




**ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA**  
28. MAÍ 2025




# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. **SKÝRSLA STJÓRNAR**
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 



# SKÝRSLA STJÓRNAR

STURLA ÓMARSSON  
STJÓRNARFORMAÐUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA




Arion banki | 444 8960



# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. **ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR**
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 



# ÁRSREIKNINGUR 2024



Arion banki | 444 8960



# Breyting á hreinni eign

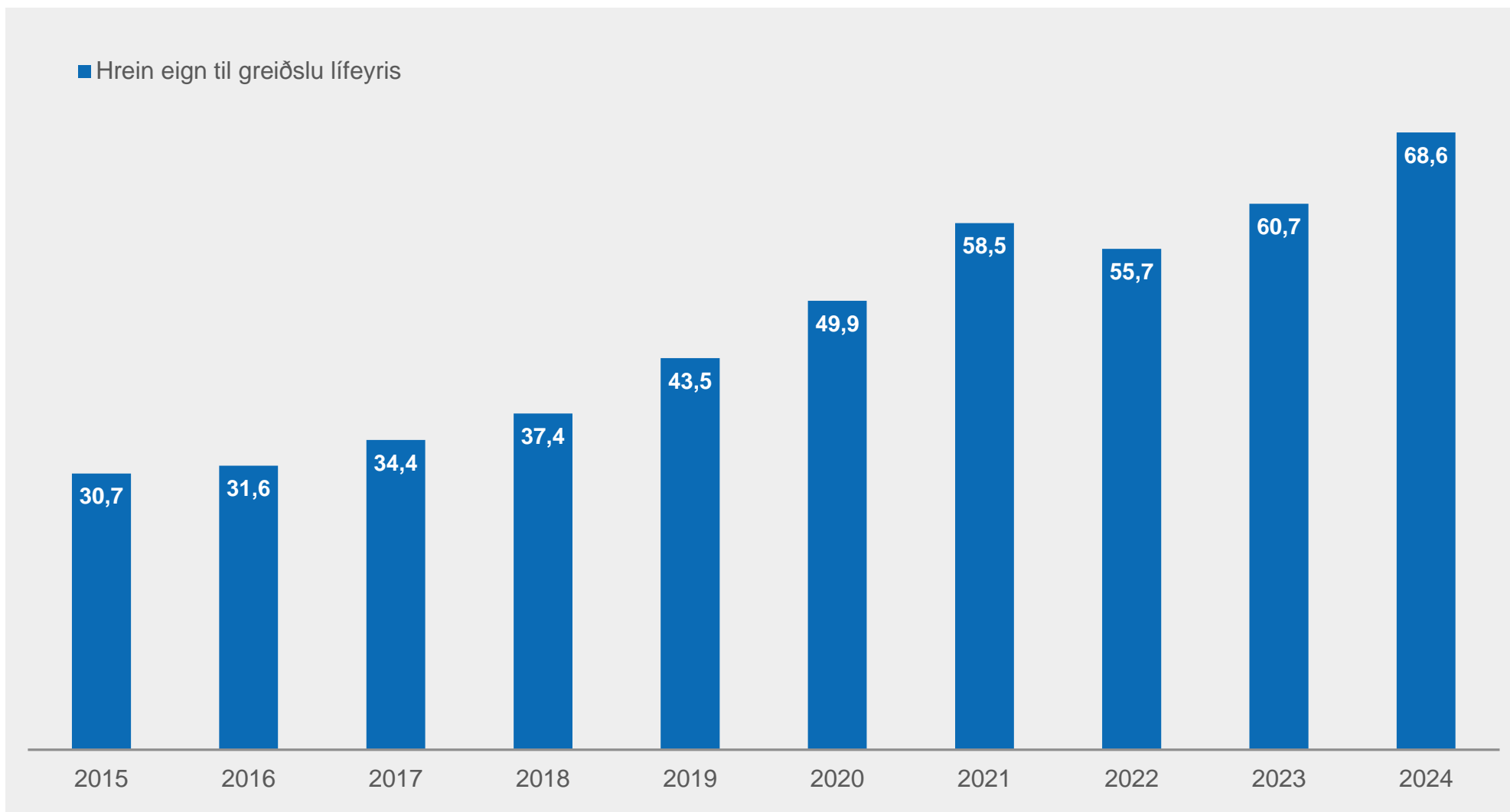
2024



	2024	2023	Breyting %
Iðgjöld	3.025.772	2.727.642	10,9%
Lífeyrir	1.894.393	1.746.354	8,5%
Hreinar fjárfestingatekjur	6.923.244	4.165.839	66,2%
Rekstrarkostnaður	139.142	116.737	19,2%
Önnur gjöld	0	0	
Breyting á hreinni eign á árinu	7.915.481	5.030.390	
Hrein eign frá fyrra ári	60.695.593	55.665.203	
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>	<b>68.611.074</b>	<b>60.695.593</b>	<b>13,0%</b>

# Breyting á hreinni eign

Þróun



# Efnahagsreikningur

2024



	2024	2023
<b>Eignir</b>		
Fjárfestingar	66.520.806	59.606.743
Kröfur	614.634	273.106
Ýmsar eignir	0	0
Handbært fé	1.601.416	916.853
Eignir samtals:	<b>68.736.856</b>	<b>60.796.702</b>
<b>Skuldir</b>		
Viðskiptaskuldir	125.782	101.109
Skuldir samtals:	<b>125.782</b>	<b>101.109</b>
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris</b>	<b>68.611.074</b>	<b>60.695.593</b>

# Sjóðstreymi

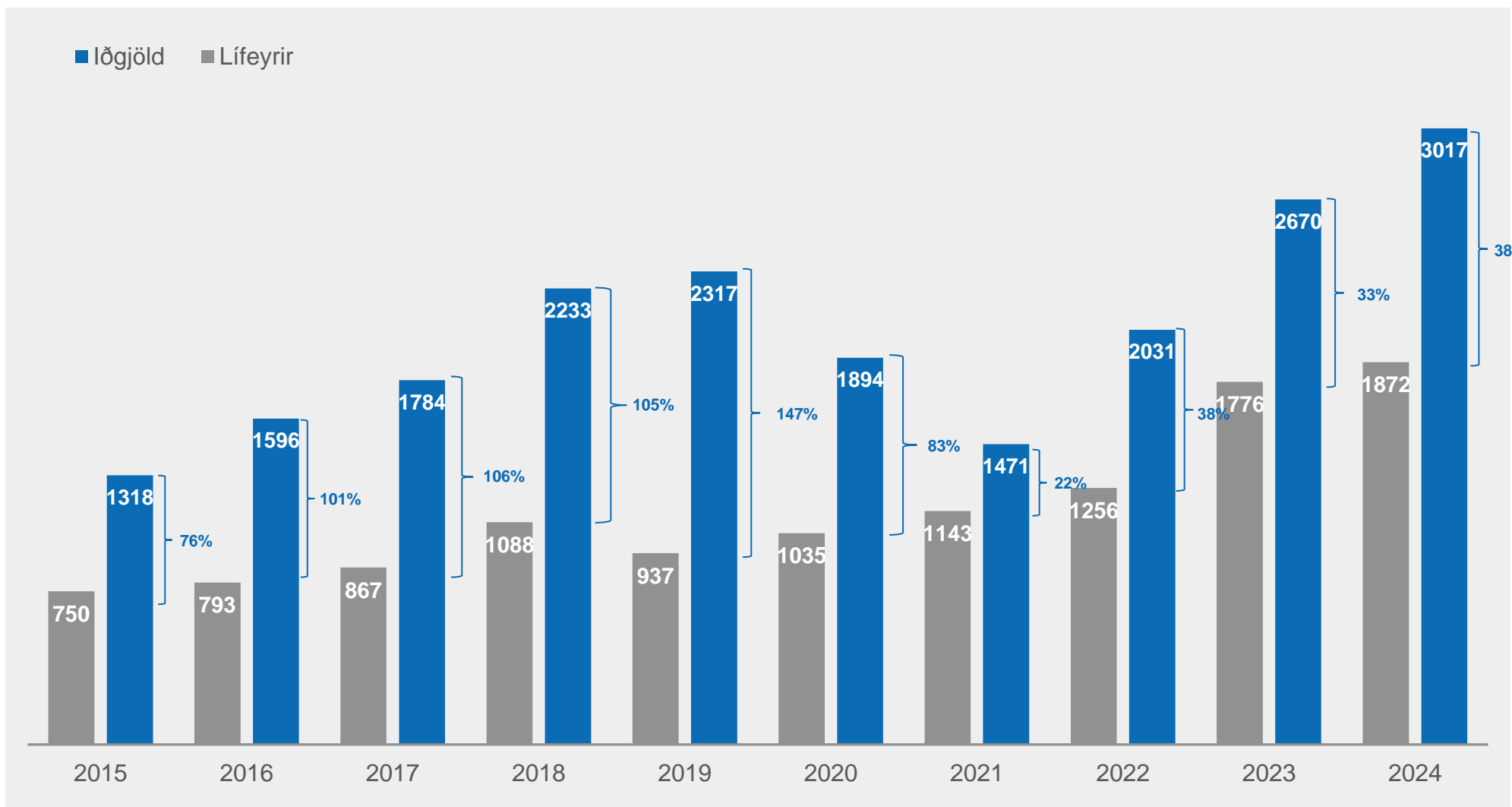
2024



	2024	2023
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld	3.017.206	2.669.993
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	59.234	42.717
Aðrar inngreiðslur	4.120	32.830
	<b>3.080.560</b>	<b>2.745.540</b>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir	1.871.816	1.775.839
Rekstrarkostnaður	121.791	163.885
Aðrar útgreiðslur	67.749	58.141
	<b>2.061.356</b>	<b>1.997.865</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>	<b>1.019.204</b>	<b>747.675</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>	<b>325.653</b>	<b>543.748</b>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	693.551	203.927
Gengismunur á handbæru fé	-8.988	10.304
Handbært fé í upphafi árs	916.853	702.622
<b>Handbært fé í lok árs</b>	<b>1.601.416</b>	<b>916.853</b>

# Sjóðstreymi

Þróun iðgjalda og lífeyris





# SKÝRINGAR OG KENNITÖLUR 2024



Arion banki | 444 8960



# Skrifstofu og stjórnunarkostnaður

2024 - Skýring 5.1



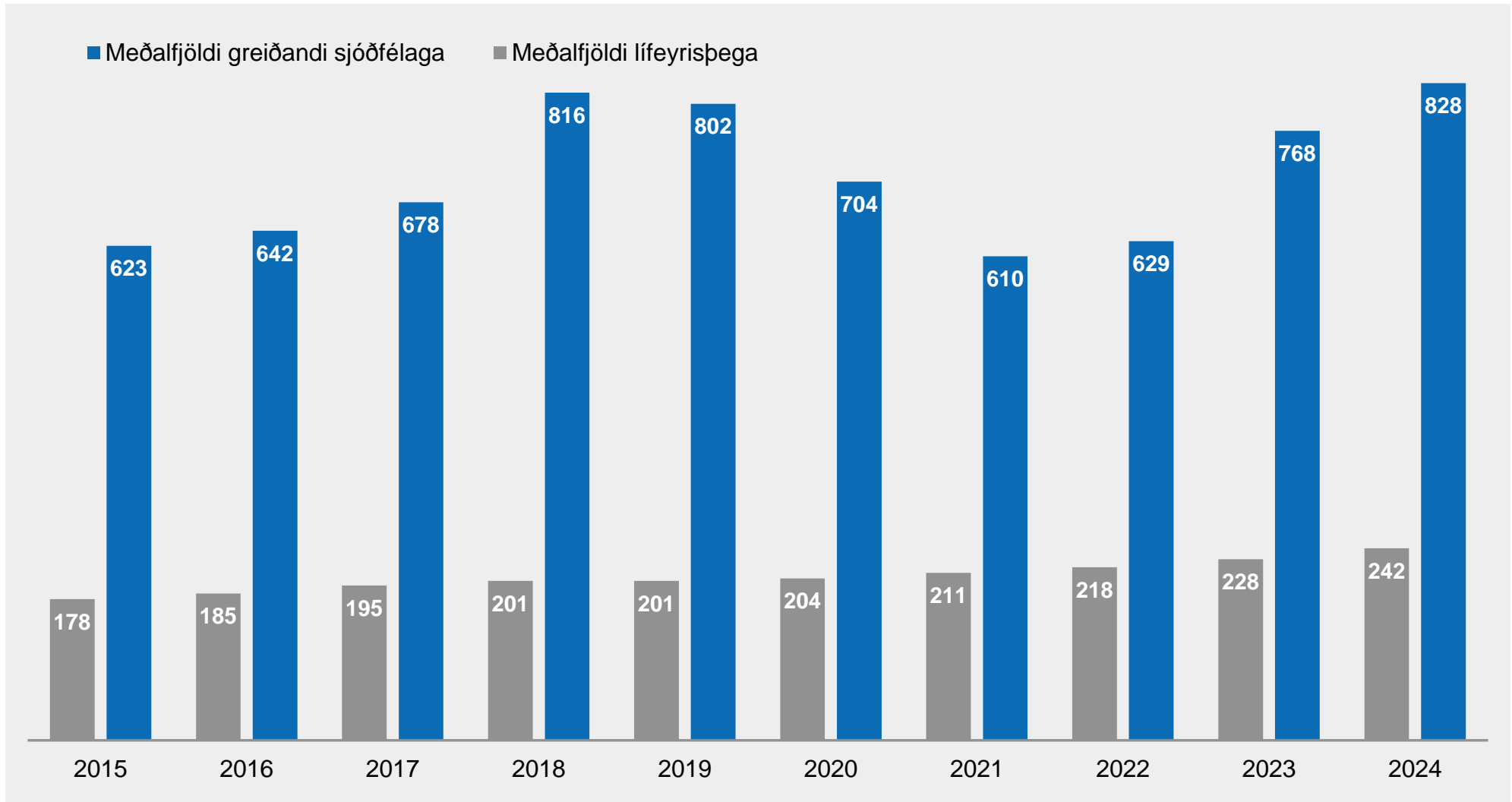
	2024	2023
Umsýslubóknun til Arion banka hf.	59.058	66.180
Laun og launatengd gjöld	36.787*	19.095
Áhættustjóri	4.930	4.446
Kostnaður vegna tryggingastærðfræðings	9.666	7.466
Lögfræðikostnaður	10.521	2.448
Endurskoðun	1.911	2.138
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	12.399	10.650
Húsnæðiskostnaður	0	179
Annar rekstrarkostnaður	3.870	4.135
<b>Samtals rekstrarkostnaður</b>	<b>139.142</b>	<b>116.737</b>
Í hlutfalli við hreina eign í lok árs	0,20%	0,19%

Upphæðir í þúsundum króna.

\*Breytingin á milli ára er vegna laun framkvæmdastjóra eru nú innifalin í þessari tölu.

# Kennitölur

Fjöldi



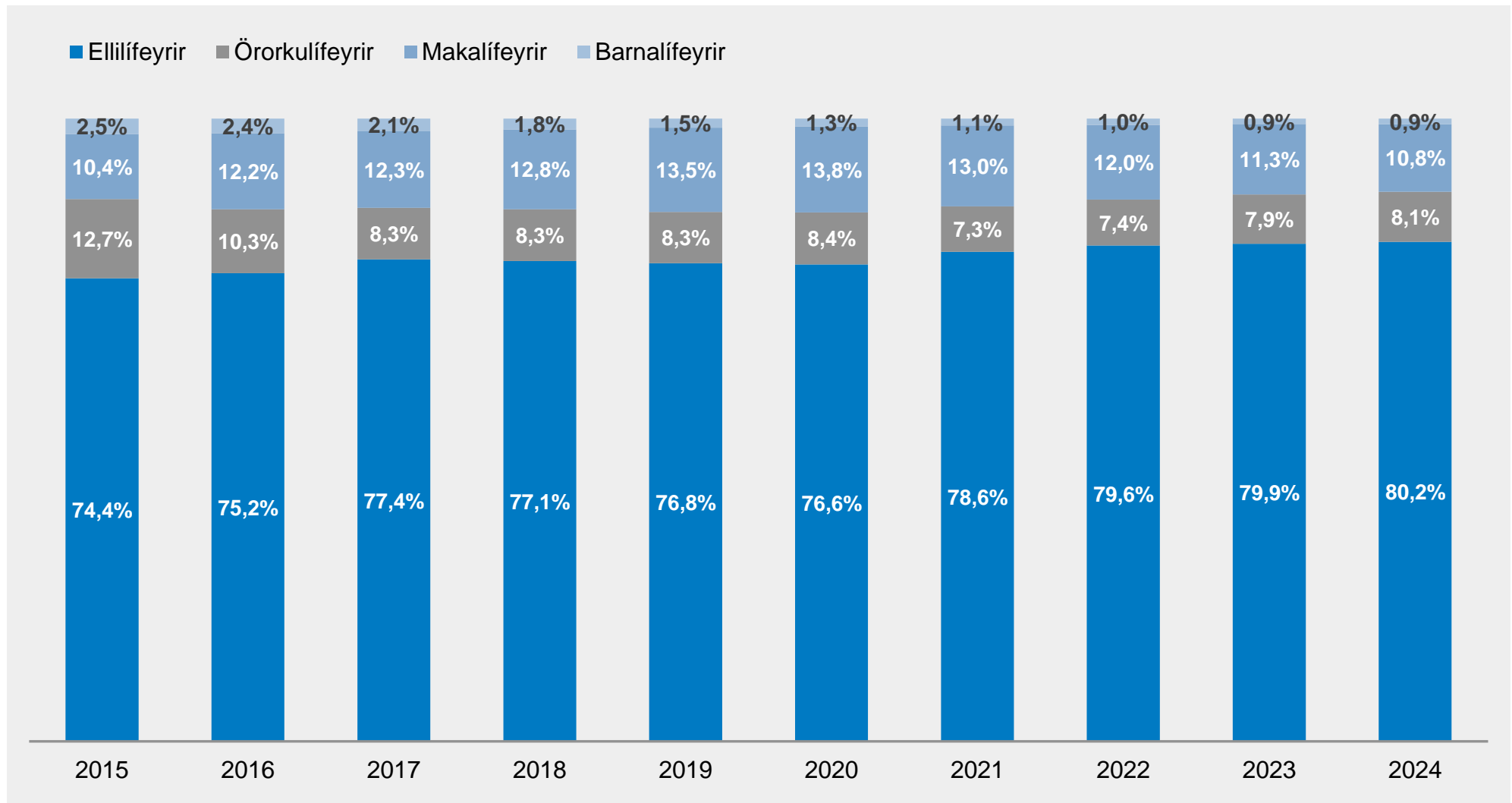
# Greiddur lífeyrir

2024 - Skýring 3.1

	2024	2023	Breyting %
Ellilífeyrir	1.492.297	1.348.331	10,7%
Örorkulífeyrir	149.692	133.670	12,0%
Makalífeyrir	201.471	191.232	5,4%
Barnalífeyrir	16.852	14.410	16,9%
	<b>1.860.312</b>	<b>1.687.643</b>	<b>10,2%</b>
Uppgjör skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða	14.937	42.147	
<b>Samtals lífeyrir</b>	<b>1.875.249</b>	<b>1.729.790</b>	<b>9,5%</b>

# Kennitölur

## Hlutfallsleg skipting lífeyris



# Upplýsingagjöf til sjóðfélaga



## Fréttir og greinar

- Á starfsárinu voru birtar 16 fréttir á heimasíðu sjóðsins
- Hluti fréttanna í formi greina, m.a. um:
  - Sérhæfðar innlendar fjárfestingar
  - Stýring erlendra eignasafna
  - Ávöxtun sjóðsins og áherslur fjárfestingarstefnu 2025
- Viðbótarfréttir sendar með tölvupósti til sjóðfélaga

## Fræðslufundir

- Sjóðfélagafundur haldin 10. febrúar
  - Farið yfir nýliðið ár, ávöxtun og árangur
- Flugmannakvöld EFÍA og Arion banka 8. apríl
  - Aðalhogfræðingur fór yfir hagspá með áherslu á stöðu og horfur ferðaþjónustunnar
  - Sérfræðingar fóru yfir innlandan og erlendan hlutabréfamarkað og horfur á hlutabréfamarkaði
  - Sérfræðingur í rekstri lífeyrissjóða fór yfir kosti séreignarsparnaðar



# ÁVÖXTUN OG EIGNASTÝRING

ÓLAFUR ÖRN JÓNSSON  
EIGNASTÝRING FAGFJÁRFESTA



Arion banki | 444 8960





# ÞRÓUN MARKAÐA 2024



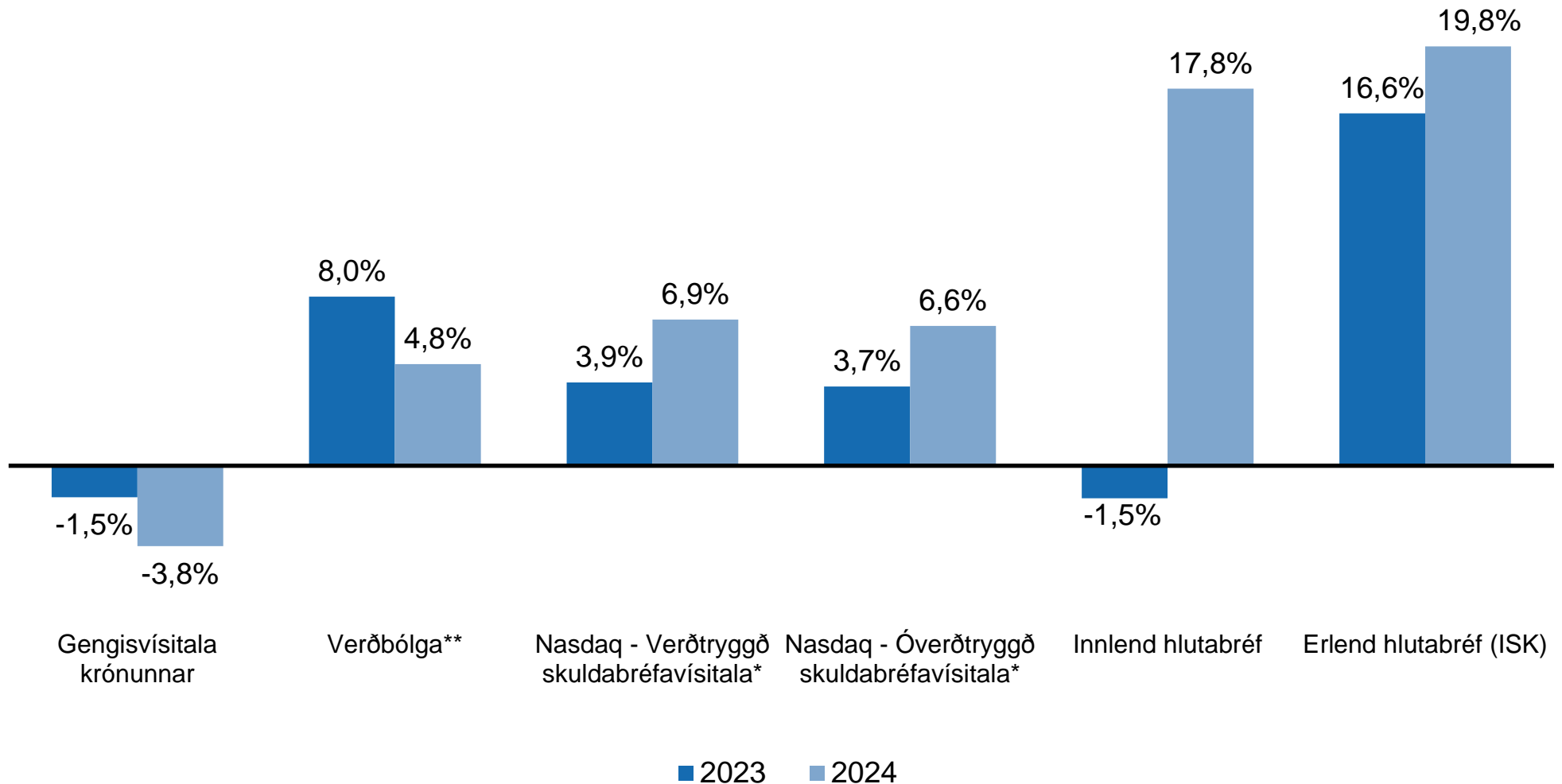
Arion banki | 444 8960



*Eftirlaunasjóður*

# Þróun markaða 2024

Í samanburði við árið 2023



\*M.v. OMXI skuldabréfávísitalur til 5 ára

\*\*Breyting á VNV fyrir árið



# ÁVÖXTUN 2024



Arion banki | 444 8960



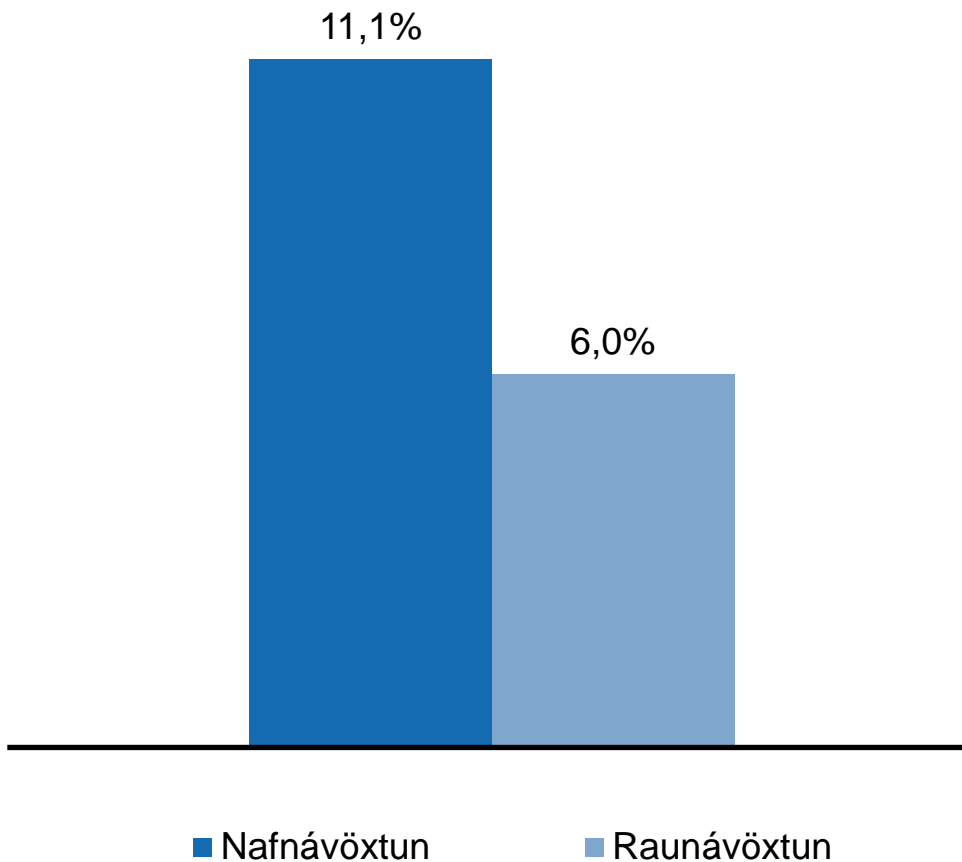
*Eftirlaunasjóður*

# Ávöxtun safns

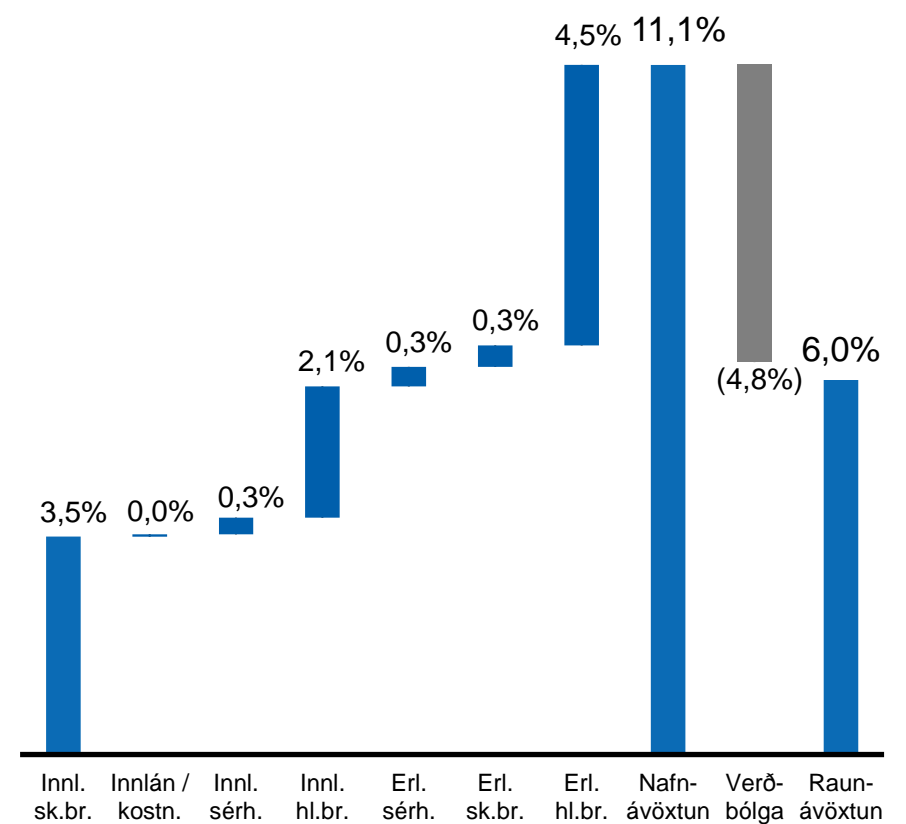
2024



## Ávöxtun safns á markaðsvirði

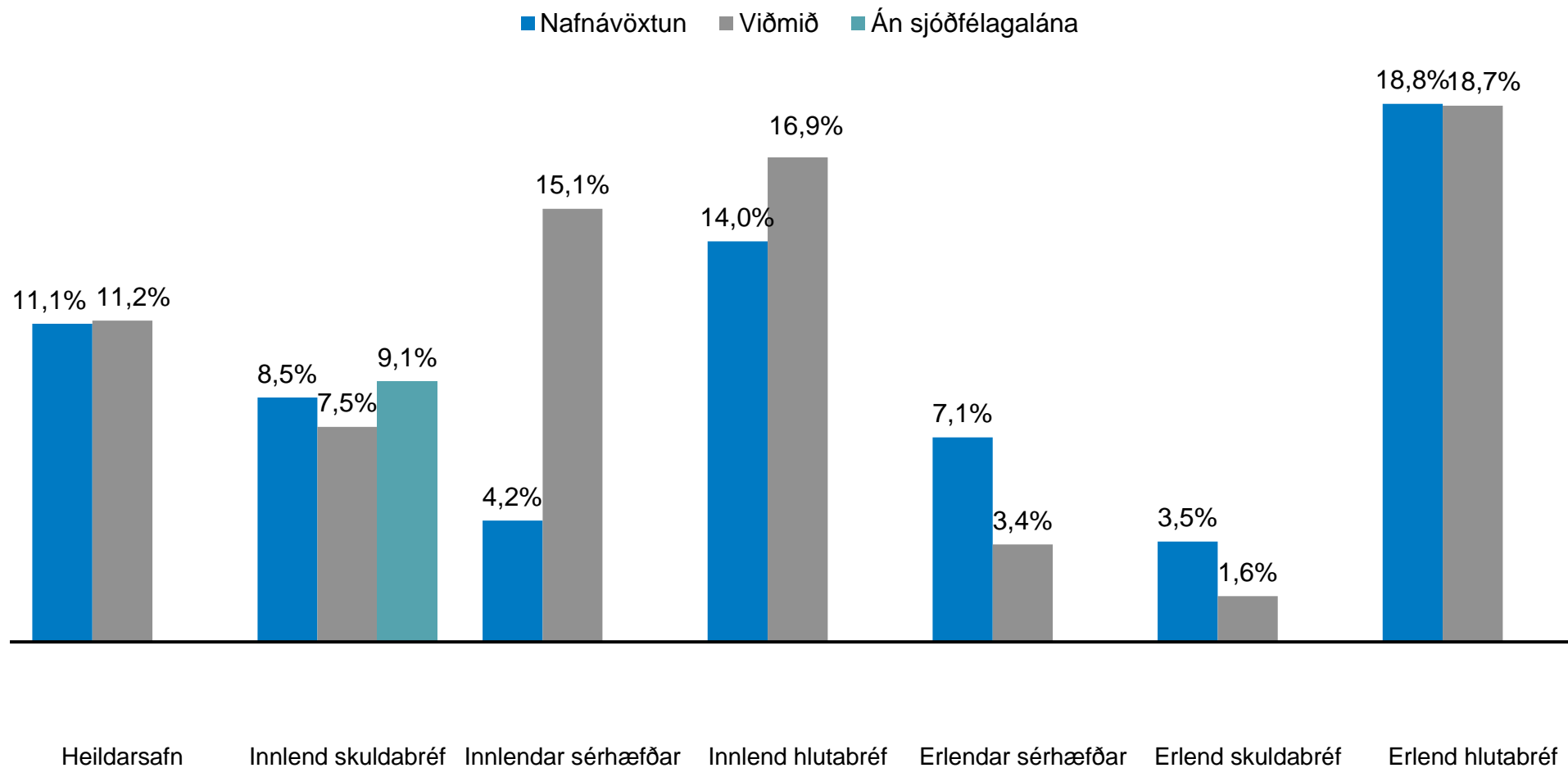


## Niðurbrot ávöxtunar

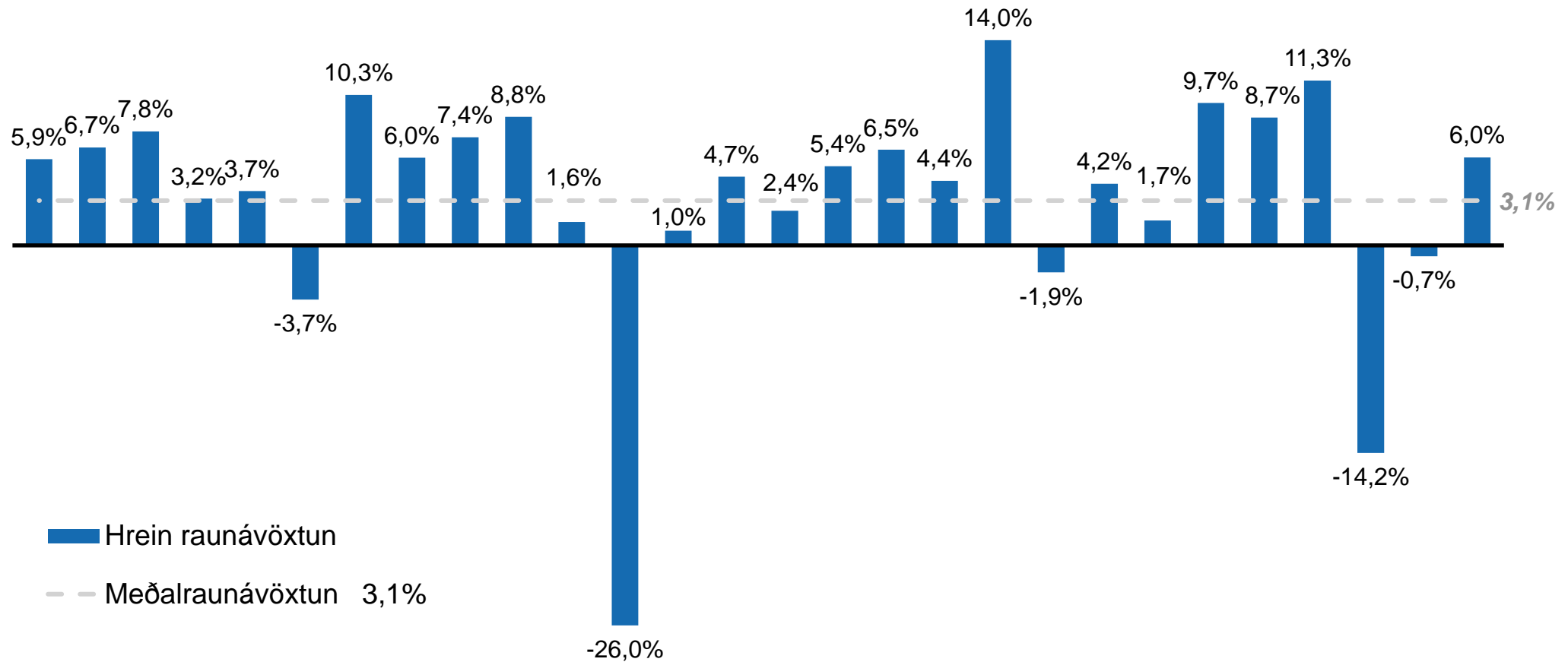


# Ávöxtun eignaflokka sbr. viðmið

Með og án sjóðfélaglána



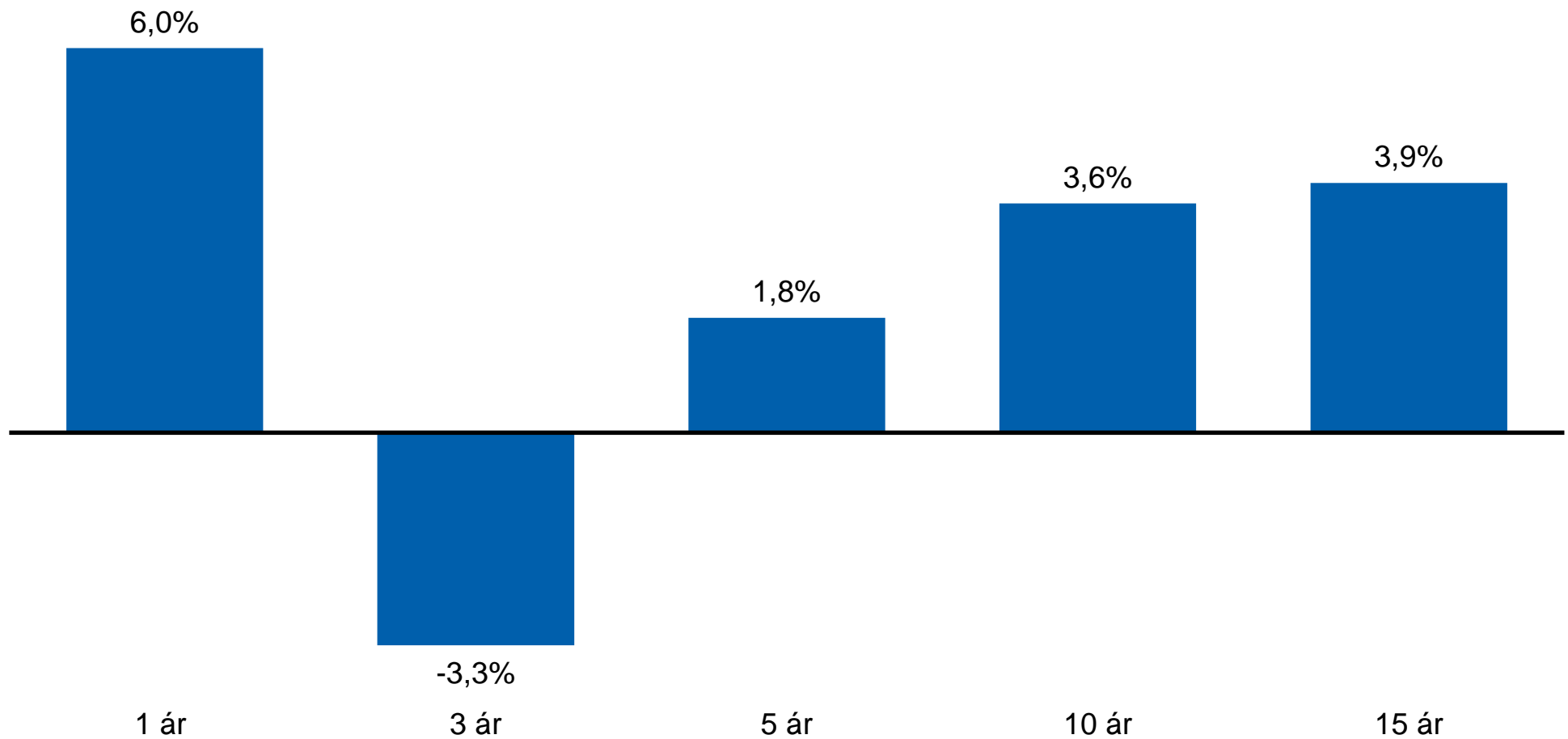
# Ávöxtun til lengri tíma



1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

# Ávöxtun

Meðaltal raunávöxtunar á markaðsvirði miðað við árslok 2024





# SAMANBURÐUR VIÐ AÐRA LÍFEYRISSJÓÐI



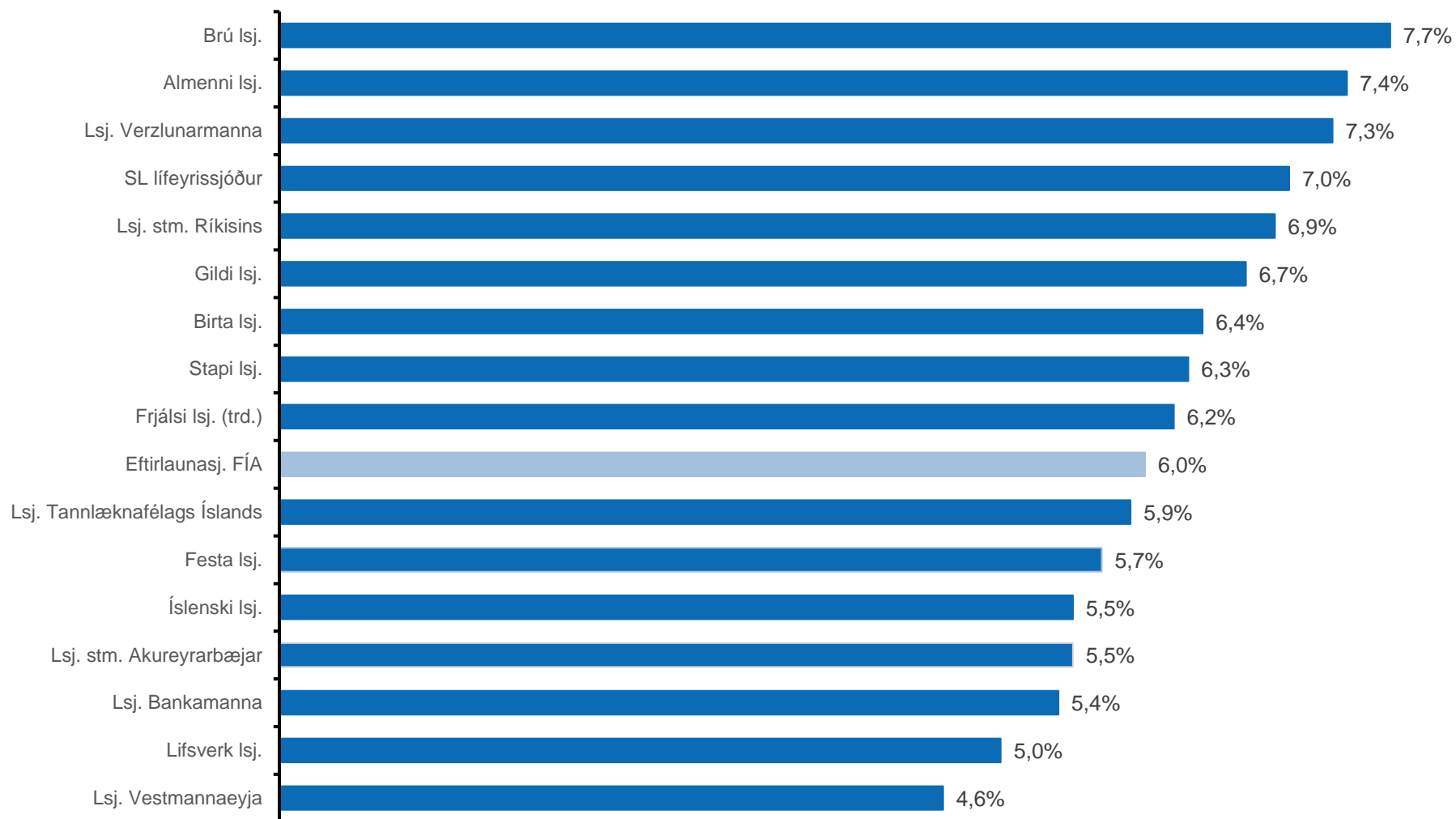
Arion banki | 444 8960



*Eftirlaunasjóður*

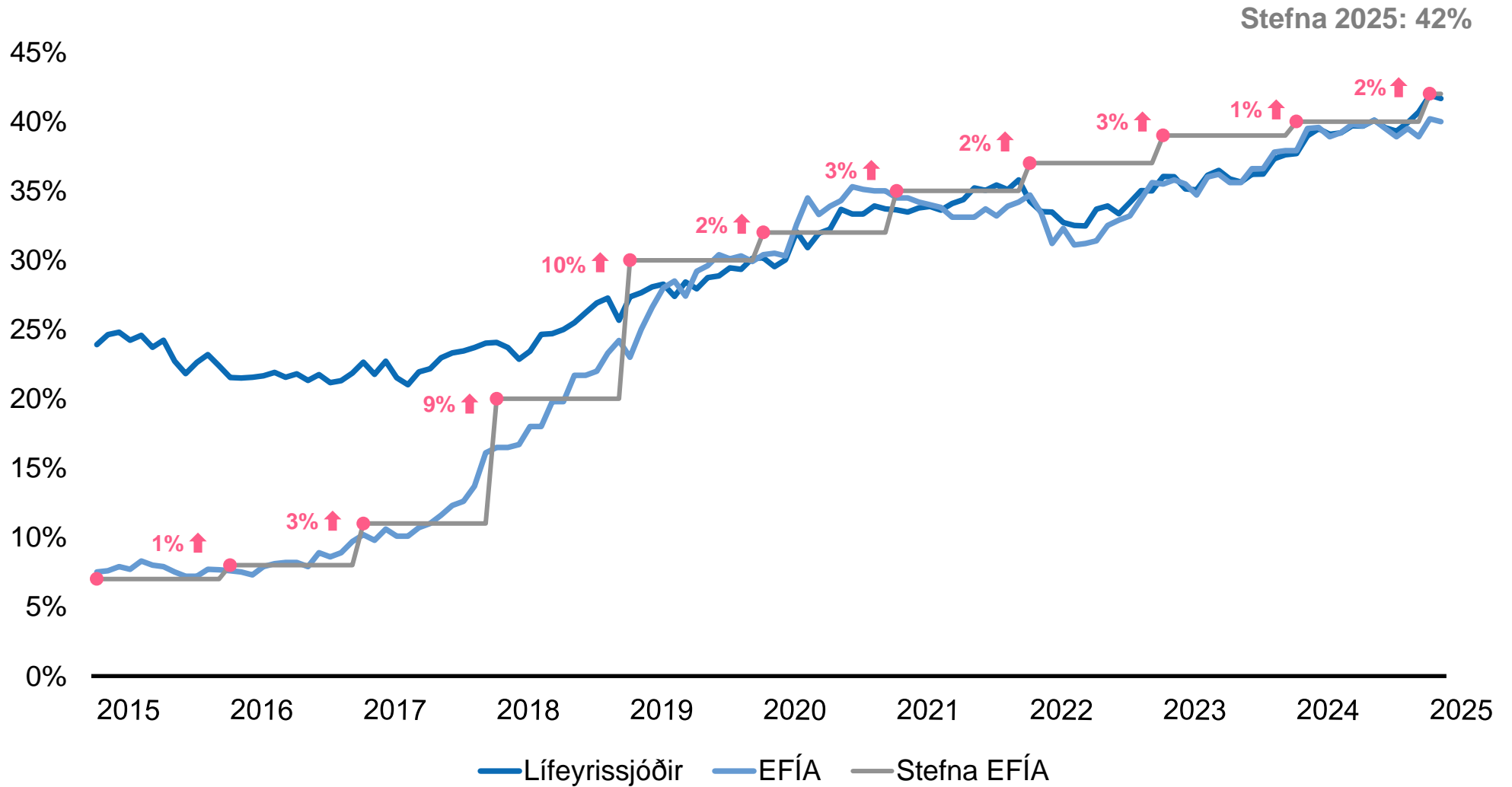
# Hrein raunávöxtun lífeyrissjóða

2024



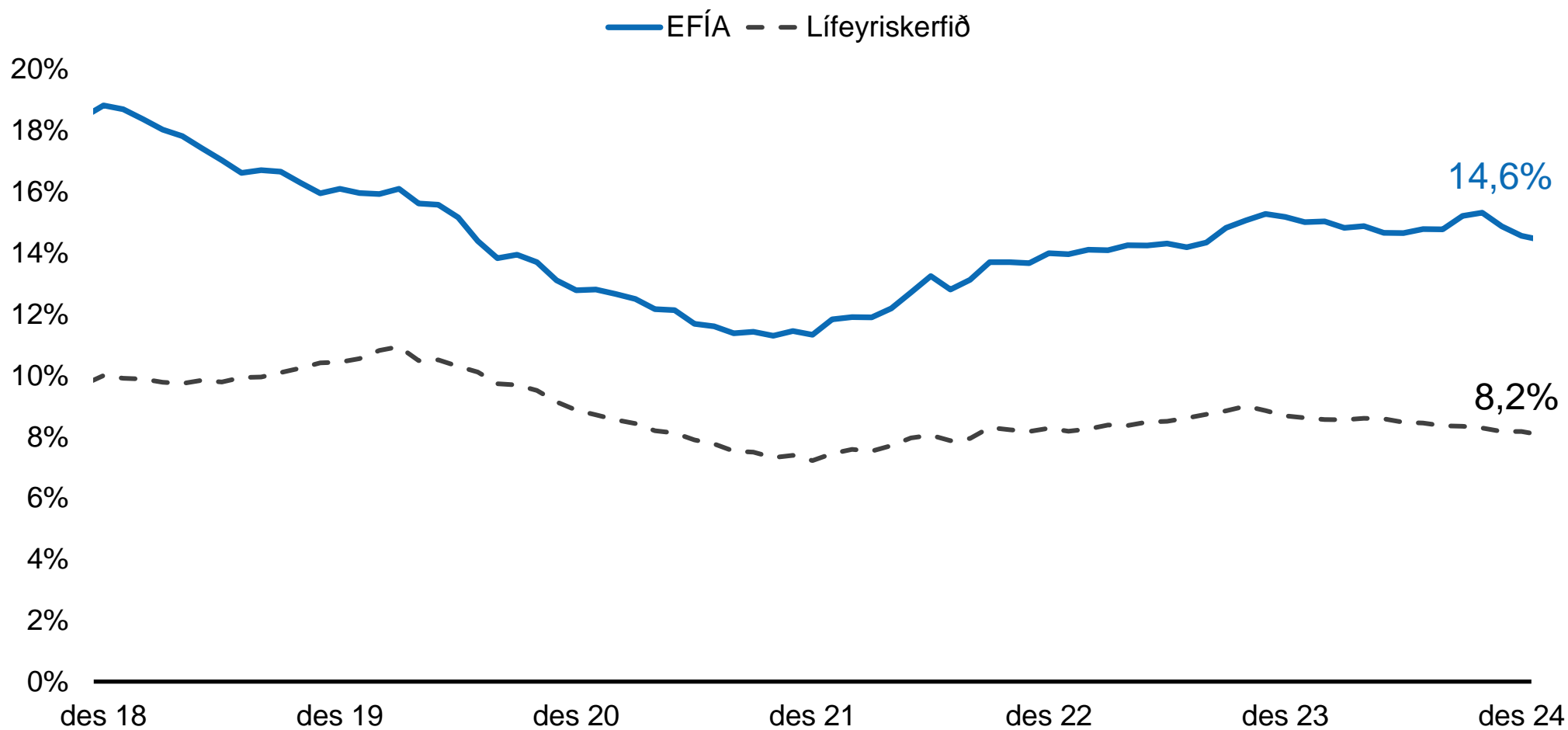
# Erlendar eignir

Þróun



# Sjóðfélagalán

Hlutfall sjóðfélagalána





# EIGNASAMSETNING



Arion banki | 444 8960



# Eignasamsetning

	Staða 31.12.2023	Staða 31.12.2024	Breyting milli ára
<b>Innlend skuldabréf og innlán</b>	<b>42,5%</b>	<b>40,1%</b>	
Ríkisskuldabréf	8,9%	7,6%	-1,3%
Skuldabréf bæjar og sveitarfélaga	3,4%	3,1%	-0,3%
Sértryggð skuldabréf	0,9%	0,4%	-0,5%
Skuldabréf fyrirtækja	9,9%	9,6%	-0,3%
Innlán	0,4%	0,8%	0,4%
Önnur skuldabréf	19,1%	18,6%	-0,5%
<b>Innlend hlutabréf</b>	<b>19,6%</b>	<b>21,0%</b>	
Innlend skráð hlutabréf	13,5%	15,1%	1,6%
Sérhæfðar innlendar fjárfestingar	6,1%	5,9%	-0,2%
<b>Erlendar eignir</b>	<b>37,9%</b>	<b>38,9%</b>	
Erlend hlutabréf	24,4%	27,2%	2,8%
Erlend skuldabréf og innlán	9,5%	6,8%	-2,7%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	4,0%	4,9%	0,9%

# Sundurliðun innlendra skuldabréfa

Miðað við lok árs 2024

Skuldabréf fyrirtækja – 10 stærstu	
Orkuveita Reykjavíkur	2,1%
Reitir fasteignafélag hf.	1,7%
Eik fasteignafélag hf.	1,2%
Heimar hf.	1,0%
Landsbréf - BÚS I	1,0%
HS Veitur hf.	0,5%
A/F HEIM slhf.	0,5%
Ljósleiðarinn ehf.	0,3%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.	0,3%
Skagi hf.	0,2%
<b>Samtals</b>	<b>8,7%</b>

Skuldabréf fjármálafyrirtækja og annarra lánastofnana	
Arion banki - Sértryggð skuldabréf	0,7%
Íslandsbanki	0,6%
Landsbankinn - Sértryggð skuldabréf	0,6%
<b>Samtals</b>	<b>1,8%</b>

Skuldabréf með ábyrgð bæjar og sveitarfélaga	
Reykjavíkurborg	1,6%
Lánasjóður sveitarfélaga	0,6%
Félagsbústaðir	0,5%
Kópavogsbær	0,3%
Garðabær	0,2%
<b>Samtals</b>	<b>3,3%</b>

# Áhrif málefna ÍL-sjóðs



- Í febrúar mánuði 2024 hófust formlegar viðræður um uppgjör á skuldabréfum sjóðsins. Viðræðurnar voru í höndum nefndar sem skipuð var ráðgjöfum 18 lífeyrissjóða (m.a. EFÍA) og ráðgjöfum tilnefndum af fjármála- og efnahagsráðherra. Þeim viðræðum lauk með því að nefndin lagði fram tillögu um að ÍL-sjóði gæti gert skuldabréfin upp gagnvart lífeyrissjóðunum með því að afhenda þeim tilteknar eignir. Til þess að þetta gæti gengið upp þurfti að breyta skilmálum skuldabréfanna.
- Tillaga þess efnis var lögð fyrir eigendur HFF skuldabréfa á fundum sem haldnir voru 10. apríl sl. þar sem tillagan var samþykkt. EFÍA var meðal þeirra lífeyrissjóða sem samþykkti tillöguna. Þessi niðurstaða þýðir að uppgjörsvirði íbúðabréfanna í eignasafni EFÍA verður um 281 milljónum kr. hærra en kröfuvirði þeirra, eða sem nemur 0,32% að teknu tilliti til hlutfalls af eignasafni EFÍA.

Sjóður	Uppgjörsvirði skv. tillögu* (m.kr.)		Kröfuvirði (m.kr.)		Munur	Hlutfall af eignasafni
	HFF150434	HFF150644	HFF150434	HFF150644		
EFÍA	687	4.232	681	4.021	218	0,32%
<b>Samtals</b>	<b>687</b>	<b>4.232</b>	<b>681</b>	<b>4.021</b>	<b>218</b>	<b>0,32%</b>
<b>Hlutfall af eignasafni</b>	<b>1,01%</b>	<b>6,20%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,89%</b>	<b>0,32%</b>	

\* Allar tölur eru miðaðar við uppgjör skv. tillögu 7. mars 2025.

# Sundurliðun innlendra hlutabréfa

Miðað við lok árs 2024



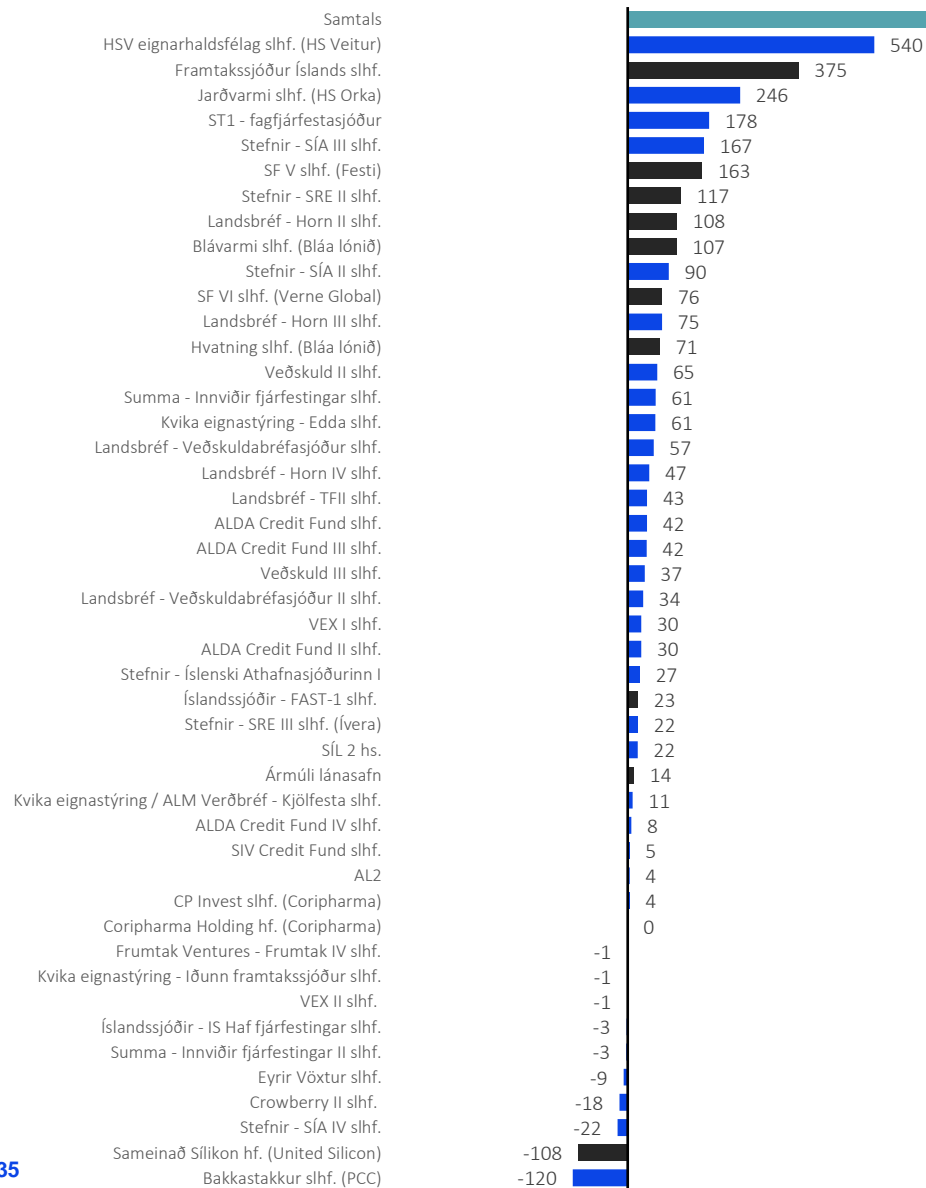
Skráð innlend hlutabréf* – stærstu eignir	
Marel hf.- IS markaður	2,3%
Arion banki hf.	2,3%
Alvotech SA	1,2%
Íslandsbanki hf.	0,9%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0,8%
Icelandair Group hf.	0,7%
Skel fjárfestingarfélag hf.	0,6%
Reitir fasteignafélag hf.	0,5%
Festi hf.	0,5%
Heimar hf.	0,5%
<b>Samtals</b>	<b>10,3%</b>

Óskráð innlend hlutabréf – stærstu eignir	
HSV eignarhaldsfélag slhf.	0,8%
Blávarmi slhf.	0,8%
Jarðvarmi slhf.	0,7%
Horn IV slhf.	0,5%
CP Invest slhf	0,3%
VEX I slhf.	0,3%
SÍA IV slhf.	0,3%
Innviðir fjárfestingar slhf.	0,3%
TFII slhf.	0,2%
Bakkastakkur slhf.	0,2%
<b>Samtals</b>	<b>4,4%</b>

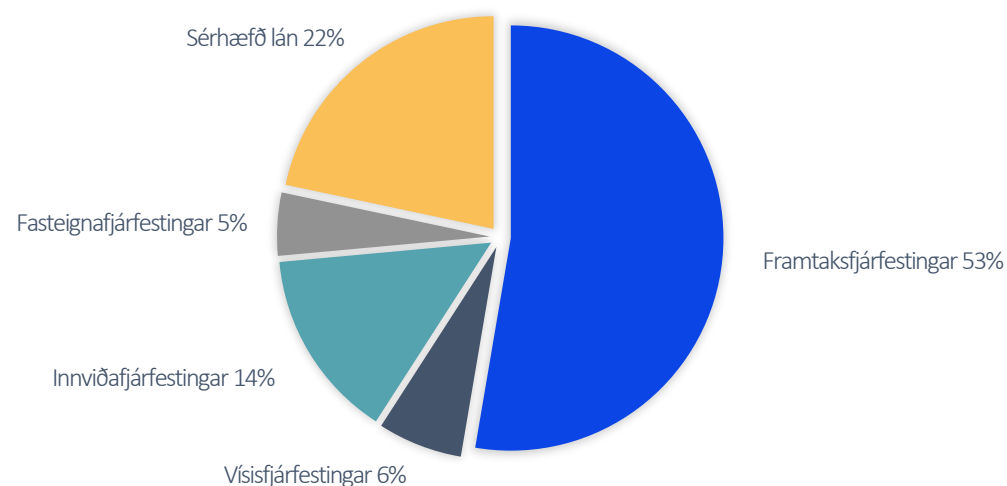
34 \*Í sundurliðuninni er ekki eign sjóðsins í fagfjárfestingsjóðum sem fjárfesta einkum í skráðum innlendum hlutabréfum en sjóðurinn átti um 3,8% af eignum í slíkum sjóðum.

# Innlendar sérhæfðar fjárfestingar

Hagnaður/tap (m.kr.)



Ný frétt á heimasíðu sjóðsins!

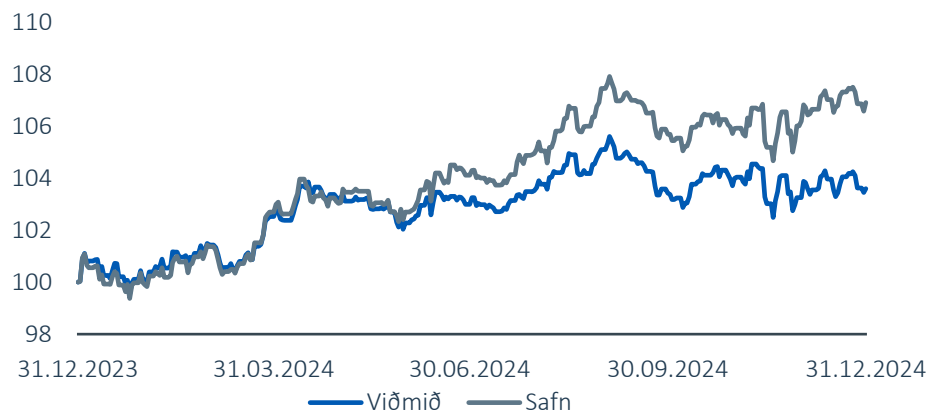


\*Byggt á gögnum frá 31.12.2024 eða nýjstu upplýsingum frá forsvarsmönnum viðkomandi fjárfestinga og með fyrirvara um skekkjur í útreikningum. Dökku súlurnar merkja þær fjárfestingar sem hafa lokið sínum líftíma.

# Erlendar sérhæfðar fjárfestingar

- Heildarskuldbinding Eftirlaunasjóðs FÍA í erlendum sérhæfðum fjárfestingum nemur um 6,5 milljörðum króna.
- Um helmingur fjárhæðarinnar hefur verið kallaður inn, eða 48,5%.
  - › Árið 2024 bættust **níu nýir sjóðir** við safn erlendra sérhæfðra fjárfestinga þegar þeir kölluðu inn fjármagn í fyrsta sinn.

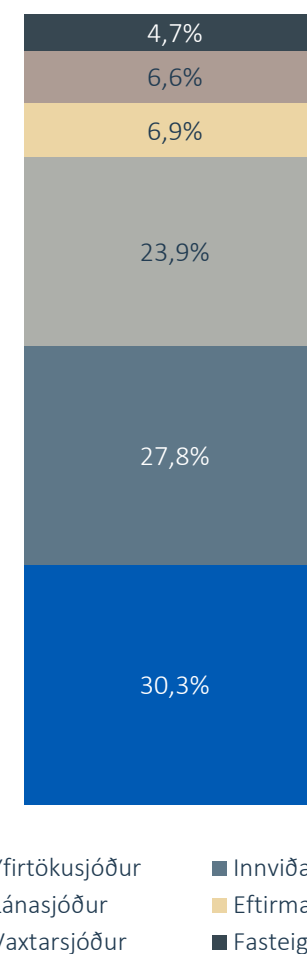
Gengisþróun eignaflokks



Vægi og markmið



Innbyrðis skipting eignaflokks



■ Yfirtökusjóður     ■ Innviðasjóður  
■ Lánasjóður     ■ Eftirmarkaðssjóður  
■ Vaxtarsjóður     ■ Fasteignasjóður



# ÁRIÐ 2025

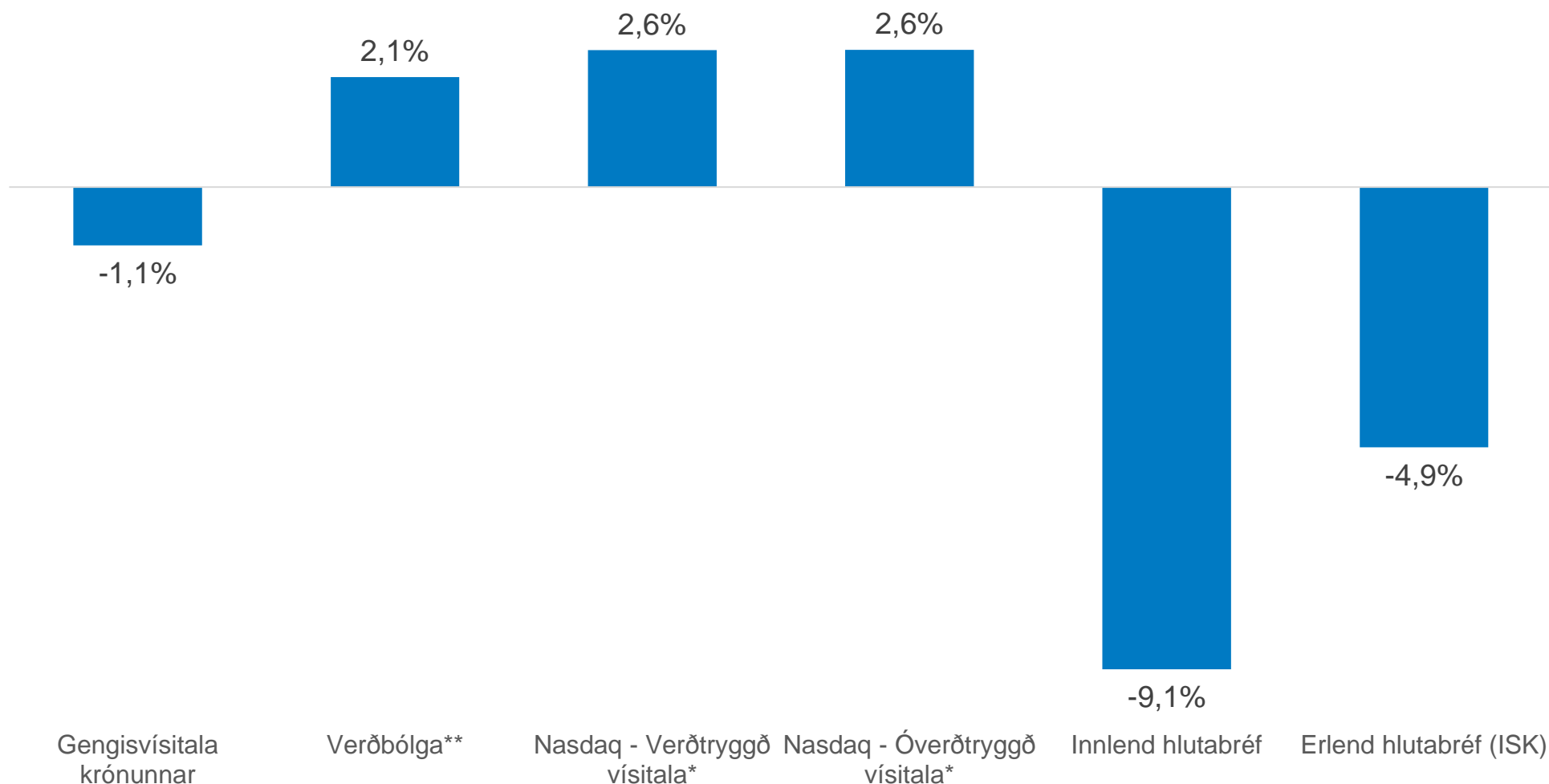


Arion banki | 444 8960



# Þróun markaða

Frá áramótum til 22. maí 2025



Gengisvísitala krónunnar

Verðbólga\*\*

Nasdaq - Verðtryggð vísitala\*

Nasdaq - Óverðtryggð vísitala\*

Innlend hlutabréf

Erlend hlutabréf (ISK)

\*M.v. OMXI til 5 ára

\*\*Breyting á VNV fyrir árið

Innlend hlutabréf: Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands (OMXI10CAP), Erlend hlutabréf: Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI World Index, ISK).

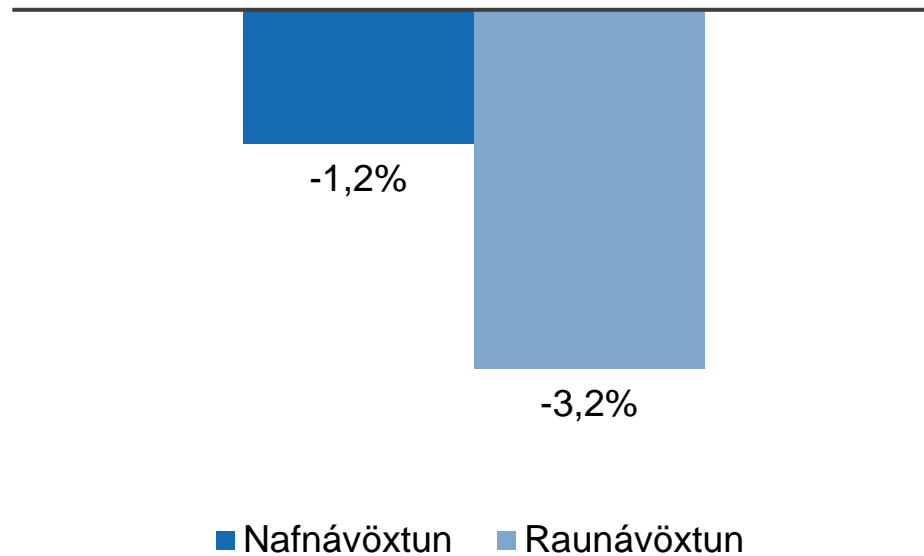
Heimild: Hagstofa Íslands, Nasdaq Iceland, Bloomberg og Arion banki

# Ávöxtun safns 2025

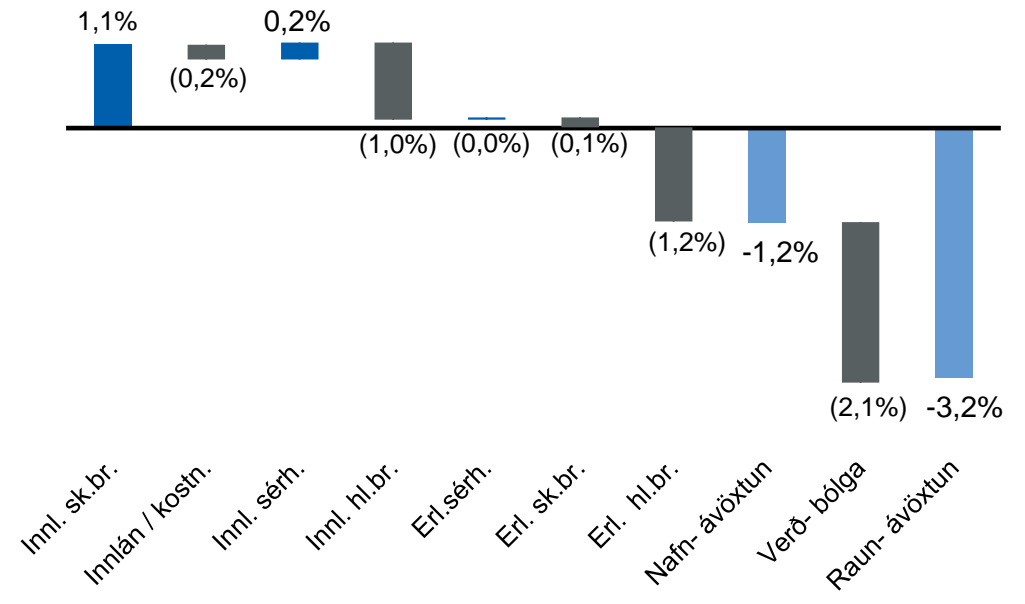
Frá áramótum til 22. maí 2025



## Ávöxtun safns á markaðsvirði



## Niðurbrot ávöxtunar





# FJÁRFESTINGARSTEFNA 2025



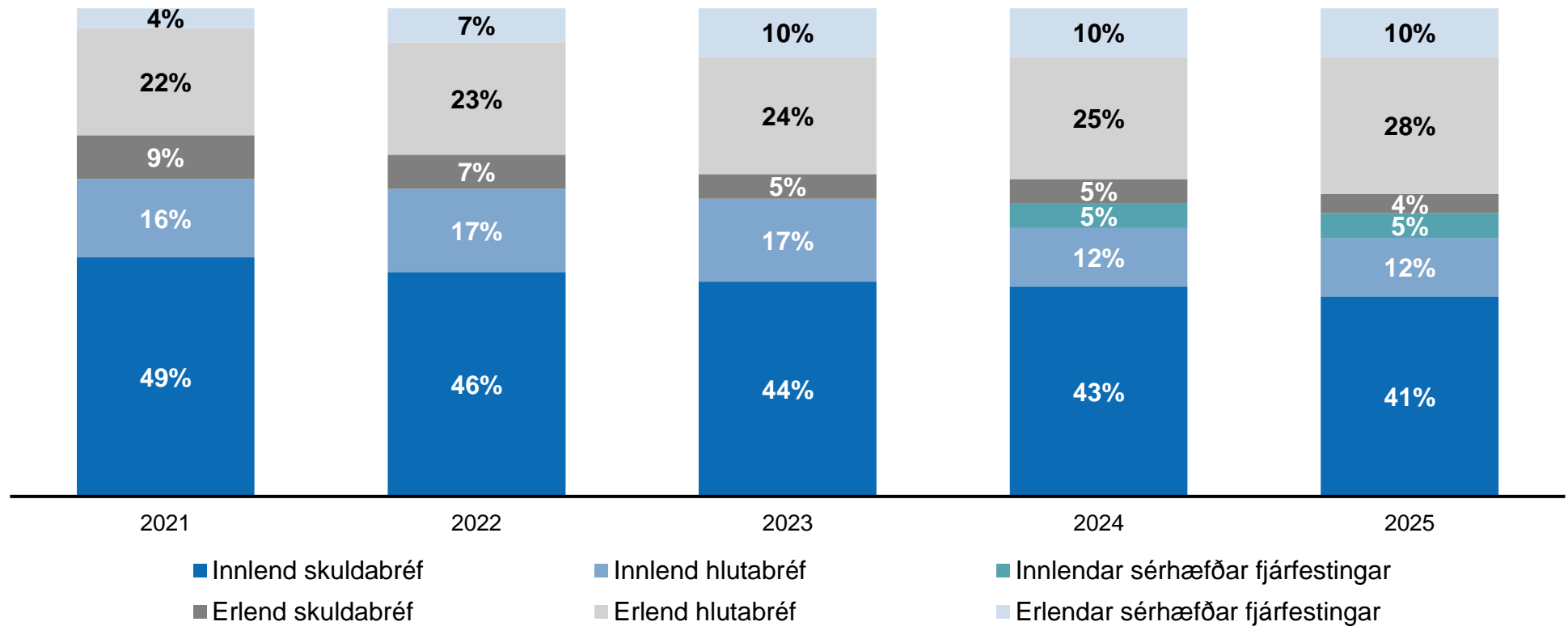
Arion banki | 444 8960



# Fjárfestingarstefna

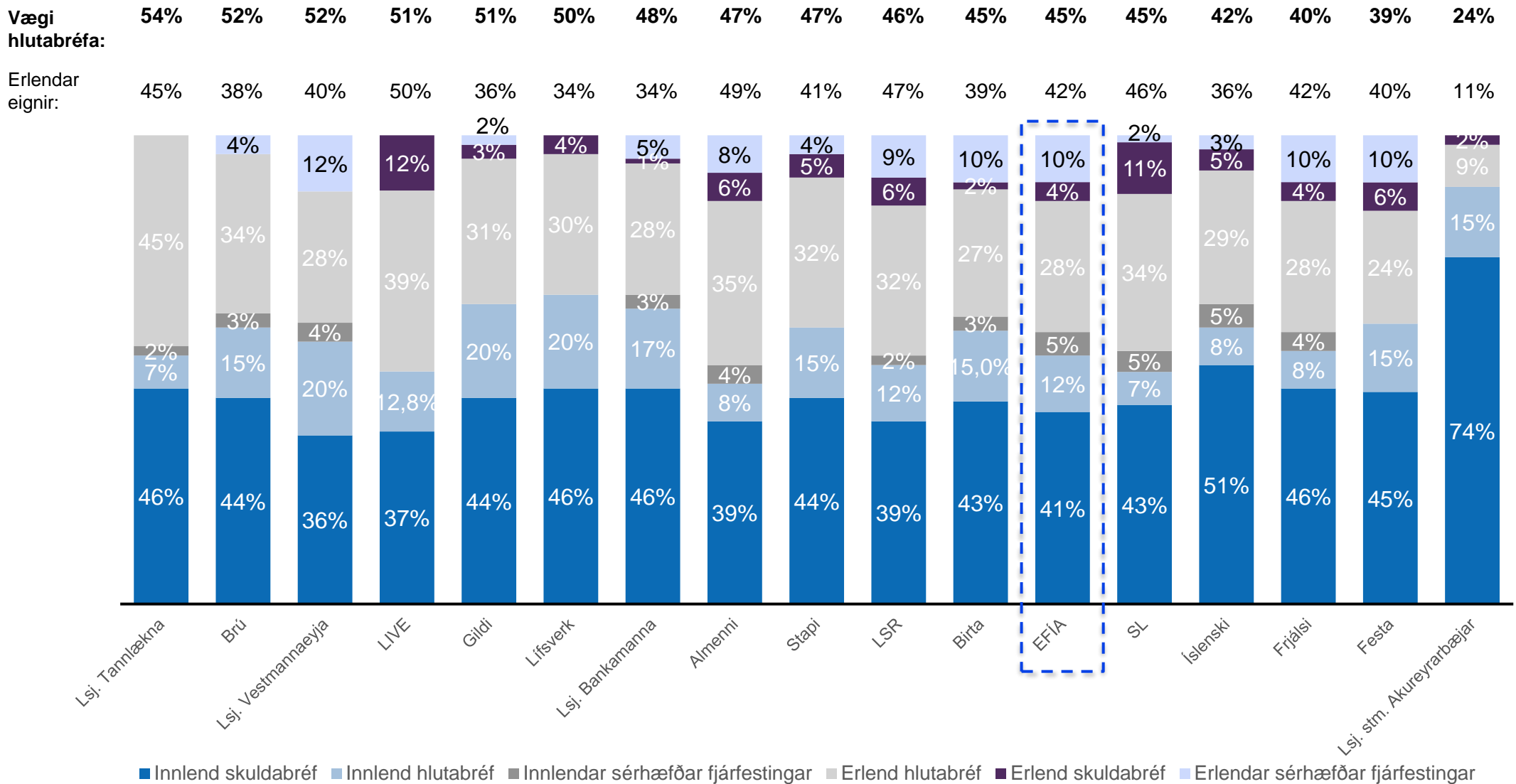
Þróun síðustu 5 ára

<b>Vægi hlutabréfa:</b>	<b>38%</b>	<b>40%</b>	<b>41%</b>	<b>42%</b>	<b>45%</b>
Erlendar eignir:	35%	37%	39%	40%	42%




# Samanburður á fjárfestingarstefnum samtryggingadeilda

2025



# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. **TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT**
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 



# TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT

ARNÓR INGI FINNBJÖRNSSON  
TALNAKÖNNUN



Arion banki | 444 8960



## Hvað er verið að reikna?

Mat á eignum og skuldbindingum



### Helstu forsendur:

- Árleg raunávöxtun 3,5%
- Sérhæfðar lífs- og örorkulíkur byggðar á reynslu sjóðsins 2010 til 2022. Með spá FÍT um lækkandi dánartíðni til framtíðar
- Nýjar barneigna- og giftingarlíkur FÍT byggðar á reynslu árin 2019-23
- Staðlaðar hjúskaparlíkur nema raunveruleg hjúskaparstaða notuð hjá lífeyrisþegum sjóðsins



# Tryggingafræðileg staða 31.12.2024

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	68.611.074	0	68.611.074
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	1.326.246	0	1.326.246
Núvirði framtíðariðgjalda .....	0	37.149.249	37.149.249
Eignir samtals .....	<u>69.937.320</u>	<u>37.149.249</u>	<u>107.086.569</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	59.057.670	31.112.824	90.170.494
Örokulífeyrir .....	2.441.428	1.494.761	3.936.189
Makalífeyrir .....	8.068.929	2.615.401	10.684.331
Barnalífeyrir .....	98.945	84.005	182.951
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	1.572.648	1.635.612	3.208.260
Skuldbindingar samtals .....	<u>71.239.620</u>	<u>36.942.604</u>	<u>108.182.224</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar .....</b>	<b>-1.302.300</b>	<b>206.645</b>	<b>-1.095.655</b>
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....</b>	<b>-1,8%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....</b>	<b>-10,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-6,4%</b>



# Breyting á áföllnum skuldbindingum 2024

## Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	68.510.333	59.898.680
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	5.769.957	7.060.105
Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins	3.011.433	2.716.282
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-1.860.312	-1.687.643
Breyting vegna hækkunar/lækkunar á áunnum réttindum	-4.399.770	0
Hækkun vegna breytinga á tryggingafræðilegum forsendum	-175.797	833.876
Raunvirðisbreyting á núvirtum rekstrarkostnaði í áfallinni stöðu	51.178	-74.392
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	332.598	-236.574
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	71.239.620	68.510.333

Áfallin staða styrktist úr -10,6% í ársbyrjun í -1,8% í árslok 2024



# Tryggingafræðileg staða 31.12.2024

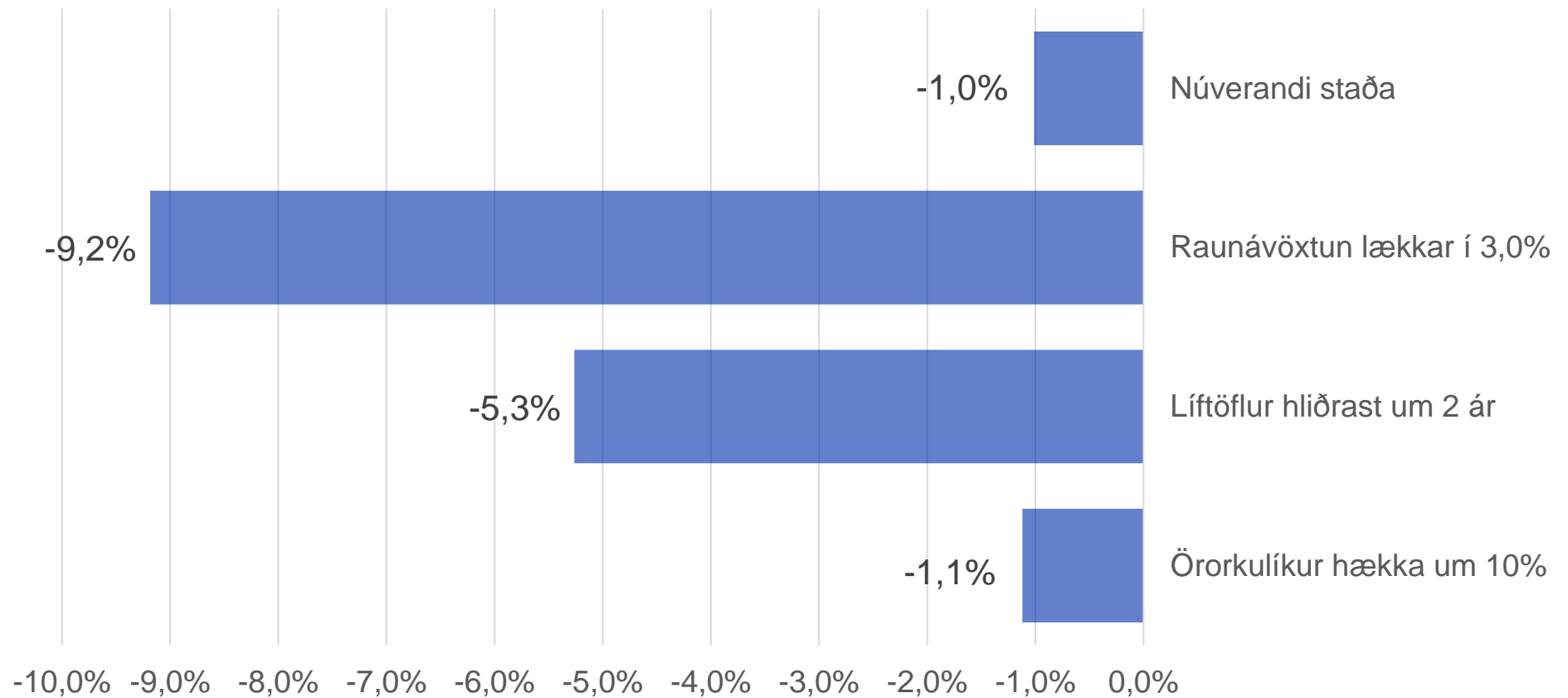
## -niðurstöður m.v. staðlaðar tryggingafræðilegar forsendur

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	68.611.074	0	68.611.074
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	1.326.246	0	1.326.246
Núvirði framtíðariðgjalda .....	0	36.772.759	36.772.759
Eignir samtals .....	<u>69.937.320</u>	<u>36.772.759</u>	<u>106.710.079</u>
<b>Skuldbindingar:</b>			
Ellilífeyrir .....	57.911.731	30.578.110	88.489.842
Örokulífeyrir .....	2.626.675	2.180.517	4.807.193
Makalífeyrir .....	7.892.448	2.715.477	10.607.926
Barnalífeyrir .....	98.941	121.990	220.931
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	1.560.422	1.647.838	3.208.260
Skuldbindingar samtals .....	<u>70.090.218</u>	<u>37.243.933</u>	<u>107.334.151</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar .....</b>	<b>-152.898</b>	<b>-471.174</b>	<b>-624.073</b>
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-0,6%</b>
Tryggingafræðileg athugun 31.12.2024	-1,8%	0,6%	-1,0%
<i>Mismunur m.v. athugun</i>	<i>1,6%</i>	<i>-1,8%</i>	<i>0,4%</i>

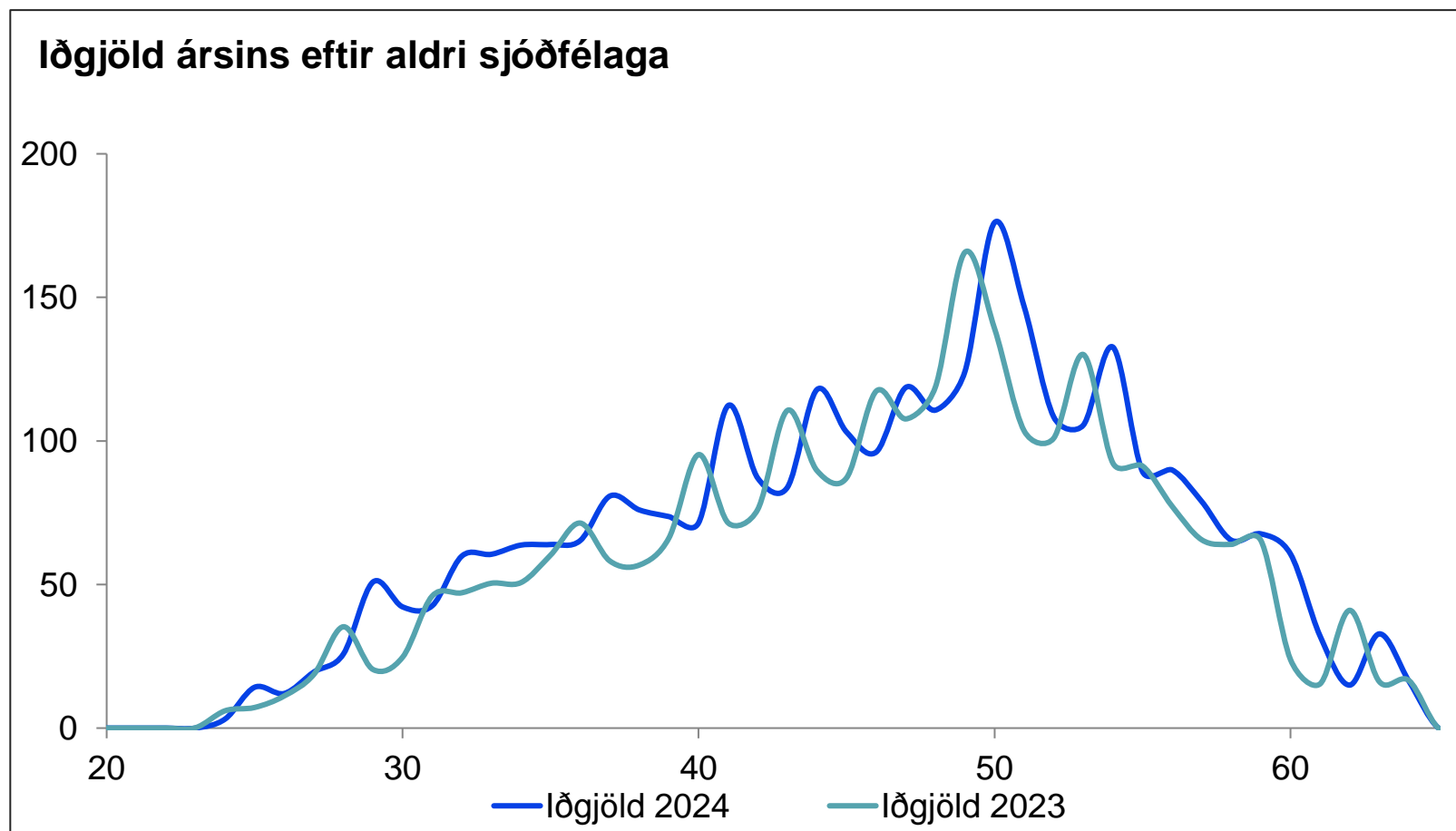
Áhrif sérhæfðra forsendna í heildarstöðu sjóðsins:  
 Elliskb.: +1.681 m.kr (+1,9%)  
 Öroorkuskb.: -871 m.kr. (-18,2%)  
 Núv. iðgj.: +376,5 m.kr (+1,0%)



# Álagspróf FME SÍ: Áhrif breyttra forsendna á tryggingafræðilega stöðu



# Iðgjöld eftir aldri sjóðfélaga



Iðgjöld ársins, til grundvallar framtíðarstöðu, hækka um 10,5% frá síðustu athugun.

2023: 2.713 m.kr  
2024: 2.997 m.kr



# Lögmæti breytinga á árinu 2022 staðfest í nóvember 2024

- Í ársreikningi 2023 var fjallað um niðurstöðu héraðsdóms í máli E-1722/2023 gegn Lífeyrissjóði verzlunarmanna (LV)
- Þar var aldursháð aðlögun LV á áunnum réttindum sjóðfélaga, sem viðbrögð við innleiðingu spár um lækkandi dánartíðni við mat á skuldbindingum, dæmd ógild
- Breyting LV á áunnum réttindum var áþekk aldursháðri aðlögun EFÍA á árinu 2022, sem sjá má í breytingayfirliti Viðauka II í samþykktum sjóðsins
- LV áfrýjaði niðurstöðu héraðsdóms til Hæstaréttar
- Hæstiréttur dæmdi í málinu þann 27. nóvember 2024. Dómurinn féll sjóðnum í hag og kallar ekki á neinar breytingar frá því sem orðið er
- Óvissa vegna málsins er því engin fyrir EFÍA í árslok 2024




# Lokaorð

- Mikill jákvæður viðsnúningur á áfallinni stöðu. Fer úr -10,6% í árslok 2023 í -1,8% í árslok 2024
- Framtíðarstaðan sjóðsins komin í jafnvægi eftir að sjóðurinn tók upp nýjar réttindatöflur þann 1. janúar 2025
- Heildarstaða sjóðsins er -1,0% og komin inn fyrir -5% vikið 39. gr. laga 129/1997 um lífeyrissjóði
- Heildarstaða sjóðsins var -6,4% í árslok 2023 og -6,8% í árslok 2022
- Horfur góðar a.t.t.t. raunvaxtarstigs bæði innanlands og erlendis en allar skuldbindingar sjóðsins eru núvirtar með 3,5% raunvöxtum skv. reglugerð 391/1998
- Staða sjóðsins í jafnvægi (-1,0%) og ásættanleg m.a. í ljósi þrálátrar verðbólgu sl. fjögur ár




# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. **FJÁRFESTINGARSTEFNA**
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  - 5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS**
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 



# TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS




Arion banki | 444 8960



*Eftirlaunasjóður*

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. **STJÓRNARKJÖR**
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 

# Aðal- og varamenn kjörnir 2024 til tveggja ára

Sjálfkjörið

## Kjörnir stjórnarmenn 2025-2027


- Kjartan Jónsson
- Sturla Ómarsson

## Kjörnir varamenn 2025-2027

- Davíð Smári Jóhannsson

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. **SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA**
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANÞKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 

# Stjórnarmenn tilnefndir af atvinnurekanda



## Fulltrúar atvinnurekanda

- Magnús Jón Magnússon
- Sigrún Hjartardóttir

## Varamenn atvinnurekanda

- Ari Guðjónsson
- Íris Hulda Þórisdóttir

# Skipun stjórnar EFÍA starfsárið 2025-2026



## Aðalmenn

- Kjartan Jónsson
- Salvör Egilsdóttir
- Sturla Ómarsson

## Fulltrúar atvinnurekanda

- Magnús Jón Magnússon
- Sigrún Hjartardóttir

## Varamenn

- Arna Óskarsdóttir
- Davíð Smári Jóhannsson
- Gauti Sigurðsson

## Varamenn atvinnurekanda

- Ari Guðjónsson
- Íris Hulda Þórisdóttir


## Laun stjórnarmanna

Stjórnarlaun hækka um 6,0% frá fyrra ári

Laun stjórnar	
Formaður stjórnar	408.385 kr.
Varaformaður stjórnar	306.289 kr.
Stjórnarmenn	204.190 kr.
Varamenn, ef þeir taka sæti stjórnarmanns	204.190 kr.
Varamenn, fyrir hvern fund	65.342 kr.
Endurskoðunarnefnd	
Nefndarmaður	65.342 kr.

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. **TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND**
  9. VAL ENDURSKOÐANDA
  10. ÖNNUR MÁL
- 


# Tillaga um tilnefningu utanaðkomandi nefndarmanna í endurskoðunarnefnd



- Vegna breytingu á lögum liggur fyrir að ef það á að skipa einstaklinga í endurskoðunarnefnd sem sitja ekki í stjórn EFÍA, þá skulu þeir tilnefndir í endurskoðunarnefnd af ársfundi lífeyrissjóðs.
- Stjórn EFÍA gerir það að tillögu sinni að **Sigríður Einarsdóttir** og **Guðlaugur Sigurðsson** verði tilnefnd í endurskoðunarnefnd.

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
  2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
  3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
  4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
  5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
  6. STJÓRNARKJÖR
  7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
  8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
  9. **VAL ENDURSKOÐANDA**
  10. ÖNNUR MÁL
- 

# Val endurskoðanda



**Grant Thornton**

**Davíð Arnar Einarsson**

Löggiltur endurskoðandi / eigandi

# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

## DAGSKRÁ

1. SKÝRSLA STJÓRNAR
2. ÁRSREIKNINGUR KYNNTUR
3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT
4. FJÁRFESTINGARSTEFNA
5. TILLAGA STJÓRNAR TIL BREYTINGA Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS
6. STJÓRNARKJÖR
7. SKIPUN STJÓRNARMANNA SEM EKKI ERU KJÖRNIR Á ÁRSFUNDI OG LAUN STJÓRNARMANNA
8. TILLAGA UM TILNEFNINGU UTANAÐKOMANDI NEFNDARMANNA Í ENDURSKOÐUNARNEFND
9. VAL ENDURSKOÐANDA
10. ÖNNUR MÁL





# ÁRSFUNDUR EFTIRLAUNASJÓÐS FÍA

23. MAÍ 2024





# VIÐAUKI



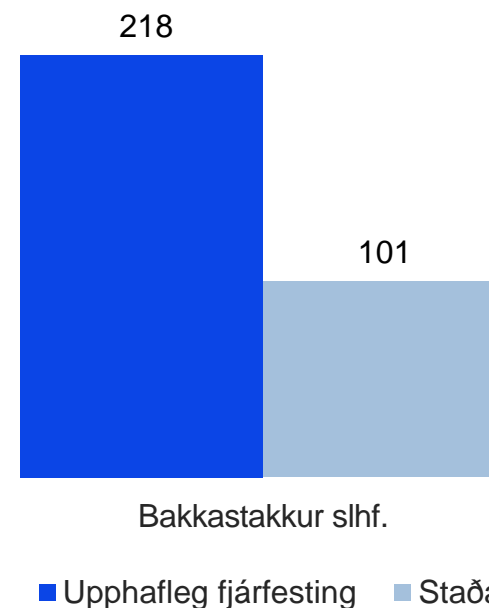
Arion banki | 444 8960



# Kísilverksmiðja PCC á bakka

Uppfært verðmat á gangvirði eigna

- Árið 2015 fjárfesti EFÍA í kísilverksmiðju PCC á Bakka við Húsavík
- Upphafleg fjárfesting var **217,7 m.kr.**
- Erfiðleikar í rekstri og aukin fjárpörf hefur orðið til þess að sjóðurinn hefur fært virði eignarinnar niður.
- Breyting á virði nemur **116,7 m.kr.** m.v. 23.1.25.
- Bókfært virði nú er **101,1 m.kr.**

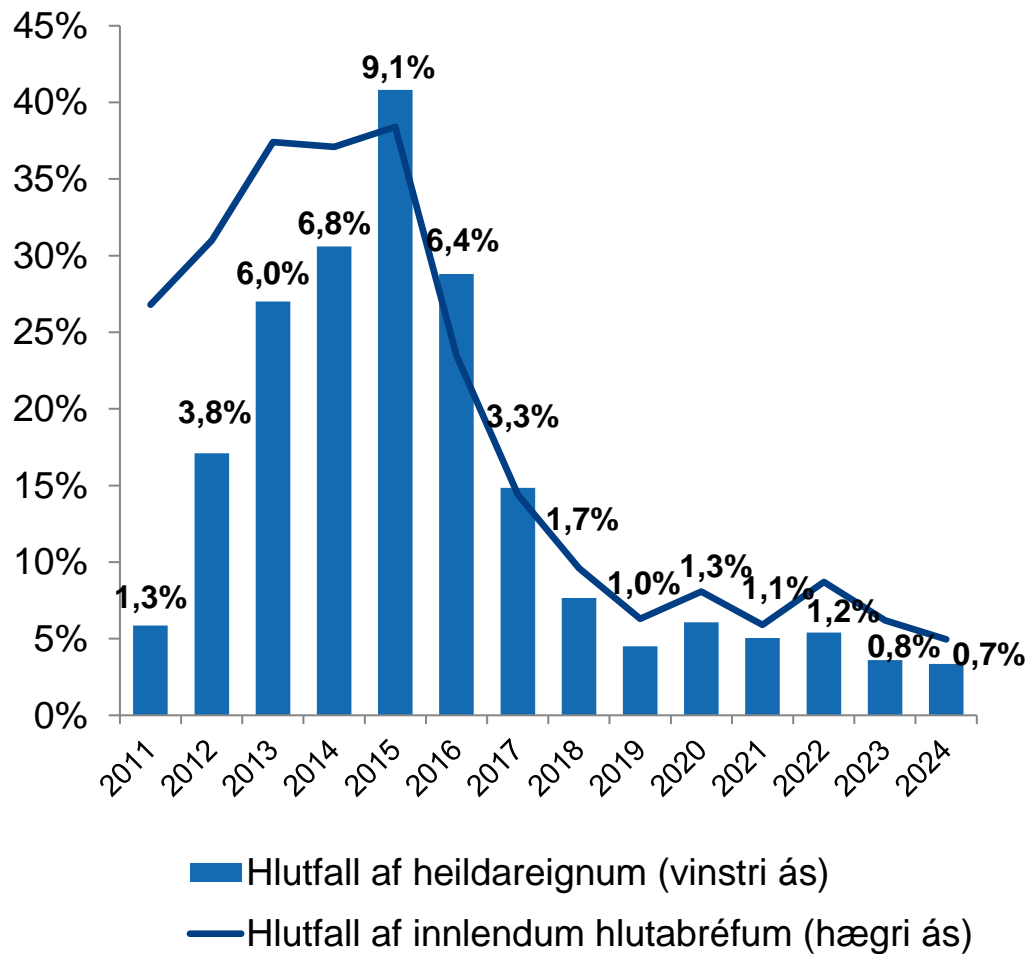


# Eign sjóðsins í Icelandair

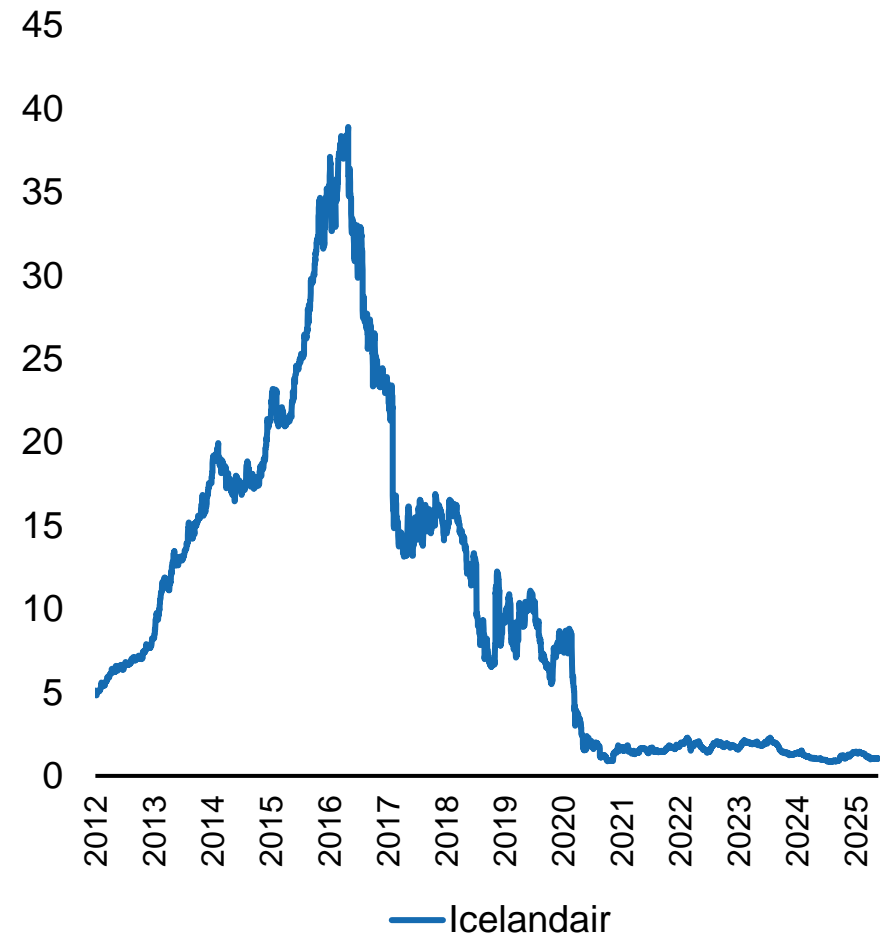
Hlutfé



## Eign í Icelandair\* við áramót



## Gengispróun Icelandair til 22.05.2025



\*Eign í Icelandair er eign sjóðsins beint og óbeint í gegnum sjóði (staða í fagfjárfestastjóðum er áætluð).

Heimild: Nasdaq Iceland og Arion banki