



Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Ársfundur 2025

Þriðjudagur, 3. júní kl.17:15

Arion banki, Borgartún 19





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Skýrsla stjórnar

Ásdís Eva Hannesdóttir

Formaður stjórnar Frjálsa lífeyrissjóðsins





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. **Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga**
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
- 4. Tryggingafræðileg athugun**
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Tryggingafræðileg athugun

Bjarni Guðmundsson cand.act

Tryggingastærðfræðingur



Tryggingafræðileg athugun

- Samanburður eigna og iðgjalda við vænt útgjöld vegna lífeyrisréttinda sjóðfélaga
- Helstu forsendur útreikninga ákveðnar með reglugerð sem fjármálaráðuneyti gefur út, 391/1998
 - Tryggingafræðingi þó heimilt að víkja frá staðalforsendum ef aðrar forsendur eiga betur við í viðkomandi sjóð
- Mikilvægustu forsendur eru um vexti (3,5% raunávöxtun) og lífs- og örorkulíkur



Forsendur útreikninga 2024

- Nýjar hjúskapar- og barneignalíkur
- Nýjar örorkulíkur, fyrir Frjálsa lífeyrissjóðinn lækkar mat skuldbindinga
 - Notað er 55% af meðalörorkutíðni fyrir karla og 65% fyrir konur
- Lífslíkur þeirra sem verða fyrir orkutapi eru minni en lífslíkur annarra, svo af þessu leiðir einnig að meðalævi sjóðfélaga Frjálsa lífeyrissjóðsins reiknast lengri en er að meðaltali hjá lífeyrissjóðum



Tryggingafræðileg staða

Í lok árs 2024

Eignaliðir	Eignir	Iðgjöld	Samtals
Bókfærð eign	178.535,0		178.535,0
Endurmat	2.170,5		2.170,5
Núvirði iðgjalda		183.302,8	183.302,8
Samtals eignir	180.705,6	183.302,8	364.008,4
Skuldbindingar	Áunnið	Framtíð	Samtals
Ellilífeyrir	156.799,8	146.517,0	303.316,8
Örorkulífeyrir	24.933,3	22.942,8	47.876,1
Makalífeyrir	6.180,7	4.331,7	10.512,4
Barnalífeyrir	183,8	1.086,1	1.269,9
Rekstrarkostnaður	1.766,5	3.363,8	5.130,3
Samtals skuldbindingar	189.864,0	178.241,5	368.105,5
Eignir umfram skuldbinding	-9.158,5	5.061,3	-4.097,1
Hlutfall lok 2024	-4,8%	2,8%	-1,1%
Staða lok 2023	-8,8%	1,5%	-3,5%



Staða Frjálsa lífeyrissjóðsins

- Heildarstaða innan marka laga um lífeyrissjóði
 - (-10% eitt skipti, -5% fimm ár í röð)
- Staða á réttindaöflun í góðu jafnvægi miðað við þær forsendur sem reiknað er eftir
- Halli á áfallinni stöðu minnkar verulega milli ára
 - Eignaaukning 2024 vegna ávöxtunar umfram 3,5% vaxtaforsendu nærri 5 milljarðar





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
- 5. Fjárfestingarstefna sjóðsins**
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Fjárfestingar- stefna 2025

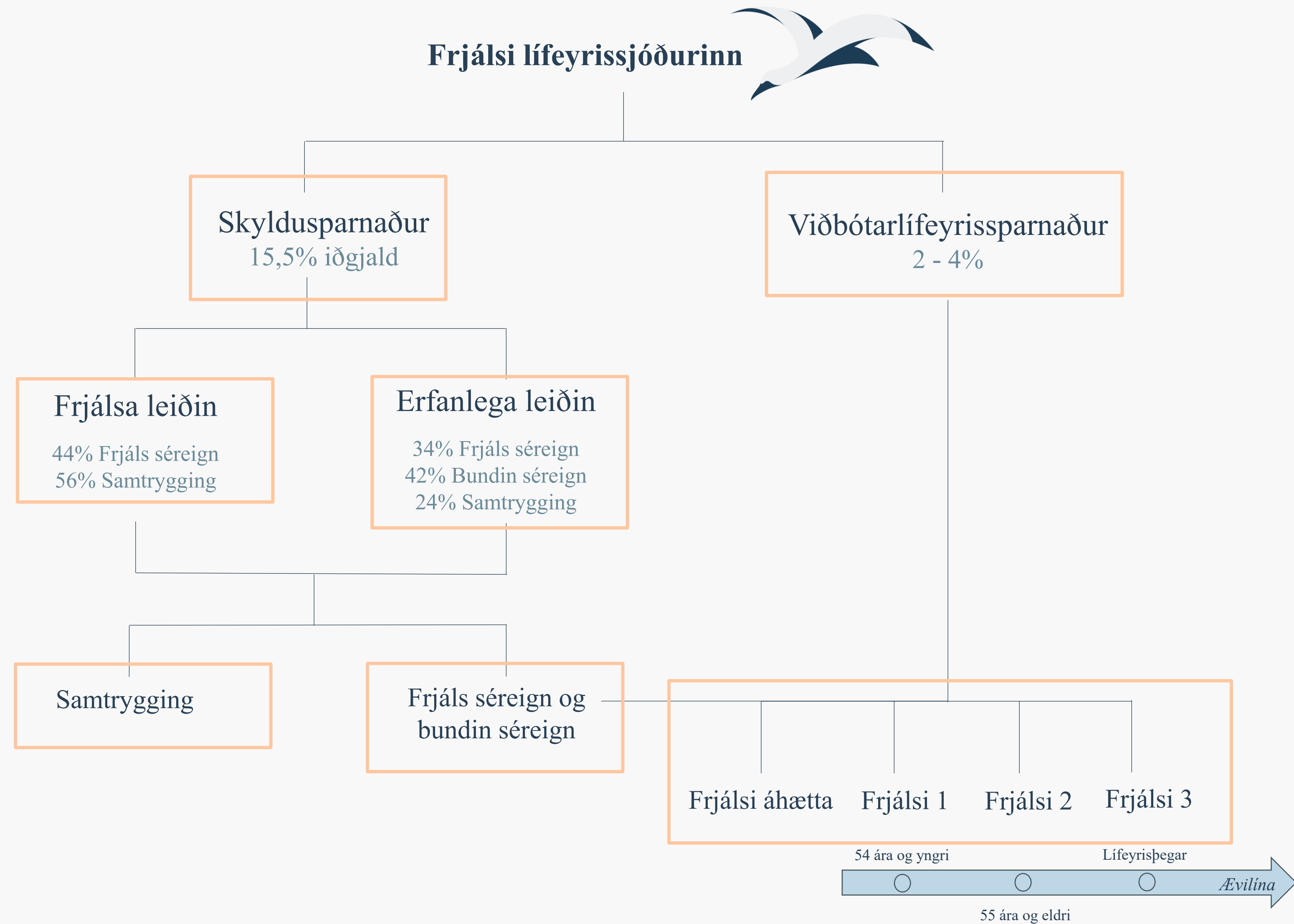
Hjörleifur Arnar Waagfjörð

Forstöðumaður eignastýringar fagfjárfesta

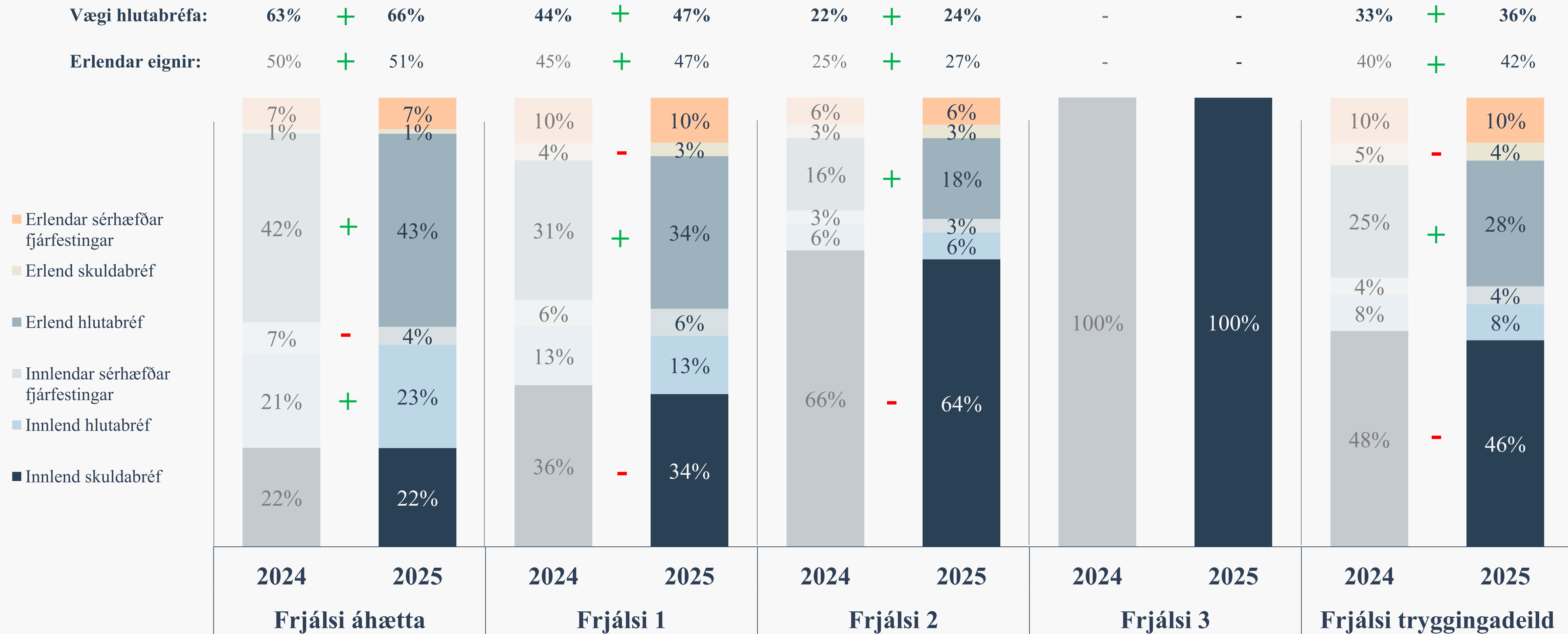


Uppbygging og markmið Frjálsa

- Markmið samtryggingadeildar er að lágmarka líkur á réttindaskerðingu hverju sinni.
- Markmið séreignadeildar er að hámarka ávöxtun.
- Fjárfestingarstefna er sett til langs tíma en endurskoðuð a.m.k. árlega.
- Fjárfestingarstefnan er birt á heimasíðu sjóðsins.



Fjárfestingarstefna Frjálsa





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
- 6. Kjör endurskoðanda**
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Kjör

endurskoðanda



Kjör endur- skoðanda

Lagt er til að KPMG verði áfram endurskoðandi Frjálsa lífeyrissjóðsins

Rökstuðningur:

- Samkvæmt samþykktum sjóðsins þurfa tillögur um endurskoðanda að berast stjórn sjóðsins eigi síðar en viku fyrir ársfund
- Engar aðrar tillögur bárust og er KPMG því sjálfkjörið sem endurskoðandi sjóðsins





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
- 7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins**
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál





Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins

Kolbrún Kristín Antonsdóttir

Lögfræðingur



Tillaga 1

Breyting á gr. 11.3

Örorkulífeyrir

- Framreiknuð réttindi
- Heimild til þess að leggja til grundvallar meðaltal tekna síðustu átta almanaksára fyrir orkutapið við mat á iðgjöldum til framreiknings

Ef sjóðfélagi á rétt á framreiknuðum réttindum skal til viðbótar við áunnin réttindi reikna hvaða ellilífeyrisréttindi hann hefði áunnið sér frá orkutapi með greiðslu iðgjalds til 65 ára aldurs og bæta við áunninn örorkulífeyrisrétt. Við framreikning réttindaöflunar skal reikna með meðaltali innborgaðra iðgjalda til lágmarkstryggingaverndar sem renna til tryggingadeildar næstu þriggja ára á undan því ári sem orkutap átti sér stað. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í fleiri en eina skyldusparnaðarleið á þriggja ára tímabilinu þá skiptist framreikningurinn hlutfallslega á milli leiðanna miðað við greidd iðgjöld í þær. Reynist þriggja ára meðaltal sjóðfélagans óhagstætt vegna ~~t.d.~~ sjúkdóma, náms, barneigna og/eða atvinnuleysis er heimilt að leggja til grundvallar meðaltal átta almanaksára fyrir orkutapið og sleppa því almanaksári sem lakast er sem og því almanaksári sem hagstæðast er. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í skemmri tíma en átta ár fyrir orkutapið skal reikna út frá viðkomandi árafjölda. Við útreikning á meðaltali skal þó ekki reikna með hærri iðgjöldum en greidd hefðu verið af 12 milljón kr. árslaunum, sbr. grein 9.14. Viðmiðunarfjárhæð launa tekur breytingum í byrjun hvers árs í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar í janúar 2007, 266,2. Fullur örorkulífeyrir er greiddur m.v. 100% örorku en lífeyrisgreiðslur eru hlutfallslegar ef orkutapið er á bilinu 50% - 100%.

Rökstuðningur: Vinnuhópur á vegum Landssamtaka lífeyrissjóða (LL) telur sanngirnismál að tekið sé tillit til sömu þátta hjá öllum lífeyrissjóðum varðandi 8 ára regluna. Hópurinn gerði því tillögu að samræmingu sem fékk stuðning réttindanefndar LL. Því er lagt til að 8 ára reglan verði samræmd á milli sjóðanna með sanngirnissjónarmið í fyrirrúmi.



Breyting á tillögu 1

Breyting á gr. 11.3

Örorkulífeyrir

- Framreiknuð réttindi
- Heimild til þess að leggja til grundvallar meðaltal tekna síðustu átta almanaksára fyrir orkutapið við mat á iðgjöldum til framreiknings

Ef sjóðfélagi á rétt á framreiknuðum réttindum skal til viðbótar við áunnin réttindi reikna hvaða ellilífeyrisréttindi hann hefði áunnið sér frá orkutapi með greiðslu iðgjalds til 65 ára aldurs og bæta við áunninn örorkulífeyrisrétt. Við framreikning réttindaöflunar skal reikna með meðaltali innborgaðra iðgjalda til lágmarkstryggingaverndar sem renna til tryggingadeildar næstu þriggja ára á undan því ári sem orkutap átti sér stað. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í fleiri en eina skyldusparnaðarleið á þriggja ára tímabilinu þá skiptist framreikningurinn hlutfallslega á milli leiðanna miðað við greidd iðgjöld í þær. Reynist þriggja ára meðaltal sjóðfélagans óhagstætt vegna ~~t.d.~~ sjúkdóma, slysa, náms, barneigna og/eða atvinnuleysis er heimilt að leggja til grundvallar meðaltal átta almanaksára fyrir orkutapið og sleppa því almanaksári sem lakast er sem og því almanaksári sem hagstæðast er. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í skemmri tíma en átta ár fyrir orkutapið skal reikna út frá viðkomandi árafjölda. Við útreikning á meðaltali skal þó ekki reikna með hærri iðgjöldum en greidd hefðu verið af 12 milljón kr. árslaunum, sbr. grein 9.14. Viðmiðunarfjárhæð launa tekur breytingum í byrjun hvers árs í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar í janúar 2007, 266,2. Fullur örorkulífeyrir er greiddur m.v. 100% örorku en lífeyrisgreiðslur eru hlutfallslegar ef orkutapið er á bilinu 50% - 100%.

Rökstuðningur: Vinnuhópur á vegum Landssamtaka lífeyrissjóða (LL) telur sanngirnismál að tekið sé tillit til sömu þátta hjá öllum lífeyrissjóðum varðandi 8 ára regluna. Hópurinn gerði því tillögu að samræmingu sem fékk stuðning réttindanefndar LL. Því er lagt til að 8 ára reglan verði samræmd á milli sjóðanna með sanngirnissjónarmið í fyrirrúmi.



Tillaga 2

Breyting á gr. 11.8

Örorkulífeyrir

- *Tekjumissir vegna örorku*
- *Heimild til þess að leggja til grundvallar meðaltal tekna síðustu átta almanaksára fyrir orkutapið við mat á tekjumissi fyrir orkutap*

Aldrei skal samanlagður örorku- og barnalífeyrir vera hærri en sem nemur þeim tekjumissi sem sjóðfélaginn hefur orðið fyrir vegna örorkunnar, metið samkvæmt ákvæðum þessarar greinar. Við mat á tekjumissi er tekið tillit til atvinnutekna, lífeyris- og bótagreiðslna frá almannatryggingum og öðrum lífeyrissjóðum svo og kjarasamningsbundinna tryggingabóta sem sjóðfélaginn nýtur vegna örorkunnar. Því til sönnunar getur sjóðurinn krafist vottorða frá skattstofu, vinnuveitanda o.s.frv. Til mats á því hvort tekjuskerðing hafi orðið vegna örorkunnar skal nota sem viðmiðunartekjur meðaltal tekna sjóðfélagans síðustu þrjú almanaksár fyrir orkutapið verðbætt til úrskurðardags. Reynist þriggja ára meðaltal sjóðfélagans óhagstætt vegna ~~t.d.~~ sjúkdóma, náms, barneigna og/eða atvinnuleysis er heimilt að leggja til grundvallar meðaltal átta almanaksára fyrir orkutapið og sleppa því almanaksári sem lakast er sem og því almanaksári sem hagstæðast er. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í skemmri tíma en átta ár fyrir orkutapið skal reikna út frá viðkomandi árafjölda. Viðmiðunartekjurnar taka breytingum frá úrskurðardegi í samræmi við breytingar sem verða á.

Rökstuðningur: Vinnuhópur á vegum Landssamtaka lífeyrissjóða (LL) telur sanngirnismál að tekið sé tillit til sömu þátta hjá öllum lífeyrissjóðum varðandi 8 ára regluna. Hópurinn gerði því tillögu að samræmingu sem fékk stuðning réttindanefndar LL. Því er lagt til að 8 ára reglan verði samræmd á milli sjóðanna með sanngirnissjónarmið í fyrirrúmi.



Breyting á tillögu 2

Breyting á gr. 11.8

Örorkulífeyrir

- Tekjumissir vegna örorku
- Heimild til þess að leggja til grundvallar meðaltal tekna síðustu átta almanaksára fyrir orkutapið við mat á tekjumissi fyrir orkutap

Tryggingadeildaratkvæði

Aldrei skal samanlagður örorku- og barnalífeyrir vera hærri en sem nemur þeim tekjumissi sem sjóðfélaginn hefur orðið fyrir vegna örorkunnar, metið samkvæmt ákvæðum þessarar greinar. Við mat á tekjumissi er tekið tillit til atvinnutekna, lífeyris- og bótagreiðslna frá almannatryggingum og öðrum lífeyrissjóðum svo og kjarasamningsbundinna tryggingabóta sem sjóðfélaginn nýtur vegna örorkunnar. Því til sönnunar getur sjóðurinn krafist vottorða frá skattstofu, vinnuveitanda o.s.frv. Til mats á því hvort tekjuskerðing hafi orðið vegna örorkunnar skal nota sem viðmiðunartekjur meðaltal tekna sjóðfélagans síðustu þrjú almanaksár fyrir orkutapið verðbætt til úrskurðardags. Reynist þriggja ára meðaltal sjóðfélagans óhagstætt vegna ~~t.d.~~ sjúkdóma, slysa, náms, barneigna og/eða atvinnuleysis er heimilt að leggja til grundvallar meðaltal átta almanaksára fyrir orkutapið og sleppa því almanaksári sem lakast er sem og því almanaksári sem hagstæðast er. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í skemmri tíma en átta ár fyrir orkutapið skal reikna út frá viðkomandi árafjölda. Viðmiðunartekjurnar taka breytingum frá úrskurðardegi í samræmi við breytingar sem verða á.

Rökstuðningur: Vinnuhópur á vegum Landssamtaka lífeyrissjóða (LL) telur sanngirnismál að tekið sé tillit til sömu þátta hjá öllum lífeyrissjóðum varðandi 8 ára regluna. Hópurinn gerði því tillögu að samræmingu sem fékk stuðning réttindanefndar LL. Því er lagt til að 8 ára reglan verði samræmd á milli sjóðanna með sanngirnisjónarmið í fyrirrúmi.



Tillaga 3

Breyting á gr. 16.7

Tilhögun lífeyrisgreiðslna

Sjóðfélögum er heimilt að flytja tilgreinda, bundna og frjálsa séreign til annarra vörsluaðila lífeyrissparnaðar. Kostnaður við flutning tilgreindrar, bundinnar ~~eða~~og frjálsrar séreignar er skv. verðskrá Frjálsa lífeyrissjóðsins.

Rökstuðningur: Lagt er til að síðasta málsgrein í gr. 16.8 verði færð fremst í gr. 16.7. Breytingartillaga er því einnig gerð til samræmis í grein 16.8 hér að neðan.



Tillaga 4

Breyting á gr. 16.8

Tilhögun lífeyrisgreiðslna

Samningum um viðbótarlífeyrissparnað er hægt að segja upp með tveggja mánaða fyrirvara. ~~Samningur fellur úr gildi ef sjóðfélagi hættir störfum, sem er forsenda fyrir greiðslu hans til Frjálsa lífeyrissjóðsins, nema hann óski að halda áfram að greiða til sjóðsins.~~ Uppsögn samnings um séreignarsparnað eða viðbótartryggingavernd veitir ekki rétt til útborgunar innistæðu eða réttinda. ~~Sjóðfélögum er heimilt að flytja tilgreinda, bundna og frjálsa séreign til annarra vörsluaðila lífeyrissparnaðar.~~

Rökstuðningur: Lagt er til að taka út síðustu málsgreinina í gr. 16.8 sem hefur verið færð fremst í grein 16.7, sbr. hér að framan. Að auki er lagt til að önnur málsgreinin í gr. 16.8 verði felld úr samþykktunum þar sem telja má að hún sé villandi þar sem samningurinn fellur ekki úr gildi þegar sjóðfélagi hættir störfum heldur eingöngu ef sjóðfélagi segir upp samningi.



Tillaga 5

Breyting á gr. 17.1

Endurgreiðsla iðgjalds

Heildaratkvæði

Heimilt er skv. umsókn að endurgreiða séreign og réttindi erlendra ríkisborgara, ~~sem hverfa úr sjóðnum~~ vegna brottflutnings úr landi, enda sé slík endurgreiðsla ekki óheimil samkvæmt milliríkjasamningum sem Ísland er aðili að. Heimilt er að draga frá endurgreiddu iðgjaldi að viðbættum vöxtum kostnað vegna tryggingaverndar, sem sjóðfélaginn hefur notið og kostnað vegna umsýslu samkvæmt mati tryggingafræðings. Til að mynda er óheimilt að endurgreiða iðgjöld ríkisborgara annarra ríkja Evrópskra efnahagssvæðisins (EES) skv. gildandi milliríkjasamningum.

Rökstuðningur: Lagt er til að taka út óþarfa orðalag til einföldunar





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
- 8. Laun stjórnarmanna**
9. Önnur mál





Laun stjórnarmanna



Tillaga stjórnar um laun stjórnarmanna

Stjórnarlaun aðalmanna

- Lagt er til að stjórnarlaun aðalmanna verði, 305.000 kr. á mánuði, laun stjórnarformanns verði tvöföld laun aðalmanna og laun varastjórnarformanns ein og hálf laun aðalmanna.
- Auk þess er lagt til óbreytt fyrirkomulag þess efnis að ef stjórnarfundir eru fleiri en einn í mánuði skal greitt sérstaklega, sem nemur helmingi af mánaðarlegum stjórnarlaunum aðalmanns, fyrir hvern setinn aukafund sem er haldinn umfram reglubundna stjórnarfundi skv. starfsáætlun stjórnar.
- Ekki er greitt fyrir fleiri en sjö aukafundi á hverju starfsári.

Stjórnarlaun varamanna

- Lagt er til að stjórnarlaun varamanna verði helmingur af mánaðarlegum stjórnarlaunum aðalmanna fyrir hvern setinn fund.
- Árslaun varamanna skulu vera að lágmarki ein og hálf mánaðarlaun stjórnarmanns.





Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Kynning á niðurstöðu rafrænna stjórnarkosninga
4. Tryggingafræðileg athugun
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
- 9. Önnur mál**





Önnur mál





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Ársfundur 2025

Þriðjudagur, 3. júní kl.17:15
Arion banki, Borgartún 19

