

# Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Ársreikningur 2022

Lífeyrissjóður starfsmanna  
Búnaðarbanka Íslands hf.  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

kt. 510169-4339

## EFNISYFIRLIT

---

|  |    |
|--|----|
| Áritun óháðs endurskoðanda.....  | 3  |
| Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....  | 6  |
| Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....                               | 8  |
| Efnahagsreikningur.....  | 9  |
| Yfirlit um sjóðstreymi.....  | 10 |
| Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu .....  | 11 |
| Skýringar.....   | 12 |
| Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....   | 28 |
| Fjárfestingarstefna Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 2022 - Útdráttur..... | 30 |
| Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.....               | 31 |
| Ófjárhagslegar upplýsingar.....  | 33 |

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

## Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði starfsmanna Búnaðarbanka Íslands.

### Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóð starfsmanna Búnaðarbanka Íslands („sjóðurinn“) fyrir árið 2022. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2022, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2022, efnahag hans 31. desember 2022 og breytingu á handbæru fé á árinu 2022, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga Lífeyrissjóða.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda*. Við uppfyllum ákvæði siðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð sjóðnum. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Megináherslur við endurskoðunina

Lýkilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2022. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lýkilatriði í endurskoðun okkar:

| Skráning á lýkilatriði í endurskoðuninni  | Hvernig var brugðist við lýkilatriði í endurskoðun   |
|---|--|
| <p><b>Mat á þriðja þreps fjáreignum</b></p> <p>Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 1.3 og skýringu 6.5</p> <p>Við höfum skilgreint mat á öðru og þriðja þreps fjáreignum sem lýkilatriði við endurskoðun okkar vegna ársins 2022.</p> <p>Með öðru og þriðja þreps fjáreignum er átt við eignir sem metnar eru til gangvirðis með verðmatsaðferð sem byggir á forsendum sem ekki teljast auðrekanlegar.</p>  | <p>Sem hluti af endurskoðun okkar fórum við yfir aðferðafræði sjóðsins við mat á öðrum og þriðja þreps fjáreignum og samkvæmni þess við lög og reglur.</p> <p>Við yfirforum ferli sjóðsins við greiningu og mat á forsendum sem notaðar eru í verðmötum ásamt því að skoða verðmatslíkön sem stuðst er við.</p> <p>Við tókum úrtak fjáreigna til skoðunar, þar sem sérstök áhersla var lögð á stærstu og áhættumestu eignirnar.</p> <p>Við þessa skoðun var verðmatssérfræðingur notaður til aðstoðar.</p>   |
| <p><b>Mat og nákvæmni á tryggingafræðilegri stöðu</b></p> <p>Sjá umfjöllun um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins á yfirliti um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar í skýringu 7.1 á bls.21.</p> <p>Við höfum skilgreint mat og framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu sem lýkilatriði við endurskoðun okkar á árinu 2022. Tryggingafræðileg staða er mynduð af útreiknaðri lífeyrisskuldbindingu og eignum til að mæta lífeyrisskuldbindingunni. Við útreikning á lífeyrisskuldbindingu sjóðsins þarf forsendur en þær forsendur eru að hluta til staðlaðar. Tryggingafræðileg staða er reiknuð út af tryggingastærðfræðingi sem ráðinn er af stjórn sjóðsins. Sjóðurinn innleiddi breytingu á einni af lýkilforsendum sínum á árinu 2022 sem hafði veruleg áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins í lok ársins 2022.</p> | <p>Til að bregðast við þessu lýkilatriði í endurskoðuninni framkvæmdum við eftirfarandi aðgerðir:</p> <p>Mátum óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings sjóðsins sem ráðinn var af stjórn.</p> <p>Við lögðum mat á forsendur við útreikninginn og framkvæmdum greiningaraðgerðir. Við máttum ferlið við gagnaöflun tryggingastærðfræðingsins gagnvart sjóðnum ásamt því að meta ferlið og aðferðafræðina við útreikning tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins.</p> <p>Við völdum úrtak sjóðfélaga og rökttum þau stök í skuldbindinguna til að staðfesta tilvist.</p> |

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

| Skráning á lykilatriði í endurskoðuninni, frh.   | Hvernig var brugðist við lykilatriði í endurskoðun, frh.   |
|--|--|
| <b>Mat og nákvæmni á tryggingafræðilegri stöðu, frh.</b><br><br>Heildareignir námu 24.196,8 millj. kr. og heildarskuldbinding nam 24.240,6 millj. kr. í lok ársins 2022. Eignir umfram skuldbindingar námu því -43,8 millj. kr í lok ársins 2022 samanborið við 3.026,8 millj kr. í lok ársins 2021. | Framkvæmdum greiningaraðgerðir og samanburðargreiningu á forsendum og á skuldbindingunni.<br><br>Fórum yfir endurmat eigna með verðmatssérfræðingi |

## Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem sjóðurinn birtir, jafnt með ársreikningi sem öðrum upplýsingum. Álit okkar nær ekki til annarra upplýsinga sem sjóðurinn gefur út en tilgreint er hér að ofan. Aðrar upplýsingar eru t.a.m ófjárhagslegar upplýsingar, fjárfestingastefna, stjórnarháttaryfirlýsing og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra (ekki umfram það sem álit okkar segir til um hér að neðan). Staðfestum við því ekki þær upplýsingar sem þar er að finna. Hvað ábyrgð okkar varðar felst hún í yfirllestri á efni og innihaldi og athugun á því hvort um verulegt ósamræmi sé að ræða milli þeirra og ársreikningsins.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem að lágmarki ber að veita samkvæmt lögum 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 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir innra eftirliti við gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins er stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi sjóðsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema ákveðið hafi verið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða engir aðrir raunhæfir kostir fyrir hendi en að gera það.

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

## Ábyrgð endurskoðanda

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

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitem við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega tortryggni (e. professional skepticism). Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun 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 og misvísandi framsetningu ársreikningsins, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Afla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

## Ábyrgð endurskoðanda, frh.

- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Meta hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.

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

Við höfum afhent stjórn endurskoðunarskýrslu þar sem gerð er grein fyrir þessum atriðum og er hún í samræmi við áritun þessa.

Við höfum ekki veitt sjóðnum þjónustu sem telst óheimilt að veita samhliða endurskoðun í samræmi við lög um endurskoðendur. Við höfum einnig afhent endurskoðunarnefnd staðfestingu á að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðarráðstafanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við á.

Af þeim atriðum sem við upplýstum framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við gerum grein fyrir þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur heimila ekki slíka upplýsingagjöf. Í undantekningartilfellum kunnum við að greina ekki frá slíkum atriðum ef við metum það svo að neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf vegi þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Ársreikningur 2021 var endurskoðaður af öðru endurskoðunarfélagi en hann var áritaður með fyrirvaralausri áritun þann 25. apríl 2022.

Við vorum kjörnir endurskoðendur í fyrsta skiptið á árinu 2022. Endurskoðun ársins 2022 er því fyrsta samfellda reikningsárið okkar sem endurskoðendur.

## Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík, 29. mars 2023

Davíð Arnar Einarsson  
lögiltur endurskoðandi

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands fyrir árið 2022 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

## SKÝRSLA STJÓRNAR

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) er samtryggingarsjóður. Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreiknings er byggt á reglum nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Meginreglan er sú að eignir skuli metnar á gangvirði, á þessari reglu er byggt í ársreikningi.

Iðgjöld til sjóðsins voru 7,6 millj. kr. vegna 7 sjóðfélaga, en þau voru 7,4 millj. kr. árið áður. Að auki fékk sjóðurinn 5,3 millj. kr. framlag úr ríkissjóði vegna jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 1.715 millj. kr. sem er 11,7% hækkun frá fyrra ári. Í árslok voru lífeyrisþegar 395 en að meðaltali þáðu 385 lífeyrisþegar greiðslur úr sjóðnum í mánuði hverjum.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 24.534 millj. kr. í árslok 2022. Á árinu lækkaði hún um 3.387 millj. kr. eða um 12,13%. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu skuldbindingar sjóðsins 24.241 millj. kr. Eignir sjóðsins umfram heildarskuldbindingar eru neikvæðar um 44 millj. kr. þegar tekið hefur verið tillit til endurmats eigna og framtíðariðgjalda.

Engir starfsmenn eru hjá sjóðnum, en Arion banki hf. annast rekstur sjóðsins. Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 9,7 millj. kr. á árinu.

Árið sem var að líða markar eitt mest krefjandi ár á fjármálamörkuðum frá fyrri hluta síðustu aldar. Heimsfaraldur, stríðsástand, þrálát verðbólga og hækkandi vextir voru helstu áskoranir síðasta árs. Nær allir markaðir í heiminum lækkuðu umtalsvert á árinu en hlutabréf lækkuðu að jafnaði meira en skuldabréf. Slíkar markaðsaðstæður undirstrika mikilvægi þess að vera með dreift eignasafn til þess að standast sveiflur á mörkuðum. LSBÍ er með varfærna og íhaldssama fjárfestingarstefnu þar sem vægi skuldabréfa er hátt. Hvað varðar hlutabréfaeignir leggur sjóðurinn upp úr því að fjárfesta í ólíkum eignaflokkum, atvinnugreinum og landsvæðum til þess að dreifa áhættu sem mest.

Á síðasta ári voru hlutabréf sá eignaflokkur sem lækkaði hvað mest. Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands (OMX10) lækkaði um 26,5% en heimsvísitala hlutabréfa (e. MSCI World Index) lækkaði um 19,5% í bandaríkjadal eða um 12,0% í íslenskum krónum á árinu. Horft fram á við, geta tækifæri myndast á hlutabréfamarkaði eftir miklar lækkanir líkt og sáust á síðasta ári en þá býðst fjárfestum að kaupa hlutabréf á hagstæðari verðkennitölum.

Hækkun stýrivaxta á árinu og aðrir óvissupættir í efnahagsmálum leiddu til þess að ávöxtunarkrafa skuldabréfa hækkaði og þar með lækkaði virði þeirra en á móti vó þrálát verðbólga. Nafnávöxtun verðtryggðra ríkisskuldabréfa var á bilinu -8,4% til 5,0% á tímabilinu en óverðtryggðra töluvert lakari eða -17,0% til 2,0%. Yfirlýsing fjármálaráðherra í október sl. í tengslum við uppgjör og slit ÍL-sjóðs hafði töluvert áhrif til lækkunar á ávöxtun skuldabréfasafnsins. Lífeyrissjóðir landsins hafa sameinast í vinnu sinni er varðar viðbrögð við þeirri yfirlýsingu og fyrirætlunum stjórnvalda. LSBÍ tekur virkan þátt í þeirri vinnu. Það er niðurstaða þess hóps og þeirra lögfræðinga og ráðgjafa sem hafa komið að málinu að staða lífeyrissjóðanna sé afar sterk. Ekkert liggur þó enn fyrir um niðurstöðu málsins en viðræðum lauk er fyrir lá að stjórnvöld horfðu ekki til fullra efnda við lífeyrissjóðina í þeim viðræðum. Stjórn hefur haldið sjóðfélögum upplýstum um gagn mála með fréttaflutningi á heimasíðu sjóðsins.

Ávöxtun hefur verið afar góð undanfarin ár. Í takt við gang markaða á liðnu ári var ávöxtun á eignasafni LSBÍ árið 2022 þó neikvæð. Raunávöxtun ársins 2022 var -14,23% en meðaltal raunávöxtunar sl. tíu ár er 3,77%. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð um 0,18% í árslok 2022. Það er ljóst að óvissa ríkir enn á mörkuðum þó heimsfaraldur hafi rénað gætur áhrifa hans enn og þá hefur stríð í Evrópu ófyrirséð áhrif. Stjórn hefur undanfarin ár staðið frammi fyrir þeirri góðu stöðu að geta aukið réttindi sjóðfélaga. Þau skynsömu skref voru þó tekin að stíga varlega til jarðar og auka réttindi með varfærunum hætti. Þær ákvarðanir eru farsælar nú og ljóst að hefði það ekki verið gert væri tryggingafræðileg staða sjóðsins að afloknu ári ekki jafn góð og raun ber vitni.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins til greiðslu lífeyris á árinu 2022 og efnahag hans 31. desember 2022 í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn LSBÍ leggur áherslu á góða stjórnarhætti og hefur til hlíðsjónar Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórn hefur útbúið stjórnarháttalýsingu fyrir árið 2022 sem birt er í heild sinni í viðauka við ársreikning þennan.

Stjórn LSBÍ birtir samantekt á ófjárhagslegum upplýsingum úr starfsemi sjóðsins í sérstöku yfirliti í viðauka við ársreikning þennan.

# SKÝRSLA STJÓRNAR

---

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2022 með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. mars 2023

## **Stjórn**

Ársæll Hafsteinsson, stjórnarformaður

Brynja Þorbjörnsdóttir

Tryggvi E. Geirsson

## **Framkvæmdastjóri**

Snædís Ögn Flosadóttir

## **Rafræn undirritun**

## **Stjórn**

## **Framkvæmdastjóri**

## YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2022

|  | Skýr.  | 2022               | 2021               |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>Iðgjöld</b>   | 1.4; 2 |                    |                    |
| Iðgjöld sjóðfélaga .....                                 |        | 1.657              | 1.604              |
| Iðgjöld launagreiðenda .....                             |        | 5.967              | 5.774              |
|  |        | <u>7.624</u>       | <u>7.378</u>       |
| Sérstök aukaframlög .....                                | 2.1    | 5.332              | 3.635              |
|  |        | <u>12.956</u>      | <u>11.013</u>      |
| <b>Lífeyrir</b>  | 1.5; 3 |                    |                    |
| Heildarfjárhæð lífeyris .....                            | 3.1    | (1.715.235)        | (1.535.577)        |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....               | 3.2    | (44)               | (47)               |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....               | 3.3    | (306)              | (304)              |
|  |        | <u>(1.715.585)</u> | <u>(1.535.928)</u> |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>                       | 1.6; 4 |                    |                    |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ..... | 4.1-2  | (573.444)          | 1.878.725          |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum .....                     | 4.3    | (1.086.951)        | 1.560.446          |
| Aðrar fjárfestingartekjur:                               |        |                    |                    |
| Vaxtatekjur af handbæru fé .....                         |        | 11.788             | 6.738              |
| Ýmsar fjárfestingartekjur .....                          |        | 0                  | 155                |
| Fjárfestingargjöld .....                                 | 4.4    | (10.277)           | (11.104)           |
|  |        | <u>(1.658.884)</u> | <u>3.434.960</u>   |
| <b>Rekstrarkostnaður</b>                                 | 1.7    |                    |                    |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....                 | 5.1    | (25.833)           | (24.085)           |
|  |        | <u>(25.833)</u>    | <u>(24.085)</u>    |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....      |        | (3.387.346)        | 1.885.960          |
| Hrein eign frá fyrra ári .....                           |        | <u>27.921.283</u>  | <u>26.035.323</u>  |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....          |        | <u>24.533.937</u>  | <u>27.921.283</u>  |



## EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

|   | Skýr.  | 2022              | 2021              |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Eignir</b>   |        |                   |                   |
| <b>Fjárfestingar</b>                                    | 1.8; 6 |                   |                   |
| Eignarhlutar í félögum og sjóðum .....                  | 6.1    | 7.104.213         | 8.392.656         |
| Skuldabréf .....  | 6.2    | 17.138.378        | 19.222.104        |
|   |        | <u>24.242.591</u> | <u>27.614.760</u> |
| <b>Kröfur</b>   | 1.9    |                   |                   |
| Kröfur á launagreiðendur .....                          |        | 478               | 645               |
| Aðrar kröfur .....                                      |        | 307               | 589               |
|   |        | <u>785</u>        | <u>1.234</u>      |
| <b>Handbært fé</b>                                      |        |                   |                   |
| Handbært fé .....                                       | 1.10   | 330.614           | 365.998           |
|   |        | <u>24.573.990</u> | <u>27.981.992</u> |
| <b>Eignir samtals</b>                                   |        |                   |                   |
| <b>Skuldir</b>  |        |                   |                   |
| <b>Viðskiptaskuldir</b>                                 | 1.11   |                   |                   |
| Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur ..... |        | 39.426            | 59.917            |
| Aðrar skuldir .....                                     |        | 627               | 792               |
|   |        | <u>40.053</u>     | <u>60.709</u>     |
| <b>Skuldir samtals</b>                                  |        |                   |                   |
| Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....         |        | <u>24.533.937</u> | <u>27.921.283</u> |
| <b>Skuldbindingar utan efnahags</b>                     | 7.2    |                   |                   |

## YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2022

|  | Skýr.              | 2022               | 2021          |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Inngreiðslur</b>  |                    |                    |               |
| Löggjöld .....   |                    | 13.123             | 11.333        |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....       |                    | 9.090              | 1.758         |
| Aðrar inngreiðslur .....                                     |                    | 0                  | 155           |
|  |                    | <u>22.213</u>      | <u>13.246</u> |
| <b>Útgreiðslur</b>   |                    |                    |               |
| Lífeyrir .....   | (1.736.421)        | (1.514.034)        |               |
| Rekstrarkostnaður .....                                      | (22.285)           | (21.716)           |               |
| Aðrar útgreiðslur .....                                      | (13.370)           | (13.968)           |               |
|  | <u>(1.772.076)</u> | <u>(1.549.718)</u> |               |
| Útgreiðslur umfram innborganir .....                         | (1.749.863)        | (1.536.472)        |               |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar</b>                               |                    |                    |               |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ..... | 98.802             | 64.367             |               |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....               | (1.337.136)        | (1.696.597)        |               |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....                | 1.953.333          | 1.898.865          |               |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....             | 1.129.585          | 1.099.804          |               |
| Keypt skuldabréf .....                                       | (1.096.354)        | (1.578.460)        |               |
| Seld skuldabréf .....  | 963.544            | 1.610.368          |               |
|  | <u>1.711.774</u>   | <u>1.398.347</u>   |               |
| Hækkun (Lækkun) á handbæru fé .....                          | (38.089)           | (138.125)          |               |
| Gengismunur af handbæru fé .....                             | 2.705              | 4.982              |               |
| Handbært fé í upphafi árs .....                              | 365.998            | 499.141            |               |
| Handbært fé í lok árs .....                                  | <u>330.614</u>     | <u>365.998</u>     |               |

# YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2022

## TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

|  | Skýr | 31.12.2022              |                            |                          |
|--|------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
|  |      | Áfallin<br>skuldbinding | Framtíðar-<br>skuldbinding | Heildar-<br>skuldbinding |
| 7.1  |      |                         |                            |                          |
| <b>Eignir:</b>   |      |                         |                            |                          |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                 |      | 24.533.937              | 0                          | 24.533.937               |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa ..... |      | (356.203)               | 0                          | (356.203)                |
| Núvirði framtíðariðgjalda .....                        |      | 0                       | 19.078                     | 19.078                   |
| Eignir samtals .....                                   |      | 24.177.734              | 19.078                     | 24.196.812               |
| <b>Skuldbindingar:</b>                                 |      |                         |                            |                          |
| Ellilífeyrir .....                                     |      | 20.137.522              | 55.721                     | 20.193.243               |
| Örorkulífeyrir .....                                   |      | 178.773                 | 415                        | 179.188                  |
| Makalífeyrir .....                                     |      | 3.120.101               | 3.796                      | 3.123.897                |
| Barnalífeyrir .....                                    |      | 0                       | 133                        | 133                      |
| Dánarbætur .....                                       |      | 94.226                  | 0                          | 94.226                   |
| Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....               |      | 647.719                 | 2.179                      | 649.898                  |
| Skuldbindingar samtals .....                           |      | 24.178.341              | 62.243                     | 24.240.584               |
| Eignir umfram skuldbindingar .....                     |      | (607)                   | (43.165)                   | (43.772)                 |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....           |      | (0,0%)                  | (69,3%)                    | (0,2%)                   |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....        |      | 14,2%                   | (63,0%)                    | 14,0%                    |
| <b>31.12.2021</b>                                      |      |                         |                            |                          |
|  |      | Áfallin<br>skuldbinding | Framtíðar-<br>skuldbinding | Heildar-<br>skuldbinding |
| <b>Eignir:</b>   |      |                         |                            |                          |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                 |      | 27.921.283              | 0                          | 27.921.283               |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa ..... |      | (3.250.675)             | 0                          | (3.250.675)              |
| Núvirði framtíðariðgjalda .....                        |      | 0                       | 26.154                     | 26.154                   |
| Eignir samtals .....                                   |      | 24.670.608              | 26.154                     | 24.696.763               |
| <b>Skuldbindingar:</b>                                 |      |                         |                            |                          |
| Ellilífeyrir .....                                     |      | 17.953.485              | 63.095                     | 18.016.580               |
| Örorkulífeyrir .....                                   |      | 175.200                 | 479                        | 175.679                  |
| Makalífeyrir .....                                     |      | 2.806.636               | 4.367                      | 2.811.003                |
| Barnalífeyrir .....                                    |      | 0                       | 133                        | 133                      |
| Dánarbætur .....                                       |      | 87.302                  | 0                          | 87.302                   |
| Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....               |      | 576.636                 | 2.585                      | 579.221                  |
| Skuldbindingar samtals .....                           |      | 21.599.259              | 70.658                     | 21.669.917               |
| Eignir umfram skuldbindingar .....                     |      | 3.071.349               | (44.503)                   | 3.026.845                |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....           |      | 14,2%                   | (63,0%)                    | 14,0%                    |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....        |      | 12,6%                   | (65,5%)                    | 12,2%                    |

## 1. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og Reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hér fyrir neðan er gerð grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

### 1.2 Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

### 1.3 Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því ári sem þær eiga sér stað.

### 1.4 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa kröfu á sjóðinn. Ógreidd iðgjöld í lok uppgjörsársins eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er fært undir liðinn sérstök aukaframlög.

### 1.5 Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur til sjóðfélaga og skiptast þær í ellilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri. Sjóðurinn greiðir dánarbætur og falla þær hér undir sem og gjald til starfsendurhæfingarsjóðs.

### 1.6 Hreinar fjárfestingartekjur

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

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

#### a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

#### b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga, annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu nr. 4.4 um fjárfestingargjöld.

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

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

#### c) Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið eru færðar þóknarir vegna vörslu sem og aðrar þóknarir vegna verðbréfa. Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins þar með talið þóknarir vegna eignastýringar, aðrar en þær sem taldar eru upp hér að ofan, og þóknun vegna innri endurskoðunar. Sundurliðun fjárfestingargjalda má sjá í skýringu 4.4.

### 1.7 Rekstrarkostnaður

Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins og ber kostnað vegna innri endurskoðunar, en sjóðurinn greiðir sjálfur laun stjórnarmanna og endurskoðunarnefndar ásamt hlutdeild í launum áhættustjóra, eftirlitsgjöld, endurskoðun og tryggingafræðilega úttekt.

## SKÝRINGAR

### 1.8 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar í skilningi laga. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og fjárfestingu með veði í íbúðarhúsnæði.

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

#### a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán til sjóðfélaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í lok árs, en gangvirði annarra fjárfestinga í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu nr. 6.5. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

#### b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

#### c) Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem metin eru á gangvirði og útlán. Útlán á afskrifuðu kostnaðarverði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á reikningsskiladegi. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok uppgjörsárs. Í skýringu nr. 6.4 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

#### d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

### 1.9 Kröfur

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

### 1.10 Handbært fé

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

### 1.11 Skuldbindingar

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

### 1.12 Erlendir gjaldmiðlar

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 á reikningsskiladegi. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna.

Reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 kveða á um að eignir og skuldir í erlendri mynt skulu umreiknaðar á opinberu gengi sem Seðlabanki Íslands auglýsir, kaupgengi fyrir eignir og sölugengi fyrir skuldir sbr. 32. reglnanna. Sú breyting tók gildi þann 1. apríl 2020 að Seðlabanki Íslands birtir aðeins miðgengi gjaldmiðla. Með hliðsjón af því eru eignir og skuldir lífeyrissjóða í erlendri mynt því umreiknaðar miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands.

Meðalgengi Seðlabanka Íslands og gengi í lok tímabilsins var eftirfarandi:

|                      | Mynt | Meðalgengi |        | Lokagengi  |            |
|----------------------|------|------------|--------|------------|------------|
|                      |      | 2022       | 2021   | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Evra.....            | EUR  | 142,33     | 154,52 | 151,50     | 156,10     |
| Bandaríkjadalur..... | USD  | 135,46     | 135,27 | 142,04     | 127,21     |
| Sterlingspund.....   | GBP  | 166,90     | 173,59 | 170,81     | 173,55     |
| Dönsk króna.....     | DKK  | 19,13      | 20,73  | 20,37      | 20,98      |
| Norsk króna.....     | NOK  | 14,09      | 14,42  | 14,41      | 14,93      |
| Sænsk króna.....     | SEK  | 13,39      | 14,75  | 13,62      | 15,57      |

# SKÝRINGAR

## 1.13 Áhættustjórnun

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað. Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða afleiðusamningar eru í gildi hjá sjóðnum. Nánari grein er gerð fyrir áhættustýringu sjóðsins í skýringu nr. 8.

## 2. IÐGJÖLD

### 2.1 Sérstök aukaframlög

|   | 2022  | 2021  |
|---|-------|-------|
| Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði ..... | 5.332 | 3.635 |

## 3. LÍFEYRIR

### 3.1 Lífeyrir greinist þannig:

|                      | 2022      | 2021      |
|----------------------|-----------|-----------|
| Ellilífeyrir .....   | 1.554.726 | 1.370.435 |
| Örorkulífeyrir ..... | 30.254    | 47.957    |
| Makalífeyrir .....   | 127.784   | 114.819   |
| Barnalífeyrir .....  | 0         | 85        |
|                      | 1.712.764 | 1.533.296 |
| Dánarbætur .....     | 2.471     | 2.281     |
|                      | 1.715.235 | 1.535.577 |

### 3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

|  | 2022 | 2021 |
|--|------|------|
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs ..... | 44   | 47   |

Samkvæmt lögum nr. 60/2012 um atvinnutengda starfsendurhæfingu og starfsemi starfsendurhæfingarsjóða skulu lífeyrissjóðir inna af hendi sérstakt gjald til starfsendurhæfingarsjóðs vegna sjóðfélaga sem nemur sömu fjárhæð og greidd hefur verið til þess sama starfsendurhæfingarsjóðs af atvinnurekendum sem greiða til sjóðsins. Atvinnurekendur greiða til starfsendurhæfingarsjóðs 0,10% af iðgjaldsstofni á hverjum tíma.

### 3.3 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

|   | 2022 | 2021 |
|---|------|------|
| Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats ..... | 306  | 304  |

## 4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

### 4.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum greinast þannig:

|   | 2022      | 2021      |
|---|-----------|-----------|
| Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ..... | (791.477) | 1.829.228 |
| Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla .....               | 119.231   | (14.870)  |
| Arður af hlutabréfum .....                                | 95.750    | 62.999    |
| Endurgreidd umsýsluþóknun sjóða .....                     | 3.052     | 1.368     |
|   | (573.444) | 1.878.725 |

## SKÝRINGAR

### 4.2 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðaðar niður á 20 stærstu fjárfestingar:

Gangvirðismuni af eignarhlutum í félögum og sjóðum skipt niður á 20 stærstu fjárfestingar í stærðarröð. Miðað er við meðalstöðu eigna í upphafi og lok uppgjörssársins.

|   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....                  | (82.137)         | 350.163          |
| Stefnir - ÍS 5 .....                                  | (131.592)        | 296.490          |
| Jarðvarmi slhf. ....                                  | 3.096            | 42.100           |
| Arion banki hf. ....                                  | (80.866)         | 268.170          |
| SSgA World IDX EQ-I -USD .....                        | (49.824)         | 50.498           |
| SSgA World IDX EQ-I -EUR .....                        | (42.683)         | 92.663           |
| Marel hf. ....  | (163.057)        | 43.409           |
| JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....    | 2.584            | (38)             |
| Stefnir - Sparifjár sjóður hs. ....                   | 8.459            | 1.088            |
| ST1 hs. ....  | 20.070           | 11.744           |
| HSV eignarhaldsfélag slhf. ....                       | 0                | 17               |
| Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc. ....                     | (27.175)         | 287              |
| Blávarmi slhf. ....                                   | 0                | 27.626           |
| Landsbréf - Hvatning slhf. ....                       | (2.151)          | 65.172           |
| Pimco GIS Income Fund (USD) .....                     | (12.564)         | 4.069            |
| JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund ..... | (10.211)         | 1.118            |
| Reitir fasteignafélag hf. ....                        | 12.533           | 31.617           |
| Wellington Global Research Equity .....               | (30.807)         | 28.648           |
| Katla Fund - Global Equity - Class A .....            | (25.227)         | 43.998           |
| Horn III slhf. ....                                   | 27.066           | 36.521           |
| Önnur félög og sjóðir .....                           | (206.991)        | 433.868          |
|   | <u>(791.477)</u> | <u>1.829.228</u> |

### 4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum greinast þannig:

Öll skuldabréf sjóðsins eru metin á gangvirði að undanskýldum fasteignaveðtrygðum skuldabréfum sem eru metin með áföllnum vöxtum og verðbótum.

|  | Gangvirðis-<br>munur        | Áhrif<br>gjaldmiðils | Samtals<br>2022    | Samtals<br>2021  |
|--|-----------------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð .....             | (1.237.277)                 | 21.600               | (1.215.677)        | 830.888          |
| Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....    | (72.618)                    | 0                    | (72.618)           | 109.682          |
| Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana ..... | 4.610                       | 1.962                | 6.572              | 70.556           |
| Önnur verðbréf .....                         | 161.196                     | 26.486               | 187.682            | 543.252          |
|  | <u>(1.144.089)</u>          | <u>50.048</u>        | <u>(1.094.041)</u> | <u>1.554.378</u> |
|  | Vaxtatekjur<br>og verðbætur | Áhrif<br>gjaldmiðils | Samtals<br>2022    | Samtals<br>2021  |
| Fasteignaveðtrygð skuldabréf .....           | 7.088                       | 0                    | 7.088              | 6.066            |
|  | <u>7.088</u>                | <u>0</u>             | <u>7.090</u>       | <u>6.068</u>     |
|  | <u>(1.137.001)</u>          | <u>50.048</u>        | <u>(1.086.951)</u> | <u>1.560.446</u> |

## SKÝRINGAR

### 4.4 Fjárfestingargjöld greinast þannig:

|   | Bein<br>fjárf.gjöld | Áætluð og<br>reiknuð<br>fjárf.gjöld | Fjárf.gjöld<br>Samtals | Meðalstaða<br>eigna í<br>sjóðum | Hlutfall<br>fjárf.gjalda<br>af meðaleign |
|---|---------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------|--|
| <b>Fjárfestingargjöld 2022</b>                              |                     |                                     |                        |                                 |  |
| Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning .....            | 0                   | 19.296                              | 19.296                 | 942.262                         | 2,0%                                     |
| Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir .....                      | 0                   | 32.120                              | 32.120                 | 1.997.583                       | 1,6%                                     |
| Erlendir verðbréfasjóðir .....                              | 0                   | 10.990                              | 10.990                 | 2.160.475                       | 0,5%                                     |
| Aðrir erlendir sjóðir um<br>sameiginlega fjárfestingu ..... | 0                   | 1.413                               | 1.413                  | 56.648                          | 2,5%                                     |
| Vörslubóknun .....  | 8.186               | 0                                   | 8.186                  |                                 |  |
| Miðlunarbóknanir .....                                      | 1.429               | 0                                   | 1.429                  |                                 |  |
| Önnur fjárfestingargjöld .....                              | 662                 | 0                                   | 662                    |                                 |  |
|   | <b>10.277</b>       | <b>63.819</b>                       | <b>74.096</b>          | <b>5.156.968</b>                |  |
| <b>Fjárfestingargjöld 2021</b>                              |                     |                                     |                        |                                 |  |
| Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning .....            | 0                   | 16.884                              | 16.884                 | 1.000.747                       | 1,7%                                     |
| Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir .....                      | 0                   | 36.868                              | 36.868                 | 1.711.342                       | 2,2%                                     |
| Erlendir verðbréfasjóðir .....                              | 0                   | 12.466                              | 12.466                 | 2.201.808                       | 0,6%                                     |
| Aðrir erlendir sjóðir um<br>sameiginlega fjárfestingu ..... | 0                   | 297                                 | 297                    | 16.997                          | 1,7%                                     |
| Vörslubóknun .....  | 9.145               | 0                                   | 9.145                  |                                 |  |
| Miðlunarbóknanir .....                                      | 1.896               | 0                                   | 1.896                  |                                 |  |
| Önnur fjárfestingargjöld .....                              | 63                  | 0                                   | 63                     |                                 |  |
|   | <b>11.104</b>       | <b>66.515</b>                       | <b>77.619</b>          | <b>4.930.894</b>                |  |

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2022 er tekið tillit til umsýslukostnaðar hjá annars vegar verðbréfa- og sérhæfðum sjóðum fyrir almenning og hins vegar hjá öðrum sérhæfðum sjóðum. Áætlaður kostnaður sjóðanna er viðvarandi gjöld þeirra að teknu tilliti til afsláttar. Viðvarandi gjöld sjóðanna eru innifalin í hreinum tekjum (gjöldum) af eignarhlutum í félögum og sjóðum meðal hreinna fjárfestingartekna og afslátturinn sem lífeyrissjóðurinn fær er tekjufærður undir sama lið. Einnig er ávöxtun sem fyrr birt að frádregnum þessum kostnaði. Við mat á hlutdeild lífeyrissjóðsins í kostnaði er miðað við meðalstöðu ársins í viðkomandi sjóði. Meðalstaðan er reiknuð miðað við eign lífeyrissjóðsins í lok hvers ársfjórðungs.



## SKÝRINGAR

### 5. REKSTRARKOSTNAÐUR

#### 5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Laun og launatengd gjöld .....                             | 11.194        | 9.920         |
| Kostnaður vegna tryggingastærðfræðings .....               | 1.992         | 1.834         |
| Lögfræðikostnaður .....                                    | 49            | 26            |
| Endurskoðun .....  | 1.993         | 1.850         |
| Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara ..... | 5.590         | 5.928         |
| Áhættustjóri .....   | 3.084         | 2.862         |
| Annar rekstrarkostnaður .....                              | 1.931         | 1.665         |
|  | <u>25.833</u> | <u>24.085</u> |

#### 5.2 Heildarlaun, hlunnindi og þóknar til stjórnar og endurskoðunarnefndar sundurliðast þannig:

|   | 2022         | 2021         |
|---|--------------|--------------|
| Ársæll Hafsteinsson, formaður stjórnar .....                              | 2.900        | 1.380        |
| Ásta Eyjólfsdóttir, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd .....           | 438          | 0            |
| Brynja Þorbjörnsdóttir, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd .....       | 2.755        | 2.490        |
| Jóhannes Þór Ingvarsson, endurskoðunarnefnd .....                         | 327          | 1.556        |
| Lára Jóhannsdóttir, stjórnarmaður .....                                   | 44           | 81           |
| Sigurður Kristjánsson, stjórnarmaður .....                                | 54           | 0            |
| Tryggvi E. Geirsson, stjórnarmaður og formaður endurskoðunarnefndar ..... | 3.204        | 2.882        |
| Þórunn Kristinsdóttir, endurskoðunarnefnd .....                           | 0            | 253          |
|   | <u>9.721</u> | <u>8.642</u> |

#### 5.3 Þóknar til endurskoðenda greinast þannig:

|                                | 2022  | 2021  |
|--------------------------------|-------|-------|
| Endurskoðun ársreiknings ..... | 1.993 | 1.850 |

#### 5.4 Þóknar til tryggingastærðfræðings greinast þannig:

|  | 2022         | 2021         |
|--|--------------|--------------|
| Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu ..... | 1.239        | 1.170        |
| Önnur þjónusta .....                           | 753          | 664          |
|  | <u>1.992</u> | <u>1.834</u> |
| Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats .....        | 268          | 285          |
|  | <u>2.260</u> | <u>2.119</u> |

## SKÝRINGAR

### 6. FJÁRFESTINGAR

#### 6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

|   | 31.12.2022       |                   |                    | 31.12.2021       |                   |                    |
|---|------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|   | Gangvirði        | Eignar-<br>hlutur | Kostnaðar-<br>verð | Gangvirði        | Eignar-<br>hlutur | Kostnaðar-<br>verð |
| <b>Skráð innlend hlutabréf</b>              |                  |                   |                    |                  |                   |                    |
| Iceland Seafood International hf. ....      | 54.540           | 0,33%             | 68.097             | 133.420          | 0,33%             | 68.097             |
| Skel fjárfestingafélag hf. ....             | 94.898           | 0,31%             | 41.809             | 85.831           | 0,31%             | 41.809             |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....          | 85.703           | 0,21%             | 34.564             | 139.894          | 0,29%             | 49.292             |
| Kaldalón hf. ....                           | 36.900           | 0,20%             | 41.000             | 0                | 0,00%             | 0                  |
| Reitir fasteignafélag hf. ....              | 122.614          | 0,18%             | 71.907             | 172.751          | 0,26%             | 106.674            |
| Vátryggingafélag Íslands hf. ....           | 43.011           | 0,15%             | 24.375             | 62.118           | 0,16%             | 29.164             |
| Reginn hf. ....                             | 72.088           | 0,14%             | 62.074             | 98.967           | 0,16%             | 70.332             |
| Arion banki hf. ....                        | 253.080          | 0,11%             | 135.655            | 453.342          | 0,13%             | 189.567            |
| Íslandsbanki hf. ....                       | 189.125          | 0,08%             | 165.992            | 62.301           | 0,02%             | 39.000             |
| Marel hf. ....                              | 217.944          | 0,06%             | 121.347            | 376.156          | 0,06%             | 113.029            |
| Festi hf. ....                              | 30.074           | 0,05%             | 21.419             | 92.715           | 0,13%             | 52.413             |
| Kvika banki hf. ....                        | 28.500           | 0,03%             | 41.334             | 40.200           | 0,03%             | 41.334             |
|   | <b>1.228.477</b> |                   | <b>829.573</b>     | <b>1.717.695</b> |                   | <b>800.711</b>     |
| <b>Óskráð innlend hlutabréf</b>             |                  |                   |                    |                  |                   |                    |
| TFII slhf. ....                             | 127.200          | 3,03%             | 75.000             | 123.825          | 3,03%             | 75.000             |
| HSV eignarhaldsfélag slhf. ....             | 231.685          | 2,09%             | 109.944            | 231.685          | 2,09%             | 109.944            |
| Jarðvarmi GP hf. ....                       | 107              | 2,05%             | 107                | 107              | 2,05%             | 107                |
| Innviðir fjárfestingar slhf. ....           | 82.079           | 1,82%             | 86.600             | 73.350           | 1,82%             | 78.905             |
| Edda slhf. ....                             | 59.930           | 1,70%             | 29.985             | 46.981           | 1,70%             | 28.965             |
| Landsbréf - Hvatning slhf. ....             | 183.640          | 1,56%             | 131.954            | 185.791          | 1,56%             | 131.954            |
| Bakkastakkur slhf. ....                     | 115.161          | 1,46%             | 77.648             | 33.904           | 1,46%             | 75.824             |
| Kjölfesta slhf. ....                        | 31.933           | 1,39%             | 30.330             | 32.464           | 1,39%             | 30.330             |
| Veðskuld slhf. ....                         | 7.712            | 1,38%             | 55                 | 6.781            | 1,38%             | 55                 |
| Jarðvarmi slhf. ....                        | 421.766          | 1,38%             | 208.106            | 418.670          | 1,38%             | 208.106            |
| SÍA II slhf. ....                           | 9.420            | 1,33%             | 5.333              | 3.980            | 1,33%             | 5.333              |
| SÍA II GP hf. ....                          | 51               | 1,33%             | 53                 | 52               | 1,33%             | 53                 |
| Innviðir fjárfestingar II slhf. ....        | 33.103           | 1,32%             | 33.103             | 0                | 0,00%             | 0                  |
| Horn III slhf. ....                         | 140.739          | 1,25%             | 105.375            | 113.672          | 1,25%             | 127.250            |
| Alda Credit Fund II slhf. ....              | 23.202           | 1,23%             | 18.000             | 22.104           | 1,23%             | 18.000             |
| Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf. .... | 8.087            | 1,14%             | 4.637              | 6.981            | 1,14%             | 4.637              |
| Blávarmi slhf. ....                         | 211.415          | 1,14%             | 183.383            | 211.415          | 1,14%             | 183.383            |
| Sameinað Sílikon ....                       | 0                | 1,07%             | 76.041             | 0                | 1,07%             | 76.041             |
| Blávarmi GP hf. ....                        | 40               | 0,99%             | 40                 | 40               | 0,99%             | 40                 |
| SÍA III GP hf. ....                         | 34               | 0,97%             | 39                 | 34               | 0,97%             | 39                 |
| SÍA III slhf. ....                          | 132.142          | 0,97%             | 80.090             | 103.366          | 0,97%             | 80.090             |
| ACF III slhf. ....                          | 12.903           | 0,28%             | 11.000             | 11.682           | 0,28%             | 11.000             |
| Coripharma Holding hf. ....                 | 49.988           | 0,22%             | 49.988             | 0                | 0,00%             | 0                  |
| Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II ....    | 0                | 0,00%             | 0                  | 55.033           | 1,91%             | 53.806             |
| Horn II slhf. ....                          | 0                | 0,00%             | 0                  | 2.062            | 0,99%             | 13.830             |
|   | <b>1.882.337</b> |                   | <b>1.316.811</b>   | <b>1.683.979</b> |                   | <b>1.312.692</b>   |
| Hlutabréf samtals .....                     | <b>3.110.814</b> |                   | <b>2.146.384</b>   | <b>3.401.674</b> |                   | <b>2.113.403</b>   |

## SKÝRINGAR

### 6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig, frh.:

|  | 31.12.2022       |              |                  | 31.12.2021       |              |                  |
|--|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
|  | Gangvirði        | Eignarhlutur | Kostnaðarverð    | Gangvirði        | Eignarhlutur | Kostnaðarverð    |
| <b>Innland hlutdeildarskírteini</b>        |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Stefnir - ÍS 5 .....                       | 496.346          | 3,53%        | 124.751          | 677.939          | 3,72%        | 133.221          |
| Stefnir - Sparifjár sjóður hs. ....        | 484.450          | 2,44%        | 479.205          | 0                | 0,00%        | 0                |
| ST1 hs. ....                               | 251.313          | 2,30%        | 186.271          | 223.243          | 2,22%        | 178.271          |
| Stefnir - Innland hlutabréf hs. ....       | 492.761          | 1,69%        | 277.675          | 944.905          | 2,61%        | 424.270          |
| Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II ....   | 77.421           | 1,49%        | 69.925           | 0                | 0,00%        | 0                |
| Akta - HL1 .....                           | 56.571           | 1,12%        | 19.783           | 102.948          | 1,62%        | 30.000           |
| Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs. ...  | 64.185           | 0,95%        | 62.468           | 127.089          | 0,89%        | 82.000           |
| IS Alpha Hlutabréfasjóður .....            | 31.936           | 0,87%        | 26.900           | 39.476           | 0,92%        | 26.900           |
| Kvika - IHF hs. ....                       | 0                | 0,00%        | 0                | 74.964           | 0,88%        | 41.138           |
| Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I .....  | 0                | 0,00%        | 0                | 11.414           | 4,74%        | 3.573            |
|  | <u>1.954.983</u> |              | <u>1.246.978</u> | <u>2.201.978</u> |              | <u>919.373</u>   |
| <b>Erlend hlutdeildarskírteini</b>         |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Wellington Global Property Portfolio ...   | 67.421           | 0,46%        | 68.890           | 86.834           | 0,43%        | 68.890           |
| Katla Fund - Global Equity - Class A ..... | 118.683          | 0,37%        | 60.676           | 157.533          | 0,41%        | 68.695           |
| Ashmore - .....                            |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Emerging Markets Frontier Eq.Fund ...      | 22.798           | 0,20%        | 18.742           | 24.730           | 0,16%        | 18.742           |
| Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc. ....          | 214.459          | 0,10%        | 223.129          | 237.518          | 0,06%        | 223.129          |
| Wellington Global Research Equity          | 120.126          | 0,10%        | 65.036           | 163.260          | 0,16%        | 74.690           |
| New Mountain Guardian IV BDC, L.L.C.       | 10.971           | 0,10%        | 10.845           | 0                | 0,00%        | 0                |
| CVC C.P. ....                              |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Euro Direct Lending Fund III (EL) SCSp.    | 24.445           | 0,08%        | 22.189           | 0                | 0,00%        | 0                |
| Fidelity - Institutional                   |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Emerging Markets Eq.Fund .....             | 24.389           | 0,08%        | 23.817           | 72.325           | 0,10%        | 43.939           |
| SSgA World IDX EQ-I -USD .....             | 382.375          | 0,06%        | 254.294          | 281.761          | 0,03%        | 129.019          |
| DNB Fund - High Yield Inst.NOK             | 63.191           | 0,06%        | 56.565           | 64.827           | 0,04%        | 56.565           |
| SSgA World IDX EQ-I -EUR .....             | 295.881          | 0,04%        | 166.670          | 352.481          | 0,03%        | 162.107          |
| DNB Fund - High Yield Inst.EUR             | 46.258           | 0,04%        | 46.657           | 45.846           | 0,03%        | 46.657           |
| Seilern World Growth - USD .....           | 60.934           | 0,03%        | 26.590           | 80.542           | 0,03%        | 26.590           |
| JPMorgan Funds - .....                     |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Global Bond Opportunities Fund .....       | 161.192          | 0,03%        | 123.169          | 158.696          | 0,02%        | 123.169          |
| New Mountain Guardian III BDC, L.L.C.      | 34.196           | 0,02%        | 30.862           | 25.972           | 0,02%        | 24.419           |
| Montanaro                                  |                  |              |                  |                  |              |                  |
| European Smaller Companies Fund            | 11.661           | 0,02%        | 7.375            | 34.824           | 0,04%        | 15.483           |
| JPMorgan Liquidity Funds - .....           |                  |              |                  |                  |              |                  |
| U.S. Dollar Lic F .....                    | 57.378           | 0,01%        | 52.162           | 478.194          | 0,04%        | 473.182          |
| NB Private Debt Fund IV LUX (A) SCSP .     | 17.728           | 0,01%        | 16.355           | 16.376           | 0,01%        | 15.990           |
| Capital Group - .....                      |                  |              |                  |                  |              |                  |
| New Perspective Fund A7 USD .....          | 68.048           | 0,00%        | 46.606           | 147.905          | 0,01%        | 81.811           |
| Wellington                                 |                  |              |                  |                  |              |                  |
| Global Quality Growth fund (USD)           | 26.514           | 0,00%        | 15.880           | 50.439           | 0,00%        | 23.952           |
| Pimco GIS Income Fund (USD) .....          | 177.709          | 0,00%        | 136.228          | 176.336          | 0,00%        | 136.228          |
| iShares MSCI World -ETF .....              | 4.795            | 0,00%        | 4.977            | 14.714           | 0,01%        | 9.214            |
| iShares Core MSCI World - UCITS / ETF      | 27.264           | 0,00%        | 18.410           | 30.831           | 0,00%        | 18.410           |
| JPMorgan Liq Funds - .....                 |                  |              |                  |                  |              |                  |
| EUR Liquidity Fund .....                   | 0                | 0,00%        | 0                | 38.309           | 0,02%        | 38.715           |
| Pimco Gis Euro Credit Inc- Acc .....       | 0                | 0,00%        | 0                | 48.751           | 0,03%        | 49.955           |
|  | <u>2.038.416</u> |              | <u>1.496.124</u> | <u>2.789.004</u> |              | <u>1.929.551</u> |
| Hlutdeildarskírteini samtals .....         | <u>3.993.399</u> |              | <u>2.743.102</u> | <u>4.990.982</u> |              | <u>2.848.924</u> |
| Eignarhlutir og sjóðir samtals .....       | <u>7.104.213</u> |              | <u>4.889.486</u> | <u>8.392.656</u> |              | <u>4.962.327</u> |

## SKÝRINGAR

### 6.2 Skuldabréf greinast þannig:

#### a) Skuldabréf á gangvirði greinast þannig:

|  | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|--|-------------------|-------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð .....             | 10.407.131        | 11.987.590        |
| Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....    | 1.031.495         | 1.157.545         |
| Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana ..... | 745.320           | 747.848           |
| Önnur verðbréf .....                         | 4.891.544         | 5.261.395         |
|  | <u>17.075.490</u> | <u>19.154.378</u> |

#### b) Útlán gegn veði í fasteignum greinast þannig:

|                          | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Sjóðfélagar .....        | 62.888            | 67.726            |
|                          | <u>62.888</u>     | <u>67.726</u>     |
| Skuldabréf samtals ..... | <u>17.138.378</u> | <u>19.222.104</u> |

### 6.3 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum greinast þannig:

|           | 31.12.2022        | 31.12.2021        |
|-----------|-------------------|-------------------|
| ISK ..... | 21.238.985        | 24.220.596        |
| USD ..... | 2.038.741         | 2.266.275         |
| EUR ..... | 804.467           | 951.023           |
| NOK ..... | 63.191            | 64.827            |
| GBP ..... | 51.578            | 53.097            |
| SEK ..... | 45.629            | 58.940            |
|           | <u>24.242.591</u> | <u>27.614.760</u> |

#### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

|                                    | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Eignir í íslenskum krónum .....    | 87,61%         | 87,71%         |
| Eignir í erlendum gjaldmiðli ..... | 12,39%         | 12,29%         |
|                                    | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

### 6.4 Fjárfestingar greinast þannig eftir matsaðferðum:

| Fjárfestingar í lok árs 2022           | Gangvirði         | Útlán         | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>31.12.2022 | Gangvirði<br>31.12.2022 |
|--|-------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 7.104.213         | 0             | 0                  | 7.104.213             | 7.104.213               |
| Skuldabréf .....                       | 17.075.490        | 62.888        | 0                  | 17.138.378            | 17.138.378              |
|  | <u>24.179.703</u> | <u>62.888</u> | <u>0</u>           | <u>24.242.591</u>     | <u>24.242.591</u>       |

| Fjárfestingar í lok árs 2021           | Gangvirði         | Útlán         | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>31.12.2021 | Gangvirði<br>31.12.2021 |
|--|-------------------|---------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 8.392.656         | 0             | 0                  | 8.392.656             | 8.392.656               |
| Skuldabréf .....                       | 19.154.378        | 67.726        | 0                  | 19.222.104            | 19.222.104              |
|  | <u>27.547.034</u> | <u>67.726</u> | <u>0</u>           | <u>27.614.760</u>     | <u>27.614.760</u>       |

## 6.5 Þrepaskipting gangvirðis:

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. notar eftirfarandi þrepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði fjárfestinga eftir matsaðferð:

1. þrep: Skráð verð á virkum markaði á sambærilegum eignum eða skuldum.
2. þrep: Virðismatsaðferð beitt þar sem allar mikilvægar breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint.
3. þrep: Virðismatsaðferð beitt sem felur í sér mikilvægar breytur sem byggja ekki á markaðsupplýsingum.

Ársfjórðungslega er flokkunin yfirfarin til að meta hvort eignir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa. Er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna.

Eignir sem færðar eru á gangvirði greinast þannig eftir þrepum:

|  | 1. þrep           | 2. þrep          | 3. þrep          | Samtals<br>31.12.2022 |
|--|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 1.260.535         | 3.545.267        | 2.298.411        | 7.104.213             |
| Skuldabréf .....                       | 11.536.178        | 4.612.801        | 926.511          | 17.075.490            |
|  | <u>12.796.713</u> | <u>8.158.068</u> | <u>3.224.922</u> | <u>24.179.703</u>     |

|  | 1. þrep           | 2. þrep          | 3. þrep          | Samtals<br>31.12.2021 |
|--|-------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 1.763.240         | 4.668.432        | 1.960.983        | 8.392.656             |
| Skuldabréf .....                       | 13.027.612        | 5.288.101        | 838.665          | 19.154.378            |
|  | <u>14.790.852</u> | <u>9.956.533</u> | <u>2.799.648</u> | <u>27.547.034</u>     |

### Breytingar á eignum í 3. þrepi, færðar á gangvirði.

|  | 31.12.2022       |
|--|------------------|
| Staða í ársbyrjun .....                      | 2.799.648        |
| Keypt á árinu .....                          | 331.835          |
| Selt á árinu og arðgreiðslur .....           | (109.511)        |
| Afborganir .....                             | (100.093)        |
| Flutt í þrep 3 .....                         | 0                |
| Hrein gangvirðisbreyting .....               | 296.009          |
| Gangvirðismunur v. erlendra gjaldmiðla ..... | 7.034            |
| Staða í lok árs .....                        | <u>3.224.922</u> |

## 7. ÖNNUR MÁL

### 7.1 Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 24.241 milljónum kr. í árslok 2022 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2022 var 24.197 milljónir kr. eða 44 milljónum lægri eða sem nemur -0,18%. Lífeyrissjóður Búnaðarbanka Íslands hf. leggur lífslíkutöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga er byggja á spá um lífslíkur til framtíðar til grundvallar mats á lífeyrisskuldbindingum en ekki töflur er byggja á lífslíkum byggðum á reynslu. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

#### Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

|   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Eignir:</b>  |                   |                   |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok .....    | 24.196.812        | 24.696.763        |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun ..... | 24.696.763        | 22.792.978        |
| Hækkun (Lækkun) endurmetinnar eignar á árinu .....                | (499.950)         | 1.903.785         |
| <b>Skuldbindingar:</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Skuldbindingar í árslok .....                                     | 24.240.584        | 21.669.917        |
| Skuldbindingar í ársbyrjun .....                                  | 21.669.917        | 20.309.602        |
| Hækkun skuldbindinga á árinu .....                                | 2.570.667         | 1.360.315         |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....                | (3.070.617)       | 543.470           |

#### Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

|  | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--|-------------|-------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....          | 21.022.623  | 19.679.653  |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta ..... | 2.827.264   | 1.690.047   |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....       | 24.003      | 19.203      |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....                | (1.715.585) | (1.535.577) |
| Réttindaukning .....                                       | 1.261.357   | 983.983     |
| Hækkun vegna annarra breytinga .....                       | 110.959     | 185.315     |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok .....             | 23.530.622  | 21.022.623  |

### 7.2 Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum fyrir ákveðna fjárhæð, sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

|   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok ..... | 826.576           | 584.682           |
| Heildarfjárfestingar .....                              | (511.679)         | (393.098)         |
| Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum .....          | 314.897           | 191.584           |

## 8 ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

### 8.1 Áhættustýring

Áhætta í starfsemi lífeyrissjóðsins er skilgreind, sem hætta á fjárhagslegu tapi sem leiðir af atburði og fellur undir einn eða fleiri af þeim áhættuþáttum sem lífeyrissjóður skilgreinir. Áhætta nær til atvika sem lúta að eignum, skuldbindingum og daglegum rekstri sjóðsins. Hlutverk stjórnar lífeyrissjóðsins er meðal annars að móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða hefur stjórn sjóðsins sett fram stefnu um áhættu í starfsemi lífeyrissjóðsins sem hún er reiðubúin að taka í samræmi við markmið og framtíðarsýn sjóðsins. Sjóðurinn hefur jafnframt sett sér áhættustýringarstefnu þar sem fram kemur hvernig lífeyrissjóðurinn ætlar sér að stýra áhættuþáttum í daglegum rekstri sjóðsins.

Hér verður greint frá helstu áhættuþáttum sem felast í starfsemi sjóðsins.

### 8.2 Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hætta á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutíðni auk forsendna um vexti og verðbólgu. Árlega skal stjórn sjóðsins láta fara fram athugun á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í samræmi við 39. gr. laga nr. 129/1997. Tryggingafræðileg athugun felur í sér samanburð á hreinni eign til greiðslu lífeyris ásamt núvirði framtíðariðgjalda og núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og framtíðariðgjalda. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meiri en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er sjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Hið sama gildir ef munur helst meiri en 5% samfelt í fimm ár. Áhættan er mæld með álagsprófi þar sem metin eru áhrif ýmissa sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins. Sjóðurinn stýrir lífeyrstryggingaráhættu með fjárfestingar- og áhættustýringarstefnu sem settar eru með það að markmiði að sjóðurinn geti staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á helstu áhættuþáttum sem geta haft áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar með skýrslugjöf.

#### Tryggingafræðileg staða eftir álagspróf

|  | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5% .....               | -2,16%     | 11,73%     |
| Dánartíðni lækkuð um 20% .....   | -5,14%     | 6,85%      |
| Örorkulíkur auknar um 10% .....  | -0,19%     | 13,95%     |
| Vísitala neysluverðs (VNV) hækkun ársins aukin um 0,5% .....                     | -0,40%     | 13,75%     |
| Gengisvísitala (GVT) lækkar um 10% .....   | -1,47%     | 12,39%     |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10% .....                                 | -0,24%     | 13,94%     |
| Innlend/erlend markaðsskuldabréf lækka um 10% .....                              | -7,46%     | 5,99%      |
| Erlend hlutabréf lækka um 10% .....  | -0,75%     | 13,26%     |
| Innlend hlutabréf lækka um 10% .....   | -2,18%     | 11,54%     |
| Innlend og erlend hlutabréf lækka um 20% í uppgjörsmýnt, GVT hækkar um 15% ..... | -3,33%     | 10,06%     |

### 8.3 Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði er hætta á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma, sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar. Slíkt misvægi getur myndast þar sem lífeyrisskuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar en eignir einungis að hluta. Verðbólguáhætta sjóðsins er mæld með álagsprófi sem segir til um áhrif fyrirfram skilgreindrar verðbólgu á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir verðbólguáhættu með því að breyta vægi verðtryggðra eigna af heildareignum. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram kemur viðmið um verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns sjóðsins. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á verðbólguáhættu með skýrslugjöf.

#### Álagspróf

|                                      | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| 10% hækkun vísitölu neysluverðs..... | 6,38%      | 6,51%      |

## 8.4 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Fjárhagsleg áhætta er sundurgreind í vaxta- og endurfjármögnunaráhættu, hlutabréfaáhættu, uppgreiðsluáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

### a) Vaxta og endurfjármögnunaráhætta

Vaxta- og endurfjármögnunaráhætta er hættan á að breytingar á vöxtum og/eða lögum vaxtaferilsins leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og að ekki verði hægt að fjárfesta í skuldabréfum á jafn hárrí ávöxtunarkröfu í framhaldinu. Áhættan er mæld með álagsprófi sem segir til um áhrif fyrirfram skilgreindrar hækkunar ávöxtunarkröfu á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir vaxtaáhættu með því að breyta meðallíftíma skuldabréfasafns sjóðsins en meðallíftími er mælikvarði á næmni skuldabréfa fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu og með því að breyta vægi skuldabréfasafnsins af heildareignum sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram kemur viðmið um meðallíftíma skuldabréfasafns og takmarkanir á vægi eignaflokka, þar með talið skuldabréfa. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á vaxtaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

| Álagspróf                               | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| 100 pt. hækkun verðtryggðra vaxta.....  | -5,72%     | -6,53%     |
| 200 pt. hækkun óverðtryggðra vaxta..... | -0,49%     | -0,15%     |

### b) Hlutabréfaáhætta

Hlutabréfaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna lækkunar á hlutabréfum, þar með talið hlutabréfaeign í gegnum sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Áhættan er mæld með álagsprófum sem segja til um áhrif fyrirfram skilgreindrar lækkunar hlutabréfa á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir hlutabréfaáhættu með því að breyta vægi hlutabréfa af heildareignum sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem takmarkanir eru settar á vægi eignaflokka, þar með talið hlutabréfa og sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á hlutabréfaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

| Álagspróf                            | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| 30% lækkun innlendra hlutabréfa..... | -5,09%     | -5,43%     |
| 20% lækkun erlendra hlutabréfa.....  | -0,95%     | -1,10%     |

### c) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á að breytingar á gengi gjaldmiðla (styrking ISK gagnvart erlendum gjaldmiðlum) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Styrking krónunnar gæti því skapað misvægi á milli eigna og skuldbindinga sjóðsins þar sem lífeyrisskuldbindingar hans eru í íslenskum krónum. Gjaldmeyrisáhætta sjóðsins er mæld með eins mánaðar fé í húfi miðað við 99,5% öryggisbil. Mælikvarðinn segir til um hversu mikið getur tapast á einum mánuði vegna gjaldmiðlahreyfinga, þannig að einungis 0,5% líkur eru á að tapið verði meira. Auknar sveiflur í gengi krónunnar hafa neikvæð áhrif á þennan mælikvarða auk þess sem staða sjóðsins í eignum í erlendum gjaldmiðlum hefur áhrif. Sjóðurinn stýrir áhættunni með því að breyta hlutfalli erlendra eigna af heildareignum. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram koma takmarkanir á vægi eigna í erlendum gjaldmiðlum. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á gjaldmiðlaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

| Áhættumælikvarði                                | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| 1 mán. fé í húfi m.v. við 99,5% öryggisbil..... | -0,61%     | -0,45%     |



## 8.5 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. Áhættan ræðst bæði af líkum á greiðslufalli og áætluðum endurheimtum ef til greiðslufalls kemur. Mótaðilaáhætta er mæld með því að sundurgreina skuldabréfasafn sjóðsins eftir tegund útgefenda. Sjóðurinn stýrir útlánaáættu með takmörkunum á vægi skuldabréfa eftir tegund útgefenda ásamt takmörkunum á vægi stakra útgefenda og tengdra aðila af heildareignum sjóðsins, sem tilgreind eru í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á mótaðilaáættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

| Tegund skuldabréfaútgefenda      | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Ríki.....                        | 60,20%     | 61,90%     |
| Fjármálafyrirtæki.....           | 6,40%      | 4,90%      |
| þar af sértryggð skuldabréf..... | 3,20%      | 3,40%      |
| Sveitarfélög.....                | 6,10%      | 6,10%      |
| Fyrirtæki.....                   | 26,90%     | 26,7%      |
| Sjóðfélagalán.....               | 0,40%      | 0,40%      |

## 8.6 Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar samþjöppunar eigna. Sjóðurinn gætir þess að eignir hans séu nægilega fjölbreyttar til að komið sé í veg fyrir samþjöppun og uppsöfnun áhættu í eignasafninu, m.a. með því að gæta að fylgni áhættu einstakra eigna og eignaflokka.

Tafla 1 inniheldur 10 stærstu mótaðila LSBÍ í lok árs 2022 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2021. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu eða tilheyra hópi tengdra viðskiptavina skv. lögum um lífeyrissjóði teljast einn aðili. Flokkað er niður á eignaflokka skv. 36. gr. a. í lífeyrissjóðslögum

A og B: Ríkisskuldabréf (OECD, evrópska efnahagssvæðið og Færeyjar), fasteignaveðtryggð skuldabréf, skuldabréf sveitarfélaga, innlán viðskiptabanka og sparisjóða, sértryggð skuldabréf skv. lögum þar um.

C og D: Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl útgefin af lánastofnunum og váttryggingafélögum, fyrir utan víkjandi bréf, hlutir í verðbréfasjóðum skv. lögum þar um, skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

E og F: Hlutabréf félaga, hlutir eða hluteildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, fasteignir (OECD, evrópska efnahagssvæðið og Færeyjar), afleiður sem draga út áhættu sjóðsins og aðrir fjármálagerningar.

| Útgefendur – 31.12.2022                    | Samtals | Eignaf. A og B | Eignaf. C og D | Eignaf. E og F |
|--|---------|----------------|----------------|----------------|
| ÍL sjóður.....                             | 37,33%  | 37,33%         |                |                |
| Arion banki hf.....                        | 7,60%   | 2,11%          | 1,61%          | 3,88%          |
| Reykjavíkurborg.....                       | 5,23%   | 2,14%          | 3,09%          |                |
| Reitir fasteignafélag hf.....              | 3,80%   |                | 3,08%          | 0,72%          |
| State Street Global Advisors France* ..... | 2,77%   |                | 2,77%          |                |
| Landsvirkjun.....                          | 2,57%   |                | 2,57%          |                |
| Íslandsbanki hf.....                       | 2,54%   | 1,42%          | 0,26%          | 0,86%          |
| Kvika banki hf.....                        | 2,53%   |                | 1,63%          | 0,90%          |
| Eik fasteignafélag hf.....                 | 2,39%   |                | 2,39%          |                |
| Landsbankinn hf. ....                      | 2,33%   | 0,30%          | 0,67%          | 1,36%          |

Tafla 1. Tíu stærstu mótaðilar LSBÍ, horft í gegnum helstu innlenda verðbréfa- og sérhæfða sjóði

\* Erlent sjóðastýringarfyrirtæki, sem starfrækja sjóði, sem LSBÍ fjárfestir í. Í hverjum sjóði eru ótal undirliggjandi eignir.

## SKÝRINGAR

### 8.6 Samþjöppunaráhætta frh.,

| Útgefendur – 31.12.2021                     | Samtals | Eignaf. A og B | Eignaf. C og D | Eignaf. E og F |
|---|---------|----------------|----------------|----------------|
| ÍL sjóður.....                              | 39,42%  | 39,42%         |                |                |
| Arion banki hf.....                         | 7,32%   | 2,02%          | 1,03%          | 4,27%          |
| Reykjavíkurborg.....                        | 5,67%   | 2,08%          | 3,59%          |                |
| Reitir fasteignafélag hf.....               | 3,81%   |                | 2,84%          | 0,97%          |
| Reginn hf.....                              | 2,58%   |                | 2,00%          | 0,58%          |
| JP Morgan Investment Management Ltd.* ..... | 2,41%   |                | 2,41%          |                |
| State Street Global Advisors France* .....  | 2,27%   |                | 2,27%          |                |
| Landsvirkjun.....                           | 2,24%   |                | 2,24%          |                |
| Eik fasteignafélag hf.....                  | 2,17%   |                | 2,17%          |                |
| Landsbankinn hf. ....                       | 2,07%   | 0,42%          | 0,54%          | 1,11%          |

Tafla 2. Tíu stærstu mótaðilar LSBÍ, horft í gegnum helstu innlenda verðbréfa- og sérhæfða sjóði

\* Erlent sjóðastýringarfyrtæki, sem starækja sjóði, sem LSBÍ fjárfestir í. Í hverjum sjóði eru ótal undirliggjandi eignir.

Mótaðilaáhætta tengd Arion banka

| Eignaflokkur   | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|--|--------------|--------------|
| Innlán.....  | 1,62%        | 1,48%        |
| Sértryggð skuldabréf.....  | 0,49%        | 0,54%        |
| Skuldabréf og víxlar lánastofnana og váttryggingafélaga, að undanskildum víkjandi skuldabréfum.....  | 0,29%        | 0,07%        |
| Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga. | 1,15%        | 0,77%        |
| Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....                    | 0,16%        | 0,18%        |
| Hlutabréf félaga.....  | 2,28%        | 3,05%        |
| Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....                       | 1,61%        | 1,23%        |
| <b>Samtals:</b> .....  | <b>7,60%</b> | <b>7,32%</b> |

Tafla 3 Skipting mótaðilaáhattu Arion banka

### 8.7 Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á að sjóðurinn hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði þegar þær gjaldfalla, t.d. lífeyrisgreiðslur, uppgjör verðbréfavíðskipta, greiðslur vegna reksturs á sjóðnum og flutningar á séreignarsparnaði. Áhættan er mæld með því að flokka eignir sjóðsins eftir seljanleika. Greint er á milli þriggja flokka seljanleika: 1) eignir með víðskiptavakt eða regluleg víðskipti og sjóðir með innlausnarskyldu, 2) aðrar skráðar eignir og 3) óskráðar eignir og sjóðir án innlausnarskyldu. Sjóðurinn stýrir lausafjáraáhattu með því að greina vænt greiðsluflæði og gæta þess að varðveita nægjanlegt fjármagn í auðseljanlegum eignum svo sjóðurinn geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á lausafjáraáhattu með skýrslugjöf.

| Seljanleikaflokkun | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------|------------|------------|
| Flokkur 1.....     | 29,5%      | 59,4%      |
| Flokkur 2.....     | 55,9%      | 28,3%      |
| Flokkur 3.....     | 14,6%      | 12,4%      |

### 8.8 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hætta á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Sjóðurinn stýrir rekstraráhættu með virku innra eftirliti sem er hluti af daglegri starfsemi sjóðsins. Innra eftirlit samanstendur meðal annars af skjalfestum verkferlum, aðskilnaði starfa, ábyrgðum og heimildum starfsmanna ásamt öðrum innri reglum. Sjóðurinn framkvæmir árlega mat þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt, möguleg áhrif þeirra greind og virkni stýringa metin. Í framhaldinu er ákveðið hvort grípa eigi til aðgerða til þess að bæta stýringar áhættuþátta. Meðal þeirra rekstraráhættuþátta sem litið er til eru eftirfarandi:

- **Starfsmannaáhætta:** Hætta á að uppsagnir eða veikindi starfsmanna leiði til rekstrarerfiðleika og/eða fjárhagslegs taps.
- **Hætta á sviksemi:** Hætta á að sviksemi starfsmanna rekstraraðila eða utanaðkomandi aðila leiði til fjárhagslegs taps.
- **Orðsporsáhætta:** Hætta á að hnekkir á orðspori sjóðsins leiði til fjárhagslegs taps.
- **Upplýsingatækniáhætta og öryggismál:** Áhætta sem getur falist í röngum og/eða ófullnægjandi upplýsingum, tiltækileika upplýsinganna, rangri úrvinnslu þeirra, aðgangsheimildum og öðrum öryggismálum.
- **Lög og reglur:** Hætta á að sjóðurinn starfi ekki í samræmi við lög og reglur, og/eða að lagabreytingar eða túlkun laga leiði til fjárhagslegs taps eða verði sjóðnum íþyngjandi á annan hátt.
- **Skjalaáhætta:** Hætta á að ófullnægjandi skjalagerð eða skjöl, s.s. samningar um eignastýringu og ráðstöfunar iðgjalda, séu ekki aðgengileg og/eða vistuð á öruggan hátt.
- **Áhætta vegna útvistunar:** Áhætta sem felst í útvistunarsamningum, þ.m.t. hagsmunaárekstrar sem skapast geta milli sjóðsins og útvistunaraðila.
- **Upplýsingaáhætta:** Hætta á að upplýsingar sem sjóðurinn lætur frá sér gefi villandi mynd eða leiði til ákvarðanatöku sjóðfélaga á röngum forsendum.
- **Verkferlar og framkvæmd:** Hætta á að mistök starfsmanna, ófullnægjandi verkferlar eða því að verkferlum sé ekki fylgt leiði til fjárhagslegs taps fyrir sjóðinn.
- **Úrskurðaráhætta lífeyris:** Hætta á að lífeyrisúrskurðir séu ekki samkvæmt samþykktum sem getur leitt til endurkrafna og gefið ranga mynd af stöðu sjóðsins.

## KENNIÖLUR

| Fimm ára yfirlit  | 2022           | 2021           | 2020           | 2019           | 2018           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</b>        |                |                |                |                |                |
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....                | (0,18%)        | 13,97%         | 12,23%         | 9,79%          | 5,57%          |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....              | (0,00%)        | 14,22%         | 12,61%         | 10,29%         | 6,23%          |
| <b>Hrein raunávöxtun</b>                                    |                |                |                |                |                |
| Hrein raunávöxtun.....                                      | (14,23%)       | 8,25%          | 5,67%          | 8,43%          | 5,70%          |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar                             |                |                |                |                |                |
| síðustu 5 ár.....   | 2,37%          | 7,03%          | 5,45%          | 6,83%          | 5,75%          |
| síðustu 10 ár.....  | 3,77%          | 5,68%          | 6,01%          | 6,65%          | 6,78%          |
| <b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>                   |                |                |                |                |                |
| Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....             | 13,12%         | 16,17%         | 14,41%         | 13,21%         | 10,96%         |
| Skráð skuldabréf %.....                                     | 68,48%         | 67,23%         | 70,43%         | 69,91%         | 72,32%         |
| Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....            | 16,19%         | 14,23%         | 12,10%         | 11,91%         | 11,76%         |
| Óskráð skuldabréf %.....                                    | 1,95%          | 2,14%          | 2,66%          | 4,49%          | 4,38%          |
| Veðlán.....   | 0,26%          | 0,25%          | 0,40%          | 0,48%          | 0,57%          |
|   | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |
| <b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b> |                |                |                |                |                |
| Eignir í íslenskum krónum.....                              | 87,61%         | 87,71%         | 87,59%         | 87,98%         | 90,14%         |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....                          | 12,39%         | 12,29%         | 12,41%         | 12,02%         | 9,86%          |
|   | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |
| <b>Fjöldi</b>   |                |                |                |                |                |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga.....                               | 7              | 8              | 13             | 19             | 21             |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....                             | 446            | 453            | 460            | 468            | 476            |
| Meðalfjöldi lífeyrisþega.....                               | 385            | 379            | 356            | 351            | 348            |
| Fjöldi lífeyrisþega sem fengu greiddan lífeyri á árinu..... | 395            | 396            | 381            | 362            | 357            |
| <b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>                       |                |                |                |                |                |
| Ellilífeyrir.....   | 90,77%         | 89,38%         | 89,74%         | 89,41%         | 88,39%         |
| Örorkulífeyrir.....   | 1,77%          | 3,13%          | 2,47%          | 2,06%          | 2,29%          |
| Makalífeyrir.....   | 7,46%          | 7,49%          | 7,79%          | 8,52%          | 9,31%          |
| Barnalífeyrir.....  | 0,00%          | 0,01%          | 0,00%          | 0,00%          | 0,01%          |
|   | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> | <u>100,00%</u> |

## KENNITÖLUR

| Fimm ára yfirlit frh.   | 2022        | 2021      | 2020      | 2019      | 2018      |
|---|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>                                 |             |           |           |           |           |
| Iðgjöld alls.....   | 12.956      | 12.041    | 18.473    | 25.954    | 30.340    |
| Lífeyrir alls.....  | 1.715.585   | 1.679.342 | 1.571.966 | 1.535.292 | 1.530.098 |
| Hreinar fjárfestingartekjur.....                                  | (1.658.884) | 3.755.691 | 2.646.323 | 3.131.130 | 2.508.304 |
| Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....                            | 25.833      | 26.334    | 27.082    | 24.577    | 23.825    |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign .....                              | (3.387.346) | 2.062.056 | 1.065.747 | 1.597.215 | 984.721   |
| <b>Aðrar kennitölur</b>   |             |           |           |           |           |
| Lífeyrisbyrði.....  | 13.241,3%   | 13.946,4% | 8.509,7%  | 5.915,4%  | 5.043,2%  |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum *..... | 199,4%      | 218,7%    | 146,6%    | 94,7%     | 78,5%     |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....          | (6,3%)      | 12,7%     | 9,0%      | 10,8%     | 8,8%      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....   | 0,1%        | 0,1%      | 0,1%      | 0,1%      | 0,1%      |

\* Vakin er athygli á því að LSBÍ er lokaður sjóður og því greiddur einungis 7 sjóðfélagar iðgjöld í sjóðinn á árinu 2022. Skrifstofu og stjórnunarkostnaður reiknaður sem hlutfall af iðgjöldum verður því hátt hlutfall.

# FJÁRFESTINGARSTEFNA 2023 (ÚTDRÁTTUR)

## Forsendur fjárfestingarstefnu

Eignir Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykktu sjóðsins og samkvæmt reglugerð fjármála- og efnahagsráðuneytisins.

## Umfjöllun um réttindakerfi

Lífeyrisréttindi sem sjóðurinn veitir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri, örorkulífeyrir ef örorka er metin a.m.k. 10%, ævilangur makalífeyrir til maka sem sjóðfélagi lætur eftir sig við andlát og barnalífeyrir vegna fráfalls sjóðfélaga eða töku örorkulífeyris.

Sjóðfélagi sem lætur af starfi og er orðinn 65 ára á rétt á eftirlaunum úr sjóðnum sem miðast við meðallaun síðustu fimm almanaksár hans í starfi miðað við fullt starf. Laun fyrri ára eru, við útreikning meðaltalsins, umreiknuð til samræmis við breytingu launavísitölu. Eftir að taka lífeyris er hafin breytist lífeyrir í sama hlutfalli og vísitala neysluverðs til verðtryggingar og eru áunnin réttindi hækkuð samhliða um 14%. Einnig er mögulegt að flýta töku lífeyris til 60 ára aldurs, en þá skerðast greiðslur samkvæmt samþykktum sjóðsins. Fyrir hvert starfsár í fullu starfi ávinnt ellilífeyrisréttur sem er 2,125% af launaviðmiðun og fyrir hlutastarf samsvarandi. Sjóðfélagi sem hefur öðlast samanlagðan aldur og starfsaldur 95 ár getur, þegar 60 ára aldri er náð, hafið töku lífeyris án skerðingar áunninna réttinda. Gert er ráð fyrir því að allir sjóðfélagar sem eiga þess kost muni nýta sér þessa 95 ára reglu.

Réttindi þeirra sem höfðu látið af störfum hinn 31. desember 1997 og áttu geymd réttindi vegna meira en sex ára starfs miðast við áunninn lífeyrisrétt 7.-9. greinar reglugerðar eftirlaunasjóðs bankans frá 24. mars 1992. Stjórn sjóðsins úrskurðaði viðmiðunarlaun í desembermánuði 1997, sem síðan breytast í hlutfalli við breytingu launavísitölu.

Auk þessa eiga erfingjar sjóðfélaga í starfi og erfingjar þeirra sem eiga geymd réttindi vegna meira en sex starfsára og erfingjar lífeyrisþega rétt til eingreiðslu við fráföll sjóðfélaga.

Í júlí 2013 var viðmiðum geymdra réttinda og lífeyris einnig breytt í vísitölu neysluverðs til verðtryggingar samhliða hækkun áunninna réttinda um 14%.

Samantekt þessi um ákvæði samþykktu sjóðsins er ekki tæmandi og er um nánari upplýsingar vísað í samþykktirnar sjálfar um skilyrði fyrir rétti til töku lífeyris, réttindaákvæði og iðgjaldagreiðslur.

Sjóðurinn tryggir áhættudreifingu vegna örorkuáhættu hjá Verði líftryggingum hf.

|   | Flokkar verðbréfa   | Stefna      | Vikmörk |
|---|---|-------------|---------|
| A | a. Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs                                 | 45%         | 35-100% |
|   | b. Fasteignaveðtryggt skuldabréf  | 1%          | 0-5%    |
| B | a. Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga   | 5%          | 0-10%   |
|   | b. Innlán   | 1%          | 0-25%   |
|   | c. Sértryggt skuldabréf   | 2%          | 0-20%   |
| C | a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og váttryggingafélaga, undanskilið víkjandi skuldabréf         | 1%          | 0-10%   |
|   | b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS   | 7%          | 0-40%   |
| D | a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga | 17%         | 0-30%   |
|   | b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu                     | 4%          | 0-10%   |
| E | a. Hlutabréf félaga   | 5%          | 0-25%   |
|   | b. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu                        | 12%         | 0-30%   |
|   | c. Fasteignir   | 0%          | 0-1%    |
| F | a. Afleiður   | 0%          | 0-10%   |
|   | b. Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður  | 0%          | 0-10%   |
|   | <b>Samtals:</b>   | <b>100%</b> |         |

Tafla 1: Flokkar verðbréfa

| Eignaflokkar             | Stefna | Vikmörk |
|--------------------------|--------|---------|
| Skráð innlend hlutabréf  | 9%     | 0-20%   |
| Óskráð innlend hlutabréf | 6%     | 0-15%   |
| Erlend hlutabréf         | 5%     | 0-15%   |

Tafla 2. Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga

| Eignaflokkar  | Stefna | Vikmörk |
|---|--------|---------|
| Skuldabréf og vixlar lánastofnana og váttryggingarfélag                                 | 6%     | 0-20%   |
| Víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingarfélag                                  | 3%     | 0-6%    |
| Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli (þ.m.t. peningamarkaðs- og skuldabréfasjóða) | 5%     | 0-20%   |
| Erlendar eignir   | 12%    | 0-40%   |
| Sérhæfðar erlendar fjárfestingar  | 2%     | 0-5%    |

Tafla 3. Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga

# STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

## Stjórnarháttayfirlýsing

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ), áður Eftirlaunasjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands, birtir upplýsingar um stjórnarhætti með það að leiðarljósi að auka gagnsæi gagnvart sjóðfélögum og öðrum hagsmunaaðilum. Stjórn og framkvæmdastjóri LSBÍ telja mikilvægt að hlutverk og ábyrgð stjórnar, framkvæmdastjóra og annarra aðila sem eiga aðkomu að rekstri sjóðsins séu skýr.

Stjórnarhættir LSBÍ eru markaðir af starfsreglum stjórnar, samþykktum sjóðsins og í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997. Samþykktir sjóðsins eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins. Hlutverk sjóðsins er að veita sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum II. kafla í samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn skal ekki hafa með höndum aðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til að sinna hlutverki sínu og er ekki heimilt að inna af hendi framlög í öðrum tilgangi.

Stjórn hefur sett ýmsar reglur um starfsemina. Starfsreglur stjórnar og endurskoðunarnefndar, samþykktir sjóðsins, samskipta og síðareglur eru aðgengilegar sjóðfélögum á heimasíðu sjóðsins. Þar má jafnframt nálgast reglur sjóðsins um aðgerðir gegn peningabætti, útvistarstefnu og verklagsreglur um verðbréfavíðskipti LSBÍ.

Stjórn framkvæmir reglulega árangursmat á störfum sínum, þar sem stjórn LSBÍ er fámenn er matið þó ekki framkvæmt árlega. Stjórn framkvæmdi síðast mat á störfum sínum á árinu 2022 og hefur nýtt niðurstöður þess mats til betrubóta á störfum sínum.

## Almennt um sjóðinn

LSBÍ hefur gert samning við Arion banka um að annast daglegan rekstur sjóðsins og eignastýringu skv. sérstöku samkomulagi frá árinu 2007. Eignir LSBÍ skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykktu sjóðsins og samkvæmt reglugerð Fjármálaráðuneytisins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður Arion banka hf. en enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2022. Samkvæmt samningi annast Arion banki ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmstum hætti og virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög nr. 129/1997, reglugerðir sem settar eru samkvæmt þeim og samþykktum sjóðsins sbr. 29. gr. laga nr. 129/1997. Stjórn sjóðsins sér um að móta fjárfestinga- og áhættustefnu sjóðsins, ásamt því að setja sér starfsáætlun. Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum sjóðsins.

Stjórn sjóðsins er skylt að boða til ársfundar sjóðfélaga fyrir lok júní ár hvert, vald ársfundar í málefnum sjóðsins fer samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda nr. 129/1997. Allir sjóðfélagar eiga rétt á fundarsetu með málfrelsi og tillögurétti ásamt því að fara með eitt atkvæði hver. Sjóðfélagar teljast þeir sem voru starfsmenn Búnaðarbanka Íslands 31. desember 1997 og áttu þá að baki a.m.k. 6 ára réttindi í Lífeyrissjóði starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. og tilkynntu sjóðnum ekki fyrir 1. júní 1998 að þeir óskuðu eftir flutningi frá A-deild sem þá var til samkvæmt reglugerð sjóðsins. Jafnframt eru sjóðfélagar þeir starfsmenn annarra stofnanna, sem áttu rétt á þátttöku í sjóðnum samkvæmt sérstöku samningum, sem gerðir voru við lífeyrissjóðinn fyrir 31. desember 1997. Að auki eru sjóðfélagar þeir sem njóta elli- eða örorkulífeyris úr sjóðnum eða eiga geymd réttindi í sjóðnum umfram 6 ár. Ársfundur LSBÍ 2022 var haldinn þann 1. júní í húsakynnum Arion banka hf. í Borgartúni 19. Þórunn Kristinsdóttir var kosin fundarstjóri og Unnur Elín Jónsdóttir var kosin fundarritari. Ársfundurinn var metinn lögmætur og ákvörðunarbær til þess að afgreiða dagskrárefni.

## Lýsing á samsetningu og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnar

Stjórn LSBÍ er skipuð af þremur stjórnarmönnum. Samkvæmt samþykktum sjóðsins kjósa sjóðfélagar tvo stjórnarmenn á tveggja ára fresti og tvo til vara. Arion banki hf. skal tilnefna einn stjórnarmann og einn til vara og skal tilnefning þess stjórnarmanns sem tilnefndur er af Arion banki hf. og varamanns hans ekki vera til skemmri tíma hvert sinn. Stjórnarformaður er Ársæll Hafsteinsson, meðstjórnendur eru Tryggvi E. Geirsson endurskoðandi og Brynja Þorbjörnsdóttir víðskiptafræðingur MBA. Varamenn eru Sigurður Kristjánsson, Bergrún Lilja Sigurjónsdóttir og Lára Jóhannsdóttir.

Framkvæmdastjóri sjóðsins er Snædís Ögn Flosadóttir, en hún hóf störf 1. júlí 2015. Snædís býr að viðtækri reynslu innan eignastýringar og af rekstri lífeyrissjóða, er með BS gráðu í verkfræði frá Háskóla Íslands, próf í verðbréfavíðskiptum og hefur staðist hæfismat FME fyrir framkvæmdastjóra lífeyrissjóða. Framkvæmdastjóri starfar í samræmi við starfsreglur sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur sjóðsins í umboði stjórnar og í samræmi við lög nr. 129/1997, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykktir sjóðsins. Framkvæmdastjóri annast upplýsingagjöf til stjórnar í samræmi við starfsreglur framkvæmdastjóra. Hún ber ábyrgð á því að bókhald sjóðsins sé fært í samræmi við lög og reglur, að fjárfestinga- og áhættustefnu sem stjórn hefur sett sé framfylgt og að tryggja að skipulag innra eftirlits sé með þeim hætti sem stjórn hefur samþykkt. Ber hún jafnframt ábyrgð á því gagnvart stjórn að heildar áhættustýring sé fullnægjandi ásamt viðeigandi upplýsingagjöf og viðbrögðum. Þá skal framkvæmdastjóri einnig móta viðeigandi markmið fyrir áhættustýringu og innra eftirlit í samstarfi við áhættustjóra sjóðsins og fylgjast með því að eftirlitið sé fullnægjandi og skilvirkt.

# STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

## Lýsing á samsetningu og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnar frh.:

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun endurskoðunarnefndar í samræmi við 2. mgr. 108. gr. a. laga nr. 3/2006, um ársreikninga. Endurskoðunarnefnd sér um að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjármálaupplýsinga sjóðsins og hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila og endurskoðun ársreikninga ásamt eftirliti með öðrum störfum endurskoðanda. Jafnframt ber endurskoðunarnefnd að sjá um eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits lífeyrissjóðsins og áhættustýringu hans og fylgja eftir úrbótum á annmörkum sem koma fram hjá innri og ytri endurskoðun. Endurskoðunarnefnd setur auk þess fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda og metur óhæði hans. Endurskoðunarnefndin fundar að lágmarki þrisvar sinnum á ári og gefur árlega skýrslu til stjórnar. Endurskoðunarnefnd var skipuð af stjórn þann 30. júní 2022 og í henni sitja Tryggvi E. Geirsson, formaður, Brynja Þorbjörnsdóttir og Ásta Eyjólfsdóttir.

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun lánanefndar sjóðsins sem tekur afstöðu til umsókna sjóðfélagaum breytingar á lánum skv. lánareglum sjóðsins en sjóðurinn hefur hætt nýjum lánveitingum til sjóðfélaga. Lánanefnd starfar innan þeirra heimilda sem stjórn hefur sett henni með lánareglum sjóðsins, öðrum starfsreglum og þeirra laga sem gilda um neytendalán. Lánanefnd er skipuð af stjórn, í henni sitja Snædís Ögn Flosadóttir framkvæmdastjóri sjóðsins, Haraldur Yngvi Pétursson sjóðsstjóri og Sólveig Dröfn Ómarsdóttir sérfræðingur á viðskiptabankasviði.

## Innra og ytra eftirlit og áhættustjórn sjóðsins

Arion banki hf. sér um innri endurskoðun sjóðsins. Innri endurskoðun er sjálfstætt starfandi og tekur ekki ákvarðanir sem tengjast daglegri starfsemi sjóðsins. Markmið innri endurskoðunar er að veita óháða og hlutlæga staðfestingu á innra eftirliti sem ætlað er að bæta rekstur sjóðsins. Meðal verkefna innri endurskoðunar er að meta hvort heildar áhættustýring og innra eftirlit virki eins og til er ætlast, ásamt því að leggja mat á skipulag og virkni vöktunar stjórnenda. Innri endurskoðun sér svo um að gera stjórn sjóðsins grein fyrir meginniðurstöðum árlegrar endurskoðunar með skýrslugjöf.

Stjórn sjóðsins hefur tilnefnt regluvörð Arion banka hf. sem ábyrgðarmann aðgerða lífeyrissjóðsins gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, þá hefur regluvörður einnig tekið að sér eftirlit með verðbréfavíðskiptum stjórnarmanna. Regluvörður leggur árlega fyrir stjórn lífeyrissjóðsins skýrslu um framkvæmd reglna um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverkja eigi sjaldnar en árlega. Á sama fundi leggur regluvörður fram skýrslu eftirlit með verðbréfavíðskiptum starfsmanna og stjórnar.

Grant Thornton sjá um ytri endurskoðun sjóðsins og hafa sinnt því starfi frá árinu 2022. Markmið ytri endurskoðunar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningur sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit á ársreikningnum. Endurskoðendur upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun félagsins, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem koma fram í endurskoðun félagsins, ef við á.

Stjórn LSBÍ skjalfestir innra eftirlit sjóðsins árlega og setur jafnframt fram áhættustefnu þar sem greint er frá skipulagi og ábyrgð er varðar heildaráhættustýringu sjóðsins í samræmi við reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017. Áhættustefnan er þannig hluti af eftirlitskerfi sjóðsins og helst í hendur við fjárfestingarstefnu þar sem stjórn hefur sett takmarkanir á áhættutöku. Áhættustefnunni er einnig ætlað að skapa grundvöll fyrir virkri upplýsingagjöf til stjórnar. Með virkri upplýsingagjöf eru stjórn og starfsmenn sjóðsins meðvitaðri um áhættu tengdar starfsemi og betur í stakk búnir að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásættanleg mörk. Áhættustjóri LSBÍ er Valgeir Geirsson verkfræðingur. Áhættustýring Arion banka hf. sér um eftirlit með fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðsins og að hún sé innan þeirra vikmarka sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt. Áhættustjóri gerir ársfjórðungslega skýrslu um fjárhagslega áhættuþætti er snúa að sjóðnum sem lögð er fyrir stjórn. Árlega hefur áhættustjóri umsjón með framkvæmd eigin áhættumats í samstarfi við framkvæmdastjóra og stjórn, þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti. Stjórn hefur sett sjóðnum útvistunarstefnu og viðbúnaðaráætlun vegna útvistunar mikilvægra verkefna og ber ábyrgð á fylgni sjóðsins við leiðbeinandi tilmæli 1/2019 um upplýsingaöryggi og leiðbeinandi tilmæli nr 1/2019 vegna áhættu við rekstur upplýsingakerfa eftirlitsskyldra aðila.

Stjórn LSBÍ setti sjóðnum persónuverndarstefnu á árinu 2018, í samræmi við lög 90/2018 og hefur birt hana á vefsíðu sinni. Á árinu 2019 tók regluvörður Arion banka við hlutverki persónuverndarfullrúa sjóðsins. Árlega skilar Regluvörður skýrslu um framgang persónuverndarstefnu sjóðsins.



# ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

## Starfsemi

Hlutverk Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Starfsemi sjóðsins felst þannig einkum í varðveislu og ávöxtun lífeyrissparnaðar sjóðfélaga með það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur þeirra. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997.

Rekstur LSBÍ er í höndum Arion banka skv. sérstökum rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins hefur gert við bankann og sinna því starfsmenn hans rekstri og eignastýringu sjóðsins.

## Umhverfi og samfélag

Samfélagsábyrgð skiptir LSBÍ miklu máli og hefur sjóðurinn að leiðarljósi stjórnunarlega hugmyndafræði sem gengur út á að fyrirtæki og stofnanir viðhaldi jafnvægi á milli fjárhags-, umhverfis- og samfélagsþátta og hugi að öllum þessum þáttum við stefnumótun og ákvörðunartöku. Við mat á samfélagsþáttum er mikilvægt að skilgreina hvað í starfsemi fyrirtækis eða stofnunar er veigamest með tilliti til samfélagsþátta og sjálfbærni.

Ein höfuðskylda LSBÍ þegar kemur að samfélagsábyrgð lítur að skilgreindu hlutverki hans um að varðveita og ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja sjóðfélögum og eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Þetta gerir sjóðurinn með því að sýna eftir fremsta megni ábyrgð í fjárfestingum sínum byggt á þeim forsendum sem fyrir liggja hverju sinni, leggja áherslu á góða stjórnarhætti, fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál og góðum árangri í starfsemi sjóðsins.

Allur rekstur og starfsemi sjóðsins er í höndum Arion banka og vísast því til ófjárhagslegrar upplýsingagjafar bankans hvað varðar umhverfisþætti, félagslega þætti og stjórnarhætti bankans í árs og samfélagskýrslu Arion banka 2022 vegna rekstrarþátta sjóðsins, eftir því sem við á.

Skýrslu Arion banka má nálgast hér:

<https://arsskyrsla2022.arionbanki.is/>

## Ábyrgar fjárfestingar og góðir stjórnarhættir

Stjórn LSBÍ hefur sett sjóðnum stefnu um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefnu og eru stefnurnar aðgengilegar sjóðfélögum og öðrum á vef sjóðsins.

Eignastýringaraðili sjóðsins, eignastýring fagfjárfesta hjá Arion banka, hefur þróað aðferðafræði og innleitt verklag ábyrga fjárfestinga í starfshætti sína fyrir hönd sjóðsins þar sem horft er til þriggja grunnþátta sjálfbærni; umhverfis- og félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Samhliða því er sáttmáli Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð fyrirtækja (e. UN Global Compact) hafður til hliðsjónar við eignastýringu LSBÍ. Þessi sáttmáli tengist heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun með einum eða öðrum hætti og með því má segja að í starfsemi sjóðsins sé unnið í átt að markmiðunum. Ásamt sáttmála Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð (e. UN Global Compact) er rekstraraðili sjóðsins aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (e. UN PRI) og UNEP FI, United Nations Environment Programme Finance Initiative.

Á árinu 2017 var rekstraraðili LSBÍ stofnaðili að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar og hefur stjórn LSBÍ og starfsfólk rekstraraðila nýtt sér þann vettvang til fræðslu og skoðanaskipta. Aðilar samtakanna eru starfsleyfisskyld fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingarfélag og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflokkinn.

## Ófjárhagslegar upplýsingar

Starfsemi LSBÍ fellur undir ákvæði ársreikningalaga um ófjárhagslega upplýsingagjöf þar sem fjallað er m.a. um stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál.

LSBÍ metur þær áhættur sem starfsemi sjóðsins getur stafað hættu af. Arion banki, rekstraraðili sjóðsins, hefur framkvæmt sérstakt áhættumat í tengslum við umhverfis- og félagsþætti og stjórnarhætti bankans og upplýst um niðurstöður matsins í árs- og sjálfbærni skýrslu bankans sem er fánaleg á heimasíðu Arion banka.

# ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

## Ófjárhagslegar upplýsingar frh.

Við eignastýringu sjóðsins er tekið tillit til UFS þátta (umhverfis-, félagslegir hættir og stjórnunarhættir) í allri greiningarvinnu á stökum fjárfestingum eða sjóðum og kallað eftir viðeigandi upplýsingum um UFS þætti sem nýttar eru við heildarmat fjárfestingarákvarðana. Árið 2018 ákvað eignastýringaraðili að hitta og nálgast forsvarsaðila allra skráðu innlendu félaganna á Aðallista Nasdag Iceland eftir að hafa tekið út og greint ófjárhagslega upplýsingagjöf þeirra. Fulltrúum eignastýringar var almennt vel tekið af félögnum en markmiðið var að fá félögin til að bæta ófjárhagslega upplýsingagjöf sína. Þessi vinna var endurtekin árið eftir og skilaði sér enn í bættri upplýsingagjöf. Árið 2020 var tekin sú ákvörðun að kaupa hluta af greiningarvinnu frá félaginu Reitun til þess að styrkja enn frekar ferlið við innlenda markaðinn og til að geta lagt aukna áherslu á aðra eignaflokka. Við UFS mat á öðrum eignaflokkum en skráðum innlendum félögum á Aðallista Nasdaq Iceland er einnig stuðst við greiningu Reitunar. Þau félög sem Reitun tekur ekki út en eru í eignasafni, eru metin út frá stefnum, skýrslum tengdum samfélagslegri ábyrgð og/eða öðrum viðeigandi gögnum. Hvað varðar sjóðastýringarfyrirtæki er spurningarlisti sendur út þar sem markmiðið er að svör taki til stefnu þeirra í ábyrgum fjárfestingum, svo sem hvort félög eru aðilar að UN PRI, til hvaða viðmiða sé horft í fjárfestingum ásamt því hvernig rekstraraðili eða sjóður nálgast samfélagsábyrgð í fjárfestingum.

Eignastýring Arion banka fyrir hönd LSBÍ hefur stigið frekari skref í greiningu á eignasafni sjóðsins. Meðal annars hefur verið lagt mat á kolefnisfótspor beinnar eignar í innlendum skráðum félögum og hlutfall grænna fjárfestinga í eignasafni sjóðsins áætlað. Áætluð nettó CO2 losun vegna beins eignarhlutar í árslok 2022 í innlendum skráðum félögum miðað við tölur frá félögnum fyrir árið 2021 var 118,4 tonn eða 0,5 tonn á hverja 100 m. kr. í eignasafni LSBÍ. Í framtíðinni er stefnt að því að ná enn frekar utan um kolefnisfótspor eignasafnsins.

## Fræðsla til sjóðfélaga

LSBÍ telur mikilvægt að sjóðurinn sinni fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál. Í því sambandi hefur hann á undanförunum árum í samstarfi við rekstraraðila sjóðsins staðið reglulega fyrir vel sóttum opnum fræðslufundum um útgreiðslur og almennum upplýsingafundum um lífeyrissparnað.

## Góðgerðarmál

Samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða er LSBÍ ekki heimilt að inna af hendi fjárfraðslu til góðgerðarmála.

## Starfsfólk

Rekstur LSBÍ er í höndum Arion banka skv. rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins hefur gert við bankann. Samkvæmt honum sinna starfsmenn Arion banka rekstri og eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn hefur því enga starfsmenn og því vísað til stefnu og reglna Arion banka, t.d. mannauðs-, jafnlauna- og jafnréttisstefnu, almennra starfsreglna, starfs- og siðareglna fyrir starfsfólk, sem og reglna bankans um gjafir og skemmtanir og reglna um verðbréfavíðskipti starfsmanna.

Mannauðsstefnan hefur að leiðarljósi að efla mannauð með því að tryggja jöfn tækifæri og kjör starfsfólks af báðum kynjum og að vera eftirsóknarverður vinnustaður. Hvers kyns mismunur á grundvelli kynferðis er í andstöðu við jafnréttisstefnu og jafnréttislög. Jafnframt hefur Arion banki hlotið Jafnlaunavottun VR sem staðfestir að búíð er að kerfisbinda launaákvæðanir og innleiða jafnlaunakerfi samkvæmt kröfum ÍST 85:2012 staðalsins.

## Mannréttindi og spilling

LSBÍ fylgir lögum og reglum sem um starfsemi hans gilda og styður við og virðir mannréttindi í allri sinni starfsemi. Sjóðurinn gerir ríkar kröfur um að samstarfsaðilar sínir virði mannréttindi, rétt til félagafrelsis og réttindi á vinnumarkaði.

Til að vinna gegn spillingu hefur stjórn sjóðsins t.a.m. sett sér starfsreglur, samskipta- og siðareglur, verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, auk þess að setja fram aðgerðir gegn peningabætti, fjármögnun hryðjuverka o.fl. Samsvarandi reglur eru í gildi fyrir starfsmenn sem þjónusta sjóðinn að jafnaði. Þessar reglur má finna í reglum og skilmálum stjórnarháttanna hjá Arion banka. Þar má m.a. finna verklagsreglur vegna hagsmunaárekstra, reglur um viðskipti starfsmanna, aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, siðareglur o.fl.

## ÚTREIKNINGUR KENNITALNA

2022

### Tryggingadeild

|   |   |             |
|---|---|-------------|
| Fjárfestingartekjur nettó (þ.e. fjárfestingartekjur - fjárfestingargjöld) ..... | F | (1.658.884) |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (þ.e. rekstrarkostnaður) .....               | K | 25.833      |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í ársbyrjun .....                              | A | 27.921.283  |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....                                 | B | 24.533.937  |

$$i = 2(F-K)/(A+B-(F-K))$$

i = nafnvöxtun = ..... -6,2%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar 1. janúar 2022 ..... 513,0

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar 1. janúar 2023 ..... 560,9

j = breyting á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar = ..... 9,3%

$$r = ((1+i)/(1+j))-1$$

r = hrein raunávöxtun = ..... -14,23%

Hrein raunávöxtun ..... 2021 8,25%

Hrein raunávöxtun ..... 2020 5,67%

Hrein raunávöxtun ..... 2019 8,43%

Hrein raunávöxtun ..... 2018 5,70%

Fimm ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar ..... 2,37%

Hrein raunávöxtun ..... 2017 7,16%

Hrein raunávöxtun ..... 2016 0,49%

Hrein raunávöxtun ..... 2015 12,73%

Hrein raunávöxtun ..... 2014 3,06%

Hrein raunávöxtun ..... 2013 2,94%

Tíu ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar ..... 3,77%