordic Real Estate Fund II.....	2,2%	716.154	802.623	449.773	500.000
International Private Equity Fund II L.P.....	8,8%	33.048	68.013	61.106	121.504
Katla Fund, Global Value.....	2,2%	477.370	511.841	698.750	791.566
Paul Capital Partners.....	2,6%	8.017	49.639	9.400	48.053
Partners Group Emerging Markets 2007, L.P.....	3,0%	269.689	326.295	299.083	502.162
State Street World Index Equity Fund.....	2,1%	8.844.995	9.700.289	7.097.779	7.918.303
Vesey Street Fund III.....	5,6%	42.616	62.137	63.868	84.430
Vontobel Fund II SICAV Vescore.....	5,0%	1.152.290	1.319.974	621.200	738.826
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2% alls.....		12.897.224	13.780.912	10.732.922	11.292.409

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Hlutdeild	31.12.2018		31.12.2017	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum, 20 stærstu:					
Advent International GPE V.....	1,1%	704.321	872.540	491.960	489.141
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD.....	0,2%	2.050.291	2.023.776	0	0
BlackRock Developed World Index Fund.....	0,8%	10.058.104	11.485.541	9.736.545	11.391.135
BlackRock ICS Institutional Euro Liquidity Fund.....	0,0%	1.103.602	1.106.016	1.751.075	1.787.386
BlackRock ICS Institutional US Dollar Liquidity Fund.....	0,1%	4.361.975	4.489.963	2.464.078	2.482.652
Bridgepoint Europe V B1 LP.....	0,2%	799.695	1.006.060	0	0
CCMP Capital Investors III.....	0,3%	853.556	918.574	850.653	886.712
European Strategic Partners 2008 'B'.....	1,0%	390.657	607.072	519.873	641.790
Genesta Nordic Real Estate Fund II.....	2,2%	716.154	802.623	449.773	500.000
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF.....	0,1%	3.278.513	3.156.123	0	0
Partners Group Direct Investments 2009, L.P.....	1,2%	195.882	699.259	247.430	714.346
Pimco Income Fund "I".....	0,0%	1.654.902	1.748.483	0	0
Schroder International Selection Fund Emerging Markets.....	0,6%	2.770.429	2.972.965	2.327.486	2.711.438
SLI European Property Growth Fund.....	0,8%	617.934	656.073	616.779	593.901
State Street World Index Equity Fund.....	2,1%	8.844.995	9.700.289	7.097.779	7.918.303
Vanguard - Global Stock Index.....	0,1%	1.079.242	1.077.739	0	0
Vontobel Fund - Global Equity I.....	0,8%	2.015.163	2.338.731	2.015.163	2.210.206
Vontobel Fund II SICAV Vescore.....	5,0%	1.152.290	1.319.974	621.200	738.826
Warburg Pincus Equity XII.....	0,1%	1.162.991	1.417.824	826.043	785.037
Warburg Pincus Private Equity XI.....	0,1%	732.770	1.086.224	784.529	904.492
20 stærstu hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....		44.543.468	49.485.849	30.800.366	34.755.365

Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:

	31.12.2018	31.12.2017
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 1	69.746.159	63.072.545
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 2	28.972.308	25.990.916
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 3	483.786	631.792
	99.202.253	89.695.253

11. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:

	31.12.2018	31.12.2017
Húsbref.....	26.947	24.996
Íbúðabréf.....	36.504.231	38.649.572
Ríkisbréf.....	33.773.566	31.158.892
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	2.005.778	1.972.912
	72.310.522	71.806.372

Skuldabréf sveitarfélaga	7.970.477	7.486.358
Skuldabréf lánastofnana	17.579.596	13.074.465
Skuldabréf fyrirtækja	15.826.589	15.975.021
Veðlán sjóðfélaga.....	2.522.488	247.992
Niðurfærslur skuldabréfa.....	(57.750)	(320.042)
Skuldabréf alls	116.151.923	108.270.166

Skuldabréf flokkuð eftir matsaðferðum:

	31.12.2018	31.12.2017
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	90.809.925	87.221.311
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	12.793.990	10.912.810
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	12.548.007	10.136.044
	116.151.923	108.270.166

Skuldabréfaeign sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	113.917.925	105.841.609
Séreignardeild.....	2.196.776	2.428.556
Tilgreind séreignardeild.....	37.221	0

12. Niðurfærslur skuldabréfa

	31.12.2018	31.12.2017
Niðurfærsla í ársbyrjun	320.042	357.682
Niðurfærsla færð út.....	(279.377)	0
Breyting á almennri niðurfærslu á árinu *).....	17.085	(37.640)
	57.750	320.042

*) Færist með öðrum gjöldum í ársreikningi

13. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Í lok árs 2018	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38.992.904	60.209.349	99.202.253
Skuldabréf.....	114.682.274	1.469.649	116.151.923
Bundnar bankainnstæður.....	970.887	0	970.887
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	24.714	0	24.714
	154.670.778	61.678.997	216.349.776

Hlutfallsleg skipting 71% 29% 100%

Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
Í EUR.....	7.417.253	15.610	12,1%
Í USD	52.266.333	1.440.716	87,1%
Í GBP.....	64	13.323	0,0%
Í SEK.....	525.699	0	0,9%
	60.209.349	1.469.649	100%

Í lok árs 2017	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38.814.924	50.880.329	89.695.253
Skuldabréf.....	107.066.626	1.203.540	108.270.166
Bundnar bankainnstæður.....	1.145.300	0	1.145.300
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	1.032.866	0	1.032.866
	148.059.715	52.083.868	200.143.584

Hlutfallsleg skipting 74% 26% 100%

Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
Í EUR.....	9.466.069	14.427	18,2%
Í USD	40.898.560	1.189.112	80,8%
Í GBP.....	61	0	0,0%
Í DKK.....	515.639	0	1,0%
	50.880.329	1.203.540	100%

14. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	211.792	1.252	213.044
Staða í árslok	211.792	1.252	213.044
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	26.636	1.252	27.888
Afskrift ársins	4.236	0	4.236
Staða í árslok	30.872	1.252	32.124
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	185.156	0	185.156
Bókfært verð í árslok	180.920	0	180.920
Afskriftarhlutföll	2%	20%	
		Fasteignamat	Vátrygginga- mat
Strandgata 3, Akureyri		198.200	353.106

15. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2018 miðað við 3,5% ársvexti eru áfallnar skuldbindingar umfram eignir 370 milljónir eða 0,2% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru 6.805 milljónir og tryggingafræðileg staða því neikvæð um 1,8%. Vísað er í áritun tryggingastærðfræðings varðandi frekari forsendur við matið.

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok.....	373.382.134	326.557.098
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun.....	326.557.098	300.634.293
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	46.825.036	25.922.805
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	380.187.105	329.577.663
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	329.577.663	305.326.407
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	50.609.442	24.251.256
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	(3.784.406)	1.671.549

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar árið 2018

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	188.789.336	178.616.708
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	10.950.364	11.648.994
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	10.908.159	9.146.230
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(5.676.389)	(5.156.151)
Hækkun vegna nýrra tafila um lífslíkur.....	1.560.392	0
Lækkun vegna breytinga réttindaákvæða 2017.....	0	(4.160.711)
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(3.784.015)	(1.305.734)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	202.747.846	188.789.336

16. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í erlendum og innlendum framtakssjóðum. Greiðslur vegna skuldbindinganna geta að hámarki numið 15.995 milljónum króna. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum þegar fjárfestingarnar eru seldar aftur.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

17.1 Áhættustefna, skipulag og markmið áhættustýringar

Í daglegri starfsemi sinni sem lífeyrissjóður stendur sjóðurinn frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á að gera sér grein fyrir þeim áhættum sem fylgja starfseminni og að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar. Til að mæta þessari kröfu hefur sjóðurinn mótað sérstaka áhættustefnu og áhættustýringarstefnu, þar sem áhætta er skilgreind, helstu áhættuþáttum lýst og gerð grein fyrir skipulagi og framkvæmd áhættustýringar. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að móta og samþykka áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmda- og áhættustjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt. Hluti af áhættustefnu er áhættuáætlun sem sett er upp í fjárfestingarstefnu sjóðsins, þar er áhættuþol sjóðsins metið og töluleg markmið sett um áhættu og hvernig takmörk um áhættu eru nýtt í einstökum flokkum eigna. Í áhættustýringarstefnu er hins vegar fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmið séu haldin og hvernig eftirliti er háttáð. Lagt er mat á mikilvægi áhættuflokka, eftirlitsaðgerðir eru skilgreindar og sett fram dagskrá áhættustýringar, þar sem eftirlitsaðgerðir eru tímasettar, hver ber ábyrgð og hvaða skýrslum skuli skilað. Í lögum er lögð sú skylda á lífeyrissjóði að framkvæma eigið áhættumat en samkvæmt reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða er tilgreint að matið skuli framkvæmt a.m.k. árlega. Stjórn, framkvæmdarstjóri og áhættustjóri eiga að taka virkan þátt í gerð eigin áhættumats en framkvæmd þess er í höndum tveggja síðast nefndu. Stjórn er skilað reglulegum skýrslum um framkvæmd áhættustýringar, auk skýrslna um hlítingu við lög, reglur og stefnu sjóðsins. Fjárfestingum og raunar allri starfsemi fylgir áhætta. Til að ná markmiðum sínum þarf sjóðurinn að taka áhættu. Áhættustýring felst í því að stýra áhættu þannig að hún verði innan þeirra marka sem starfseminni hefur

varði satt

17.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyrstryggingaráhætta:

Með lífeyrstryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldááhætta og lausafjáraáhætta. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrirséttindi sjóðfélaga. Lýðfræðileg áhætta er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisloforðum sjóðsins breytist á þann veg að lífeyrir reynist lakari en áætlanir gera ráð fyrir. Fylgst er með tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins með mánaðarlegum könnunum og árlega framkvæmir tryggingastærðfræðingur sjóðsins tryggingafræðilegt athugun á stöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er lífeyrissjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins til að jafna þann mun. Sama gildir ef munur samkvæmt tryggingafræðilegum athugunum á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár. Þar sem að réttindi í sjóðnum breytast í samræmi við ávöxtun á eignum hans tryggir réttindakerfið ákveðna aðlögun eigna og skuldbindinga, sem dregur úr þessari áhættu. Á móti kemur að ávöxtun á eignum sjóðsins hefur þeirri áhrif á kaupmátt lífeyrirséttinda. Lausafjáraáhætta er fólgin í hættunni á að sjóðurinn eigi ekki laust fé til að standa straum af lífeyrigræiðslum og rekstri. Hluti af lausafjáraáhættu er seljanleika áhætta eigna, þ.e. hversu auðvelt er að breyta eignum í laust fé. Til að mæta lausafjáraáhættu hefur sjóðurinn sett sér það markmið að eiga á hverjum tíma laust fé til að mæta a.m.k. 2 mánaða útgjöldum vegna lífeyri og rekstrar.

Mótaðilaáhætta:

Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum, t.d. útgefendur skuldabréfa, sjóðfélagar, fyrirtæki og uppgjörshús, standi ekki í skilum (t.d. vegna gjaldþrots) eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega, bæði vegna útlána og kaupa á fjármálagerningum á markaði. Samþjöppunar- og landsáhætta fellur undir mótaðilaáhættu, enda felur hún í sér hættuna á að margir mótaðilar lendi samtímis í vanefndum. Motaðilaáhætta er metin bæði áður en viðskipti eiga sér stað og síðan í eftirfylgni með vörslu, endurgreiðslu og uppgjöri á fjármálagerningum. Motaðilaáhætta þ.m.t. útlánaáhætta er stýrt með áreiðanleikakönnunum og lánshæfismati á mótaðilum, mörkum sem sett eru um kröfur á einstaka aðila eða skylda aðila í eignasafni sjóðsins, reglubundinni skýrslugjöf frá mótaðilum og mati á fjárhagstyrk þeirra, eftirfylgni með skilum og innheimtuáðgerðum, auk reglna um áhættuflokkun viðskiptamanna og varúðarniðurfærslur. Gerð er grein fyrir þróun mótaðilaáhættu í reglubundinni skýrslugjöf til stjórnar.

Fjárhagsleg áhætta:

Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagslegar eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stóðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum sem sjóðurinn fjárfestir í og hvernig eignasafn hans er saman sett.

Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings, þar á meðal vegna breytinga á vöxtum, uppgreiðslu- og endurfjárfestingaráhættu, gengi gjaldmiðla, verðbólgu og breytinga á virði fjáreigna. Þessi áhætta getur leitt til neikvæðra áhrifa á rekstur og/eða efnahag, bæði vegna aðgerða eða atburða innan sjóðsins eða utan hans. Neikvæð áhrif á rekstur og efnahag geta dregið úr möguleikum lífeyrissjóðsins til að framfylgja stefnu og ná markmiðum sínum. Fjárhagslegri áhættu er fyrst og fremst stýrt með því að fjárfesta í mismunandi flokkum eigna, sem hegða sér misjafnlega við mismunandi markaðsaðstæður, og dreifa þannig áhættu. Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarviðmiðlur sem tekið er mið af við stýringu eigna og vikmörk sett um frávik frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávik ávöxtunar og hvernig það er útfært niður á einstaka eignaflokka, markmið um áhættulækkun sem áhættudreifing á að skila, markmið um árangurshlutfall, hermiskekkju, vágildi (VaR) og fleiri áhættumælikvarða. Mælingar á markaðsáhættu eru gerðar með reglulegu millibili og skilar áhættustjóri mánaðarlegum skýrslum til stjórnar um það efni og ítarlegri skýrslum ársfjórðungslega. Brugðist er við með breytingum á eignasamsetningu þróist þessir mælikvarðar á þann veg að hættu sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins.

Rekstraráhætta:

Rekstraráhætta lýtur fyrst og fremst að starfsemi lífeyrissjóðsins. Starfsemin skal lúta þeim reglum sem um hann eru settar í lögum, reglugerðum, eigin samþykktum og reglum sjóðsins. Stefnt skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvægni og góða starfshætti að leiðarljósi. Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, orðspors, upplýsingakerfa eða til ytri atburða. Til að stýra rekstraráhættu hefur sjóðurinn sett sér margvíslegar reglur sem gilda um starfssemi hans, þ.m.t. starfsreglur stjórnar, siðareglur, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um heimildir þ.m.t. ítarlegar reglur um heimildir til fjárfestinga. Í skipulagi eru sett skýr starfs- og ábyrgðarsvið, aðgreining starfa er afmörkuð með ítarlegum starfslýsingum og verkferlum. Reglubundin fundahöld eru með starfsmönnum, þ.m.t. starfsmannasamtöl, sjóðurinn hefur sérstaka starfsdaga þar sem farið er yfir öll svið starfseminnar og boðið upp á þjálfun og námskeiðahald. Sjóðurinn leggur áherslu á góðan og jákvæðan starfsanda, að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður, boðleiðir séu stuttar og að strax sé brugðist við vandamálum sem lúta að starfsmönnum og velferð þeirra. Beitt er virku innra eftirliti og gerðar eru margháttaðar kannanir á öllum helstu þáttum í starfsemi sjóðsins og er niðurstöðum slíkra kannana skilað til endurskoðunarnefndar og stjórnar sjóðsins.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)**17.3 Næmnigreining áhættuþátta:**

Í töflunni hér fyrir neðan er reynt að meta hver áhrif möguleg áföll geta haft á efnahag og afkomu sjóðsins. Settir eru upp þrjú möguleikar með stigvaxandi breytingum vegna hvers áhættuþátta sem tiltekinn er og sýnt hvaða áhrif breytingin hefur á afkomu og efnahag sjóðsins. Um er að ræða "hvað-ef" aðferðafræði, þar sem ekki er tekið tillit til innbyrðis fylgni milli áhættuþátta. Áfallstigum er skipt niður í hóflegt, miðlungs og mikið áfall og er sýnd magnbreyting á hverju stigi. Gerð er grein fyrir hverjum áhættuþætti í tveimur línum. Fyrri línan sýnir breytingu á áhættuþætti og sú síðari áhrif breytingarinnar á sjóðinn:

Áhættuþáttur /stærð efnahagsáfalls	Hóflegt	Miðlungs	Mikið
Vaxtahækkun á innlendum markaði	0,5%	1,0%	2,0%
Afkoma sjóðsins, vegna vaxtahækkunar	-1,6%	-3,2%	-6,5%
Styrking krónu, bæði gagnvart USD og EUR	5,0%	10,0%	20,0%
Afkoma sjóðsins, vegna styrkingar krónu	-1,4%	-2,8%	-5,7%
Hlutabréf lækka, bæði innlend og erlend	5,0%	10,0%	20,0%
Afkoma sjóðsins, vegna lækunar hlutabréfa	-1,7%	-3,4%	-6,9%
Tap vegna skuldaráhættu í safni annarra markaðsskuldabréfa	5,0%	10,0%	20,0%
Afkoma sjóðsins, vegna afskrifta á öðrum markaðsskuldabréfum	-0,8%	-1,6%	-3,1%

18. Atburðir eftir lok reikningsskiladags og önnur mál

Frá lokum reikningsársins hefur verið höfðað eitt dómsmál á hendur sjóðnum og er það eina dómsmálið sem sjóðurinn á aðild að. Málið snýst um túlkun sjóðsins á hugtakinu tekjur við ákvörðun örorkulífeyris. Sjóðfélaginn sem höfðaði málið telur túlkun sjóðsins ekki lögmæta þar sem hún sé of rúm. Tapi sjóðurinn dómsmálinu eða fallist hann á sjónarmið sjóðfélagsins verður sú niðurstaða fordæmisgefandi fyrir aðra sjóðfélaga í sambærilegri stöðu og má þá búast við að neikvæð heildaráhrif málsins á fjárhagsstöðu sjóðsins gætu orðið um 150 milljónir. Vegna óvissu um niðurstöðu hefur ekkert verið fært í ársreikningi vegna þessa.

Kennitölur	2018	2017	2016	2015	2014
Tryggingadeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-1,79%	-0,92%	-1,54%	0,42%	-3,83%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-0,18%	-1,05%	-3,18%	-0,62%	-7,07%
Hrein raunávöxtun *).....	1,46%	5,21%	-0,13%	9,18%	5,18%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár *).....	4,13%	3,99%	3,76%	4,00%	3,24%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár *).....	2,73%	1,22%	0,62%	1,35%	1,71%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	35,4%	34,2%	34,8%	35,1%	30,6%
Skráð skuldabréf	49,3%	50,5%	51,1%	49,4%	52,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	10,5%	10,7%	10,3%	12,1%	13,2%
Óskráð skuldabréf	4,4%	3,6%	3,0%	2,1%	2,0%
Bundnar bankainnstæður	0,4%	0,6%	0,8%	1,3%	1,6%
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	71%	74%	76%	75%	73%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	29%	26%	24%	25%	27%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:	15.086	14.486	13.903	13.348	13.073
Fjöldi sjóðfélaga í árslok:	89.433	87.292	85.711	87.446	85.856
Fjöldi lífeyrisþega:	9.620	9.059	8.559	8.094	7.603
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	70,6%	68,9%	67,4%	65,6%	65,5%
Örorkulífeyrir	24,4%	25,7%	26,9%	28,4%	28,1%
Makalífeyrir	4,3%	4,6%	4,7%	4,9%	5,3%
Barnalífeyrir	0,7%	0,8%	0,9%	1,0%	1,1%
Stöðugildi:	18,3	15,0	14,0	13,5	13,5
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	11.831.750	10.269.519	9.129.960	8.335.233	7.631.034
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	5.754.823	5.400.054	5.094.579	4.876.149	4.540.488
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi *)	10.056.488	13.760.819	3.950.163	19.381.995	9.866.253
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	428.923	378.772	318.479	280.499	289.834
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	15.704.491	18.251.512	7.667.066	22.560.581	12.666.965
Lífeyrisbyrði	48,6%	52,6%	55,8%	58,5%	59,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	3,6%	3,7%	3,5%	3,4%	3,8%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna *)	5,0%	6,9%	2,1%	10,9%	6,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,20%	0,19%	0,17%	0,16%	0,18%

*) Hrein raunávöxtun er reiknuð af hreinum fjárfestingatekjum að frádrögnum rekstrarkostnaði og öðrum gjöldum. Í útreikningum á hreinum fjárfestingatekjum sem hlutfalli af meðalstöðu eigna hafa önnur gjöld verið dregin frá fjárfestingatekjum. Fast verðlag miðast við breytingar á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar.

Kennitölur	2018	2017	2016	2015	2014
Séreignardeild:					
Hrein raunávöxtun - Innlána safnið.....	-0,35%	2,44%	2,55%	2,69%	2,84%
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið.....	-0,19%	6,15%	1,33%	7,87%	4,72%
Hrein raunávöxtun - Áráðna safnið.....	-0,72%	5,34%	-0,20%	8,05%	6,90%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Innlána safnið.....	2,03%	2,67%	2,68%	2,75%	3,43%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið.....	3,93%	4,85%	4,44%	5,07%	6,23%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Áráðna safnið.....	3,81%	4,80%	4,95%	4,95%	5,31%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Varfærna safnið.....	5,68%	6,56%	6,61%	7,71%	8,14%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Áráðna safnið.....	5,00%	5,99%	5,99%	7,42%	8,77%
Séreignardeild, öll söfn:					
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	55,4%	48,9%	45,1%	33,2%	44,0%
Skráð skuldabréf	44,6%	47,9%	51,3%	62,6%	50,4%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	3,2%	3,6%	4,2%	5,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	78,7%	73,1%	84,2%	78,3%	77,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	21,3%	26,9%	15,8%	21,7%	22,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	3,1%	7,4%	3,0%	9,7%	7,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Deildaskipt yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2018

Séreignardeild

	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána- og Húsnæðissafnið	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Iðgjöld								
Iðgjöld sjóðfélaga	162.787	150.659	27.893	20.439	54.897	50.620	79.998	79.599
Iðgjöld launagreiðenda	115.225	100.606	23.421	15.120	47.820	41.533	43.983	43.953
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(126.311)	(22.554)	44.440	13.117	(49.980)	108.833	(120.771)	(144.504)
	151.701	228.710	95.753	48.676	52.737	200.986	3.210	(20.952)
Sérstök aukaframlög	151.701	228.710	95.753	48.676	52.737	200.986	3.210	(20.952)
Lífeyrir								
Heildarfjárhæð lífeyris	211.732	119.931	96.117	57.986	101.005	52.556	14.610	9.390
	211.732	119.931	96.117	57.986	101.005	52.556	14.610	9.390
Hreinar fjárfestingartekjur								
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	9.622	107.623	(1.237)	19.477	10.859	88.146	0	0
Hreinar tekjur af skuldabréfum	143.286	247.286	47.277	81.950	96.009	165.336	0	0
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	0	6.406	0	(33)	0	(23)	0	6.463
Vaxtatekjur af handbæru fé	15.346	20.512	1.103	3.767	1.867	3.768	12.377	12.977
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	1.062	266	230	23	770	157	62	86
	169.316	382.094	47.373	105.184	109.505	257.384	12.439	19.526
Rekstrarkostnaður								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	27.238	26.092	6.793	6.561	18.317	17.577	2.128	1.953
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	82.046	464.781	40.217	89.313	42.919	388.237	(1.089)	(12.769)
Hrein eign frá fyrra ári	5.415.634	4.950.853	1.329.075	1.239.762	3.653.337	3.265.100	433.222	445.991
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	5.497.680	5.415.634	1.369.291	1.329.075	3.696.256	3.653.337	432.133	433.222

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2018

Séreignardeild

Eignir	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána- og Húsnæðissafnið	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Fjárfestingar								
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.728.933	2.478.546	596.657	466.556	2.132.276	2.011.990	0	0
Skuldabréf	2.196.776	2.428.556	728.884	794.051	1.467.892	1.634.506	0	0
Bundnar bankainnstæður	0	160.012	0	0	0	0	0	160.012
	<u>4.925.709</u>	<u>5.067.115</u>	<u>1.325.541</u>	<u>1.260.607</u>	<u>3.600.168</u>	<u>3.646.496</u>	<u>0</u>	<u>160.012</u>
Kröfur								
Kröfur á launagreiðendur	31.740	18.887	4.033	2.269	10.974	6.786	16.733	9.832
Handbært fé	<u>540.232</u>	<u>329.632</u>	<u>39.717</u>	<u>66.199</u>	<u>85.114</u>	<u>55</u>	<u>415.401</u>	<u>263.378</u>
Eignir samtals	<u>5.497.680</u>	<u>5.415.634</u>	<u>1.369.291</u>	<u>1.329.075</u>	<u>3.696.256</u>	<u>3.653.337</u>	<u>432.134</u>	<u>433.222</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>5.497.680</u>	<u>5.415.634</u>	<u>1.369.291</u>	<u>1.329.075</u>	<u>3.696.256</u>	<u>3.653.337</u>	<u>432.134</u>	<u>433.222</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2018

Séreignardeild

	Alls Séreign		Varfærna safnið		Áræðna safnið		Innlána- og Húsnæðissafnið	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Inngreiðslur								
Iðgjöld	138.848	225.250	93.989	48.671	48.549	199.058	(3.691)	(22.480)
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	16.408	26.918	1.333	3.734	2.636	3.745	12.439	19.440
	<u>155.256</u>	<u>252.168</u>	<u>95.322</u>	<u>52.405</u>	<u>51.185</u>	<u>202.803</u>	<u>8.748</u>	<u>(3.040)</u>
Útgreiðslur								
Lífeyrir	211.732	119.931	96.117	57.986	101.005	52.556	14.610	9.390
Rekstrarkostnaður	27.238	26.092	6.793	6.561	18.317	17.577	2.128	1.953
	<u>238.970</u>	<u>146.023</u>	<u>102.910</u>	<u>64.547</u>	<u>119.323</u>	<u>70.133</u>	<u>16.738</u>	<u>11.343</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(83.714)	106.145	(7.588)	(12.142)	(68.137)	132.670	(7.990)	(14.383)
Fjárfestingarhreyfingar								
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	21.045	10.912	4.352	2.068	16.692	8.844	0	0
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(1.341.938)	(1.468.017)	(366.548)	(400.165)	(975.389)	(1.067.852)	0	0
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.080.128	1.028.206	230.858	323.422	849.270	704.784	0	0
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	119.932	12.346	39.177	4.092	80.755	8.254	0	0
Keypt skuldabréf	(110.492)	(368.442)	(55.805)	(103.194)	(54.687)	(265.248)	0	0
Seld skuldabréf	365.627	381.419	129.071	129.210	236.555	252.210	0	0
Endurgreidd bundin innlán	160.012	(6.525)	0	267	0	225	160.012	(7.016)
	<u>294.314</u>	<u>(410.101)</u>	<u>(18.894)</u>	<u>(44.300)</u>	<u>153.196</u>	<u>(358.783)</u>	<u>160.012</u>	<u>(7.016)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	210.600	(303.956)	(26.482)	(56.442)	85.059	(226.113)	152.023	(21.399)
Handbært fé í upphafi árs	329.632	633.587	66.199	122.641	55	226.170	263.378	284.776
Handbært fé í lok árs	540.232	329.632	39.717	66.199	85.114	55	415.401	263.378

Stjórnarháttayfirlýsing

Tilgangur

Góðir stjórnarhættir eru að mati Stapa lífeyrissjóðs forsenda þess að starfsemi sjóðsins sé árangursrík og að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Með góðum stjórnarháttum vill sjóðurinn leggja grunn að vönduðum og faglegum vinnubrögðum og góðum og uppbyggilegum samskiptum við sjóðfélaga og launagreiðendur sem greiða iðgjöld til sjóðsins. Þannig er stuðlað að trausti í samskiptum stjórnenda og starfsmanna sjóðsins við sjóðfélaga, launagreiðendur, viðskiptamenn og aðra þá sem samskipti eiga við sjóðinn. Hluti af góðum stjórnarháttum er að stefna að því að þjónusta sjóðsins sé ávallt til fyrirmyndar, hann ráði yfir öflugri upplýsingatækni og stuðli að gagnsæi í starfsemi sinni með því að veita góðar og áreiðanlegar upplýsingar.

Við mótun stjórnarháttanna hafa stjórnendur og stjórn sjóðsins haft til hliðsjónar almennt viðurkennd sjónarmið og leiðbeiningar um góða stjórnarhætti fyrirtækja.

Hlutverk Stapa lífeyrissjóðs

Samkvæmt lögum er öllum launamönnum og þeim sem stunda atvinnurekstur eða sjálfstæða starfsemi, rétt og skylt að tryggja sér lífeyrisréttindi með aðild að lífeyrissjóði frá 16 ára aldri til 70 ára aldurs. Þessari skyldutryggingu lífeyrisréttinda er ætlað að veita lágmarks tryggingavernd á þeim tímabilum ævinnar, þegar launatekna nýtur ekki við. Auk þessa gera lögin ráð fyrir því að einstaklingar geti safnað viðbótarlífeyrissparnaði til að stuðla að meiri sveigjanleika við starfslok eða rýmri fjárráðum á eftirlaunaárunum. Markmið laganna er að stuðla að tryggari fjárhagslegri framtíð starfandi fólks með því að byggja upp lífeyrisréttindi á starfsævinni. Stapi lífeyrissjóður er deildaskiptur sjóður, sem bæði veitir skyldutryggingu og býður upp á viðbótarlífeyrissparnað. Tryggingadeild sjóðsins sinnir skyldutryggingu lífeyrisréttinda og séreignardeildir hans bjóða upp á mismunandi sparnaðarleiðir í viðbótarlífeyrissparnaði.

Hlutverk Stapa er að stuðla að fjárhagslegu öryggi sjóðfélaga sinna, maka þeirra og barna. Þetta gerir sjóðurinn með því tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins, þegar þeir láta af störfum að lokinni starfsævi eða verða fyrir áföllum vegna fráfalls eða skertrar starfsorku. Starfsemi sjóðsins felst í að taka við iðgjöldum frá sjóðfélögum, ávaxta þau og endurgreiða í formi lífeyris.

Lög og reglur um stjórnarhætti sem Stapi lífeyrissjóður fylgir

Stapi lífeyrissjóður starfar samkvæmt starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu. Sjóðurinn starfar eftir gildandi lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Stapi er eftirlitsskyldur aðili í samræmi við lög nr. 87/1998 um eftirlit með fjármálastarfsemi. Ýmis önnur lög taka til þátta í rekstri sjóðsins, auk reglugerða sem settar eru samkvæmt lögum, sem og reglur og leiðbeinandi tilmæli sem Fjármálaeftirlitið hefur sett um starfsemi lífeyrissjóða.

Þessu til viðbótar hefur sjóðurinn sjálfur sett sér reglur til að sinna hlutverki sínu sem best, s.s. starfsreglur stjórnar, skilgreiningu á óvenjulegum og mikilsháttar ráðstöfunum, reglur um lykilstarfsmenn, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti, siðareglur, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um upplýsingagjöf til sjóðfélaga, reglur um fjárfestingarráð og heimildir þess og samskipti við framkvæmdastjóra og stjórn, reglur um endurskoðunarnefnd, reglur um varnir gegn peningabætti, auk fleiri reglna sem taka til einstakra þátta í starfsemi sjóðsins. Yfirlit yfir reglur um starfsemi sjóðsins má finna á heimasíðu hans www.stapi.is.

Stjórnarháttayfirlýsing

Hlutverk stjórnar og skipulag Stapa lífeyrissjóðs

Samkvæmt lögum ber stjórn Stapa lífeyrissjóðs ábyrgð á að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög, reglugerðir og samþykktir sjóðsins. Stjórn sjóðsins skal einnig hafa með höndum almennt eftirlit með rekstri, bókhaldi og ráðstöfun eigna sjóðsins. Hún skal móta fjárfestingarstefnu, móta innra eftirlit, skjalfesta eftirlitsferla og móta eftirlitskerfi sem gera sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og skal hann fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið. Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn sjóðsins. Hlutverk stjórnar er að kynna sér, gera sér grein fyrir og móta stefnu um þá áhættu sem fylgir starfsemi sjóðsins, þ.m.t. að setja henni ásættanleg mörk. Hluti þeirrar vinnu felst í að móta sérstaka áhættustefnu, ganga frá áhættuáætlun og móta fjárfestingarstefnu, sem skilað er inn til Fjármálaeftirlits árlega.

Stjórn sjóðsins er kjörin á ársfundi hans og er hún skipuð 8 einstaklingum og skulu kynjahlutföll vera jöfn. Kjörnir eru fjórir varamenn og gilda sömu reglur um þá. Stjórnin skipar endurskoðunarnefnd, sem í eiga sæti þrjú einstaklingar, og regluvörð.

Nánari upplýsingar um skipurit Stapa lífeyrissjóðs má finna á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is.

Innra eftirlit og áhættustýring

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum og skal fylgjast með virkni þess. Stjórnin skal móta og samþykkja áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmda- og áhættustjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt.

Stjórnin hefur skipað endurskoðunarnefnd í samræmi við ákvæði 108. gr. laga nr. 3/2006. Endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningskila, fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar, eftirlit með endurskoðun ársreiknings, mat á óhæði endurskoðenda og endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðenda eða endurskoðunarfyrtækis, fyrir sjóðinn. Endurskoðunarnefnd setur fram tillögur til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki. Endurskoðunarnefnd fundar reglulega með innri endurskoðanda, áhættustjóra og eftir atvikum öðrum starfsmönnum sjóðsins og skilar um það skýrslum til stjórnar.

Auk stjórnendaftirlits og eftirlits áhættustjóra hefur stjórnin ráðið innri endurskoðanda sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 og reglum nr. 687/2001 um endurskoðunardeildir og eftirlitsaðila lífeyrissjóða. Innri endurskoðandi sjóðsins er KPMG. Innri endurskoðandi framkvæmir eftirlitsaðgerðir reglulega og skilar um það skýrslum til stjórnar. Innri endurskoðandi starfar í nánú sambandi við endurskoðunarnefnd og áhættustjóra.

Hjá sjóðnum starfar áhættustjóri, sem heyrir beint undir framkvæmdastjóra sjóðsins og hefur milliliðalausán aðgang að stjórn. Áhættustjóri hefur umsjón með allri áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum, þ.m.t. áhættuflokkun og skipulagi áhættustýringar og skal sjá til þess að stjórn sjóðsins og endurskoðunarnefnd hafi sem bestar upplýsingar um alla áhættustýringu og áhættustig, miðað við stefnu og samþykkt verklag. Áhættustjóri hefur yfirumsjón með mótun áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, eigin áhættumat og gerð áhættuáætlunar í samráði við framkvæmdastjóra, skrifstofustjóra og fjárfestingarráð. Áhættustefna, áhættustýringarstefna, eigið áhættumat og áhættuáætlun skulu lagðar fyrir stjórn til samþykktar.

Stjórnarháttayfirlýsing

Lögfræðingur sjóðsins sinnir starfi regluvarðar í samræmi við verklagsreglur sjóðsins um verðbréfavíðskipti og heyrir sem slíkur beint undir stjórn. Öll víðskipti starfsmanna og stjórnar, sem eru tilkynningarskyld, skulu tilkynnt til regluvarðar og hefur hann heimildir til að kalla eftir upplýsingum um víðskipti sjóðsins og úr skattframtölum starfs- og stjórnarmanna. Regluvörður gefur innri endurskoðanda reglulega skýrslu um störf sín, sem síðan eru tilgreind í skýrslu endurskoðanda til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Fjárfestingarstefna og áhættustefna

Stjórn sjóðsins hefur mótað fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn. Fjárfestingarstefnan lýsir stefnu við fjárfestingar og ávöxtun fjár sjóðfélaga. Þarftún að uppfylla þær kröfur sem gerðar eru í reglugerð nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu lífeyrissjóða. Fjárfestingarstefna tekur til fjölmargra atriða sem hafa þarftún í huga við fjárfestingar. Hún lýsir þeim víðhorfum sem sjóðurinn hefur til fjárfestinga, hvernig fjárfestingarstefna er mótuð, hvert skipulag fjárfestingarstarfseminnar er, hver ávöxtunarmarkmið sjóðsins eru, hvert víðhorf sjóðsins er til áhættu og skilgreinir áhættuþol hans og markmið um áhættutöku. Stefnan skilgreinir í hvaða eignaflokkum sjóðurinn fjárfestir, hvernig eignasöfn eru sett saman, hver lausafjárþörf sjóðsins er til að mæta útgreiðslum, hvaða víðhorf eru til ríkjandi markaðsaðstæðna og hvernig eftirfylgni og upplýsingagjöf er háttuð. Nánari upplýsingar um fjárfestingarstefnu Stapa lífeyrissjóðs er að finna á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is.

Stjórn hefur mótað áhættustefnu, áhættustýringarstefnu og sett sjóðnum eftirlits- og hlítungarskrá. Í þessum reglum er að finna lýsingu á skipulagi sjóðsins, eignastýringar og fjárfestingarstarfsemi, eftirlits og hvernig áhættustýringu sjóðsins og innra eftirliti er háttuð, þ.m.t. aðgerðum til að tryggja að starfsemi sjóðsins hlítu þeim lögum og reglum sem um hann eru settar. Í áhættustefnu er öllum helstu áhættuþáttum í rekstri sjóðsins lýst, sem og þeim aðferðum sem hann beitir við að bera kennsl á, mæla og stýra þessum áhættuþáttum. Þar er skilgreind dagskrá um hvenær tiltekin aðgerð skuli framkvæmd, hver ber ábyrgð á framkvæmdinni og hver framkvæmir. Stjórn fær regluleg yfirlit og skýrslur um áhættu sjóðsins, niðurstöðu áhættumælinga og framkvæmd áhættustýringar, auk skýrslna um hlítungu við lög, reglur og stefnu, sem gerir henni kleift að hafa eftirlit með og meta árangur af gildandi áhættustefnu og skilvirkni áhættustýringarinnar. Þá framkvæmdi Stapi eigið áhættumat í fyrsta skipti á árinu 2018 í samræmi við ákvæði reglugerðar 590/2017. Nánari upplýsingar um áhættustefnu Stapa lífeyrissjóðs er að finna á heimasíðu sjóðsins www.stapi.is

Gildi og samfélagsleg ábyrgð

Markmið og gildi

Sjóðurinn hefur skilgreint markmið um starfsemi sjóðsins gagnvart mismunandi hagsmunahópum og þau gildi sem stjórn og starfsmenn sjóðsins eiga að hafa sem leiðarljós í störfum sínum fyrir lífeyrissjóðinn og sjóðfélaga hans.

Samfélagsleg ábyrgð

Stapi lífeyrissjóður telur að samfélagsleg ábyrgð sé mikilvægur þáttur í góðum stjórnarháttum. Stapi gerir sér grein fyrir því að hann hefur áhrif á kjör sjóðfélaga sinna, hann hefur áhrif á þá aðila sem hann fjárfestir í sem og efnahagsleg og félagsleg áhrif á félagssvæði sínu og nærumhverfi. Stapi hefur samfélagslega ábyrgð að leiðarljósi bæði inn og út á víð í störfum sínum og athöfnum í samskiptum sínum við sjóðfélaga, starfsmenn, víðskiptavini, þjónustuaðila og samfélagið í heild. Sjóðurinn hefur mótað sérstaka stefnu sem kölluð er „*Leiðbeiningar og stefnumið um stjórnarhætti, fyrisvar og*

Stjórnarháttayfirlýsing

félagslega ábyrgar fjárfestingar“ þar sem lýst er eigendastefnu sjóðsins og viðhorfum til stjórnarháttá, umhverfis og félagslegrar ábyrgðar. Þá gerðist Stapi á árinu 2017 stofnaðili að íslenskum samtökum um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar, IcelandSIF.

Samskipti við sjóðfélaga

Sjóðurinn hefur sett sér reglur um samskipti við sjóðfélaga. Sjóðurinn sendir sjóðfélögum yfirlit um réttindi sín tvisvar á ári. Sjóðurinn býður auk þess upp á sjóðfélagavef, þar sem sjóðfélagar geta fengið upplýsingar um lífeyrisréttindi sín hjá sjóðnum auk upplýsinga um iðgjaldaskil og aðgang að rafrænum skjölum, sem þeim tengjast. Einnig er þar að finna reiknivélar, þar sem hægt er að reikna út lífeyri miðað við núverandi og væntanleg réttindi sem og greiðslubyrði lána. Þá heldur sjóðurinn úti öflugri heimasíðu, þar sem finna má margháttaðar upplýsingar um sjóðinn og hagsmuni og réttindi sjóðfélaga, þar á meðal hvernig bera á sig að við að sækja um lífeyri o.fl.

Stjórnarháttayfirlýsing

Upplýsingar um stjórnarmenn, endurskoðunarnefnd og framkvæmdastjóra

Stjórn:

Unnar Már Pétursson, stjórnarmaður, fæddur 1965. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörinn í stjórn á ársfundi 2018. Unnar er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Cand oecon frá Háskóla Íslands
- Starf: Fjármálastjóri Ramma hf.
- Önnur trúnaðarstörf: Endurskoðunarnefnd Stapa lífeyrissjóðs, Karlsberg ehf. framkvæmdastjóri og meðstjórnandi, Marteinn Haraldsson ehf. framkvæmdastjóri, Primex Medical Investments ehf. framkvæmdastjóri og meðstjórnandi, Primex ehf. meðstjórnandi, Yummy Yummy ehf. stjórnarmaður og Arctic Seafood Ltd. stjórnarmaður.

Guðbjörg Særún Björnsdóttir, stjórnarmaður, fædd 1965. Fulltrúi stéttarféлага. Kjörin í stjórn á ársfundi 2018 en baðst lausnar í febrúar 2019. Guðbjörg er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun:
- Starf: Matráður hjá Grunnskólanum austan Vatna
- Önnur trúnaðarstörf: Varaformaður stjórnar Öldunnar stéttarfélags

Erla Jónsdóttir, fædd 1974. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Varamaður frá ársfundi 2014. Tók sæti sem aðalmaður nóvember sama ár, var kjörin í aðalstjórn á ársfundi 2015. Varaformaður stjórnar frá ársfundi 2017 og formaður stjórnar frá ársfundi 2018. Erla er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: B.Sc. í rekstrarfræðum frá Háskólanum á Akureyri
- Starf: Framkvæmdastjóri og eigandi Lausnamið ehf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Landssamtökum lífeyrissjóða, stjórnarmaður í Lausnamiðum ehf.

Huld Aðalbjarnardóttir, fædd 1968. Fulltrúi stéttarféлага. Kjörin sem aðalmaður á ársfundi 2014. Formaður stjórnar frá ársfundi 2017 og varaformaður stjórnar frá ársfundi 2018. Huld er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: B.ed. frá KHÍ, LMI í stjórnun, próf sem viðurkenndur bókari
- Aðalstarf: Skrifstofu- og fjármálastjóri Skrifstofu stéttarfélaganna á Húsavík
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Þingeyjardeild KEA

Kristín Halldórsdóttir, fædd 1966. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörin á ársfundi 2014. Kristín er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Diploma í rekstrar- og viðskiptafræði, mjólkurtækni- og mjólkurfræðingur, mjólkurfræðingur
- Starf: Mjólkurbússtjóri MS á Akureyri
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Samtökum atvinnurekenda á Akureyri, nefndarmaður í framkvæmdanefnd Gleráarkirkju, fulltrúi SA í heilbrigðisnefnd Norðurlands eystra, nefndarmaður í skólanefnd Verkmenntaskólans á Akureyri og situr í Fagráði mjólkurðinaðarins.

Sverrir Mar Albertsson, fæddur 1958. Fulltrúi stéttarféлага. Kjörinn varamaður á ársfundi 2013. Tók sæti sem aðalmaður í stjórn á árinu 2014. Kjörinn aðalmaður í stjórn á ársfundi 2015. Sverrir er óháður Stapa lífeyrissjóði.

Stjórnarháttayfirlýsing

- Menntun: Stúdent frá Flensborgarskóla, nám í Læknadeild HÍ, fjölmiðlanám í Carleton University- School of Journalism, nám við HÍ í fjármálastjórn og verkefnastjórnun
- Starf: Framkvæmdastjóri AFLs Starfsgreinafélags
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Útgáfufélagi Austurlands ehf., stjórnarmaður í Námsveri ehf. og ýmis nefndarstörf á vegum AFLs, ASÍ og landssambanda ASÍ.

Tryggvi Jóhannsson, fæddur 1973. Fulltrúi stéttarfélaganna. Kjörinn varamaður á ársfundi 2014 og aðalmaður á ársfundi 2015. Tryggvi er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Grunnskólapróf, ýmis starfstengd námskeið
- Starf: Starfsmaður hjá Þrif og ræstivörum
- Önnur trúnaðarstörf: Formaður í stjórn Matvæla- og þjónustudeildar Einingar-löju, stjórnarmaður Einingar-löju, situr í trúnaðarráði og í samninganefnd Einingar-löju.

Valdimar Halldórsson, fæddur 1973. Fulltrúi Samtaka atvinnulífsins. Kjörinn aðalmaður á ársfundi 2017. Valdimar er óháður Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Stúdentspróf frá Framhaldsskólanum á Húsavík, B.A. í hagfræði frá Háskóla Íslands, M.Sc. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands
- Starf: Framkvæmdastjóri Norðursiglingar hf.
- Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Íslenskum textíliðnaði hf. (Ístex), stjórnarmaður í Isavia ohf., stjórnarmaður í Willa Franz ehf.

Endurskoðunarnefnd:

Halla Bergþóra Halldórsdóttir, fædd 1966. Halla Bergþóra er óháð Stapa lífeyrissjóði.

- Menntun: Cand oecon frá Háskóla Íslands, sérvið reikningshald og endurskoðun
- Starf: Sviðsstjóri þjónustu- og fjármálasviðs Norðurorku hf.
- Önnur trúnaðarstörf: Endurskoðunarnefnd Sparisjóðs Þórshafnar 2010-2012, stjórnarmaður í Ásprent Stíl ehf., varaformaður stjórnar í Netorku hf. og stjórnarformaður í Vistorku hf.

Unnar Már Pétursson (sjá umfjöllun hér að framan)

Tryggvi Jóhannsson (sjá umfjöllun hér að framan)

Framkvæmdastjóri:

Jóhann Steinar Jóhannsson, fæddur 1982.

- Menntun: Stúdent frá Verkmenntaskólanum á Akureyri af Viðskipta- og hagfræðabraut, B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík og M.Sc. í viðskiptafræði frá háskólanum í Lund í Svíþjóð.
Önnur trúnaðarstörf: Stjórnarmaður í Bakkastakk slhf. (stjórnarlaun renna til Stapa lífeyrissjóðs) og situr í fastanefnd á vegum Landssamtaka lífeyrissjóða um fjárfestingarumhverfi lífeyrissjóða (ekki er greitt fyrir nefndarsetuna).

Viðauki 1 - Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Stapi lífeyrissjóður telst til eininga tengdum almannahagsmunum, sbr. lög nr. 3/2006 um ársreikninga og getur því í skýrslu stjórnar upplýsinga sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál í samræmi við gr. 66. d sömu laga. Jafnframt er gert grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum.

Viðskiptalíkan

Stapi lífeyrissjóður er lífeyrissjóður fyrir launamenn á almennum vinnumarkaði á svæðinu frá Hornafirði til Hrutafjarðar. Hjá sjóðnum starfa 17 starfsmenn á starfsstöðvum á Akureyri og Neskaupstað. Sjóðurinn starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullt starfsleyfi. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir. Þannig móttækur sjóðurinn iðgjöld sjóðfélaga, ávaxtar þau og greiðir út eftirlaun, örorku-, maka- og barnalífeyri.

Stefna sjóðsins í samfélagsmálum

Í því skyni að stuðla að góðum stjórnarháttum og m.a. sporna við spillingar- og mútumálum í tengslum við starfsemi sjóðsins er m.a. byggt á eftirfarandi:

- Starfsreglur stjórnar Stapa, samþykktar af stjórn í september 2018
- Verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna með fjármálagerninga, samþykktar af stjórn í september 2018
- Siðareglur fyrir Stapa lífeyrissjóð, samþykktar af stjórn í september 2011
- Reglur fyrir Fjárfestingarráð Stapa lífeyrissjóð, samþykktar af stjórn í ágúst 2018
- Reglur Stapa lífeyrissjóðs um heimildir stafsmanna og áritanir, samþykktar af stjórn í september 2013
- Reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, samþykktar af stjórn í nóvember 2017
- Reglur um frávikaskrár, samþykktar af stjórn í febrúar 2009
- Reglur Stapa lífeyrissjóðs um varnir gegn peningabætti, samþykktar af stjórn í júní 2017
- Fjárfestingarferill, samþykktur í stjórn í ágúst 2018
- Ferli vegna bókhalds, samþykkt í stjórn í júní 2017
- Ferli við skráningu iðgjalda og greiðslna, samþykkt í stjórn í nóvember 2017
- Verklagsreglur um lykilstarfsmenn, samþykktar í stjórn í september 2012
- Áhættustefna, samþykkt í stjórn í maí 2018
- Leiðbeiningar og stefnumið um stjórnarhætti, fyrirsvor og félagslega ábyrgar fjárfestingar, samþykktar í stjórn í nóvember 2015
- Starfsmannastefna, samþykkt í stjórn í janúar 2018
- Reglur um upplýsingagjöf til sjóðfélaga, samþykktar í stjórn í september 2018

Sjóðurinn er ekki aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (e. UN Principles for Responsible Investments) en notar m.a. slíkar reglur til að meta hegðun fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í m.t.t. samfélagslegra þátta.

Stapi er stofnaðili að íslenskum samtökum um ábyrgðar fjárfestingar, IcelandSIF, sem stofnuð voru á árinu 2017. Tilgangur samtakanna er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábygrgra fjárfestinga

Viðauki 1 - Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

og auka umræður um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Sjóðurinn er einn af 23 stofnaðilum sem tók þátt í stofnun samtakanna en á meðal stofnaðila eru fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingafélög. Stjórn og starfsmenn Stapa eru vörsluaðilar lífeyrissparnaðar sjóðfélaga og ber að standa vörð um hagsmuni þeirra og hafa þá að leiðarljósi í störfum sínum. Í því er meðal annars fólgin sú krafa að sjóðurinn stuðli að því að bestu faglegu viðmið um stjórnarhætti séu í heiðri höfð hjá þeim fyrirtækjum þar sem sjóðurinn fjárfestir eða felur eignastýringu fyrir hönd sjóðsins. Með aðild að IcelandSIF stefnir Stapi að því að verða virkur þátttakandi í umræðu um stjórnarhætti og ábyrgt fyrirsva.

Í reglum sjóðsins, fjárfestingarstefnu, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu og reglubundnum skýrslum til stjórnar sjóðsins er fjallað með skipulegum hætti um ýmsa áhættuþætti í rekstri sjóðsins. Þá inniheldur fjárfestingarstefna sjóðsins vegna ársins 2019 umfjöllun um siðferðisleg viðmið í fjárfestingum sjóðsins.

Starfsmannamál

Stjórn sjóðsins hefur samþykkt starfsmannastefnu fyrir sjóðinn. Þar kemur fram að Stapi leggi áherslu á starfsánægju, gott starfsumhverfi, markvissa fræðslu og þjálfun. Stefnan tiltekur einnig að starfsmenn sjóðsins eru metnir að verðleikum, óháð kynferði, aldri, þjóðerni eða trú. Það er markmið sjóðsins að allir starfsmenn njóti sömu virðingar og hafi jöfn tækifæri til starfa, launa, umbunar, starfsþjálfunar og aðstöðu.

Stapi leitast við að hafa starfsumhverfi, tæki og aðbúnað með bestum hætti á hverjum tíma og tryggja öryggi starfsfólks í vinnu. Sjóðurinn metur reglulega þörf á endurnýjun búnaðar og aðstöðu starfsfólks. Stefna Stapa er að stuðla að heilsusamlegu lífni starfsfólks, bæði andlegu og líkamlegu og styrkir starfsfólk til líkamsræktar með fjárframlagi.

Í desember sl. framkvæmdi sjóðurinn starfsánægjukönnun til að fylgja eftir framkvæmd starfsmannastefnu og ákvarða áherslur í starfsmannamálum. Stefnt er að því að endurtaka starfsánægjukönnunina með reglulegu millibili til að eiga kost á því að grípa inn í óheillavænlega þróun á upplifun starfsmanna af vinnustað sínum.

Umhverfismál

Stapi hefur tekið í notkun miðlægan aðgangsstýrða prentlausn með það að markmiði að draga úr pappírnotkun sjóðsins. Þá miðar sjóðurinn að því að koma raftækjum sem ekki eru lengur í notkun sjóðsins í endurnýtingu eða endurvinnslu. Lögð er áhersla á að lágmarka og flokka úrgang sem fellur til í starfsemi sjóðsins.