

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2014

Lífeyrissjóður bankamanna
Skiopholti 50b
105 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2014

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Áritun stjórnar	5

Ársreikningur Hlutfallsdeildar

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-15

Ársreikningur Aldursdeildar

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	16
Efnahagsreikningur	17
Yfirlit um sjóðstreymi	18
Skýringar	19-28

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	29
Deildaskiptur efnahagsreikningur	30

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bankamanna

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna fyrir árið 2014. Ársreikningurinn er í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Aldursdeild. Hlutfallsdeildin hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Aldursdeildin hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

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

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

Álit

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

Kópavogur, 12. mars 2015

Deloitte ehf.



Knútur Þórhallsson

endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2014: Friðbert Traustason, Sigurjón Gunnarsson og Þóra Valný Yngvadóttir kjörin á ársfundi sem fulltrúar sjóðfélaga, Bergþóra Sigurðardóttir tilnefnd af bankaráði Landsbankans h.f., Ásta H. Bragadóttir tilnefnd af bankaráði Seðlabanka Íslands og Helgi H. Steingrímsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sameiginlega. Á fundi 28. mars 2014 skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Bergþóra varaformaður.

Starfsmenn sjóðsins eru Ólafur Kr. Valdimarsson framkvæmdastjóri, Halldór Emil Sigtryggsson sérfræðingur, Hulda Björk Guðmundsdóttir ritari og Margrét Björk Jóhannsdóttir fulltrúi.

Árið 2014 greiddu 2.168 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 241 í Hlutfallsdeild og 1.927 í Aldursdeild. Árið 2013 greiddu 288 sjóðfélagar iðgjöld í Hlutfallsdeild og 1.950 í Aldursdeild eða alls 2.238. Í lok ársins 2014 áttu 6.281 sjóðfélagar geymd réttindi til lífeyris og 2.273 áttu rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Árið 2014 greiddi sjóðurinn 1.128 aðilum lífeyri, þar af 915 úr Hlutfallsdeild en 213 úr Aldursdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 2.295,7 milljónir úr Hlutfallsdeild en kr. 217,7 milljónir úr Aldursdeild. Árið 2013 voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 2.313,0 milljónir. Er aukningin því 8,66%.

Lán til sjóðfélaga á árinu.

Á árinu voru samþykktar alls 10 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 118,3 milljónir. Meðalfjárhæð var því kr. 11,8 milljónir en var á árinu áður kr. 7,8 milljónir. Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 25 milljónir eftir sex mánaða starf. Verðtrygðir vextir eru nú 3,5%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárfestingarstefna og eignastýringarsamningar.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er varfærin og miðar að því að ná sem bestri ávöxtun innan þeirra marka um áhættu sem hvor deild setur sér. Í Hlutfallsdeild er fjöldi aðila á lífeyri mun hærri en þeirra sem greiða iðgjöld til deildarinnar og krefst það íhaldssamari stefnu. Núgildandi fjárfestingarstefna stefnir að eignasafni sem er 97% innlend skuldabréf og 3% önnur innlend fjárfesting. Í Aldursdeild er fjöldi aðila sem greiða iðgjöld til deildarinnar mun hærri en fjöldi aðila á lífeyri og tekur fjárfestingarstefnan mið af því, en er engu að síður hófsöm. Fjárfestingarstefna Aldursdeildar stefnir að eignasafni sem er 72% í innlendum skuldabréfum, 18% í innlendum hlutabréfum, 1% í erlendum skuldabréfum, 4% í erlendum hlutabréfum og 5% í óhefðbundnum fjárfestingum, þ.á.m. erlendum framtakssjóðum.

Fjárfestingarstefna er birt á heimasíðu sjóðsins. Helsta breyting síðustu ár hefur falist í nokkurri aukningu á heimild til fjárfestingar í innlendum hlutabréfum hjá Aldursdeild í takt við aukinn fjölda skráðra hlutafélaga á skipulögðum verðbréfamarkaði á undanförunum árum. Fjárfestingarstefna beggja deilda er endurskoðuð reglulega.

Á árinu 2010 voru gerðir eignastýringarsamningar við Íslensk verðbréf og eru þeir enn í gildi. Í september 2013 var gerður samningur um skuldabréfastýringu við ALM Fjármálaráðgjöf hf. Vægi útvistaðrar eignastýringar í heildareignum sjóðsins er nú 3% hjá Hlutfallsdeild og 11% hjá Aldursdeild.

Staða sjóðsins og ávöxtun.

Hrein raunávöxtun á árinu 2014 var 4,4% í Hlutfallsdeild en 5,1% í Aldursdeild. Í lok árs 2014 voru hreinar eignir Lífeyrissjóðs bankamanna til greiðslu lífeyris kr. 62.950,9 milljónir sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru hreinar eignir til greiðslu lífeyris kr. 36.652,6 milljónir, eða 58,2% og í Aldursdeild kr. 26.298,3 milljónir eða 41,8%. Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2014. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 38.205,9 milljónir en í Aldursdeild kr. 27.852,9 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 66.058,8 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 40.126,9 milljónir eða kr. 304,0 milljónir umfram eignir sem samsvarar 0,8% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Aldursdeildar kr. 53.263,9 milljónir eða kr. 1.385,4 milljónir umfram eignir sem samsvarar 2,6% af skuldbindingum.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál.

Ýmis mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt tíu bókaða fundi á árinu. Talsverðar breytingar voru á starfsmannahaldi á árinu. Ólafur Kr. Valdimarsson hóf störf sem framkvæmdastjóri í upphafi árs þegar Sigtryggur Jónsson lét af störfum eftir 29 ára starf hjá sjóðnum. Ólafur starfaði áður sem sérfræðingur hjá sjóðnum frá 2011. Ólafur er með meistaraþráðu í fjárfestingarstjórnun og hefur staðist hæfispróf fjármálaeftirlitsins fyrir framkvæmdastjóra lífeyrissjóðs. Nýr fulltrúi, Margrét Björk Jóhannsdóttir viðskiptafræðingur, hóf störf í febrúar og nýr sérfræðingur Halldór Emil Sigtryggsson í mars. Hefur hann einnig lokið meistaraþrófi í fjárfestingarstjórnun. Anna Karlsdóttir, fulltrúi lét af störfum í lok árs eftir 13 ára starf fyrir sjóðnum. Eru bæði Sigtryggi og Önnu færðar þakkir fyrir störf sín í þágu sjóðsins síðustu áratugi.

Á ársfundi sjóðsins í mars 2014 var samþykkt að leiðrétta réttindi Hlutfallsdeildar. Nýjar samþykktir sjóðsins hlutu staðfestingu Fjármálaráðuneytis 28. nóvember 2014 og kom breyting réttinda til framkvæmda frá og með janúar 2015. Fól hún í sér lækun réttinda um 9,65% með það að markmiði að koma tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi. Bréf var sent til sjóðfélaga Hlutfallsdeildar í desember þar sem farið var yfir forsendur og framkvæmd leiðréttingarinnar. Helsta breytingin felur í sér að árlega ávinnsla réttinda í Hlutfallsdeild fyrir fullt starf er nú 1,92%, en var áður 2,125%.

Á öðrum ársfjórðungi 2014 framkvæmdi Fjármálaeftirlitið athugun á lánveitingum Lífeyrissjóðs bankamanna til einstaklinga. Athugunin byggði á gögnum vegna 23 lánveitinga til 13 einstaklinga og fyrirspurna í tengslum við þau gögn. Niðurstaða athugunarinnar var að lánveitingar Lífeyrissjóðs bankamanna væru í samræmi við gildandi lög, fjárfestingarheimildir og lánareglur sjóðsins. Fjármálaeftirlitið gerði einnig athugun á virkni áhættustýringar hjá Lífeyrissjóði bankamanna. Niðurstaða þeirrar athugunar er að sjóðurinn sé meðvitaður um mikilvægi áhættustýringar og að vinnulag sé með þeim hætti að stjórnendur leggi sig fram um að gera vel í þeim efnunum. Þá beinir eftirlitið því til sjóðsins að ganga lengra og m.a. skilgreina betur mælikvarða á einstökum áhættuþáttum hvað varðar markmið og vikmörk/pólmörk sjóðsins.

Skoðunarmenn sjóðsins og innri endurskoðendur hafa skilað af sér skýrslum vegna ársins 2014. Er það mat skoðunarmanna að fagleg vinnubrögð hjá sjóðnum séu í góðu lagi og kappkostað er að fylgja lögum, reglugerðum og öðrum fyrirmælum, en álit innri endurskoðenda gefur til kynna að innra eftirlit sjóðsins sé með ágætum. Lögðu innri endurskoðendur aukna áherslu á árinu á að skoða áhættustýringu sjóðsins og komu þeir með ábendingar á sömu nótum og fjármálaeftirlit um að unnt væri að skerpa á áhættustefnu og verklagi áhættustýringar. Ný áhættustefna var gerð á árinu 2014 ásamt fjárfestingarstefnum fyrir báðar deildir og ákveðið hefur verið að útfæra áhættustefnu ársins 2015 með ýtarlegri hætti í takt við óskir eftirlitsaðila.

Sjóðurinn hefur aðsetur að Skipholti 50b Reykjavík, sími 569 0900, símbref 569 0909, tölvupóstfang lifbank@lifbank.is, vefang er www.lifbank.is. Skuldabref sjóðsins eru til afgreiðslu í útibúi Landsbankans h.f. við Austurstræti.

Heildarlaun og þóknar til stjórnar og framkvæmdarstjóra á árinu 2014 námu 19,4 milljónum króna og skiptast þannig


Friðbert Traustason, formaður	1.793.100
Landsbankinn hf v/Bergþóru Sigurðardóttir, varaformanns	1.260.000
Helgi H. Steingrímsson	953.100
Sigurjón Gunnarsson	953.100
Þóra Valný Yngvadóttir	953.100
Seðlabanki Íslands v/Ásta H. Bragadóttir	953.100
Ólafur Kr. Valdimarsson, framkvæmdastjóri	12.511.259
Samtals	19.376.759

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2014 með undirritun sinni.

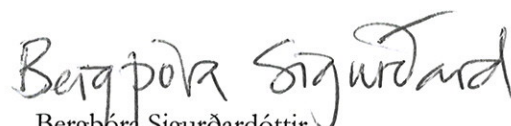
Reykjavík, 12. mars 2015

Stjórn



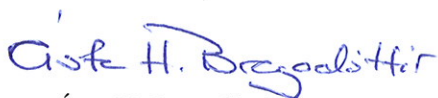
Friðbert Traustason

Friðbert Traustason



Bergþóra Sigurðardóttir

Bergþóra Sigurðardóttir



Ásta H. Bragadóttir

Ásta H. Bragadóttir



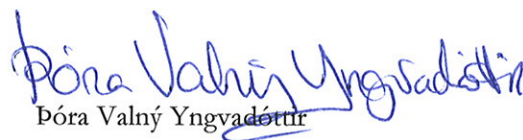
Helgi H. Steingrímsson

Helgi H. Steingrímsson



Sigurjón Gunnarsson

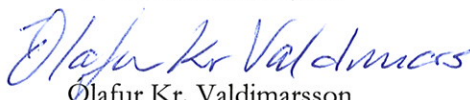
Sigurjón Gunnarsson



Þóra Valný Yngvadóttir

Þóra Valný Yngvadóttir

Framkvæmdastjóri



Ólafur Kr. Valdimarsson

Ólafur Kr. Valdimarsson

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2014

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		49.756.841	54.603.717
Iðgjöld launagreiðenda		184.388.880	207.821.915
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.548.113)	(4.866.799)
		<u>230.597.608</u>	<u>257.558.833</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	2.295.723.310	2.148.529.340
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		2.422.636	2.997.310
		<u>2.298.145.946</u>	<u>2.151.526.650</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		7.206.988	0
Vaxtatekjur og gengismunur	5	1.926.475.142	2.900.027.672
Breytingar á niðurfærslu	9	25.081.602	0
		<u>1.958.763.732</u>	<u>2.900.027.672</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		14.355.133	13.374.085
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		69.566.131	64.811.896
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	19	(41.854.158)	(40.377.663)
		<u>27.711.973</u>	<u>24.434.233</u>
Aðrar tekjur	15	19.376.712	17.539.037
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign fyrir óreglulega liði		(131.474.999)	985.790.573
Óreglulegar tekjur og gjöld			
Óreglulegar tekjur	16	27.815.733	0
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign á árinu		(103.659.266)	985.790.573
Hrein eign frá fyrra ári		36.756.266.438	35.770.475.865
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>36.652.607.172</u>	<u>36.756.266.438</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	31.12.2014	31.12.2013
Fjárfesting			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	955.512.511	323.180.532
Verðbréf með föstum tekjum	7	26.347.858.607	26.812.554.211
Veðlán	8	838.426.174	936.202.423
Bankainnistæður	18	7.922.421.065	8.201.777.591
		<u>36.064.218.357</u>	<u>36.273.714.757</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		<u>13.902.856</u>	<u>14.372.183</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	1.405.050	1.321.546
Sjóður og veltiinnlán		576.024.867	514.194.574
		<u>577.429.917</u>	<u>515.516.120</u>
Eignir		<u>36.655.551.130</u>	<u>36.803.603.060</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	<u>2.943.958</u>	<u>47.336.622</u>
Skuldir		<u>2.943.958</u>	<u>47.336.622</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>36.652.607.172</u></u>	<u><u>36.756.266.438</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2014

	2014	2013
Inngreiðslur		
Iðgjöld	231.066.935	243.296.647
Fjárfestingartekjur	1.173.935.969	1.430.460.866
Afborganir verðbréfa	1.039.723.221	1.306.545.502
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	235.716.082	122.126.032
Seld verðbréf með föstum tekjum	2.141.566.681	1.652.865.618
Lækkun á bankainnstæðum	653.074.755	300.000.000
Aðrar inngreiðslur	89.046.603	57.916.700
	<u>5.564.130.246</u>	<u>5.113.211.365</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	2.338.607.266	2.149.685.149
Fjárfestingargjöld	14.355.133	13.374.085
Rekstrarkostnaður án afskrifta	73.231.156	60.128.555
	<u>2.426.193.555</u>	<u>2.223.187.789</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>3.137.936.691</u>	<u>2.890.023.576</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	857.043.119	134.112.572
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.206.267.370	2.308.560.889
Ný veðlán og útlán	12.446.086	37.220.808
Hækkun á bankainnstæðum	0	400.000.000
Aðrar fjárfestingar	349.823	573.579
	<u>3.076.106.398</u>	<u>2.880.467.848</u>
Hækkun á sjóði og veltiinnlánnum	61.830.293	9.555.728
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>514.194.574</u>	<u>504.638.846</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>576.024.867</u>	<u>514.194.574</u>

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Aldursdeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri, vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Réttindi til lífeyris ráðast af starfshlutfalli og starfstíma svo og launum seinustu 5 ára. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 65 ára aldur eða fyrr ef aldur og starfsaldur ná 95 árum. Að öðru leyti eru réttindi óháð aldri sjóðfélaga. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda.

Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SSF og viðsejanda þess. Launamönnum SSF sem greiða til þessarar deildar sjóðsins ber að greiða 4% af grunnlaunum sínum á móti 14,4% framlagi atvinnurekenda eða samtals 18,4% sem kallast lágmarksíðgjald.

Fjárvarsla

Einn fjárvörsluaðili sá um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2014 voru 1.179,6 milljónir króna í fjárvörslu hjá ALM fjármálaráðgjöf hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir. (2013: 1.173 m.kr.)

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og settar reikningsskilareglur. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Eignir hafa verið metnar og færðar niður með hliðsjón af tapshættu. Niðurfærslan nemur um 1,2% af eignasafninu. Nánari sundurliðun á niðurfærslu er að finna í skýringu 9.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar sjóðfélagi hefur áunnið sér réttindi hjá sjóðnum. Óinnheimt iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður í yfirliti um breytingu á hreinni eign þegar hann fellur til.

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánnum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Skýringar

2. Reikningskilaaðferðir (framhald)

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði ef það liggur fyrir með áreiðanlegum hætti.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Skuldabréf með viðmiðun við hlutabréfávísitölur eru hins vegar færð við markaðsverði.

Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádragnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til vantanlegs hrakvirðis.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2014	2013
Ellilífeyrir	1.875.264.511	1.759.101.458
Örorkulífeyrir	173.514.064	156.505.274
Makalífeyrir	238.695.548	226.368.392
Barnalífeyrir	649.680	768.788
Dánarbætur.....	7.599.507	5.785.428
	<u>2.295.723.310</u>	<u>2.148.529.340</u>

4. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	6.900.532
Afskrifað áður	(5.578.986)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.321.546
Viðbót á árinu.....	349.823
Afskrifað á árinu	(266.319)
Bókfært verð í árslok.....	<u>1.405.050</u>
Afskriftarhlutföll	20%

Skýringar

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur greinast þannig:

	2014	2013
Af verðbréfum með breytilegum tekjum	14.813.537	57.641.752
Af verðbréfum með föstum tekjum	1.477.578.812	2.166.230.881
Af veðlánnum	41.935.983	70.784.763
Af innlánsamningum	387.693.355	593.220.730
Af bankainnstæðum	4.453.455	12.149.546
	<u>1.926.475.142</u>	<u>2.900.027.672</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	2014	2013
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	245.530.085	163.231.258
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	709.982.426	159.949.274
	<u>955.512.511</u>	<u>323.180.532</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Óskráð félög:	Hlutdeild	2014	2013
Edda slhf.....	2,00%	22.900.000	1.600.000
Hvatning slhf.....	1,17%	84.996.255	12.625.331
Skipti hf.....	óveruleg	120.820.868	120.820.868
Önnur hlutabréf.....		16.812.962	51.741.812
Niðurfærsla hlutabréfa.....		0	(23.556.753)
		<u>245.530.085</u>	<u>163.231.258</u>
Hlutabréfacign alls		<u>245.530.085</u>	<u>163.231.258</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:	2014	2013
Landsbankinn - Fyrirtækjabréf.....	4.789.127	22.278.041
Íslensk verðbréf - Veðskuldabréfasjóður.....	30.000.000	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls	<u>34.789.127</u>	<u>22.278.041</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:		
Landsbankinn - Úrvalsbréf.....	147.328.767	137.671.233
Landsbankinn - Öndvegisbréf.....	150.266.035	0
Júpiter - Innlend hlutabréf.....	112.544.910	0
Kaupþing - ÍS-15.....	114.831.321	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>524.971.033</u>	<u>137.671.233</u>
Önnur hlutdeildarskírteini:		
Landsbankinn - Veltubréf.....	150.222.266	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>709.982.426</u>	<u>159.949.274</u>
Hlutdeildarskírteini alls	<u>709.982.426</u>	<u>159.949.274</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum alls.....	<u>955.512.511</u>	<u>323.180.532</u>

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	2014	2013
Íbúðabréf.....	21.587.435.000	22.723.812.129
Húsbréf.....	120.688.490	138.274.147
Ríkisbréf.....	642.375.844	191.551.391
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	1.675.620.316	1.865.819.244
	24.026.119.650	24.919.456.911
Skuldabréf sveitarfélaga	182.518.872	36.443.022
Skuldabréf lánastofnana	804.768.453	802.030.900
Skuldabréf fyrirtækja	1.825.349.837	1.542.809.882
Niðurfærsla skuldabréfa.....	(490.898.205)	(488.186.503)
Verðbréf með föstum tekjum alls	26.347.858.607	26.812.554.211

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	2014	2013
Skuldabréf sjóðfélaga	846.894.718	945.497.126
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(8.468.544)	(9.294.703)
	838.426.174	936.202.423

9. Niðurfærslur verðbréfa

Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig:

	2014	2013
Niðurfærsla í ársbyrjun	521.736.649	521.736.649
Afskrifað tapað á árinu	(77.659.030)	0
Lækkun niðurfærslu á árinu.....	(25.081.602)	0
	418.996.017	521.736.649

Verðbréf eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Bókfærð niðurfærsla skiptist þannig að 8,5 m.kr. eru vegna veðskuldabréfa og 410,5 m.kr. vegna skuldabréfa lánastofnana.

10. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Fjárfesting er eingöngu í íslenskum krónum.

11. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 2.240 millj. kr. hærra en bókfært virði og hrein eign til greiðslu lífeyris hærra sem því nemur. Í lok árs 2013 var markaðsverð 2.916 millj. kr. hærra en bókfært virði.

12. Ábyrgðir og skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið Hlutfallsdeild til að leggja í sjóðina Eddu slhf., Hvatningu slhf. og Veðskuldabréfsjóð ÍV. Samanlagðar skuldbindingar hljóða upp á 500 m.kr. Innkallaðar hafa verið 23 m.kr. af 100 m.kr. skuldbindingu í Eddu, 79 m.kr. af 100 m.kr. skuldbindingu í Hvatningu og 104 m.kr. af 300 m.kr. skuldbindingu í Veðskuldabréfasjóð ÍV. Óinnkallaðar skuldbindingar næstu 2-3 ára eru því áætlaðar um 294 m.kr.

Skýringar

13. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2014 miðað við 3,5% ársvexti er hrein eign kr. 13,4 milljónir umfram áfallnar skuldbindingum sem jafngildir 0% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 304 milljónir eða -0,8% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	36.652,6		36.652,6
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	1.718,0		1.718,0
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(151,3)		(151,3)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		1.603,6	1.603,6
	<u>38.219,3</u>	<u>1.603,6</u>	<u>39.822,9</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	30.806,4	1.509,9	32.316,3
Órorkulífeyrir.....	1.225,0	77,2	1.302,2
Makalífeyrir.....	4.598,2	164,4	4.762,6
Barnalífeyrir.....	5,5	1,8	7,3
95 ára regla.....	633,1	142,7	775,8
Endurgreiðsla iðgjalda.....	664,2	0,0	664,2
Rekstrarkostnaður	273,5	25,0	298,5
	<u>38.205,9</u>	<u>1.921,0</u>	<u>40.126,9</u>
Eignir umfram skuldbindingar	13,4	(317,4)	(304,0)
Í hlutfalli af skuldbindingum	0,04%	-16,52%	-0,76%

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2014	2013
Laun starfsfólks.....	28.458.533	26.163.006
Stjórnarlausn.....	4.096.175	4.123.705
Launatengd gjöld	8.756.706	6.682.733
	<u>41.311.414</u>	<u>36.969.444</u>

Stöðugildi að meðaltali..... 5 4

Þóknanir til Deloitte ehf., ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2014 námu 4.033 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2014	2013
Endurskoðun.....	2.896.758	3.040.558
Önnur þjónusta.....	1.136.338	563.875
	<u>4.033.096</u>	<u>3.604.433</u>

Aðrar þóknanir til endurskoðenda nema kr. 2.397.365 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu KPMG við innri endurskoðun. (2013: kr. 2.578.170)

Skýringar

15. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur greinast þannig:

	2014	2013
Mótttekið framlag til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða.....	19.316.147	17.484.295
Þóknun vegna innheimtu Starfsendurhæfingarsjóðs.....	60.565	54.742
	<u>19.376.712</u>	<u>17.539.037</u>

16. Óreglulegar tekjur

Óreglulegar tekjur eru greiðsla til Hlutfallsdeildar samkvæmt samkomulagi aðildarfyrirtækja sjóðsins frá desember 2006.

17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	2014	2013
Ógreitt iðgjald Starfsendurhæfingarsjóðs.....	364.694	374.681
Ógreidd staðgreiðsla.....	0	40.451.333
Viðskiptaskuldir.....	2.579.264	6.510.608
	<u>2.943.958</u>	<u>47.336.622</u>

18. Bankainnistæður

Frá árinu 2007 hefur sjóðurinn gert samninga við Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. um verðtryggt innlán að fjárhæð samtals 6.550 m.kr. til nokkurra ára. Samtals er um að ræða 5 samninga. Höfuðstóll innlánanna er laus til útborgunar að samningstíma liðnum. Vextir eru greiddir út til sjóðsins við lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða lagðir við höfuðstól sé þess óskað. Bókferð staða þessara samninga var 7.922,4 m.kr. í árslok. (2013: 8.201,8 m.kr.)

19. Önnur mál

Í desember 2006 var gengið frá samkomulagi við aðildarfyrirtæki sjóðsins um þátttöku í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar. Skv. samkomulaginu taka aðildarfyrirtækin þátt í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar á hverju ári sem er umfram 10 m.kr. en þó að hámarki 25 m.kr. verðtryggt frá janúar 2006. Aðildarfyrirtækin munu greiða þessa fjárhæð í beinu hlutfalli við heildarskuldbindingar sjóðsfélaga þess í Hlutfallsdeild og voru greiddar kr. 41.854.158 á árinu 2014. (2013: 40.377.663)

Sjóðfélagi hefur stefnt lífeyrissjóðnum vegna ágreinings um rétt til töku lífeyris vegna iðgjaldagreiðslna á árunum 1973 til 1987. Sjóðurinn telur kröfu sjóðsfélagans ekki réttmæta og hefur tekið til varna í málinu. Niðurstaða í málinu sjóðnum í óhag gæti haft veruleg áhrif á fjárhag hans.

Skýringar

20. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2014	2013	2012	2011	2010
Hrein raunávöxtun.....	4,42%	4,45%	5,06%	4,78%	4,70%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	4,68%	4,41%	3,18%	2,51%	2,78%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,74%	4,09%	4,57%	3,98%	3,46%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,77%	3,73%	3,68%	3,58%	3,49%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	1,89%	0,45%	0,01%	0,00%	0,00%
Skráð verðbr. með föst. tekjum	68,17%	66,58%	69,13%	63,48%	64,19%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekj.	0,76%	0,44%	0,49%	0,60%	0,88%
Óskráð verðbr. m/föst. tekjum	4,89%	7,33%	5,82%	6,42%	7,02%
Bankainnistaður	21,97%	22,61%	21,71%	26,25%	24,33%
Veðlán	2,32%	2,58%	2,84%	3,25%	3,58%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	99,92%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	241	288	336	367	403
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	915	887	820	800	758
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	82,0%	82,1%	81,6%	81,9%	81,9%
Örorkulífeyrir	7,6%	7,3%	7,2%	7,6%	7,6%
Makalífeyrir	10,4%	10,6%	11,2%	10,4%	10,4%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-0,76%	-9,72%	-7,94%	-5,70%	-6,05%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	0,04%	-8,10%	-6,90%	-4,05%	-4,34%

Aldursdeild

Ársreikningur

2014

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		682.103.667	671.934.559
Iðgjöld launagreiðenda		1.046.442.828	1.024.665.651
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(574.472)	(33.601)
		<u>1.727.972.023</u>	<u>1.696.566.609</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	217.675.570	164.489.821
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		23.994.861	24.036.225
		<u>241.670.431</u>	<u>188.526.046</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		183.456.352	76.098.631
Vaxtatekjur og gengismunur	5	1.331.620.653	1.828.954.327
Breytingar á niðurfærslu	9	3.647.936	0
		<u>1.518.724.941</u>	<u>1.905.052.958</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		9.674.042	7.960.141
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		46.881.187	38.575.484
		<u>46.881.187</u>	<u>38.575.484</u>
Aðrar tekjur	15	20.105.626	18.987.226
Önnur gjöld	16	1.964.605	6.725.949
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.966.612.325	3.378.819.173
Hrein eign frá fyrra ári		<u>23.331.681.062</u>	<u>19.952.861.889</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>26.298.293.387</u>	<u>23.331.681.062</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýr.	31.12.2014	31.12.2013
Eignir			
Fjárfesting			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	6.200.969.909	4.255.691.536
Verðbréf með föstum tekjum	7	13.384.528.029	11.806.746.341
Veðlán	8	1.603.167.021	1.647.302.772
Bankainnistæður	18	5.028.526.126	5.061.636.349
		<u>26.217.191.085</u>	<u>22.771.376.998</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		<u>108.976.813</u>	<u>264.484.867</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	127.861	120.262
Sjóður og veltúnnlán		<u>168.337.359</u>	<u>496.757.980</u>
		<u>168.465.220</u>	<u>496.878.242</u>
Eignir		<u>26.494.633.118</u>	<u>23.532.740.107</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	<u>196.339.731</u>	<u>201.059.045</u>
Skuldir		<u>196.339.731</u>	<u>201.059.045</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>26.298.293.387</u></u>	<u><u>23.331.681.062</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2014

	2014	2013
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.883.480.077	1.470.774.188
Fjárfestingartekjur	704.829.178	686.293.007
Afborganir verðbréfa	552.866.857	484.363.771
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	2.176.687.114	529.411.818
Seld verðbréf með föstum tekjum	592.274.205	561.568.617
Lækkun á bankainnistæðum	290.255.313	300.000.000
Aðrar inngreiðslur	20.105.626	18.987.226
	<u>6.220.498.370</u>	<u>4.051.398.627</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	244.473.020	184.405.441
Fjárfestingargjöld	9.674.042	7.960.141
Rekstrarkostnaður án afskrifta	50.462.198	34.901.805
Útborgað vegna breytingar í aldursháð kerfi	276.084	31.838.602
	<u>304.885.344</u>	<u>259.105.989</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>5.915.613.026</u>	<u>3.792.292.638</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	3.767.125.358	1.233.909.696
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.335.675.970	1.964.015.275
Ný veðlán og útlán	141.200.485	73.092.976
Hækkun á innlánaþingum	0	400.000.000
Aðrar fjárfestingar	31.834	52.196
	<u>6.244.033.647</u>	<u>3.671.070.143</u>
(Lækkun)/hækkun á sjóði og veltiinnlánnum	(328.420.621)	121.222.495
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>496.757.980</u>	<u>375.535.485</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>168.337.359</u>	<u>496.757.980</u>

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Aldursdeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri, vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Nýir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða iðgjöld til Aldursdeildar. Aldursdeildin var stofnuð 1. janúar 1998 og er hún fjárhagslega aðskilin frá Hlutfallsdeild. Réttindi til lífeyris ráðast af innkomnum iðgjöldum og eru háð aldri sjóðfélaga eftir breytingu í aldursháð kerfi á árinu 2008. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 67 ára aldur. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 40% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda.

Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SSF og viðsejanda þess. Launamönnum SSF sem greiða til þessarar deildar sjóðsins ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksidgjald.

Eignastýring

Eftirtaldir fjárvörsluaðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2014 voru 1.854 milljónir króna í stýringu Íslenskra Verðbréfa hf. og 990 milljónir króna hjá ALM fjármálaráðgjöf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Eignir hafa verið metnar og færðar niður með hliðsjón af tapshættu. Niðurfærslan nemur um 1,0% af eignasafninu. Nánari sundurliðun á niðurfærslu er að finna í skýringu 9.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Evra (EUR).....	154,86	162,38	153,84	158,06
Bandaríkjadalur (USD).....	116,75	122,23	126,60	114,76
Norsk króna (NOK).....	18,542	20,830	17,092	18,863

2. Reikningssskilaaðferðir (framhald)

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur heimild til gerðar framvirkra gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Engir samningar eru hjá sjóðnum í árslok.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar sjóðfélagi hefur áunnið sér réttindi hjá sjóðnum. Óinnheimt iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í árslok.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður í yfirliti um breytingu á hreinni eign þegar hann fellur til.

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignausýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfacign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði ef það liggur fyrir með áreiðanlegum hætti.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Skuldabréf með viðmiðun við hlutabréfavísitölur eru hins vegar færð við markaðsverði.

Rekstrarfjármunir

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

Skýringar

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2014	2013
Ellilífeyrir	110.180.700	88.056.906
Örorkulífeyrir	93.169.997	66.948.535
Makalífeyrir	8.201.295	6.642.423
Barnalífeyrir	4.715.873	1.734.993
Dánarbætur.....	1.407.705	1.106.964
	<u>217.675.570</u>	<u>164.489.821</u>

4. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	627.958
Afskrifað áður	(507.696)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	120.262
Viðbót á árinu.....	31.834
Afskrifað á árinu	(24.235)
Bókfært verð í árslok.....	<u>127.861</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur greinast þannig:

	2014	2013
Af verðbréfum með breytilegum tekjum	391.342.870	526.864.225
Af verðbréfum með föstum tekjum	593.340.672	767.495.193
Af veðlánnum	68.709.743	118.678.209
Af innlánessamningum	271.120.516	403.467.440
Af bankainnstæðum	7.106.852	12.449.260
	<u>1.331.620.653</u>	<u>1.828.954.327</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	2014	2013
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	1.776.860.457	1.415.862.098
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	2.760.603.283	1.524.381.093
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	1.663.506.169	1.315.448.345
	<u>6.200.969.909</u>	<u>4.255.691.536</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	2014	2013
Skráð félög:			
Eimskipafélag Íslands hf.....	óverul.	25.596.000	114.011.396
Icelandair Group hf.....	óverul.	62.893.808	50.813.708
Marel hf.	óverul.	51.324.960	42.799.400
Össur hf.	óverul.	0	57.250.000
Reginn hf.....	óverul.	8.807.500	55.980.000
Hagar hf.....	óverul.	23.825.050	82.291.200
Tryggingamiðstöðin hf.	óverul.	0	13.554.266
Vátryggingarfélag Íslands.....	óverul.	6.955.133	8.750.690
Fjarskipti hf.....	óverul.	0	25.887.500
		<u>179.402.451</u>	<u>451.338.160</u>

Óskráð félög:

Hvatning slhf.....	2,34%	169.992.296	25.250.663
SRE II slhf.....	6,10%	323.934.096	225.590.428
Edda slhf.....	4,00%	45.800.000	3.200.000
Framtakssjóður Íslands slhf.....	1,95%	722.871.656	581.959.551
IEI slhf.....	2,41%	307.946.530	91.292.319
Önnur hlutabréf.....		26.913.428	40.922.255
Niðurfærsla hlutabréfa.....		0	(3.691.278)
		<u>1.597.458.006</u>	<u>964.523.938</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum alls..... 1.776.860.457 1.415.862.098

Hlutabréfacign alls 1.776.860.457 1.415.862.098

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum greinast þannig:

Íslensk verðbréf - Ríkisskuldabréfasjóður.....	176.912.104	141.631.529
Íslensk verðbréf - Áskriftarsjóður ríkisbréfa.....	69.688.375	50.765.664
Íslensk verðbréf - Veðskuldabréfassjóður.....	30.000.000	0
Landsbankinn - Fyrirtækjabréf.....	924.782	4.301.895
Arion - Hávaxtasjóður.....	0	6.810.314
	<u>277.525.261</u>	<u>203.509.402</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....	<u>277.525.261</u>	<u>203.509.402</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum greinast þannig:	2014	2013
Landsbankinn - Úrvalsbréf.....	495.299.510	275.342.466
Landsbankinn - Global Equity Fund.....	86.629.133	77.571.749
Landsbankinn - Öndvegisbréf.....	541.115.605	114.544.857
Íslensk verðbréf - Hlutabréfasafn.....	157.871.840	51.880.765
Íslensk verðbréf - Sparisafn.....	19.995.525	27.687.450
Kaupþing - IS 15	325.375.837	297.484.398
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	31.021.830	12.678.351
	<u>1.657.309.280</u>	<u>857.190.036</u>
Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:		
Landsbankinn - Private Equity II (EUR).....	464.409.577	463.681.655
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....	<u>2.121.718.857</u>	<u>1.320.871.691</u>
Önnur innlend hlutdeildaskírteini:		
Landsbankinn - Veltubríf.....	361.359.165	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>2.760.603.283</u>	<u>1.524.381.093</u>
Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:		
Carnegie world wide fund (USD).....	196.241.141	182.982.640
Jupiter Global Fund Global Equity (EUR).....	243.139.222	82.551.237
T. Rowe price funds (USD).....	224.887.809	190.581.358
BlackRock World Index Sub Fund (USD).....	49.754.939	42.648.603
iShares MSCI Emerging Fund (USD).....	55.212.665	36.452.596
iShares MSCI EAFE Index (USD).....	59.308.049	45.429.008
iShares MSCI Japan Index (USD).....	26.226.709	23.531.997
iShares S&P Citigroup (USD).....	29.418.675	0
Power Shares S&P 500 (USD).....	0	59.859.619
UBS CH Equity Fund (USD).....	187.882.629	78.935.141
UBS Lux Equity SICAV (USD).....	78.928.264	0
UBS Lux Money Market (USD).....	40.400.845	0
US Vanguard Total Bond (USD).....	36.533.722	32.720.371
	<u>1.227.934.669</u>	<u>775.692.570</u>
Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:		
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P. (EUR)	435.571.500	539.755.775
Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>1.663.506.169</u>	<u>1.315.448.345</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls	<u>1.663.506.169</u>	<u>1.315.448.345</u>
Hlutdeildarskírteini alls	<u>4.424.109.452</u>	<u>2.839.829.438</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum alls	<u>6.200.969.909</u>	<u>4.255.691.536</u>

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	2014	2013
Húsbréf.....	38.622.172	39.012.845
Íbúðabréf.....	9.718.586.267	9.142.851.559
Ríkisbréf.....	815.279.790	445.892.257
	<u>10.572.488.229</u>	<u>9.627.756.661</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	92.700.218	98.765.179
Skuldabréf lánastofnana	1.233.985.332	820.546.942
Skuldabréf fyrirtækja	1.752.094.089	1.525.331.184
Niðurfærslur skuldabréfa.....	(266.739.839)	(265.653.626)
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>13.384.528.029</u>	<u>11.806.746.341</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	2014	2013
Skuldabréf sjóðfélaga	1.619.362.407	1.663.940.819
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(16.195.386)	(16.638.047)
	<u>1.603.167.021</u>	<u>1.647.302.772</u>

9. Niðurfærslur verðbréfa

Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig:

	2014	2013
Niðurfærsla í ársbyrjun	285.496.949	285.496.949
Afskrifað tapað á árinu	(31.063.612)	0
Lækkun niðurfærslu á árinu.....	(3.647.936)	0
	<u>250.785.401</u>	<u>285.496.949</u>

Verðbréf eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Bókfærð niðurfærsla skiptist þannig að 16,2 m.kr. eru vegna veðskuldabréfa og 234,6 m.kr. vegna skuldabréfa lánastofnana.

Skýringar

10. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Fjárfesting skiptist þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	4.073.054.163	2.127.915.746	6.200.969.909
Verðbréf með föstum tekjum	13.349.314.132	35.213.897	13.384.528.029
Veðlán	1.603.167.021	0	1.603.167.021
Innlánasamningar.....	5.028.526.126	0	5.028.526.126
	<u>24.054.061.442</u>	<u>2.163.129.643</u>	<u>26.217.191.085</u>

Hlutfallsleg skipting 92% 8% 100%

Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í EUR.....	1.143.120.299	0	52,8%
Í USD	984.795.447	0	45,5%
Í NOK.....	0	15.036.909	0,7%
Í AUD.....	0	20.176.988	0,9%
	<u>2.127.915.746</u>	<u>35.213.897</u>	<u>100,0%</u>

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Aldursdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Aldursdeildar í árslok 2014 miðað við 3,5% ársvexti vantar deildina kr. 1.480,1 milljón til að mæta áföllnum skuldbindingum eða -5,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 1.385,4 milljónir eða -2,6% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	26.298,3		26.298,3
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	274,9		274,9
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(200,4)		(200,4)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		25.505,7	25.505,7
	<u>26.372,8</u>	<u>25.505,7</u>	<u>51.878,5</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	23.776,7	20.915,4	44.692,1
Örorkulífeyrir.....	2.545,8	2.845,8	5.391,6
Makalífeyrir.....	1.177,6	870,3	2.047,9
Barnalífeyrir.....	9,4	151,7	161,1
Rekstrarkostnaður	343,4	627,8	971,2
	<u>27.852,9</u>	<u>25.411,0</u>	<u>53.263,9</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(1.480,1)	94,7	(1.385,4)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-5,31%	0,37%	-2,60%

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 510,4 millj. kr. hærra en bókfært virði og hrein eign til greiðslu lífeyris hærri sem því nemur. Í lok árs 2013 var markaðsverð 694,4 millj. kr. hærra.

Skýringar

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Innköllunartímabili í Private Equity Fund II (Framtaksfjárfestingasjóð) lauk í upphafi árs 2014. Höfðu þá verið greiddar inn alls 3,2 milljón EUR. Á árinu voru endurgreiddar alls 1,2 milljón EUR út úr sjóðnum. Aldursdeildin er skuldbundin til að endurfjárfesta yfir framlengt 3 ára fjárfestingartímabil 2/3 af fyrri skuldbindingu í framtaksfjárfestingasjóðnum þegar féð losnar eða alls um 2,2 milljón EUR.

Innköllunum í sjóðinn IEI slhf. er lokið og nánast lokið í FSÍ slhf. Þó standa eftir um 220 milljónir af formlegri skuldbindingu í FSÍ. Heildaráskrifarskuldbinding í FSÍ er 929 m.kr. og IEI er 162 m.kr. og jókst hún á árinu 2014 vegna viðbótarfjárfestingar í félögunum.

Sjóðurinn skuldbatt Aldursdeild í lok árs 2014 til að fjárfesta í Bakkastakk slhf. fyrir 400 m.kr. á árinu 2015 í tengslum við byggingu PCC á kísilveri á Bakka við Húsavík. Er sú skuldbinding með fyrirvara um jákvæða niðurstöðu í rannsókn eftirlitsstofnunar ESA á því hvort ástæða sé til að gera athugasemdir vegna hugsanlegs ríkisstyrks í tengslum við þá framkvæmd.

Aðrir sjóðir sem Aldursdeildin hefur skuldbundið sig til fjárfestinga í eru : SRE II slhf. fyrir 300 milljónir, Hvatning slhf. fyrir 200 milljónir, Edda slhf. fyrir 200 milljónir og Veðskuldabréfasjóður ÍV fyrir 300 m.kr. Óinnkallað í þá sjóði eru samtals um 450 milljónir sem koma til greiðslu á næstu 2-3 árum.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2014	2013
Laun starfsfólks.....	19.240.130	15.614.292
Stjórnarlausn.....	2.769.325	2.461.060
Launatengd gjöld	5.920.199	3.988.309
	<u>27.929.654</u>	<u>22.063.661</u>
Stöðugildi að meðaltali.....	5	4

Þóknanir til Deloitte ehf., ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2014 námu 2.726 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2014	2013
Endurskoðun.....	1.958.429	1.814.629
Önnur þjónusta.....	768.250	336.525
	<u>2.726.679</u>	<u>2.151.154</u>

Aðrar þóknanir til endurskoðenda nema kr. 1.620.661 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu KPMG við innri endurskoðun. (2013: kr. 1.538.672)

15. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur greinast þannig:

	2014	2013
Framlag til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða.....	19.505.755	18.523.612
Þóknun vegna innheimtu Starfsendurhæfingarsjóðs.....	599.871	463.614
	<u>20.105.626</u>	<u>18.987.226</u>

Skýringar

16. Önnur gjöld

Önnur gjöld greinast þannig:

	2014	2013
Verðbætur vegna skuldar.....	1.964.605	6.725.949
	<u>1.964.605</u>	<u>6.725.949</u>

17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	2014	2013
Ógreitt vegna breytinga í aldursháð kerfi.....	192.348.574	190.660.053
Ógreitt iðgjald Starfsendurhæfingarsjóðs.....	3.756.440	3.200.549
Ógreidd staðgreiðsla.....	0	3.358.480
Viðskiptaskuldir.....	234.717	3.839.963
	<u>196.339.731</u>	<u>201.059.045</u>

18. Bankainnistæður

Frá árinu 2008 hefur sjóðurinn gert samninga við Arion banka hf. og Íslandsbanka hf. um verðtryggt innlán að fjárhæð 3.600 m.kr. til nokkurra ára. Samtals er um að ræða 7 samninga. Höfuðstóll innlánanna er laus til útborgunar að samningstíma liðnum. Vextir eru greiddir út til sjóðsins við lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða lagðir við höfuðstól sé þess óskað. Bókfærð staða þessara samninga var 5.028,5 m.kr. í árslok. (2013: 5.061,6 m.kr.)

19. Uptaka aldursháðs kerfis

Á árinu 2008 var tekið upp aldursháð reitundakerfi nýja stjórnað og nafn nemmar breytt í Aldursdeild. Vio breytinguna voru virkum sjóðsfélögum reiknaðar uppbætur og fengu þeir þær greiddar út úr sjóðnum og í séreignarsparnað að eigin vali. Samtals námu uppbæturnar til sjóðsfélaga um 3.901 milljón kr. Enn hefur hluti sjóðsfélaga ekki valið sér séreignarsjóð og er skuld vegna þessa færð í ársreikinginn að fjárhæð 192,3 m.kr.

Skýringar

20. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2014	2013	2012	2011	2010
Hrein raunávöxtun.....	5,06%	5,19%	5,57%	3,52%	3,15%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	4,49%	3,91%	0,82%	-0,12%	1,07%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	3,84%	3,76%	3,67%	3,54%	3,54%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,51%	4,00%	4,38%	3,86%	3,52%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	14,01%	10,05%	3,32%	3,18%	4,99%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	50,02%	49,54%	53,63%	54,32%	52,95%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	9,64%	8,64%	9,70%	10,02%	8,99%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	1,03%	2,31%	0,22%	0,21%	0,57%
Bankainnistaður	19,18%	22,23%	24,55%	20,99%	19,30%
Veðlán	6,11%	7,23%	8,57%	11,28%	13,20%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	91,75%	92,02%	90,56%	89,17%	89,21%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	8,25%	7,98%	9,44%	10,83%	10,79%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Aldursdeild.....	1927	1950	1976	2000	1835
Fjöldi lífeyrisþega:					
Aldursdeild.....	213	163	141	126	105
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	50,9%	53,9%	52,6%	47,9%	40,3%
Örorkulífeyrir	43,1%	41,0%	41,1%	41,6%	47,5%
Makalífeyrir	3,8%	4,1%	5,0%	8,9%	10,1%
Barnalífeyrir	2,2%	1,1%	1,2%	1,7%	2,2%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Aldursdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-2,60%	-2,97%	-4,16%	-3,86%	-4,45%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-5,31%	-6,59%	-8,72%	-9,39%	-10,74%

Sameiginlegt yfirlit

Ársreikningur

2014

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2014

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Aldursdeild		Samtals	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	49.757	54.604	682.104	671.935	731.861	726.538
Iðgjöld launagreiðenda	184.389	207.822	1.046.443	1.024.666	1.230.832	1.232.488
Réttindaflutningur og endurgr.	(3.548)	(4.867)	(574)	(34)	(4.123)	(4.900)
	<u>230.598</u>	<u>257.559</u>	<u>1.727.972</u>	<u>1.696.567</u>	<u>1.958.570</u>	<u>1.954.125</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	2.295.723	2.148.529	217.676	164.490	2.513.399	2.313.019
Annar beinn kostn. vegna örorku ...	2.423	2.997	23.995	24.036	26.417	27.034
	<u>2.298.146</u>	<u>2.151.527</u>	<u>241.670</u>	<u>188.526</u>	<u>2.539.816</u>	<u>2.340.053</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	7.207	0	183.456	76.099	190.663	76.099
Vaxtatekjur og gengismunur	1.926.475	2.900.028	1.331.621	1.828.954	3.258.096	4.728.982
Breytingar á niðurfærslu	25.082	0	3.648	0	28.730	0
	<u>1.958.764</u>	<u>2.900.028</u>	<u>1.518.725</u>	<u>1.905.053</u>	<u>3.477.489</u>	<u>4.805.081</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	14.355	13.374	9.674	7.960	24.029	21.334
	<u>14.355</u>	<u>13.374</u>	<u>9.674</u>	<u>7.960</u>	<u>24.029</u>	<u>21.334</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	69.566	64.812	46.881	38.575	116.447	103.387
Hludt. aðildarft. í rekst.kostn.	(41.854)	(40.378)	0	0	(41.854)	(40.378)
	<u>27.712</u>	<u>24.434</u>	<u>46.881</u>	<u>38.575</u>	<u>74.593</u>	<u>63.010</u>
Aðrar tekjur	<u>19.377</u>	<u>17.539</u>	<u>20.106</u>	<u>18.987</u>	<u>39.482</u>	<u>36.526</u>
Önnur gjöld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.965</u>	<u>6.726</u>	<u>1.965</u>	<u>6.726</u>
(Lækk.)/hækk. fyrir óreglul. liði	(131.475)	985.791	2.966.612	3.378.819	2.835.137	4.364.610
Óreglulegar tekjur og gjöld						
Óreglulegar tekjur	<u>27.816</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.816</u>	<u>0</u>
(Lækk.)/hækk á hr. eign á árinu	(103.659)	985.791	2.966.612	3.378.819	2.862.953	4.364.610
Hrein eign frá fyrra ári	<u>36.756.266</u>	<u>35.770.476</u>	<u>23.331.681</u>	<u>19.952.862</u>	<u>60.087.948</u>	<u>55.723.338</u>
Hrein eign í ársl. til gr. lífeyris	<u>36.652.607</u>	<u>36.756.266</u>	<u>26.298.293</u>	<u>23.331.681</u>	<u>62.950.901</u>	<u>60.087.948</u>

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2014

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Aldursdeild		Samtals	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Eignir						
Fjárfesting						
Verðbréf með breytil. tekjum	955.513	323.181	6.200.970	4.255.692	7.156.482	4.578.872
Verðbréf með föstum tekjum	26.347.859	26.812.554	13.384.528	11.806.746	39.732.387	38.619.301
Veðlán	838.426	936.202	1.603.167	1.647.303	2.441.593	2.583.505
Bankainnistæður	7.922.421	8.201.778	5.028.526	5.061.636	12.950.947	13.263.414
	<u>36.064.218</u>	<u>36.273.715</u>	<u>26.217.191</u>	<u>22.771.377</u>	<u>62.281.409</u>	<u>59.045.092</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	13.903	14.372	108.977	264.485	122.880	278.857
	<u>13.903</u>	<u>14.372</u>	<u>108.977</u>	<u>264.485</u>	<u>122.880</u>	<u>278.857</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	1.405	1.322	128	120	1.533	1.442
Sjóður og veltiinnlán	576.025	514.195	168.337	496.758	744.362	1.010.953
	<u>577.430</u>	<u>515.516</u>	<u>168.465</u>	<u>496.878</u>	<u>745.895</u>	<u>1.012.394</u>
Eignir	<u>36.655.551</u>	<u>36.803.603</u>	<u>26.494.633</u>	<u>23.532.740</u>	<u>63.150.184</u>	<u>60.336.343</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	2.944	47.337	196.340	201.059	199.284	248.396
Skuldir	<u>2.944</u>	<u>47.337</u>	<u>196.340</u>	<u>201.059</u>	<u>199.284</u>	<u>248.396</u>
Hrein eign til gr. lífeyr. alls	<u>36.652.607</u>	<u>36.756.266</u>	<u>26.298.293</u>	<u>23.331.681</u>	<u>62.950.901</u>	<u>60.087.948</u>