



STAPI
LÍFEYRISJÓÐUR

Ársfundur 2020

30. júní 2020

Dagskrá



1. Setning ársfundar
2. Skýrsla stjórnar, kynning og afgreiðsla ársreiknings og tryggingafræðilegt mat
3. Fjárfestingarstefna sjóðsins
4. Hluthafastefna sjóðsins
5. Breytingar á samþykktum
6. Stjórnarkjöri lýst
7. Kosning löggilts endurskoðanda
8. Starfskjarastefna
9. Ákvörðun um laun til stjórnar
10. Val á fulltrúum í nefnd um laun stjórnar
11. Önnur mál



2. Skýrsla stjórnar

Erla Jónsdóttir, stjórnarformaður



2. Kynning og afgreiðsla ársreiknings

Jóhann Steinar Jóhannsson, framkvæmdastjóri

Ársskýrsluvefur Stapa



ÁRSSKÝRSLA STAPA
2019



ÁRSSKÝRSLA STAPA LÍFEYRISSJÓÐS 2019

LYKILTÖLUR

ÁRSREIKNINGUR

REKSTUR

VERÐBRÉFAEIGNIR

ÁHÆTTUSTÝRING

FJÁRFESTINGARSTEFNA

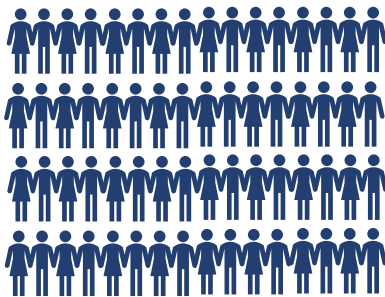
Lykiltölur ársins 2019

22 þús. iðgjaldagreiðendur



13 ma.kr. iðgjöld

91 þús. sjóðfélagar eiga réttindi hjá sjóðnum



256 ma.kr. eignir

10 þús. lífeyrisþegar



7 ma.kr. lífeyrir

eftirlaun
örorkulífeyrir
makalífeyrir
barnalífeyrir

Iðgjöld og lífeyrir 2019

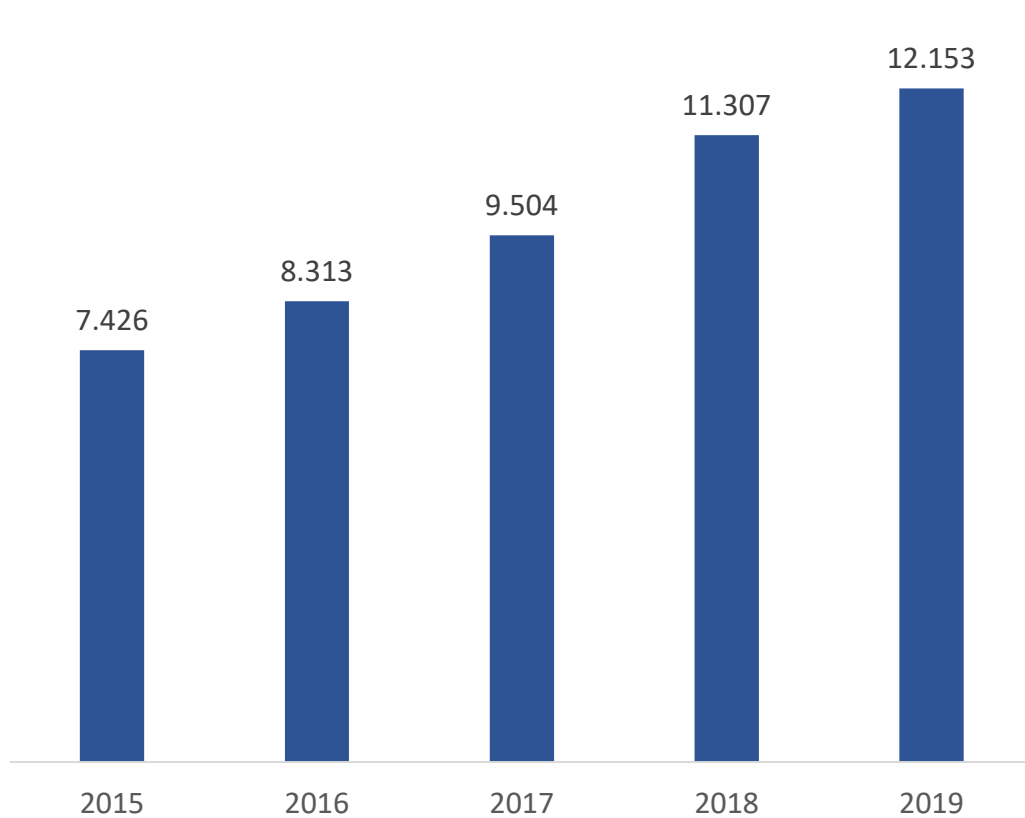
Mikil hækkun mótframlags og aukning í útgreiðslu lífeyris

	Skýr.	2019	2018	Breyting
Iðgjöld				
Iðgjöld sjóðfélaga		3.295.740	3.268.743	1%
Iðgjöld launagreiðenda		9.276.608	8.401.548	10%
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(100.045)	(140.596)	-29%
		<hr/> 12.472.303	<hr/> 11.529.695	8%
Sérstök aukaframlög	3	614.699	524.392	17%
		<hr/> 13.087.002	<hr/> 12.054.086	9%
Lífeyrir				
Heildarfjárhæð lífeyris	4	6.583.981	5.888.456	12%
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		78.753	74.932	5%
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	4.401	4.623	-5%
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(1.005)	(1.120)	-10%
		<hr/> 6.666.131	<hr/> 5.966.891	12%

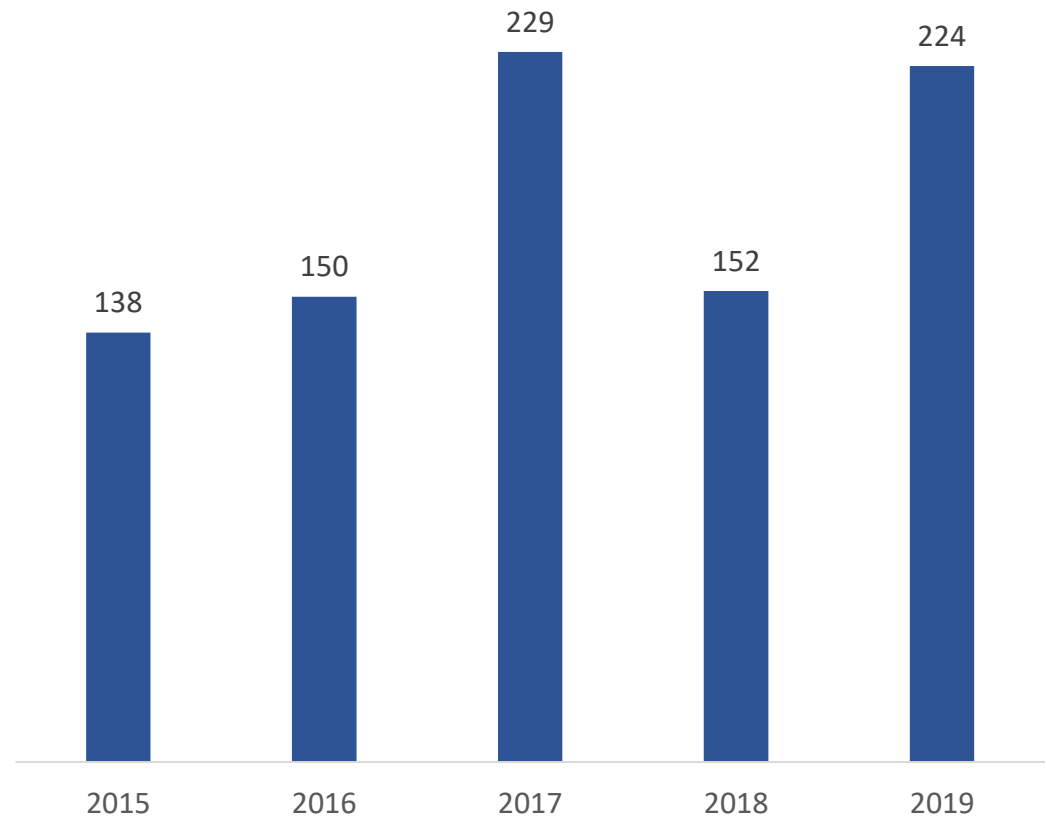
Þróun iðgjalda

Iðgjöld vaxa í takti við launa- og kerfisbreytingar

Iðgjöld tryggingadeildar (m.kr.)



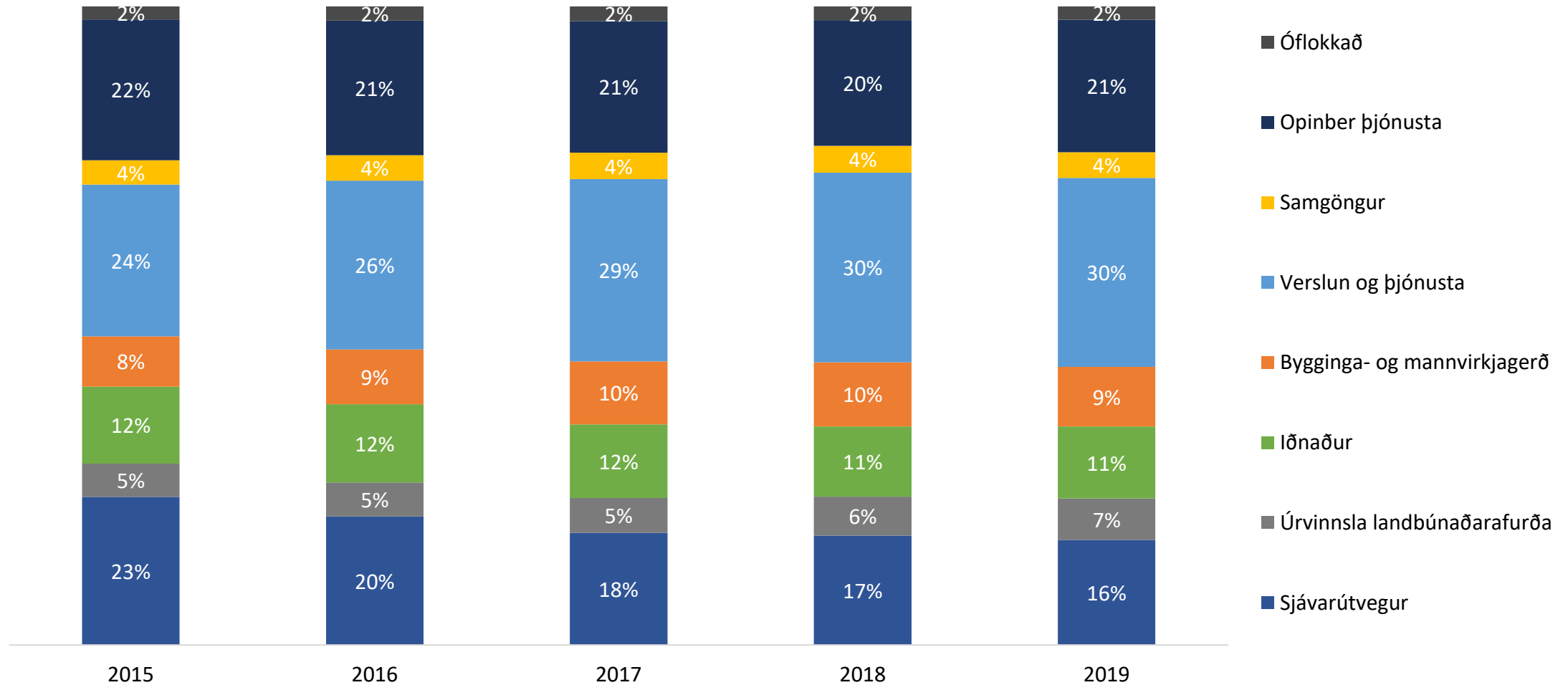
Iðgjöld séreignardeildar (m.kr.)



13%
meðalársvöxtur

Atvinnugrein iðgjaldagreiðenda

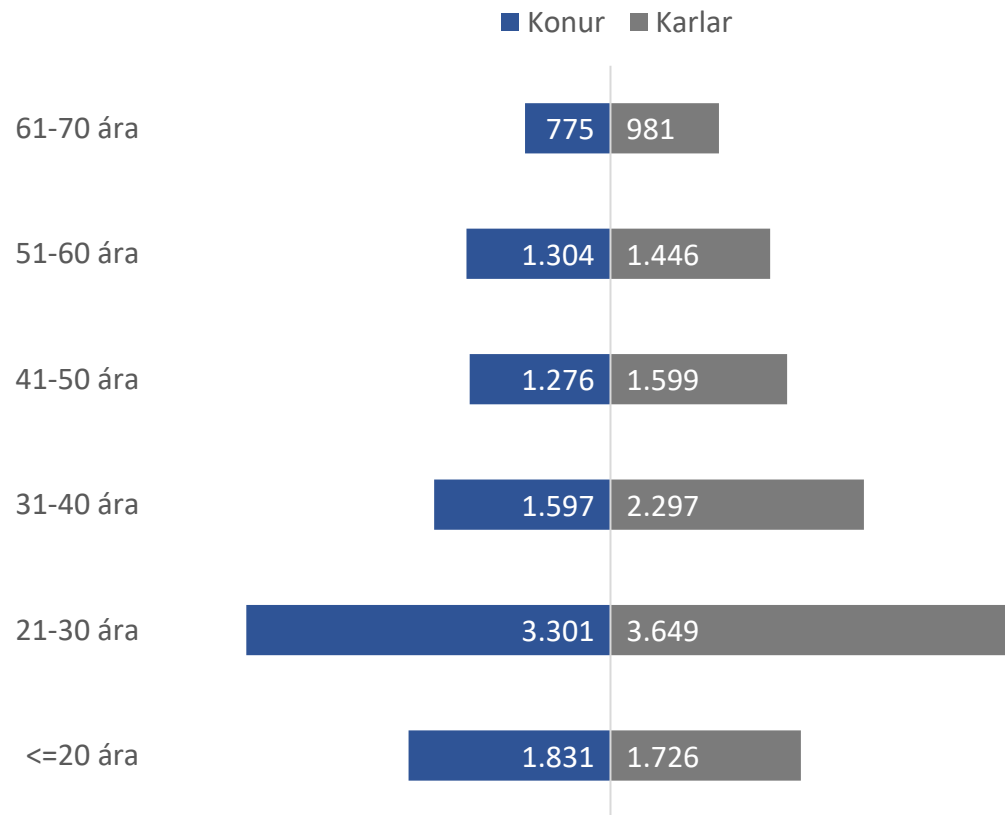
Áfram minnkandi vægi sjávarútvegs – vaxandi vægi þjónustu



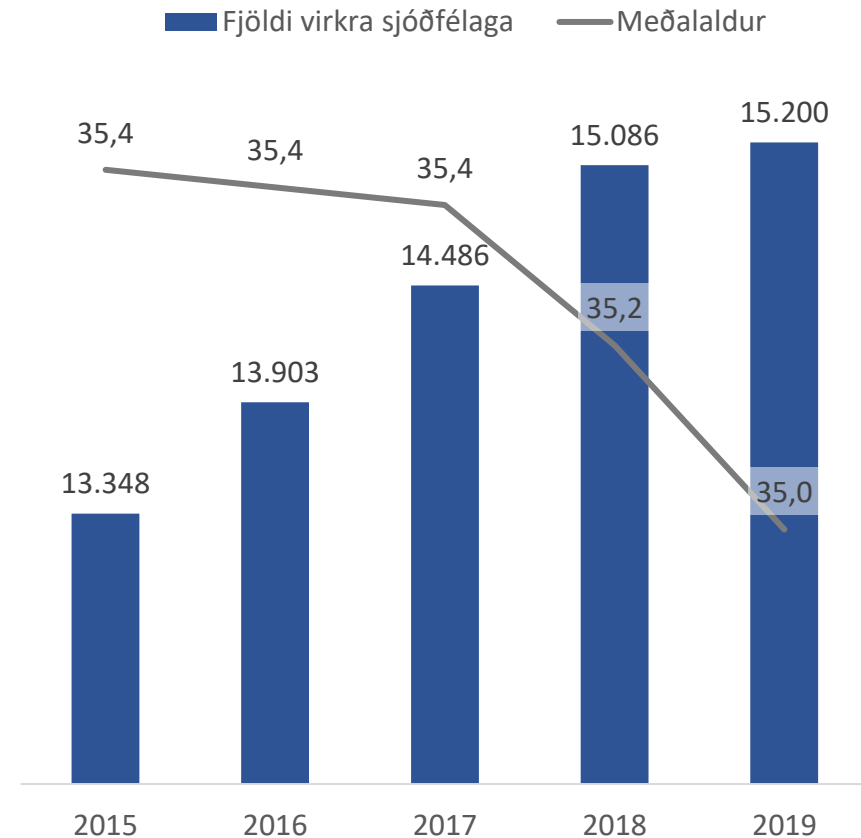
Aldur og fjöldi greiðandi sjóðfélaga

Ungur hópur iðgjaldagreiðenda tryggingadeildar

Aldur iðgjaldagreiðenda í tryggingadeild



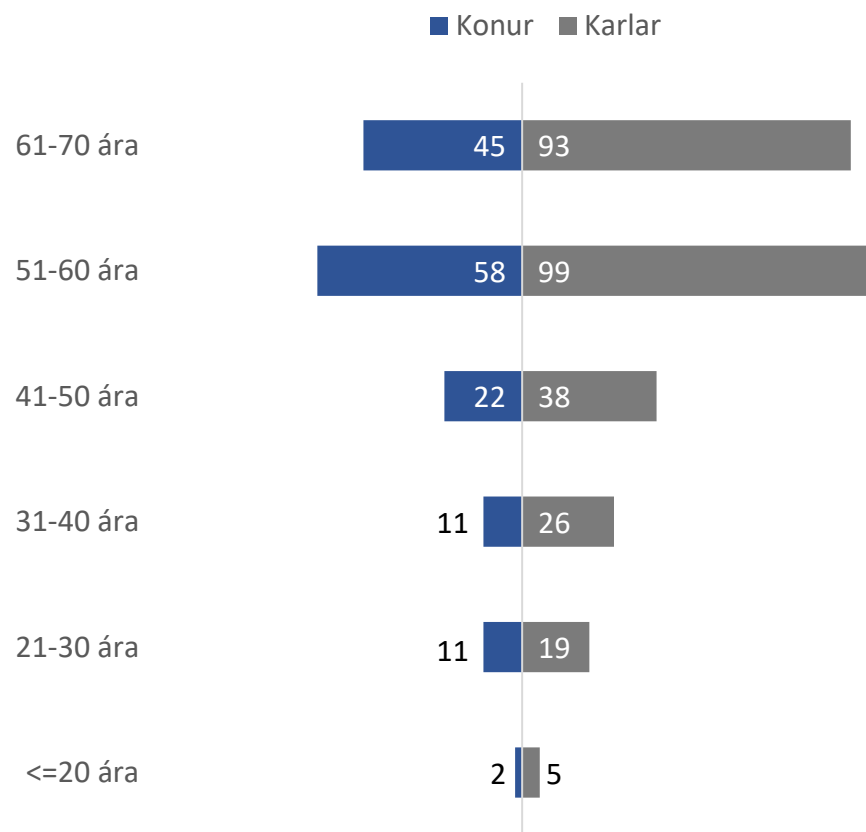
Fjöldi iðgjaldagreiðenda og meðalaldur



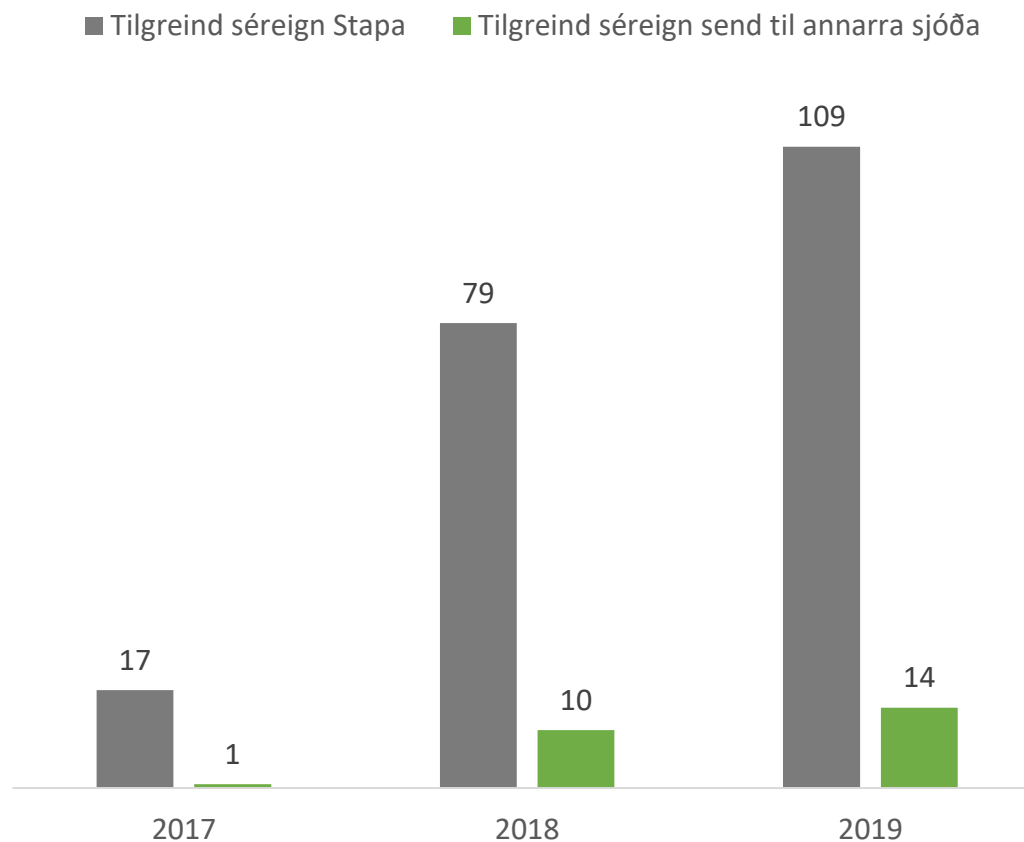
3%
meðalársfjölgun

Tilgreind séreign

Aldur iðgjaldagreiðenda tilgreindrar séreignar



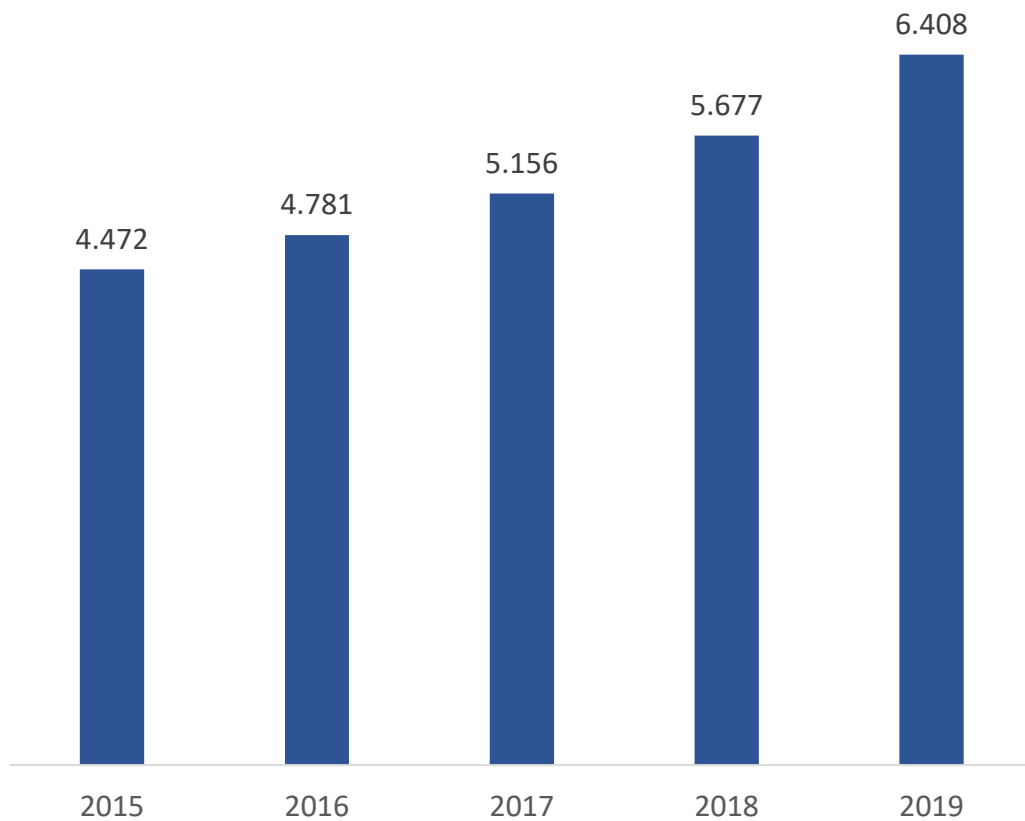
Iðgjöld sem framvísað er í tilgreinda séreign (m.kr.)



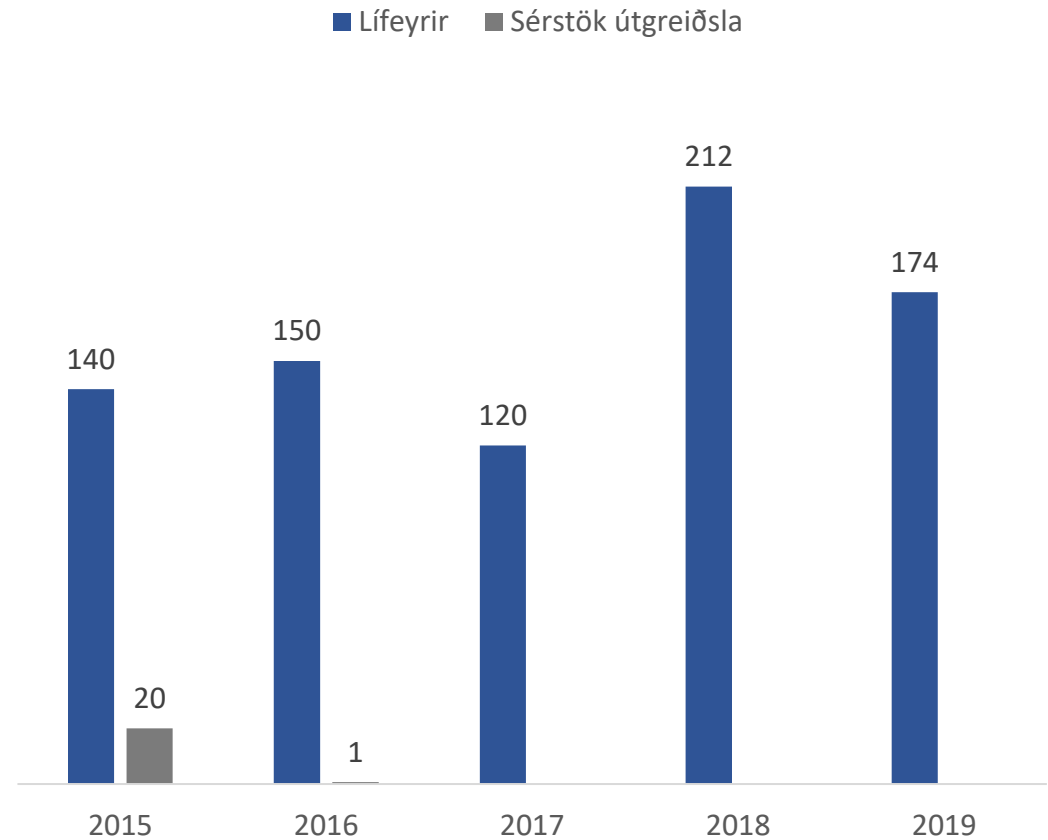
Þróun lífeyrisgreiðslna

Fjölgun og betri réttindi sjóðfélaga skýra auknar lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur tryggingadeildar (m.kr)

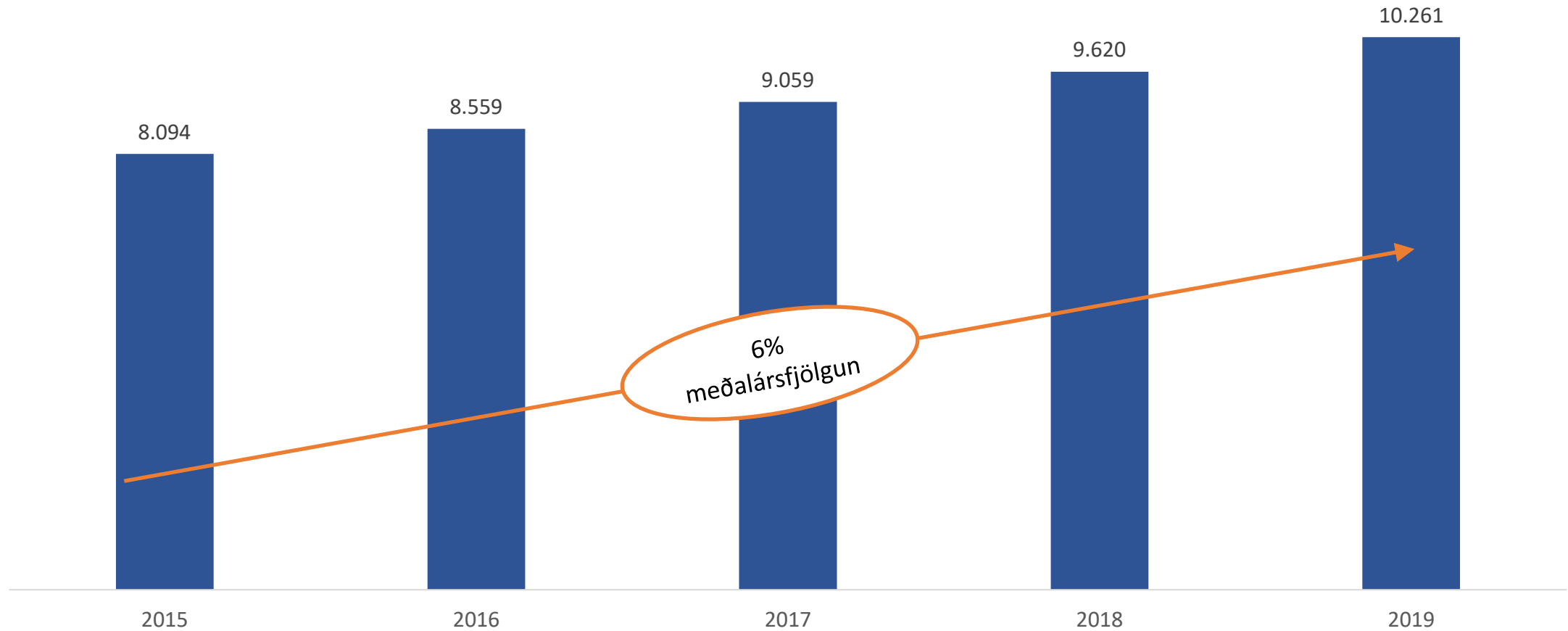


Lífeyrisgreiðslur séreignardeildar (m.kr)



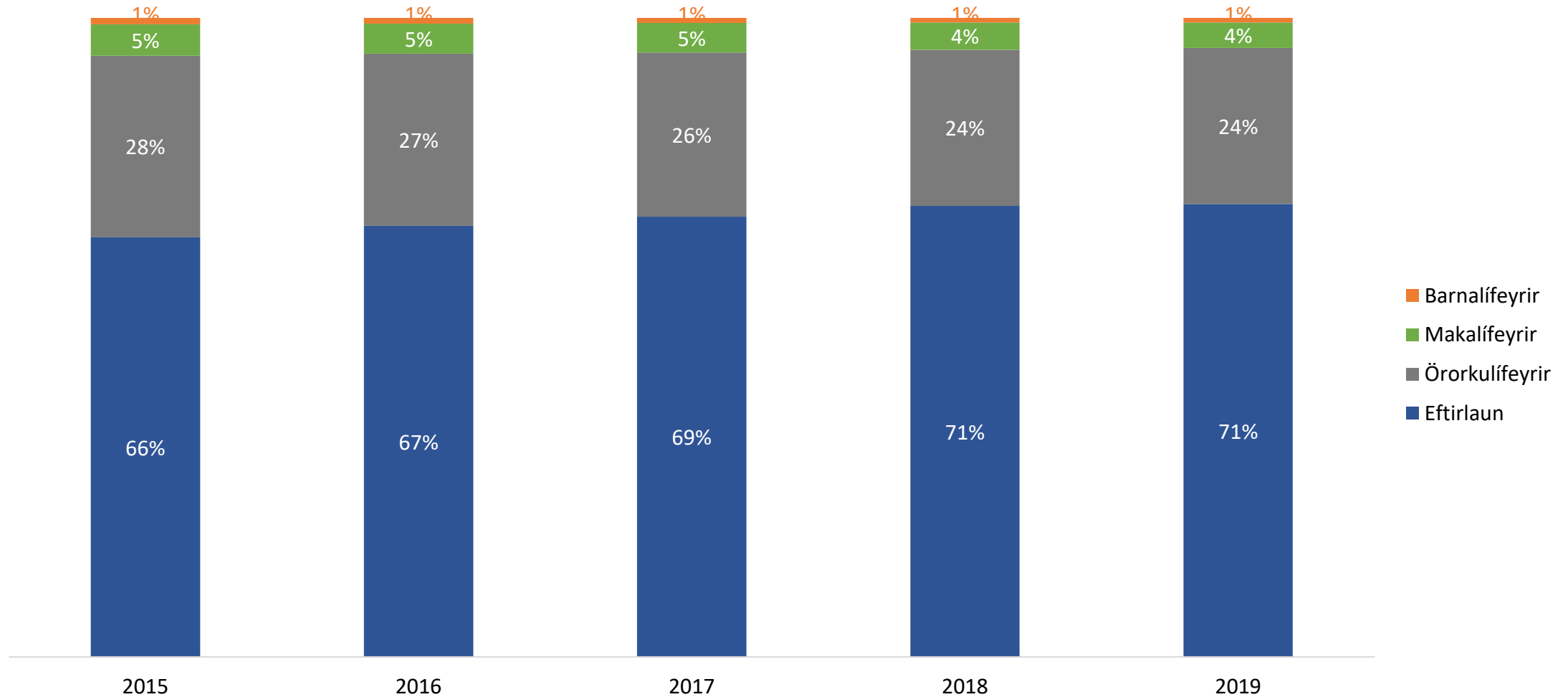
9%
meðalársvöxtur

Fjöldi lífeyrisþega í tryggingadeild



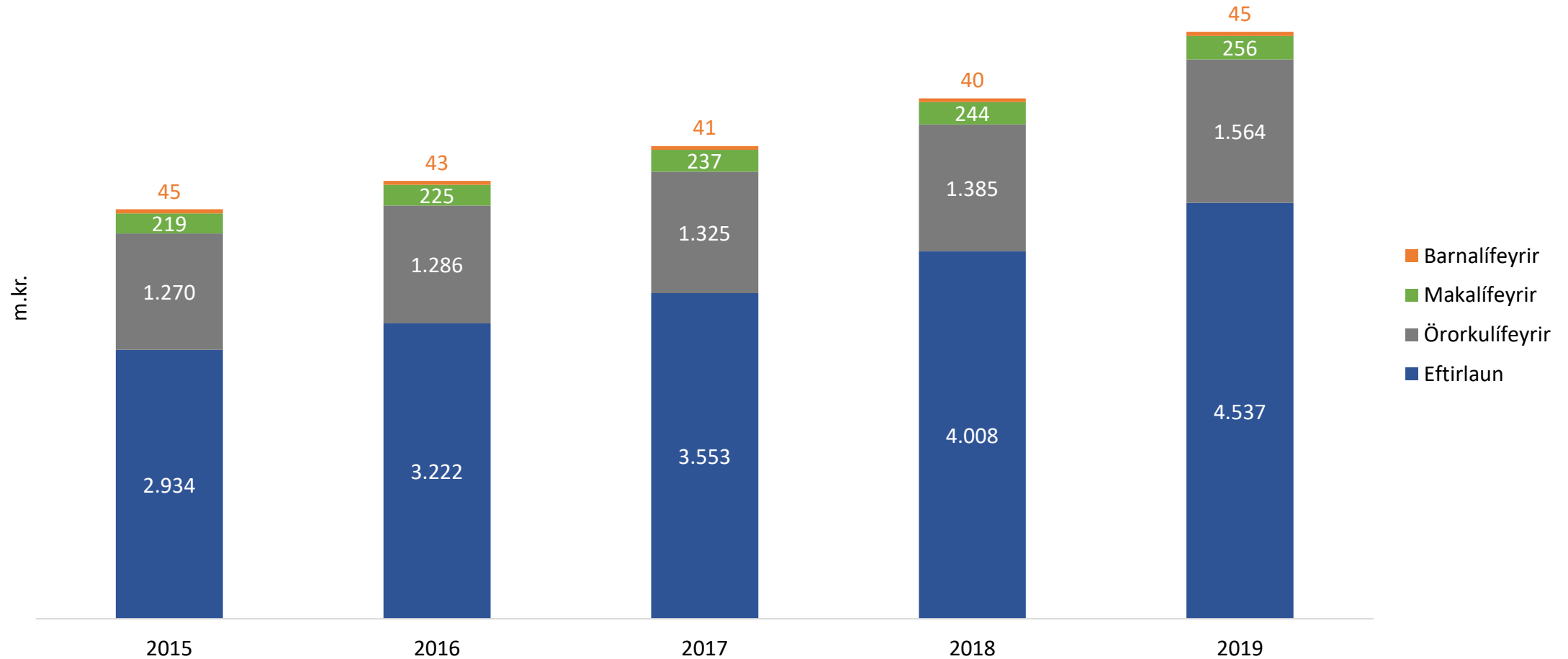
Samsetning lífeyrisgreiðslna

Stöðugur vöxtur eftirlaunagreiðslna samhliða því að sjóðfélagar með ríkari réttindi komast á eftirlaunaaldur



Samsetning lífeyrisgreiðslna

Stöðugur vöxtur eftirlaunagreiðslna samhlíða því að sjóðfélagar með ríkari réttindi komast á eftirlaunaaldur

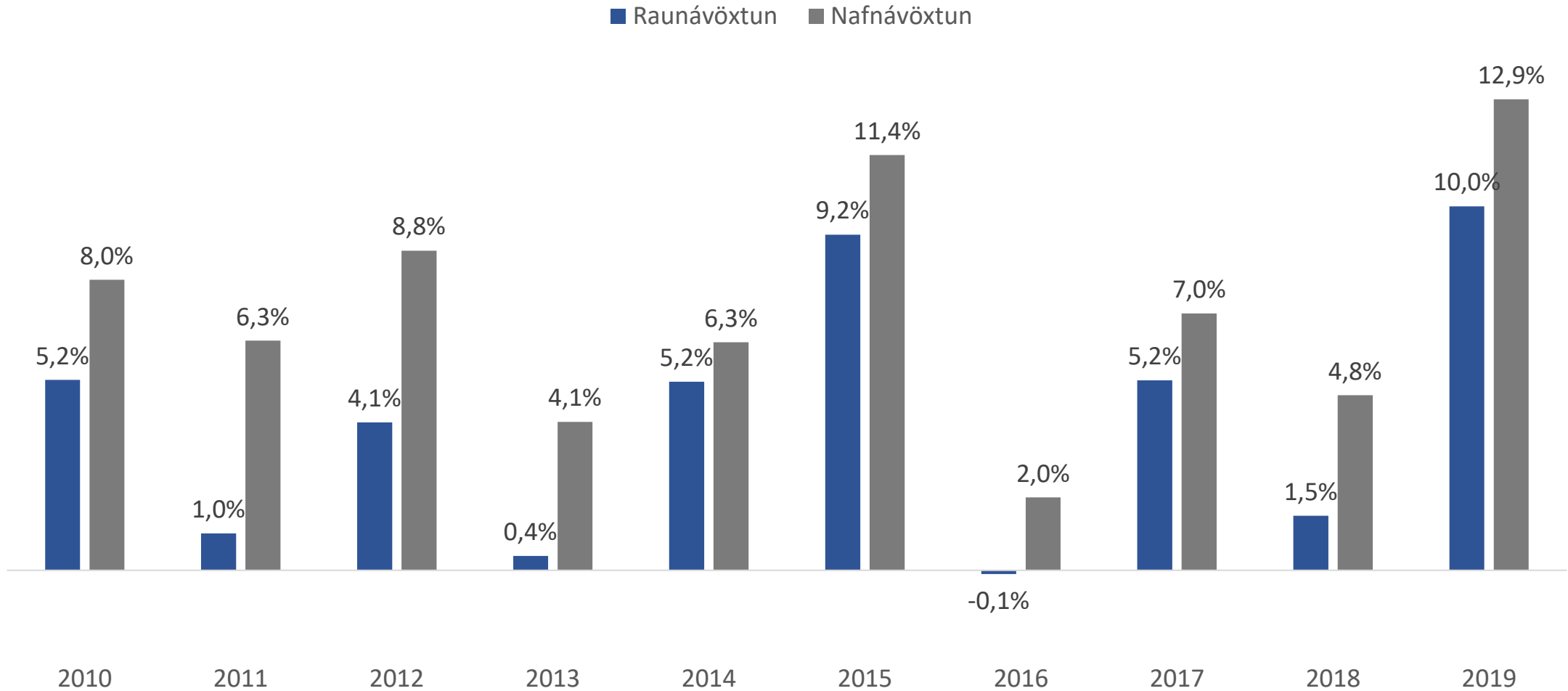


Fjárfestingartekjur 2019

	Skýr.	2019	2018	Breyting
Hreinar fjárfestingartekjur				
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	19.249.834	2.677.495	619%
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	10.402.323	7.218.579	44%
Hreinar tekjur af fjárfestingum í íbúðarhúsnæði		(760)	64.239	-101%
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		45.211	61.011	-26%
Vaxtatekjur af handbæru fé		215.459	271.848	-21%
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		77.117	33.874	128%
Ýmsar fjárfestingartekjur		31.340	9.712	223%
Fjárfestingargjöld	8	(98.817)	(94.337)	5%
		<u>29.921.706</u>	<u>10.242.421</u>	192%

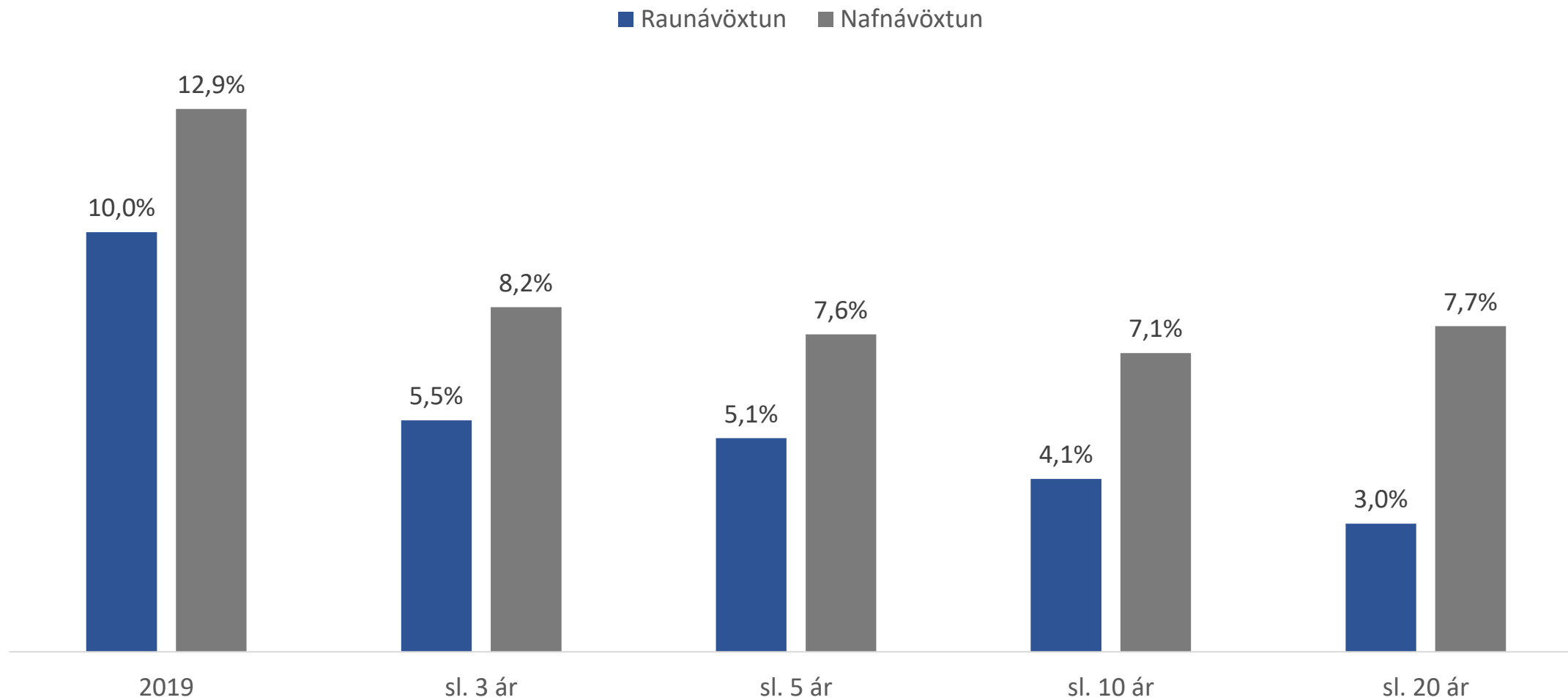
Lykiltölur 2019

Besta ávöxtun í sögu sjóðsins í núverandi mynd



Ávöxtun tryggingadeildar á ársgrunni

Meðalávöxtun til lengri tíma vel viðunandi

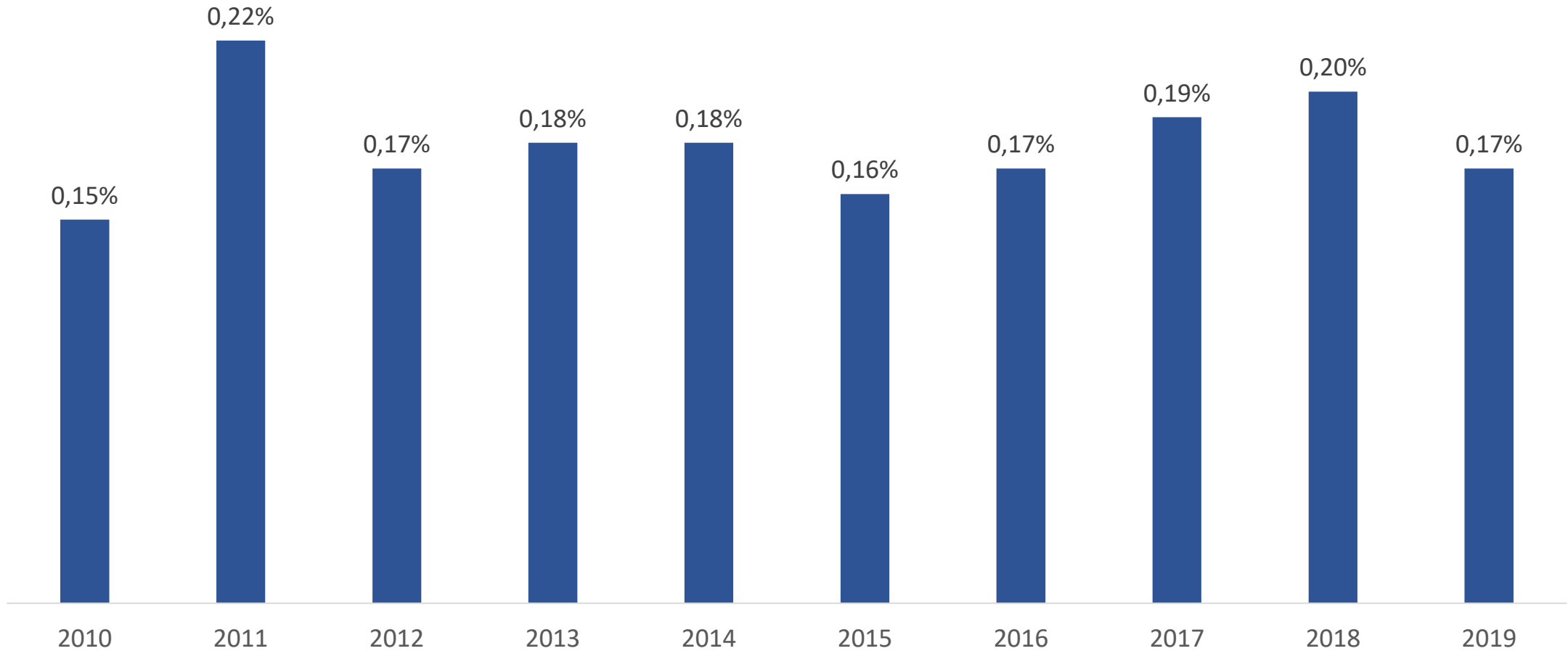


Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<i>Breyting</i>
Laun og launatengd gjöld.....	268.007	286.192	-6%
Tryggingastærðfræðingur	3.253	2.938	11%
Endurskoðun	5.892	5.424	9%
Innri endurskoðun.....	3.572	5.479	-35%
Lögfræðikostnaður.....	4.875	16.598	-71%
Fjármálaeftirlit.....	17.943	17.382	3%
Tölvukostnaður.....	73.075	69.566	5%
Annar kostnaður.....	52.045	52.771	-1%
	<u>428.662</u>	<u>456.349</u>	-6%

Þróun rekstrarkostnaðar

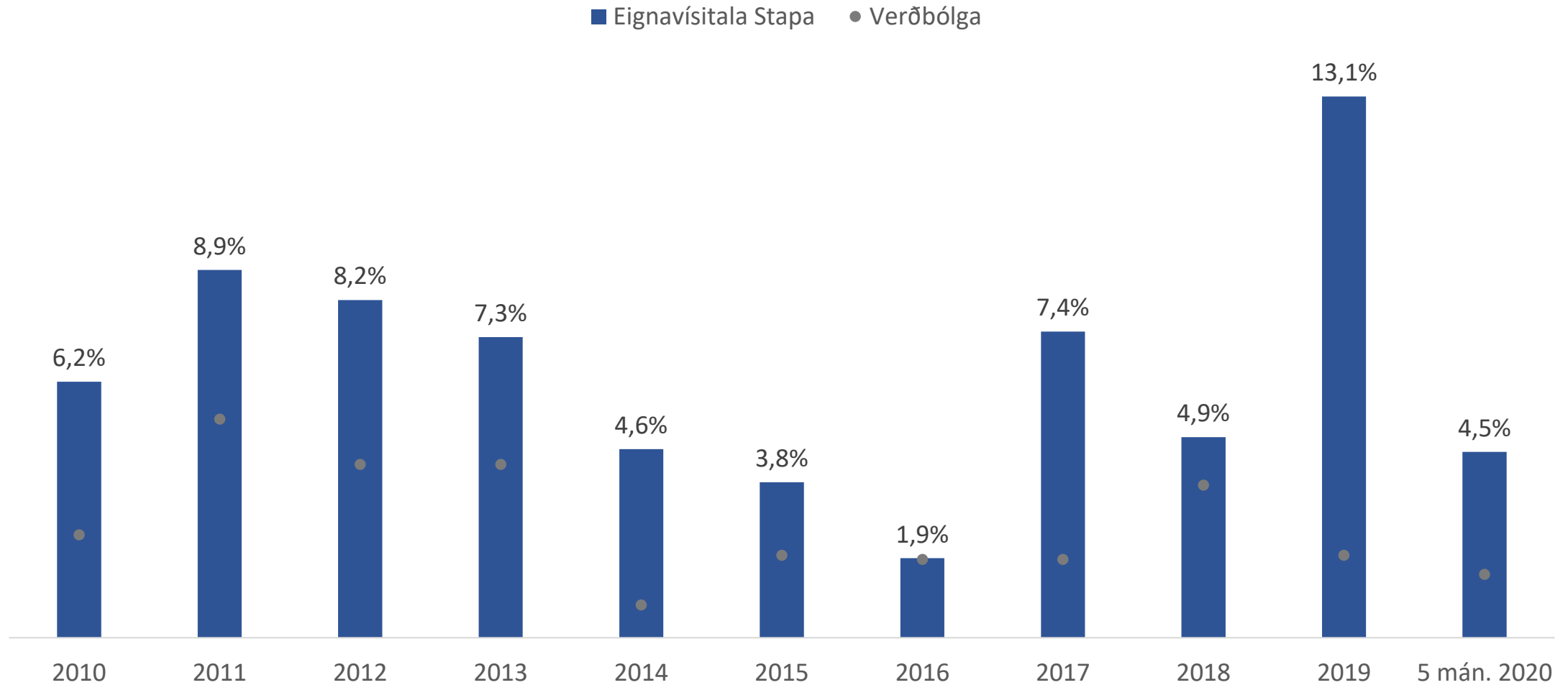
Rekstrarkostnaður sem hlutfall af meðalstöðu eigna

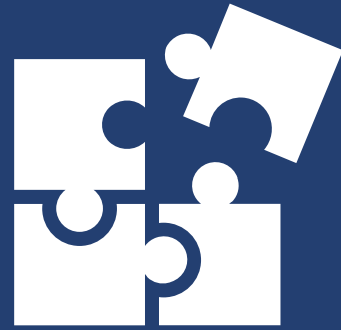


Efnahagsreikningur

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018	Breyting
Eignir				
Fjárfestingar				
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	121.710.528	99.202.253	23%
Skuldabréf	11	127.804.622	116.151.923	10%
Bundnar bankainnstæður		806.862	970.887	-17%
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði		0	24.714	-100%
		<u>250.322.011</u>	<u>216.349.776</u>	16%
Kröfur				
Kröfur á launagreiðendur		1.351.675	1.368.235	-1%
Aðrar kröfur		31.856	164.860	-81%
		<u>1.383.531</u>	<u>1.533.095</u>	-10%
Ýmsar eignir				
Varanlegir rekstrarfjármunir	14	289.884	180.920	60%
Handbært fé		<u>4.457.132</u>	<u>2.795.776</u>	59%
Eignir samtals		<u>256.452.559</u>	<u>220.859.567</u>	16%
Skuldir				
Viðskiptaskuldir				
Aðrar skuldir		319.338	152.898	
Skuldir samtals		<u>319.338</u>	<u>152.898</u>	109%
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>256.133.221</u>	<u>220.706.669</u>	16%

Hækkun eignavísitölu Stapa



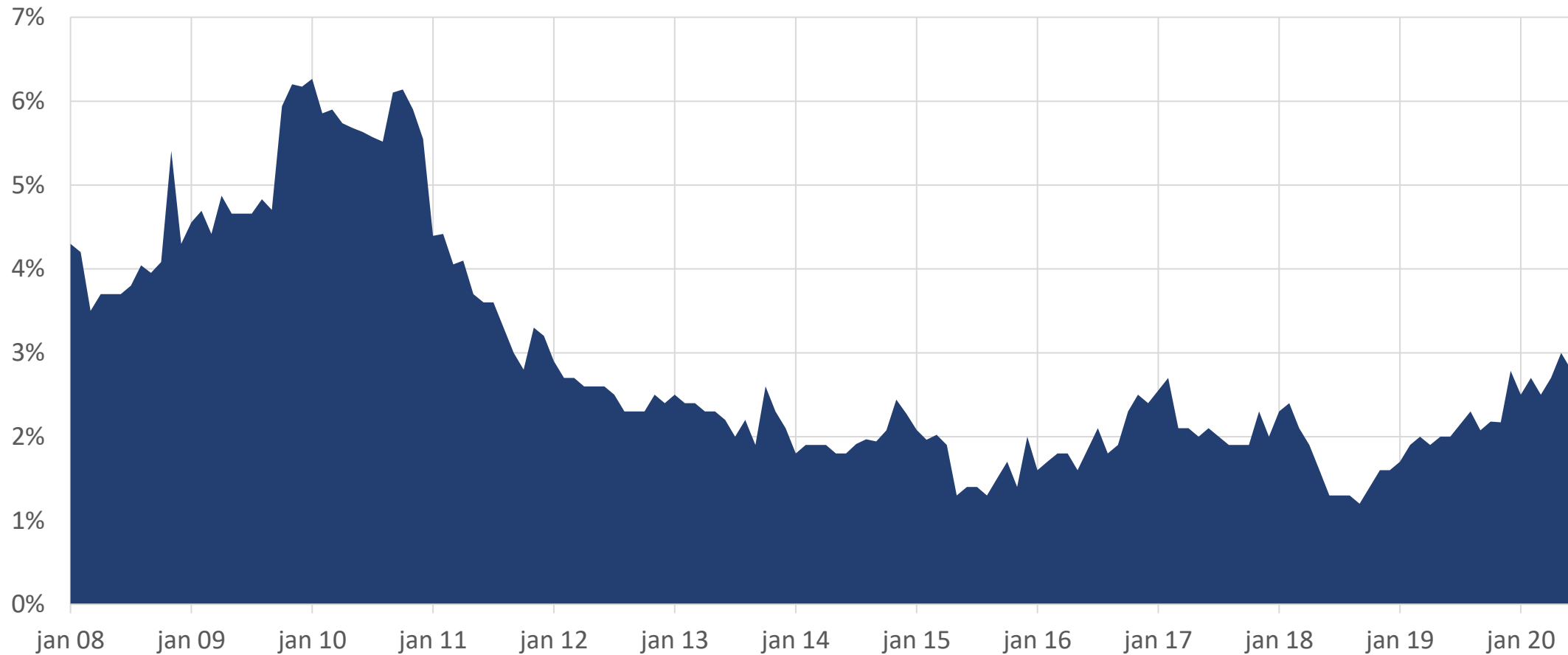


Áhrif Covid-19

Vanskil iðgjalda

Nokkur aukning undanfarna mánuði

Vanskil iðgjalda sem hlutfall af iðgjöldum undangengna 12 mánuði



Aðgerðir Stapa vegna áhrifa Covid-19



Greiðsluhlé sjóðfélagalána

- Í apríl hóf Stapi að bjóða upp á allt að 6 mánaða frestun afborgana sjóðfélagalána
- 12 sjóðfélaglán af 480 hafa nýtt sér úrræðið (3%)



Greiðslufrestir lána til fyrirtækja

- Stapi gerðist aðili að samkomulagi fjármálafyrirtækja og lífeyrissjóða um greiðslufrest lána til fyrirtækja
- 10 lán af 33 sem úrræðið nær yfir í eignasafni Stapa hafa fengið greiðslufrest til allt að 6 mánaða



Sérstök útgreiðsla séreignarsparnaðar

- Alþingi heimilaði sérstaka útgreiðslu séreignarsparnaðar fyrir allt að 12 m.kr.
- 82 umsóknir samþykktar af 15 þúsund sjóðfélögum (0,5%)
- Umsóknir fyrir 70 m.kr. af 6,4 ma.kr. stærð séreignar (1,1%)



2. Tryggingafræðilegt mat

Unnið af Bjarna Guðmundssyni, tryggingastærðfræðingi

Tryggingafræðileg athugun

- Tryggingafræðileg athugun lífeyrissjóðs:
 - Samanburður :
Eignir og verðmæti iðgjalda / Skuldbindingar sjóðsins til greiðslu lífeyris
- Skuldbindingar sjóðsins ráðast af þeim réttindum sem sjóðfélagar hafa aflað en eru háðar óvissum atburðum tengdum lífi og heilsu sjóðfélaga
 - Vænt niðurstaða metin með tölfraðilegum líkönum

Tryggingafræðileg athugun

- Helstu forsendur útreikninga ákveðnar með reglugerð sem fjármálaráðuneyti gefur út, 391/1998
- Mikilvægustu forsendur eru um vexti og lífslíkur
- Ef talið er að aðrar forsendur en staðalforsendur eigi betur við í viðkomandi sjóð er tryggingastærðfræðingi heimilt að nota aðrar forsendur
- Ef vikið er frá staðalforsendum ber einnig til samanburðar að reikna eftir staðalforsendum

Tryggingafræðileg athugun

- Fjármálaráðuneytið gaf út nýjar staðalforsendur fyrir tryggingafræðilegar athuganir í desember 2019
- Staðalforsendurnar eru hvað varðar örorkulíkur byggðar á athugun Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga frá árinu 2018
- Lífslíkur byggja einnig á sömu athugun, en hafa þó verið uppfærðar í samræmi við breytingar á lífslíkum allra Íslendinga frá árabílinu 2010-2014 til 2014-2018

Aðlögun fyrir Stapa

- Fyrir Stapa er gerð aðlögun varðandi örorkulíkindi með því að nota 140% af meðaltali fyrir nýgengi örorku karla og 100% af meðaltali fyrir konur

Tryggingafræðileg staða í lok árs 2019

<i>TAFLA II. TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA STAPA LÍFEYRISSJÓÐS 2019 FJARHÆÐIR Í MILLJÖNUM KR.</i>			
Eignir	Áunnið	Framtíð	Heildar
Eignir:	249.520,5		249.520,5
Endurmat – Skuldabréf	-13.641,2		-13.641,2
Hlutabréf	-2.614,9		-2.614,9
Rekstrarkostnaður:	-3.709,2	-6.210,8	-9.920,0
Iðgjöld:		194.687,2	194.687,2
Samtals:	229.555,1	188.476,4	418.031,5
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir:	190.907,1	147.694,6	338.601,8
Örorkulífeyrir:	29.262,1	33.414,9	62.677,0
Makalífeyrir:	9.352,6	6.826,1	16.178,7
Barnalífeyrir:	194,1	2.015,8	2.209,9
Samtals:	229.715,9	189.951,4	419.667,4
Mismunur:	-160,8	-1.475,0	-1.635,8
Hlutf. af skuldb.	-0,1%	-0,8%	-0,4%

Breyting frá fyrra ári

- Heildarstaða fer úr -1,79% í **-0,4%**
 - Áfallin staða fer úr -0,18% í -0,1%
 - Góð ávöxtun bætir stöðu vegna þess hluta skuldbindinga sem fylgir vísitölu neysluverðs (lífeyrisþegar)
 - Hagstæð afkoma á tryggingakerfi árið 2019 gerir meira en vega upp hækkun áfallinna skuldbindinga vegna breytinga á forsendum
- Framtíðarstaða batnar, fer úr -3,63% í -0,8%, einkum vegna lækkandi hluta iðgjalda sem varið er til jafnrar réttindaöflunar og breytingar á aðlögun á örorkulíkum
- Verði heildarstaða meira en -5% eða +5% fimm ár í röð er sjóðnum skylt að grípa til aðgerða (l.129/1997). Staða sjóðsins, **-0,4%** er því vel innan viðmiðunarmarka



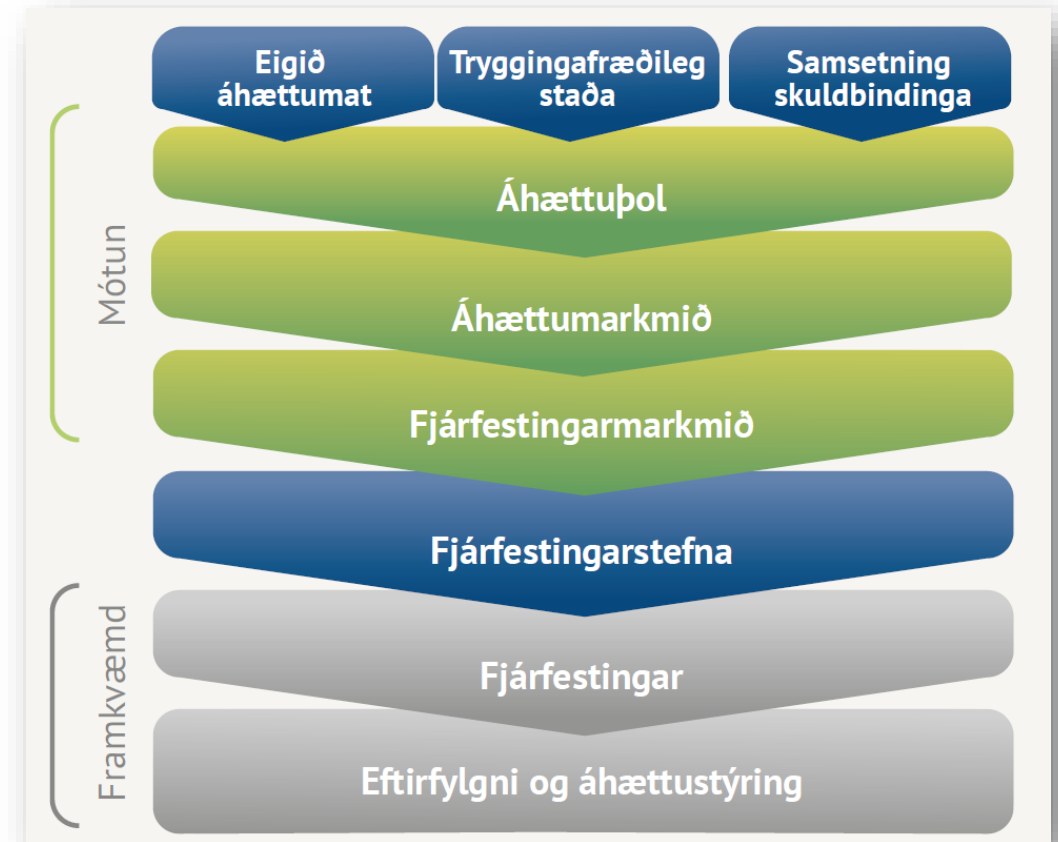
3. Fjárfestingarstefna sjóðsins

Brynjar Þór Hreinsson, forstöðumaður eignastýringar

Fjárfestingarstefna

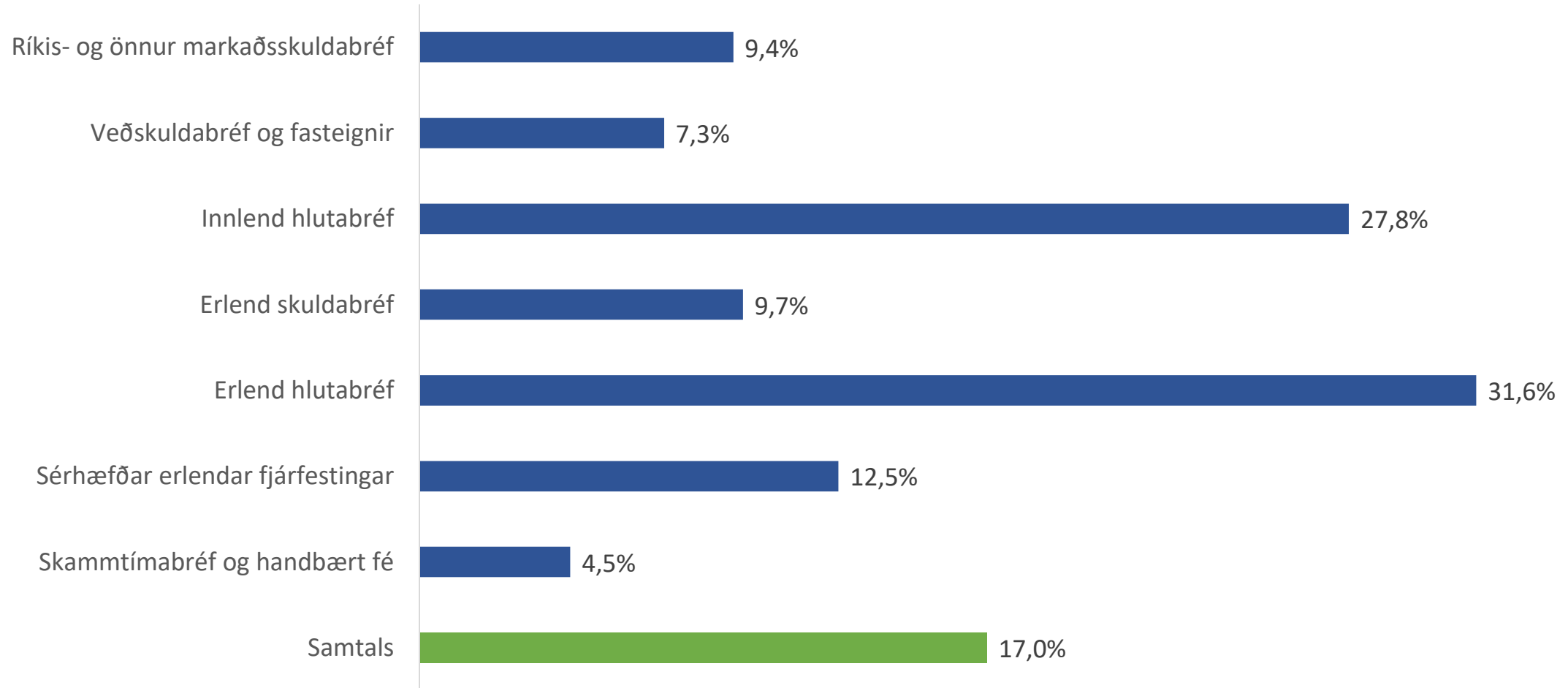
Mótun og framkvæmd

- Fjárfestingarstefna hvers árs segir til um hvert skuli stefna í fjárfestingum sjóðsins á því ári
- Fjárfestingarstefna byggir á grunnforsendum sem móta áhættuþol, áhættumarkmið og fjárfestingamarkmið
- Fjárfestingarstefnan skilgreinir **vikmörk** til fjárfestinga
 - Hversu mikið má sjóðurinn eiga í tilteknum eignaflokkum
- Fjárfestingarstefnan skilgreinir **viðmið** fyrir eignasafnið
 - Viðmið notað til að meta árangur stýringar
- Eignastýringarvið sjóðsins annast framkvæmd fjárfestingastefnunnar

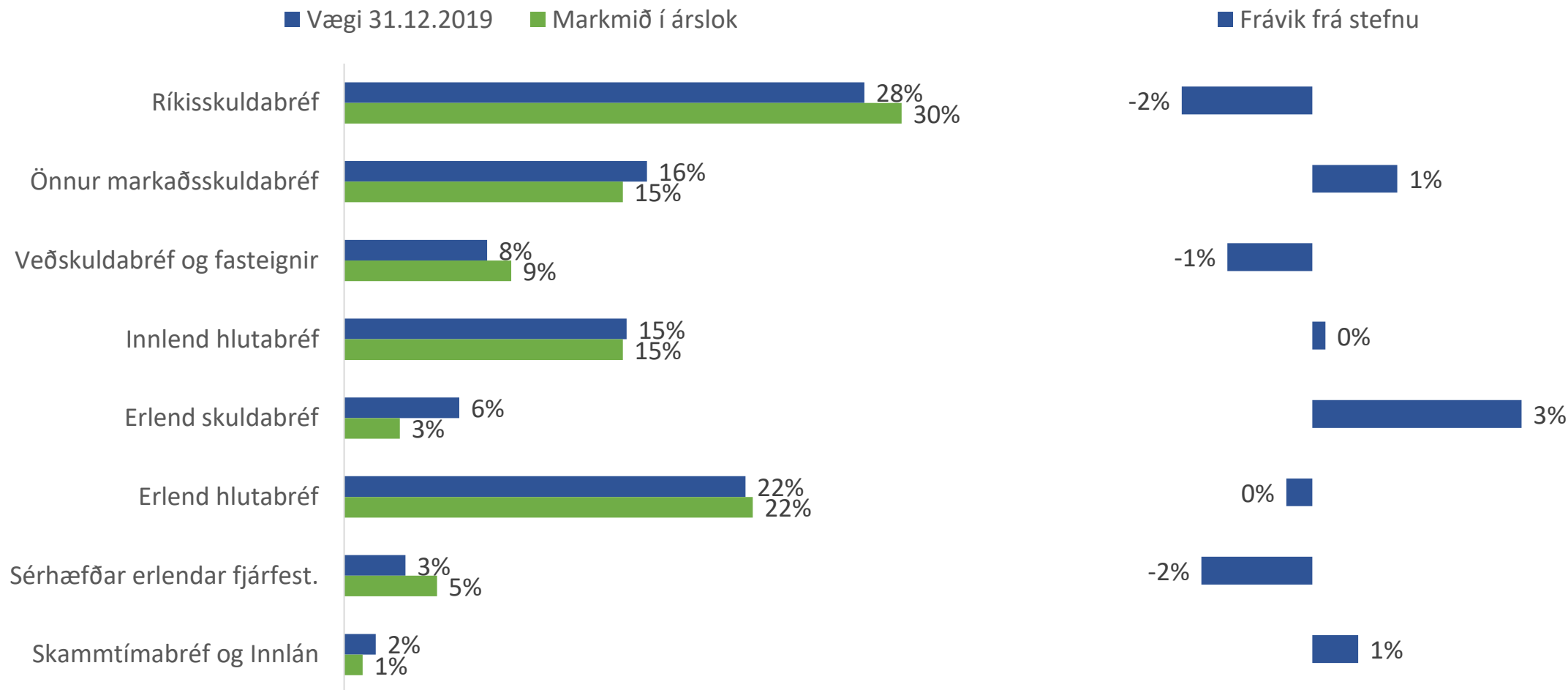


Fjárfestingarumhverfið 2019

Þróun viðmiðunarvísitölu Stapa 2019 (mælt í krónum)

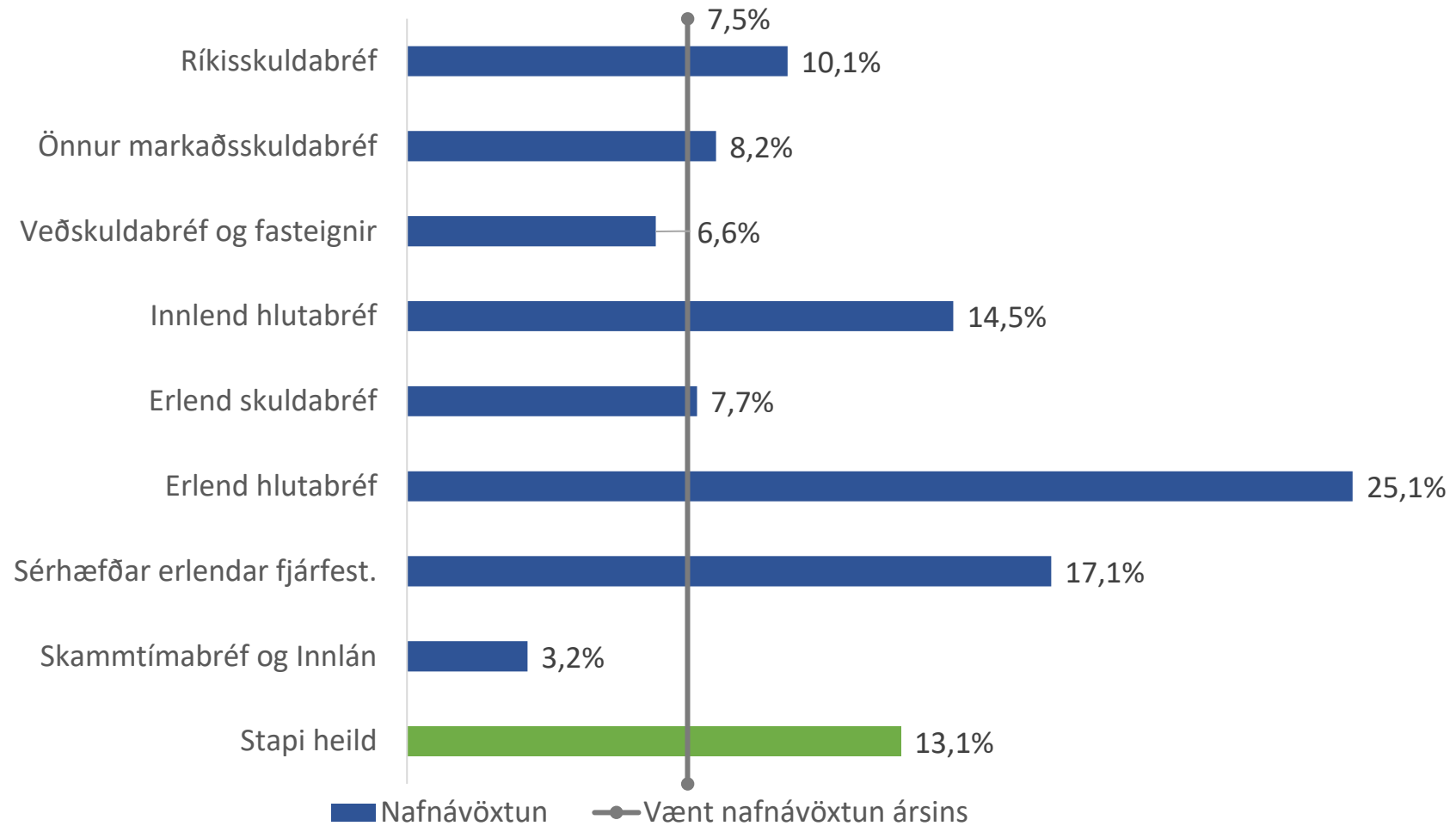


Framkvæmd fjárfestingarstefnu 2019

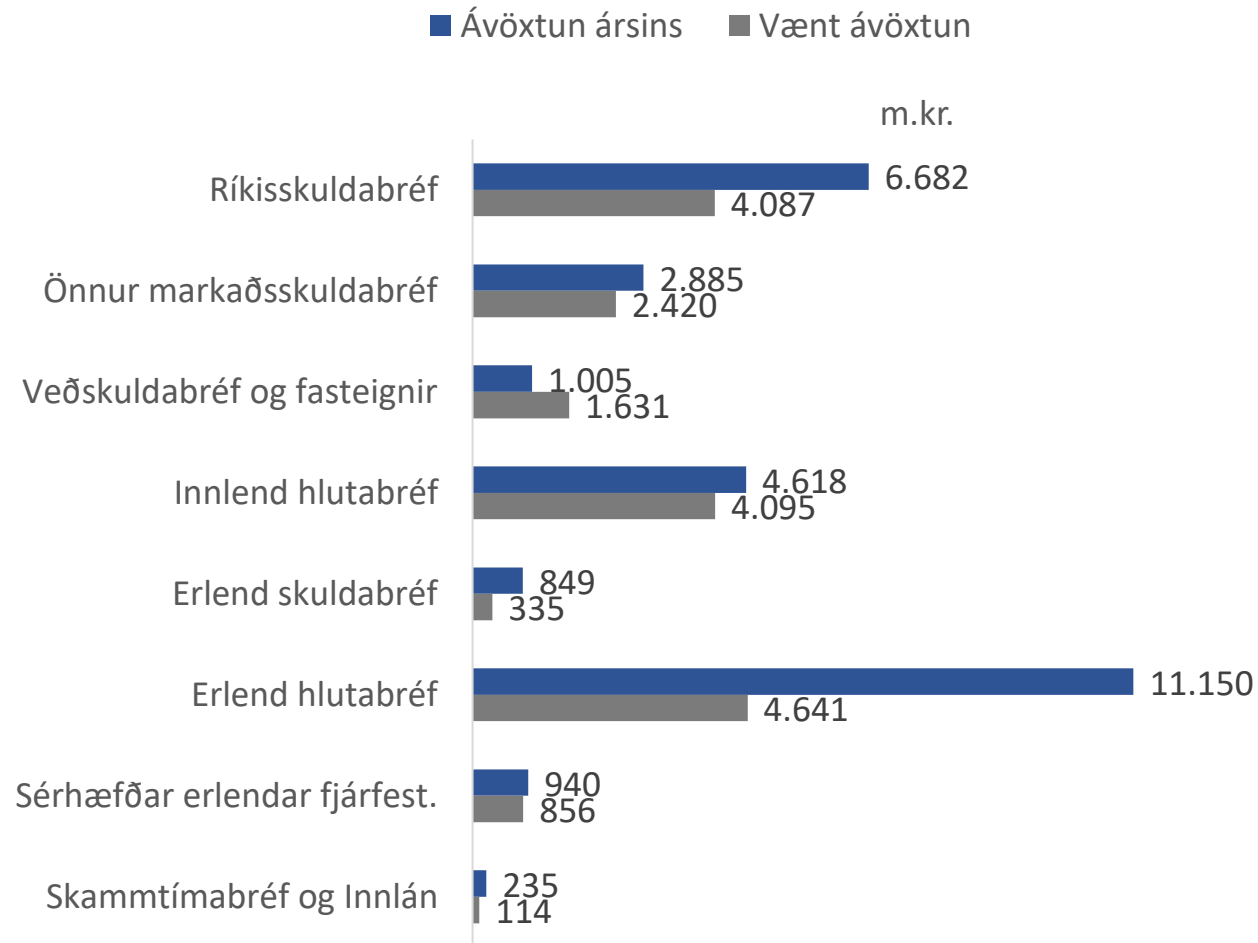


Framkvæmd fjárfestingarstefnu 2019

Nafnávöxtun eignaflokka Stapa 2019



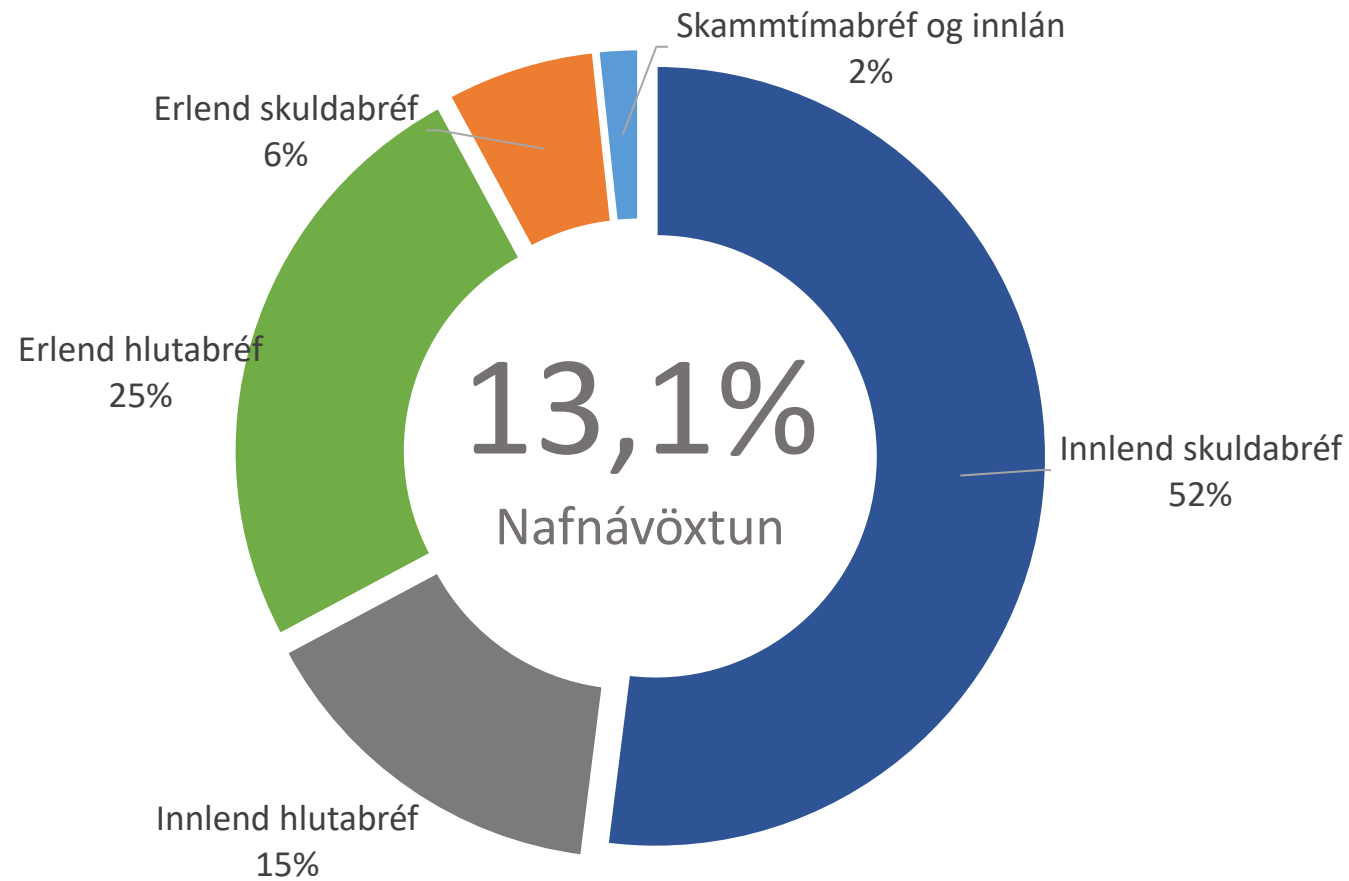
Ávöxtun ársins 2019



- Ávöxtun ársins 2019 nam alls **28.364 m.kr.** en vænt ávöxtun á sama tíma var **18.179 m.kr.**
- Flestir eignaflokkar skiluðu betri ávöxtun en áætlanir gerðu ráð fyrir
- Ríkisskuldabréf og innlend hlutabréf skiluðu árangri umfram væntingar
- Erlend hlutabréf skiluðu frábærum árangri á síðasta ári

Ávöxtun og eignasamsetning í árslok 2019

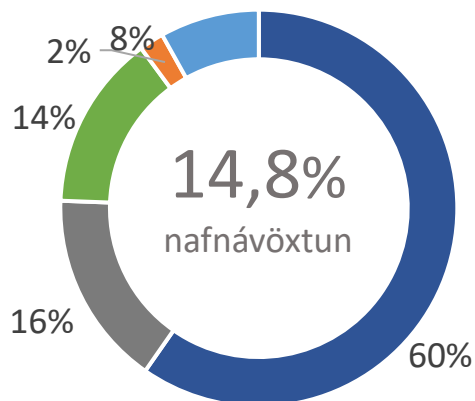
Tryggingadeild



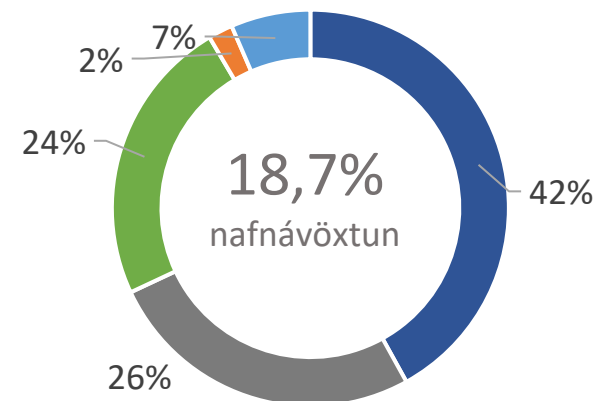
Ávöxtun og eignasamsetning í árslok 2019

Séreignardeildir

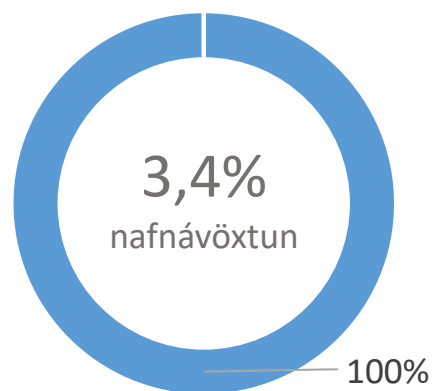
Varfærna safnið



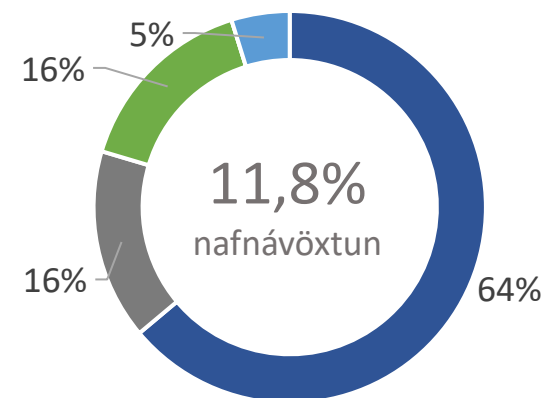
Áræðna safnið



Innlána safnið



Tilgreinda safnið



- Innlend skuldabréf
- Innlend hlutabréf
- Erlend hlutabréf
- Erlend skuldabréf
- Skammtímaþbréf og innlán

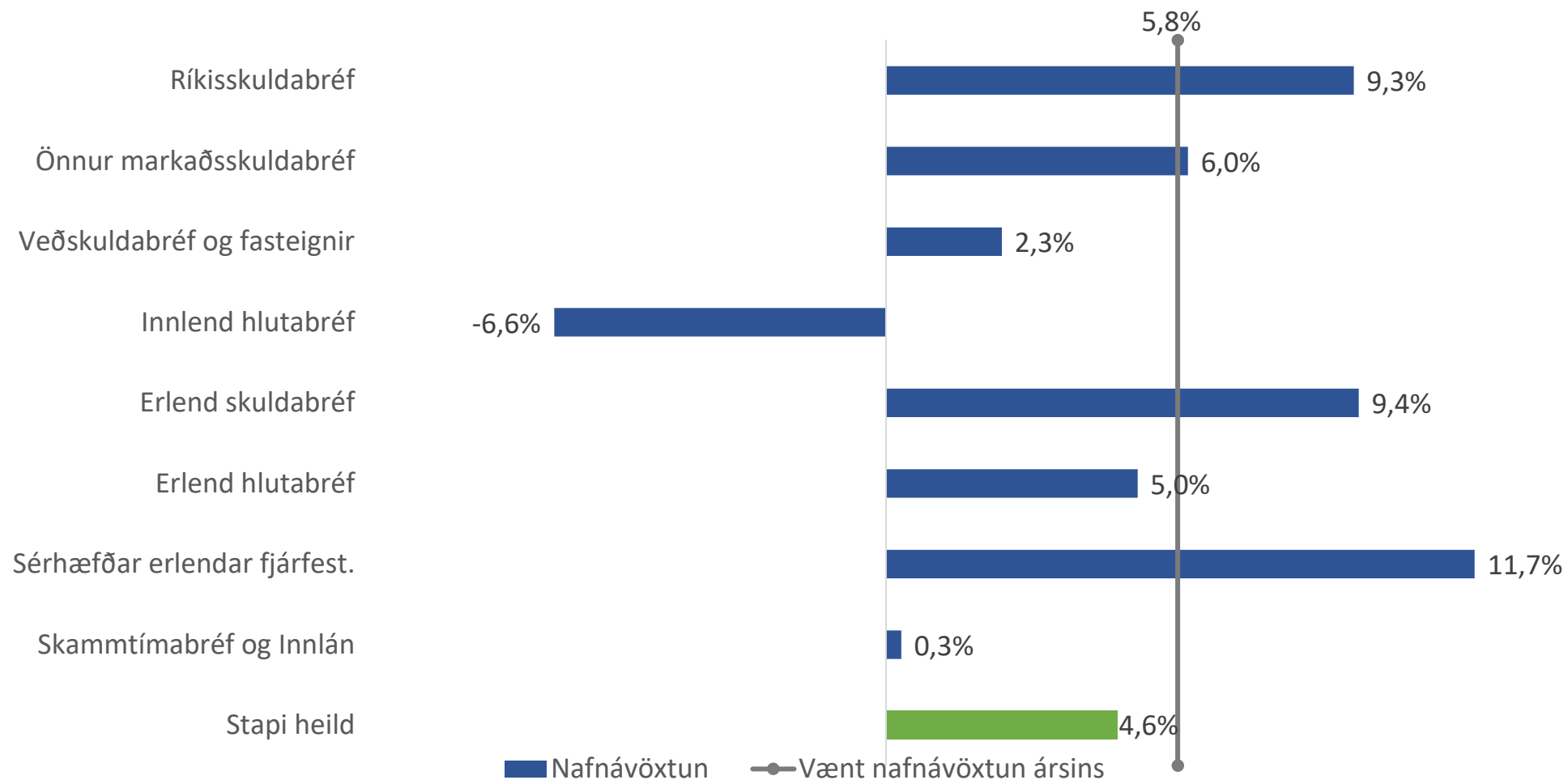
Fjárfestingarstefna 2020

Markmið um eignasamsetningu og vilmörk

Eignaflokkur	Markmið um eignasamsetningu í árslok		
	Vægi í árslok 2019	2020	Vilmörk
Ríkisskuldabréf	28%	27%	20-45%
Önnur markaðsskuldabréf	16%	16%	5-20%
Veðskuldabréf og fasteignir	8%	9%	0-15%
Innlend hlutabréf	15%	13%	10-25%
Erlend skuldabréf	6%	8%	0-20%
Erlend hlutabréf	22%	21%	10-30%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	3%	5%	0-10%
Skammtímafrétt og innlán	2%	2%	0-20%

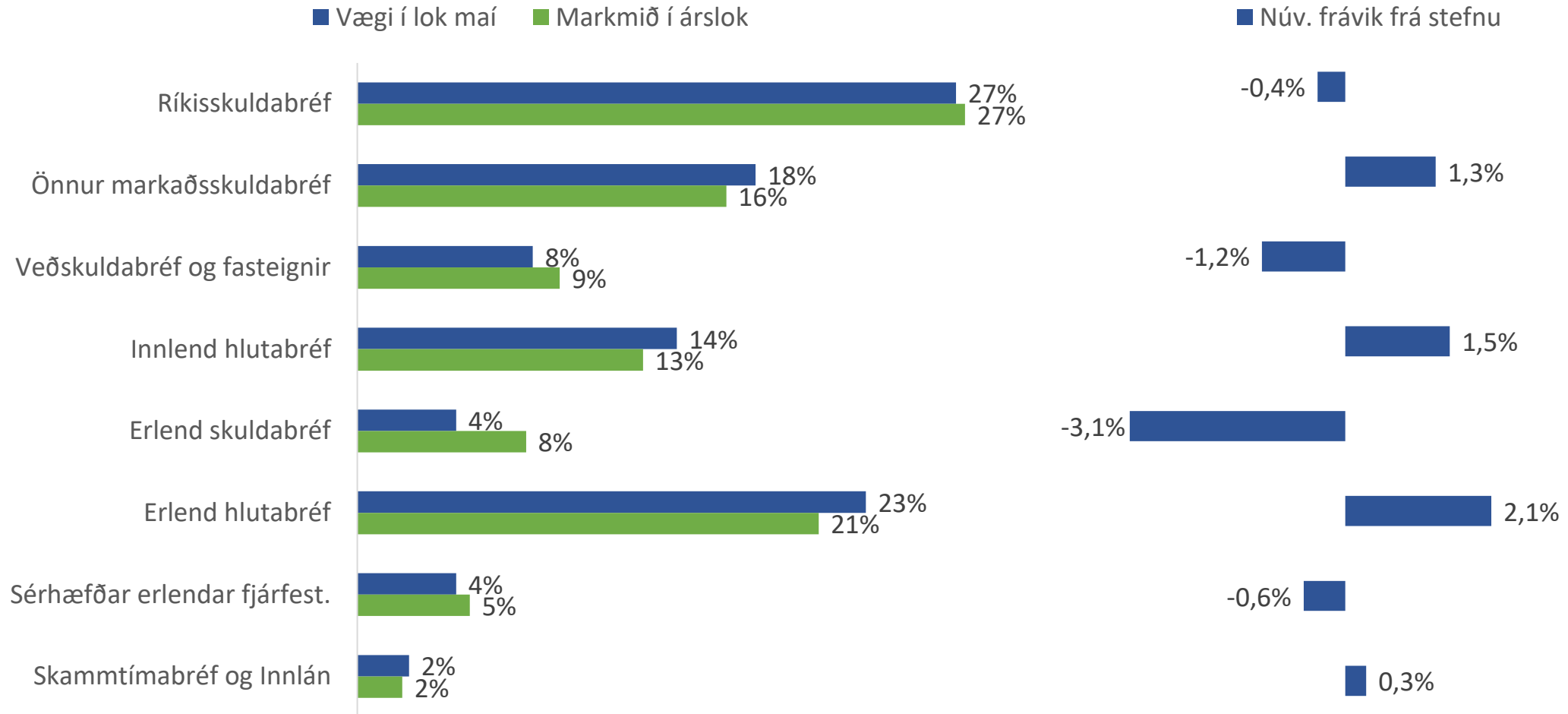
Fjárfestingarstefna 2020

Nafnávöxtun fyrstu fimm mánuði ársins



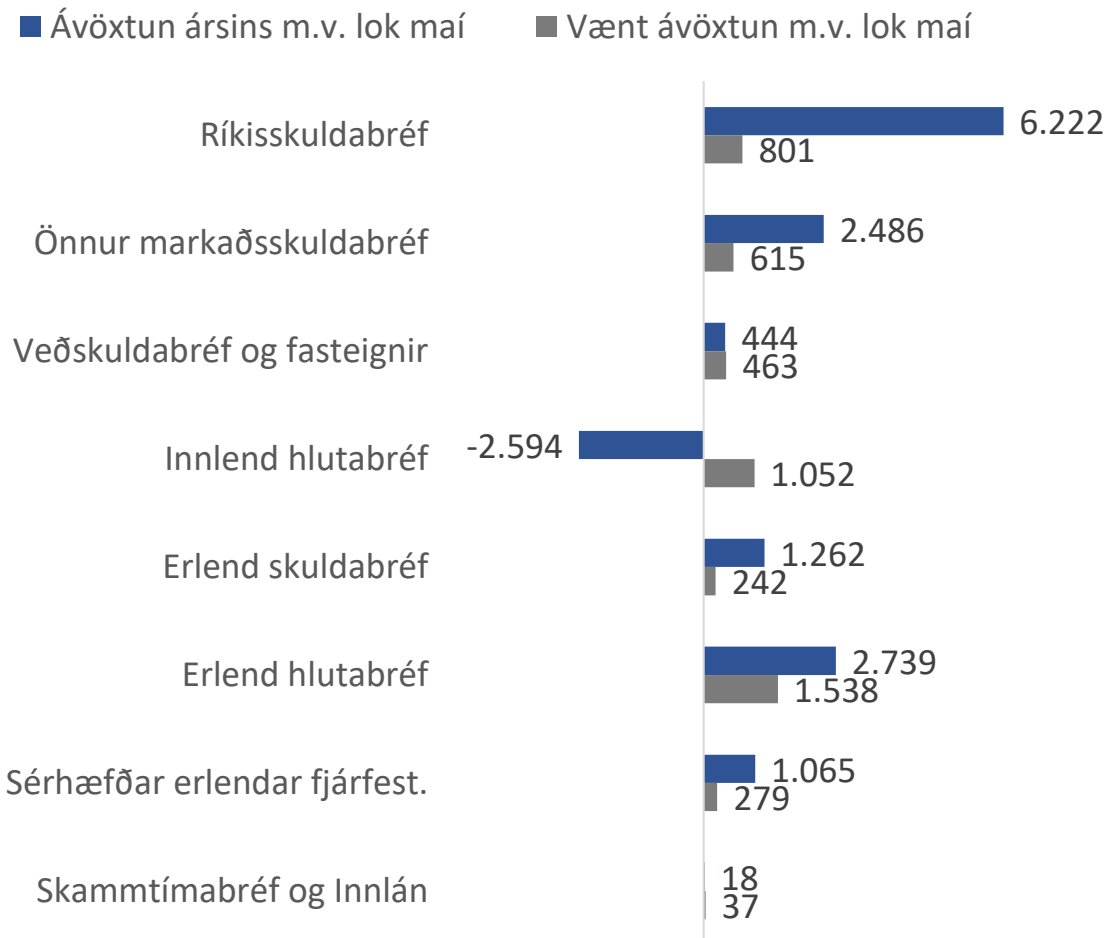
Framkvæmd fjárfestingarstefnu 2020

Eignasamsetning



Ávöxtun það sem af er ári 2020

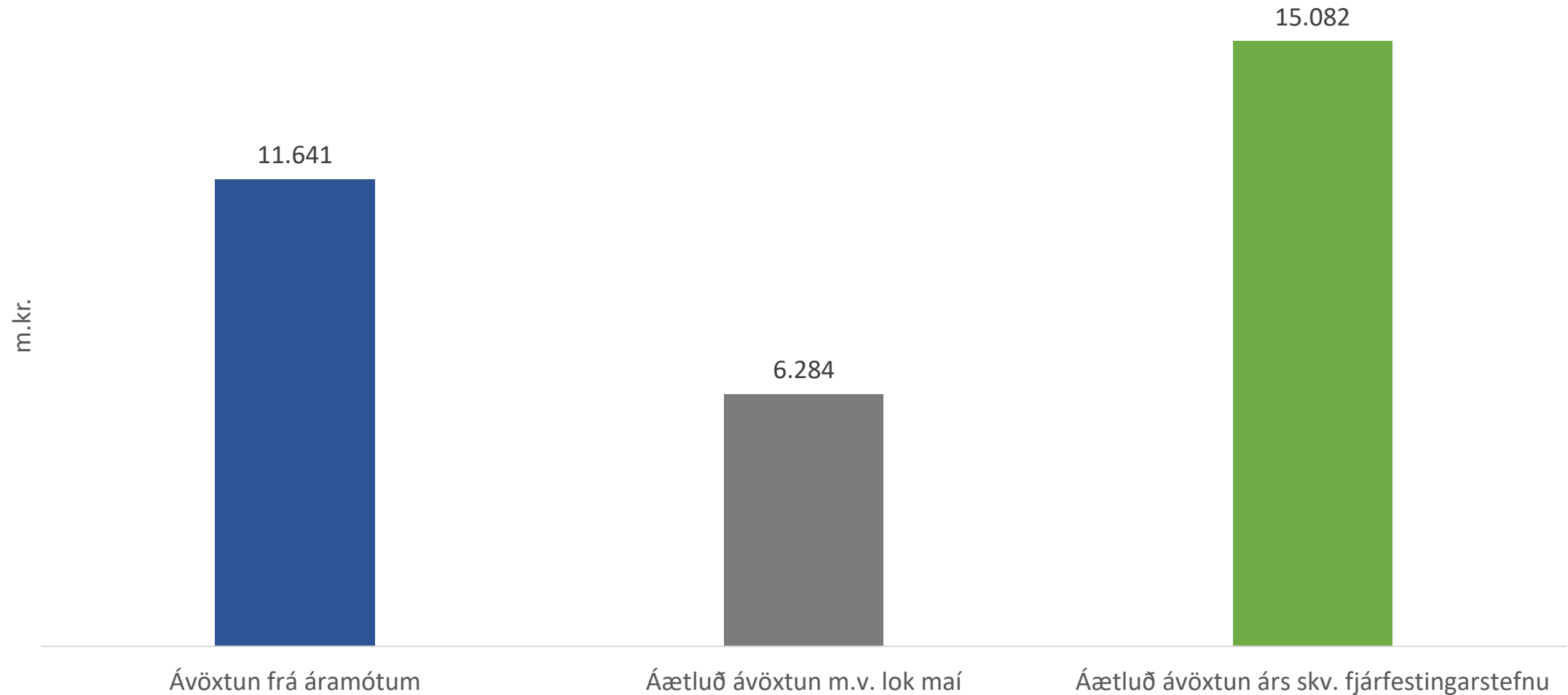
Ávöxtun eignaflokka



- Ávöxtun frá áramótum er alls **11.641 m.kr.** en vænt ávöxtun á sama tíma er **6.284 m.kr.**
- Ávöxtun á erlendum mörkuðum er vel umfram vænta ávöxtun **mæld í krónum**
- Kröfulækkun á skuldabréfamarkaði hefur haft mjög jákvæð áhrif
- Innlend hlutabréf hafa skilað neikvæðri ávöxtun á árinu

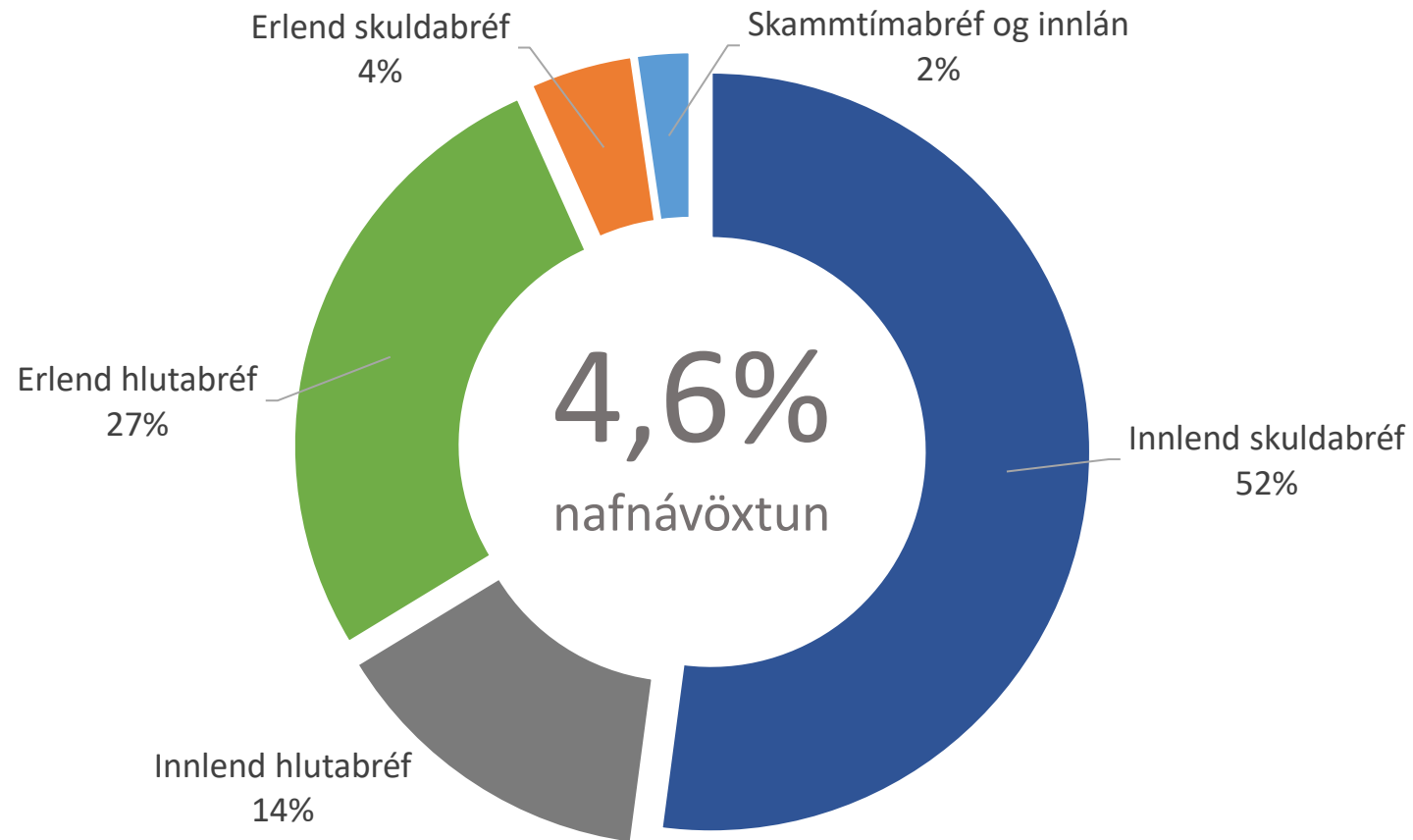
Ávöxtun sbr. við fjárfestingaráætlun

Tryggingadeild - fyrstu 5 mánuðir ársins



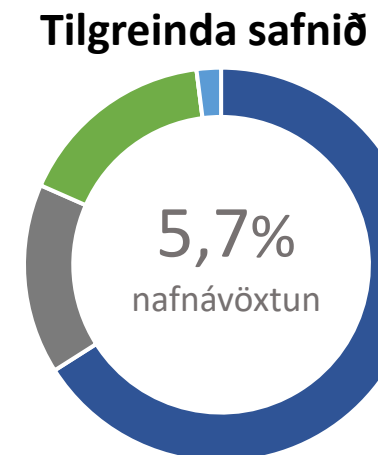
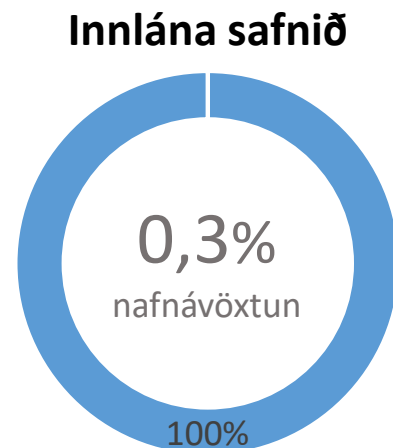
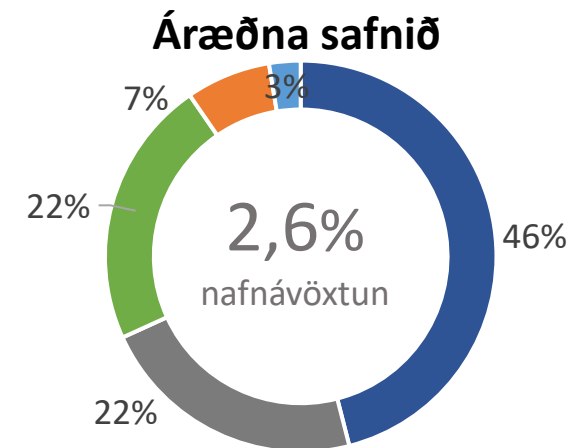
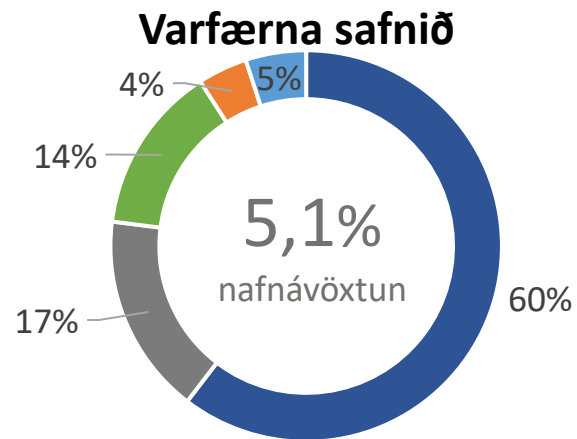
Ávöxtun og eignasamsetning 2020

Tryggingadeild - fyrstu 5 mánuðir ársins



Ávöxtun og eignasamsetning 2020

Séreignardeildir - fyrstu fimm mánuðir ársins



- Innlend skuldabréf
- Innlend hlutabréf
- Erlend hlutabréf
- Erlend skuldabréf
- Skammtímaþréf og innlán



4. Hluthafastefna sjóðsins

Brynjar Þór Hreinsson, forstöðumaður eignastýringar

Hluthafastefna Stapa

Stapi hefur mótað sér stefnu um félagslega ábyrgar fjárfestingar

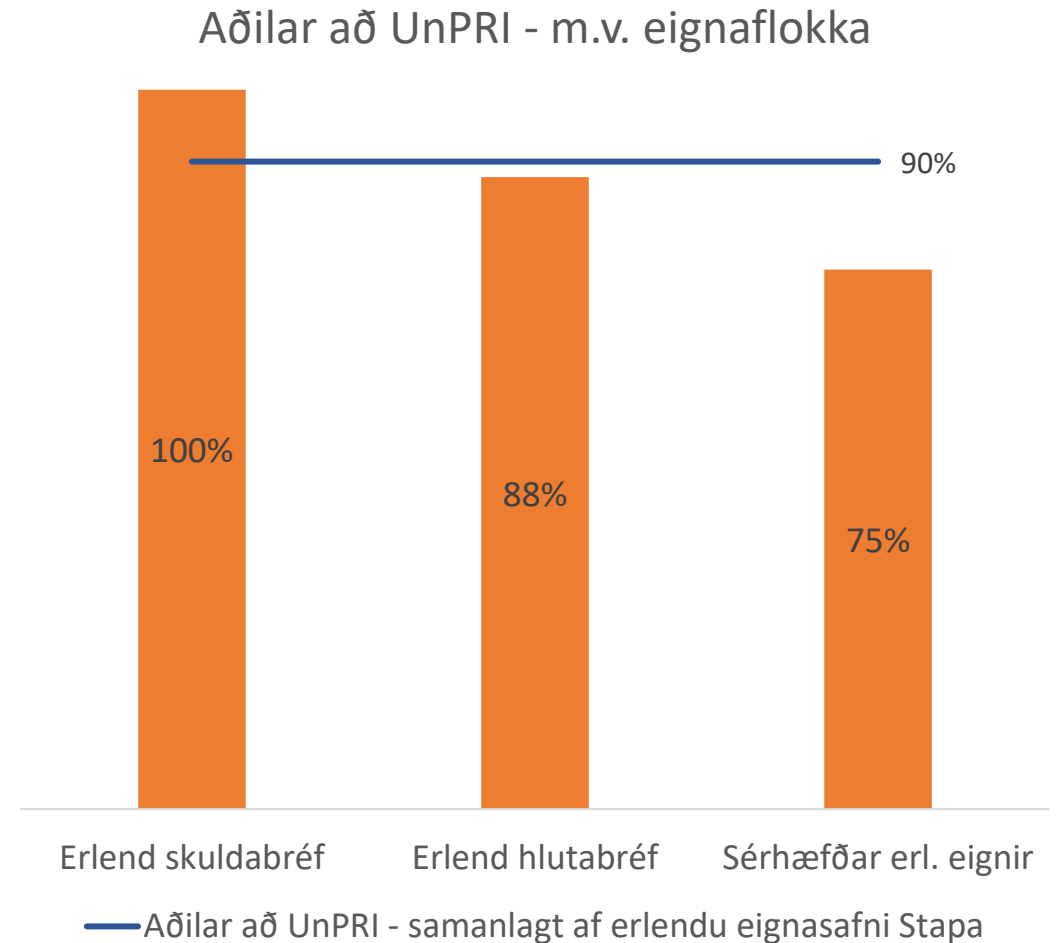
- Hluthafastefna Stapa var upphaflega sett fram árið 2015 þar sem áhersla var lögð á eftirfarandi
 - Góðir og ábyrgir stjórnarhættir
 - Gott viðskiptasiðferði
 - Hófsemi í starfskjarastefnum
 - Ábyrgð í félags- og umhverfismálum
- Mikil og góð þróun undanfarið í UFS málum og lífeyrissjóðir hafa verið virkir þátttakendur í breytingunni sem hluthafar
- Horfum til þess að uppfæra stefnu Stapa á næstunni
 - Með tilliti til þróunar og aukinnar áherslu undanfarinna ára á umhverfislega og félagslega þætti ásamt stjórnarháttum (UFS)
 - Stefnan nái yfir allar fjárfestingar, hvort sem þær eru beint í fyrirtækjum, skuldabréfum eða í sjóðum
- Í þessu tilliti hefur Stapi m.a. gerst aðili að samtökunum Iceland SIF sem er ætlað að efla þekkingu fjárfesta á aðfærðafræði sjálfbærra og ábygrgra fjárfestinga. Auk þess horfum við í meiri mæli til erlendra viðmiða í UFS-þáttum.



Framkvæmd hluthafastefnu

Áhersla á ábyrgar fjárfestingar

- Fjárfestum í erlendum sjóðum í stýringu hjá eignastýrendum með áherslu á sjálfbæra og ábyrga fjárfestingarstefnu á sviði umhverfislegra og félagslegra þátta ásamt stjórnarháttum (UFS)
- Lítum til „Principles for Responsible Investment“ (PRI) sem eru alþjóðleg samtök fjárfesta sem vinna saman að því að innleiða tiltekin grundvallarviðmið um ábyrgar fjárfestingar og njóta til þess stuðnings Sameinuðu þjóðanna
- Aðili að PRI í eignasafni Stapa
 - Hlutfall erlendra eignastýringaraðila sem er aðili að PRI er 90% af erlendu eignasafni.
 - Samsvarar 28% af heildareignum
 - Eignastýrendur sem eru ekki aðilar að PRI eru flestir að vinna með eigin stefnu eða samkvæmt öðrum viðmiðum um ábyrgar fjárfestingar



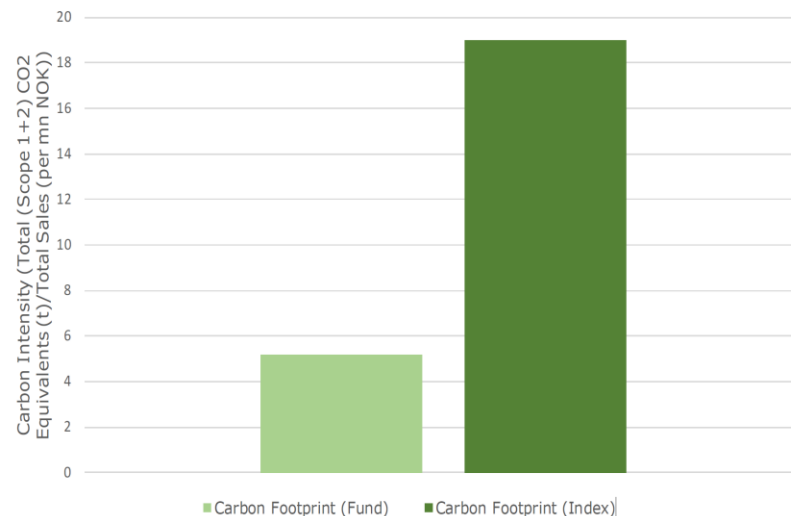
Framkvæmd hluthafastefnu

Samstarf við Storebrand um ábyrgar fjárfestingar

- Stapi undirritaði á árinu 2019 samkomulag við norska eignastýrandann Storebrand um fjárfestingu Stapa í erlendum sjóðum í rekstri félagsins
 - Sjóður sem beitir „útilokunum“ (e. exclusion) við fjárfestingar ([Storebrand Global Indeks](#))
 - Sjóður sem beitir áhrifafjárfestingum (e. „impact“ á sviði UFS ([Storebrand Global ESG](#)))
- Storebrand leggur mikla áherslu á félagslega ábyrgar fjárfestingar og stendur framarlega á því sviði
- Við teljum Storebrand framúrskarandi samstarfsfélaga á sviði ábyrga fjárfestinga sem við bindum miklar vonir við að læra af á næstu misserum
- Höfum fjárfest yfir 1,5 ma.kr. í sjóðum Storebrand, um 3% af skráðu erlendu hlutabréfasafni



Carbon Footprint
Storebrand Global ESG Plus vs Benchmark





5. Breytingar á samþykktum

Jóna Finndís Jónsdóttir, forstöðumaður réttindasviðs

Almennt um réttindi í lífeyrissjóðum og lýðfræði

- Samþykktir lífeyrissjóða skilgreina hvenær sjóðfélagi á rétt á greiðslum og hversu háar þær eru, þeim er ætlað að skipta fjármunum sjóðsins á milli sjóðfélaga á sanngjarnan hátt.
- Réttindatöflur í samþykktunum eiga að taka mið af lífs- og örorku- og endurhæfingarlíkum sjóðfélaga á hverjum tíma.
- Sú jákvæða þróun hefur átt sér stað í okkar samfélagi að meðallífdur okkar hefur verið að hækka
 - Þegar að aðili fer á eftirlaun t.d. 67 ára á hann fleiri mánuði eftir ólifaða sem er vitaskuld gleðiefni.
- Miðað við óbreyttan eftirlaunaaldur þýðir það hins vegar óhjákvæmilega að sá réttindasjóður sem við höfum safnað dreifist þá á fleiri mánuði
 - Þetta þýðir lægri mánaðarlegar greiðslur að öðru óbreyttu
- Það sama má segja um örorku, eftir því sem tíðni örorku eykst verður minna eftir af sparnaði okkar til að greiða ævilöng eftirlaun

Töflur í samþykktum Stapa

- Í viðauka A við samþykktir Stapa er að finna réttindatöflur sem ákvarða m.a.:
 - hvernig iðgjald skiptist á milli réttindasjóðs vegna eftirlauna og tryggingaverndar vegna áfallatrygginga
 - hvernig lífeyrir er úrskurðaður miðað við áunnin réttindi
- Ef réttindatöflur í samþykktum lífeyrissjóða endurspeгла ekki besta mat á lífs-, örorku- og endurhæfingarlíkum er hætta á að lífeyrissparnaður færist frá ákveðnum hluta sjóðfélaga til annarra
 - Lífeyrisþegar sem eru úrskurðaðir miðað við úrehtar töflur fá meira (eða minna) en þeir eiga rétt á og þeir sem hafa ekki verið úrskurðaðir sitja eftir með minna (eða meira) en þeir hafa greitt fyrir
- Núgildandi töflum í samþykktum Stapa var breytt á ársfundi sjóðsins árið 2017
- Þá lágu fyrir nýjar lífslíkur frá Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga sem byggðu á reynslu áranna 2010-2014.

Breytingar á reiknigrunni 2018

- Í tryggingafræðilegu uppgjöri Stapa vegna ársins 2018 var notast við nýjan reiknigrunn Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) fyrir örorku- og endurhæfingarlíkur
 - Reiknigrunnurinn byggði á reynslutölum íslenskra lífeyrissjóða árin 2011-2016 (áður notast við reynslutölur 1998-2002)
 - Reiknaðar voru mismunandi lífslíkur eftir stöðu sjóðfélaga (virkir, öryrkjar og rétthafar)
- Áhrif nýs reiknigrundvallar á mat skuldbindinga:
 - Meðalævi reiknast lengri en eftir fyrri forsendum og því hækkaði mat eftirlaunaskuldbindinga
 - Mat á örorkutíðni hækkaði og því hækkaði mat örorkuskuldbindinga
- Engar breytingar voru gerðar á töflum í samþykktum Stapa á ársfundi 2019

Breytingar á reiknigrunni 2019

- Í tryggingafræðilegu uppgjöri Stapa vegna ársins 2019 var notast við nýjar lífslíkur FÍT
 - Reiknigrunnurinn byggði á reynslutölum íslenskra lífeyrissjóða árin 2014-2018 (áður notast við reynslutölur 2010-2014)
- Áhrif nýs reiknigrundvallar á mat skuldbindinga:
 - Meðalævi reiknast lengri en eftir fyrri forsendum og því hækkaði mat eftirlaunaskuldbindinga
- Byggt á framangreindum breytingum á lífslíkum annars vegar og örorku- og endurhæfingarlíkum hins vegar þarf að uppfæra töflur í samþykktum Stapa svo að réttindaávinnsla endurspegli besta mat á lýðfræðilegum þáttum.

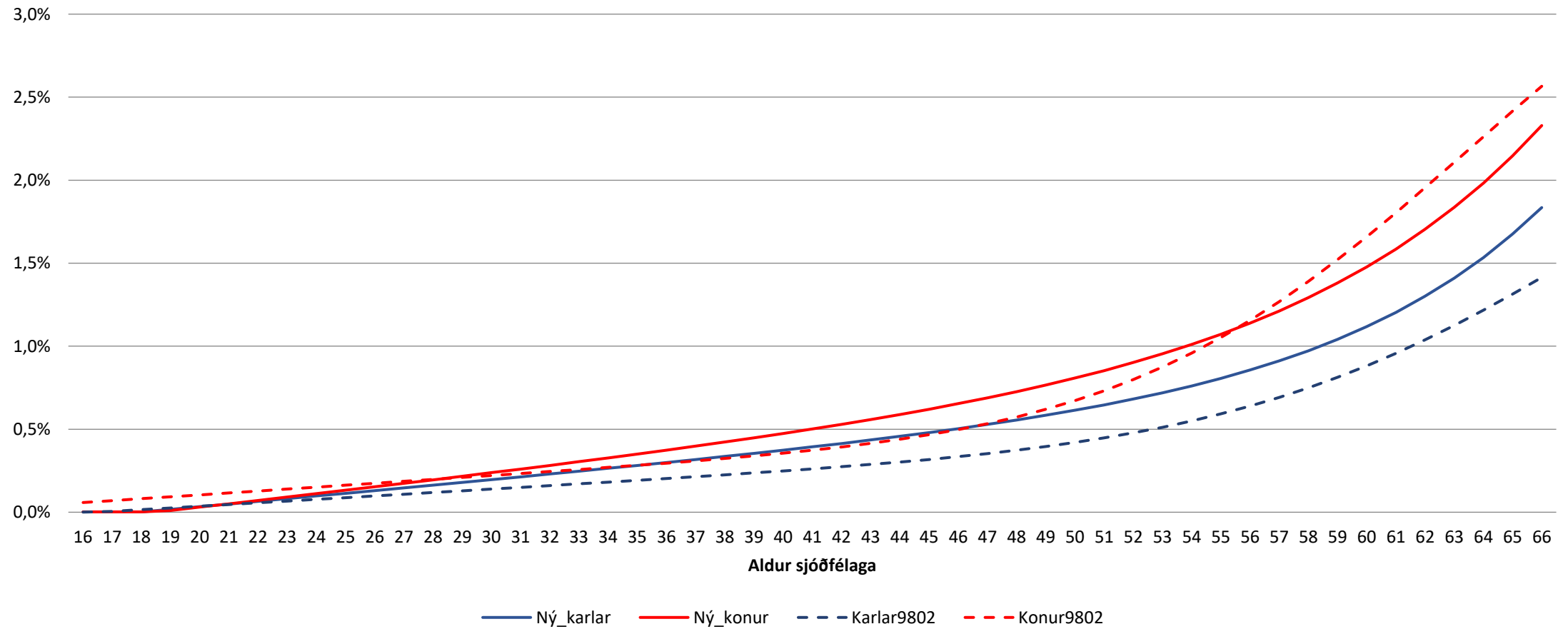
Breytingar á samþykktum 2020

- Tryggingastærðfræðingur sjóðsins hefur reiknað út uppfærðar töflur miðað við nýjar lýðfræðilegar forsendur
 - Verði töflurnar samþykktar batnar tryggingafræðileg staða sjóðsins um 1,5% miðað við árslok 2019
 - Tryggingafræðileg staða yrði því jákvæð um sem nemur **1,1%**
- Breytingar á töflum munu aðeins hafa áhrif á uppsöfnun réttindasjóðs og lífeyrisúrskurði eftir að samþykktarbreytingarnar hafa tekið gildi
 - Leiðir ekki til breytinga á þegar úrskurðuðum lífeyri
- Í aðalatriðum verða breytingarnar eftirfarandi:
 - Framlag í tryggingavernd lækkar hjá yngsta aldurshópnum en hækkar hjá fólki á aldrinum 30-50 ára
 - Hærri lífaldur leiðir til lægri mánaðargreiðslna eftirlauna, taflan sem breytir réttindasjóði í ævilöng eftirlaun lækkar um 1-2%.

Örorkutíðni

Örorkutíðni áráanna 1998-2002 samanborið við 2011-2016 (aðlaggað að Stapa)

Örorkutíðni Stapa

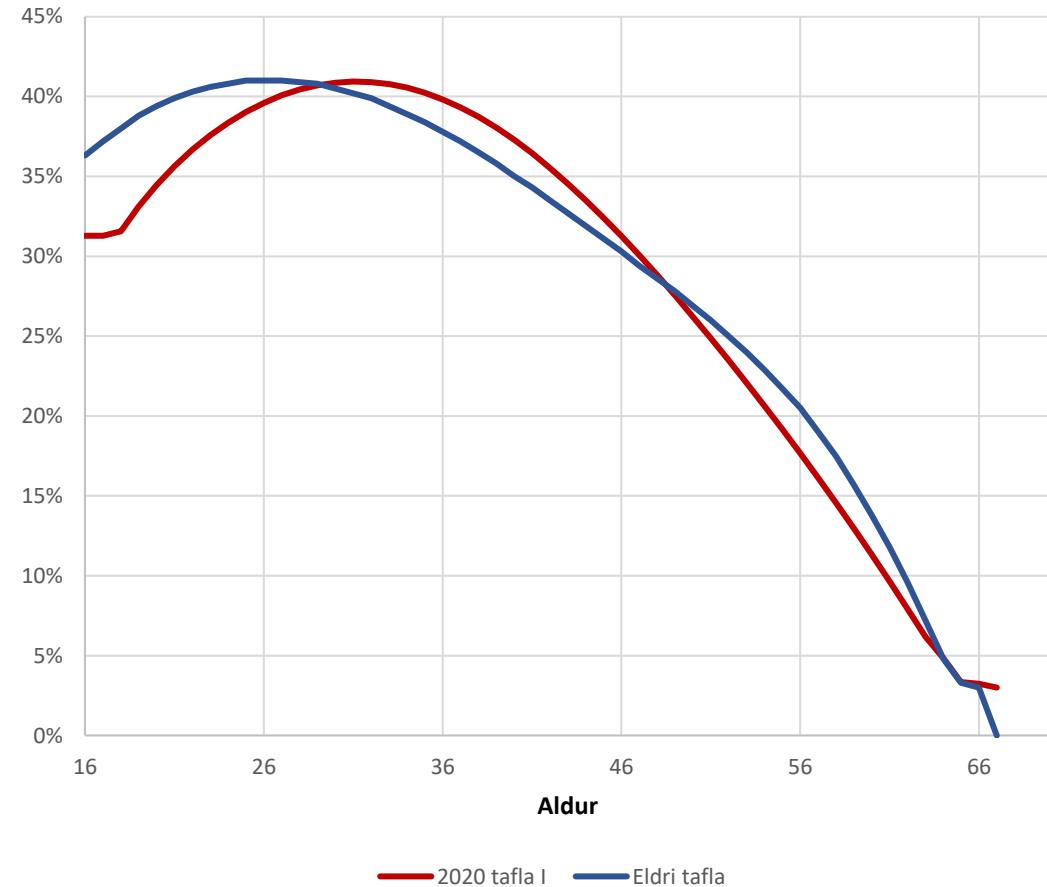


Tafla I

Skipting á iðgjaldi til uppsöfnunar eftirlaunaréttinda annars vegar og tryggingaverndar hins vegar

- Framlag í tryggingavernd færist milli aldurshópa.
- Yngsti aldurshópurinn greiðir minna í tryggingavernd en áður
 - Tekið er tillit til þess að líkur er á að margir nái sér með endurhæfingu
 - Lífslíkur öryrkja mælast minni en annarra
- Aldurshópurinn 30-50 ára greiðir meira í tryggingavernd en áður.
 - Auknar örorkulíkur
- Aldurshópurinn 50-65 ára greiðir minna í tryggingavernd en áður
 - Örorkulíkur þar hafa minnkað hjá konum en aukist hjá körlum
 - Lífslíkur öryrkja eru lægri
- Eftir 67 ára aldur fara einungis 3% í tryggingavernd vegna makalífeyris

Tafla I - tryggingavernd

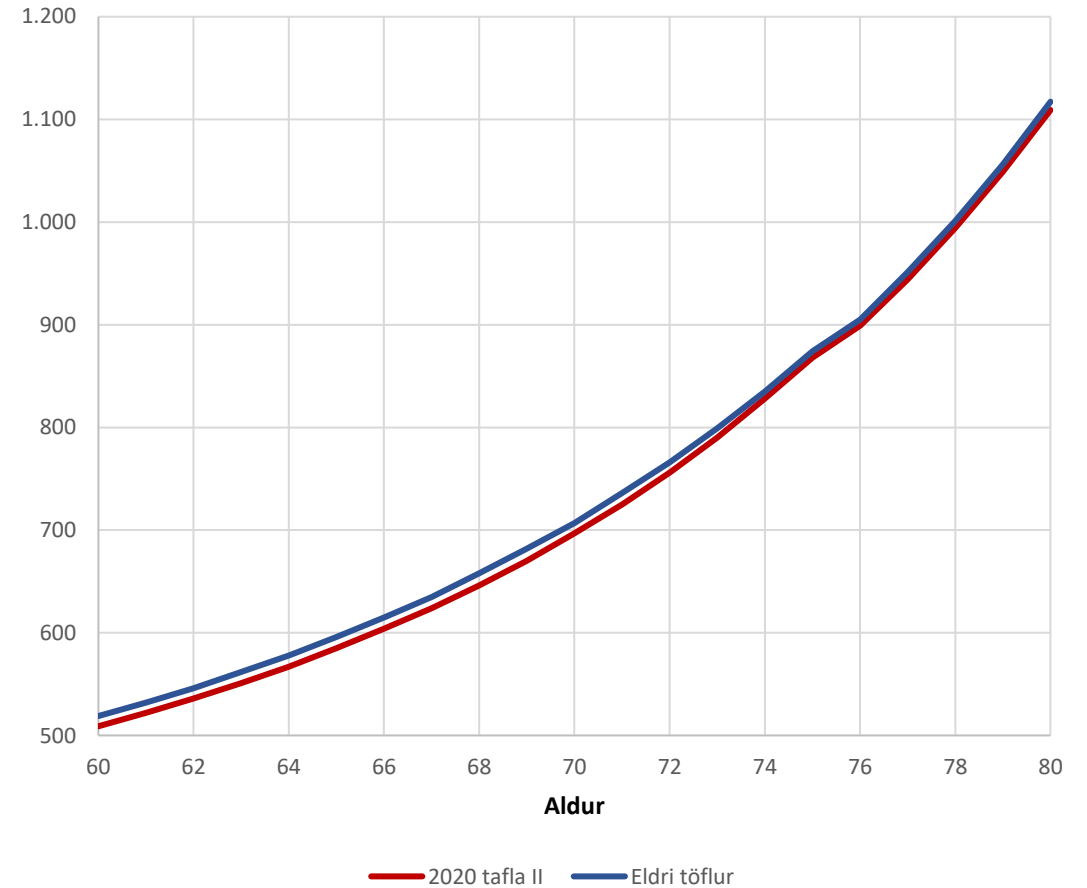


Tafla II

Taflan sýnir hvernig hverjum 100.000 kr. í réttindasjóði er breytt í mánaðarleg eftirlaun miðað við aldur sjóðfélaga við töku eftirlauna

- Lífslíkur hafa aukist og áætluðum ólífuduðum mánuðum því fjölgað
- Taflan lækkar um 2% hjá þeim sem eru 60 ára, minna hjá þeim sem eldri eru, 0,7% hjá þeim elstu

Tafla II - breyting réttindasjóðs í eftirlaun

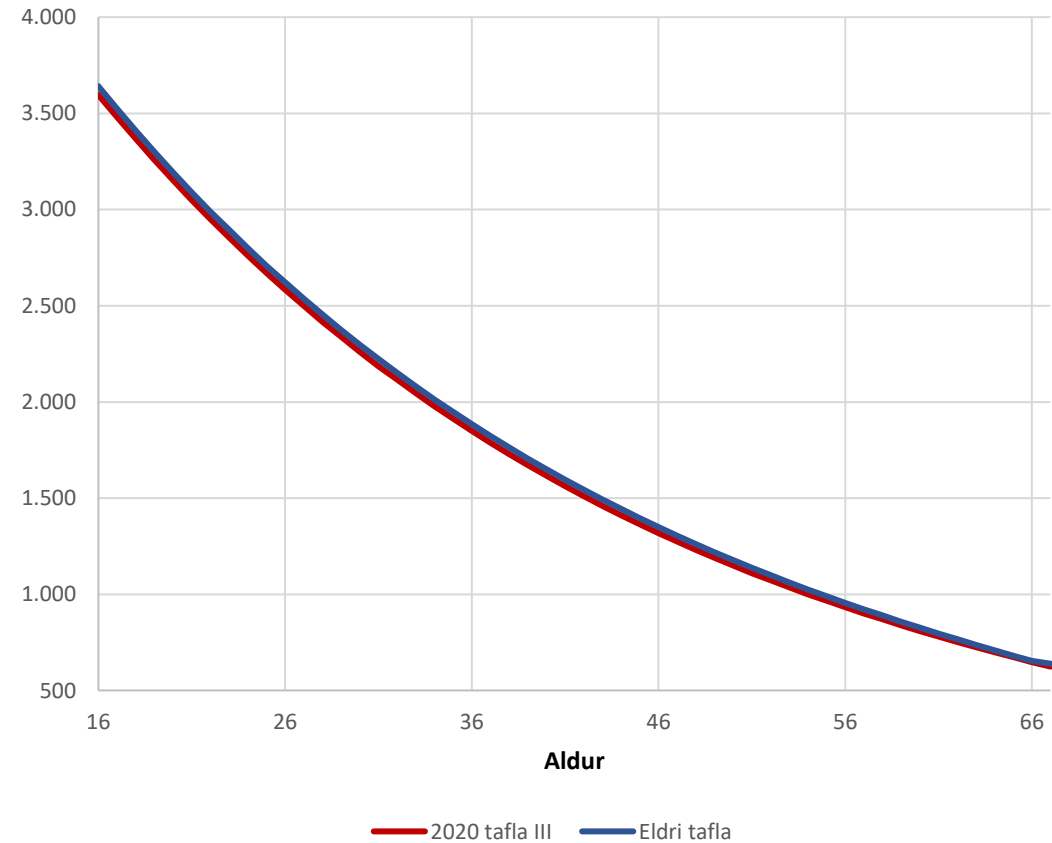


Tafla III

Áunninn mánaðarlegur örorkuréttur miðað við réttindasjóð

- Lífslíkur hafa aukist og áætlaðir ólifaðir mánuðir miðað við 67 ára aldur því fjölgað
- Taflan endurspeglar þá breytingu

Tafla III - Mánaðarlegur örorkulífeyrisréttur sem fylgir 100.000 kr. í iðgjaldasjóð

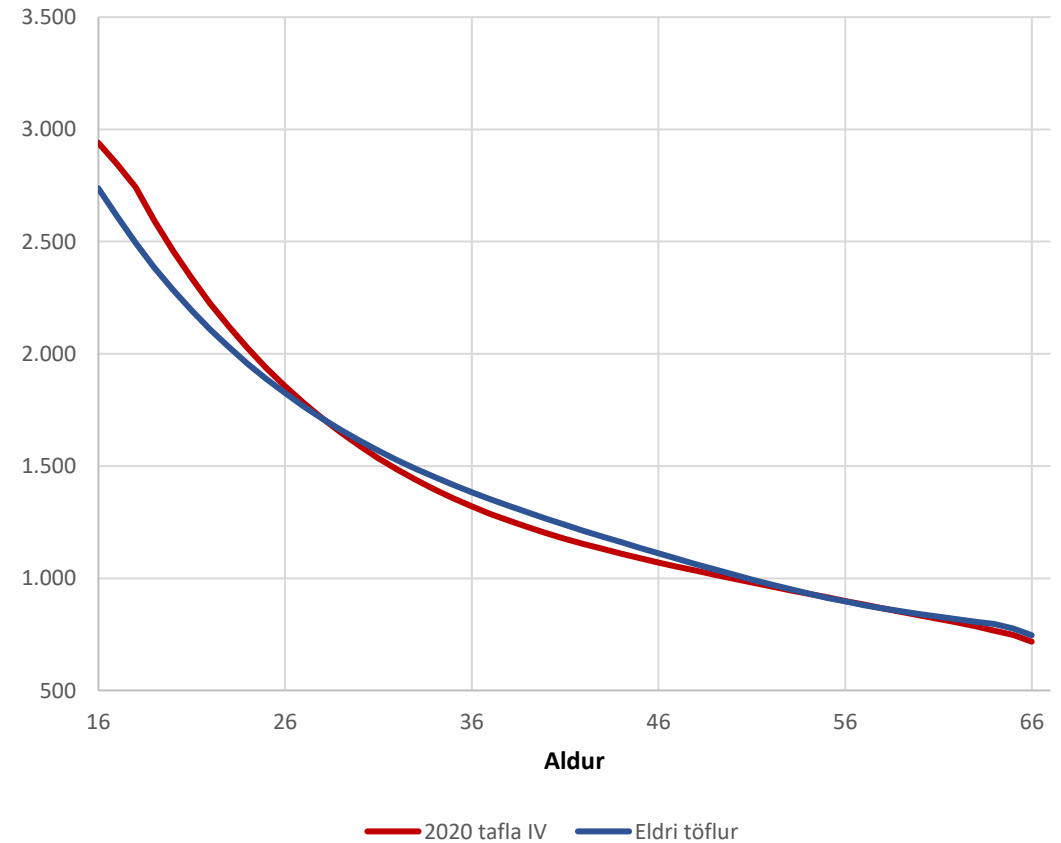


Tafla IV

Réttindaöflun pr. kr. 10.000 á hverju aldursári

- Taflan er grunnur að öðrum töflum og endurspeglar allar breytingarnar
 - Breytingar á örorku- endurhæfingartíðni
 - Lífslíkur öryrkja
 - Lífslíkur annarra sjóðfélaga

Tafla IV - framreikningsréttur miðað við meðal iðgjaldagreiðslu

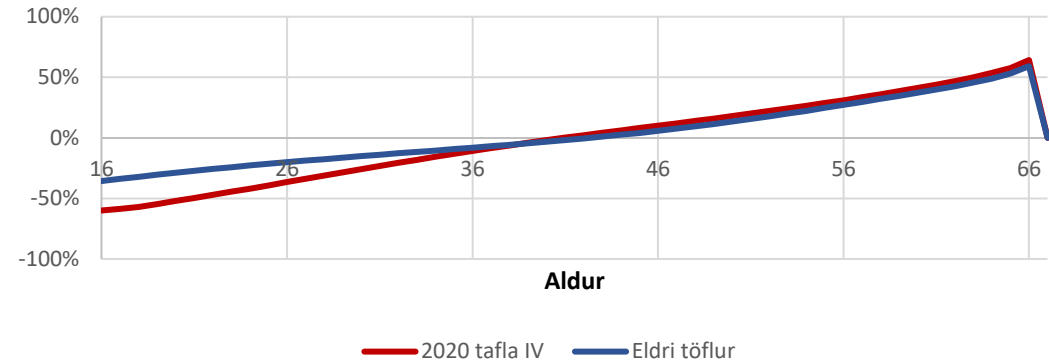


Tafla V

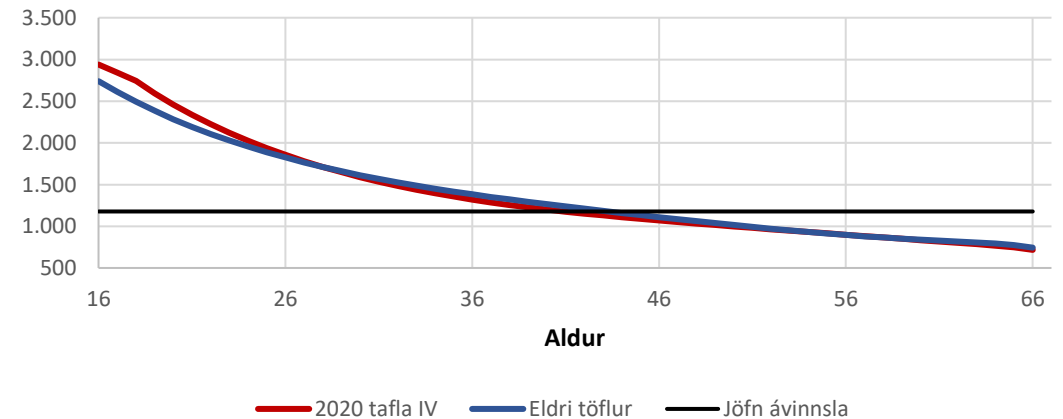
Viðbót sem leggst við þann hluta iðgjalds sem talinn er jafnaðariðgjald

- Breytingin endurspeglar breytingar á töflu IV.
- Meðalréttindaöflun aldursáranna 25-65 er 1.178 kr. (fyrir 10.000 kr.) sem er því skilgreind jöfn ávinnsla.
- Nú munar meiru á jafnri en aldurstengdri ávinnslu hjá flestum aldurshópum, því er línan brattari.

Tafla V - jöfnunariðgjald



Tafla IV - framreikningsréttur miðað við meðal iðgjaldagreiðslu





6. Stjórnarkjöri lýst

Tilnefning stjórnarmanna

Á fulltrúaráðsfundi 2. júní sl. samþykkti fulltrúaráð Stapa tilnefningu aðildarfélaga sjóðsins á stjórnarmönnum.

Tilnefningarnar eru feitletraðar hér að neðan:

Frá atvinnurekendum

- Erla Jónsdóttir, Kambakoti (til 2021)
- Kristín Halldórsdóttir, Akureyri (til 2021)
- **Unnar Már Pétursson, Siglufirði (til 2021)**
- **Valdimar Halldórsson, Húsavík (til 2022)**

Varamenn

- Guðrún Ingólfssdóttir, Höfn (til 2021)
- **Páll Snorrason, Garðabæ (til 2022)**

Frá launþegum

- Sverrir Mar Albertsson, Eskifirði (til 2021)
- Tryggvi Jóhannsson, Akureyri (til 2021)
- **Jónína Hermannsdóttir, Húsavík (til 2022)**
- **Oddný María Gunnarsdóttir, Blönduósi (til 2022)**

Varamenn

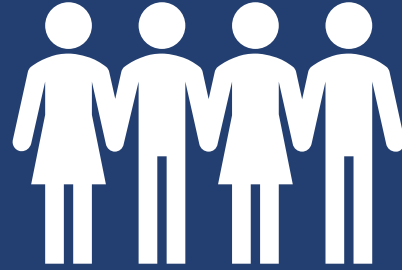
- Heimir Kristinsson, Akureyri (til 2021)
- **Sigríður Dóra Sverrisdóttir, Vopnafirði (til 2022)**



7. Kosning löggilts endurskoðanda

Kosning löggilts endurskoðanda

- Stjórn Stapa leggur til að KPMG ehf. verði endurskoðandafyrirtæki sjóðsins á árinu 2020



8. Starfskjarastefna

Starfskjarastefna

Óbreytt frá fyrra ári

Starfskjarastefna Stapa lífeyrissjóðs tekur mið af þeim reglum sem settar hafa verið um hlutafélög í ákvæðum 79. gr. laga nr. 2/1995. Starfskjarastefnan byggir á meginreglum um góða stjórnarhætti og hefur það að markmiði sjóðurinn hafi ávallt á að skipa góðu og traustu starfsliði. Með því móti vill sjóðurinn treysta þá viðleitni sína að hann veiti framúrskarandi þjónustu, hafi hagsmuni sjóðfélaga ávallt að leiðarljósi og að ætíð sé beitt vönduðum og faglegum vinnubrögðum í allri starfsemi hans. Starfskjarastefnan á þannig að leggja grunn að skilvirkni í starfsemi sjóðsins og stuðla að því að hann nái markmiðum sínum.

Stefna Stapa lífeyrissjóðs er að ráða til sín menntað og áhugasamt fólk í samræmi við verkefni hvers starfs. Markmið sjóðsins er að bjóða ávallt bestu þjónustu og hæstu gæði í þjónustu sinni við sjóðfélaga og launagreiðendur. Sjóðurinn leitast við að nota faglegt ráðningarferli með það að markmiði að hámarka kunnáttu og hæfni starfsmanna með tilliti til þeirra verkefna sem þeir eru ráðnir til.

Starfskjarastefna

Óbreytt frá fyrra ári

A. Megináherslur í starfskjarastefnu Stapa lífeyrissjóðs eru:

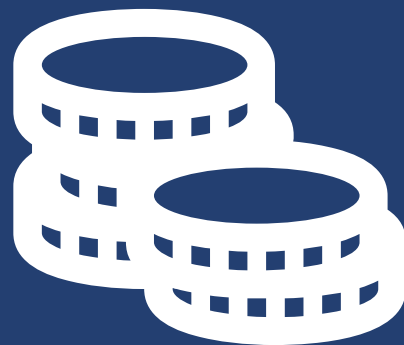
1. Grunnlaun. Stapi lífeyrissjóður býður sanngjörn og samkeppnishæf grunnlaun í samræmi við hæfni einstaklinga og markaðsaðstæður. Stapi lífeyrissjóður greiðir sambærileg laun fyrir sambærilegt vinnuframlag.
2. Sveigjanleiki. Stapi lífeyrissjóður leggur áherslu á að vera sveigjanlegur vinnustaður og kemur til móts við þarfir bæði starfsmanna, sjóðfélaga og annarra viðskiptavina. Stapi lífeyrissjóður telur það mikilvæga hvatningu að starfsmenn geti samræmt starf sitt öðrum hlutverkum lífsins. Starfsmenn geta því samið um sveigjanlegan vinnutíma og reynt er eftir föngum að taka tillit til óska starfsmanna, þó aldrei þannig að það bitni á sjóðfélögum eða öðrum viðskiptamönnum sjóðsins.

Starfskjarastefna

Óbreytt frá fyrra ári

B. Framkvæmd starfskjarastefnu Stapa lífeyrissjóðs

1. Starfskjör stjórnarmanna. Stjórnarmenn fá greidd stjórnarlaun í samræmi við ákvörðun ársfundar hverju sinni. Miðað skal við að stjórnarlaun hjá Stapa séu sambærileg og greitt er fyrir viðlíka stjórnarstörf að teknu tilliti til umfangs og ábyrgðar. Við það skal miðað að stjórnarlaun breytist alla jafna milli ársfunda í samræmi við vísitölu launa, nema sérstakar ástæður kalli á annað.
2. Starfskjör framkvæmdastjóra. Stjórn gerir skriflegan ráðningarsamning við framkvæmdastjóra þar sem gerð er grein fyrir öllum starfskjörum hans s.s. föstum launum, lífeyrisréttindum, orlofi, uppsagnarfresti og öðrum hlunnindum.
3. Starfskjör stjórnenda og lykilstarfsmanna. Framkvæmdastjóri gerir skriflega ráðningarsamninga við stjórnendur og lykilstarfsmenn þar sem gerð er grein fyrir starfskjörum og skulu þau taka tillit til markaðsaðstæðna og fylgja lögum og reglum og kjarasamningum hverju sinni.
4. Starfskjör annarra starfsmanna. Skriflegir ráðningarsamningar eru gerðir við aðra starfsmenn þar sem gerð skal grein fyrir starfskjörum og taka þau tillit til aðstæðna á vinnumarkaði og fylgja lögum og reglum og kjarasamningum hverju sinni.
5. Kaupaukar. Ekki eru í gildi nein kaupaukakerfi hjá Stapa lífeyrissjóði.
6. Yfirvinna. Við það skal miðað að við venjulegar aðstæður rúmist sú vinna sem inna þarf að hendi vegna starfsemi sjóðsins innan þeirra marka sem sett eru í ráðningarsamningum starfsmanna. Framkvæmdastjóri sjóðsins hefur þó heimild til að samþykkja yfirvinnu til handa starfsmönnum, s.s. vegna álags sem upp kann að koma vegna sérstakra aðstæðna.



9. Ákvörðun um laun stjórnar

Ákvörðun um laun stjórnar

Stjórn gerir tillögu um að stjórnar- og nefndarlaun Stapa að verða eftirfarandi vegna komandi starfsárs:

- Stjórnarlaun 113.917 kr. á mánuði
 - Formaður stjórnar 227.835 kr. á mánuði
 - Varaformaður stjórnar 170.876 kr. á mánuði
- Varamaður 56.959 kr. fyrir hvern setinn fund
- Nefndarmenn endurskoðunarnefndar 42.809 kr. á mánuði
 - Formaður endurskoðunarnefndar 85.618 kr. á mánuði
- Nefndarmenn nefndar um laun stjórnar 113.917 kr. fyrir starfsárið
 - Formaður nefndar um laun stjórnar 170.876 kr. fyrir starfsárið



10. Val á fulltrúum í nefnd um laun stjórnar

Framboð í nefnd um laun stjórnar

Hjá sjóðnum skal starfa nefnd um laun stjórnarmanna sem skal undirbúa og leggja fram tillögur að launum stjórnarmanna, bæði aðal- og varamanna, fyrir hvern ársfund. Í nefndinni sitja stjórnarformaður sjóðsins auk þriggja einstaklinga sem ekki eru stjórnarmenn og eru kosnir á ársfundi sjóðsins. Hlutfall fulltrúa atvinnurekenda og launamanna í nefndinni skal vera jafnt. Í tillögum sínum skal nefndin miða við að laun stjórnarmanna endurspegli ábyrgð, sérþekkingu, reynslu og þann tíma sem verja þarf til stjórnarstarfa. Nefndin skal kynna stjórn tillögur sínar eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund lífeyrissjóðs.

Frá atvinnurekendum

- Stjórnarformaður
- Jens Garðar Helgason, Eskifirði

Frá launþegum

- Hjördís Þóra Sigurþórsdóttir
- Guðmundur Finnbogason



11. Önnur mál