



Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Ársfundur 2026

Miðvikudagur, 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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

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



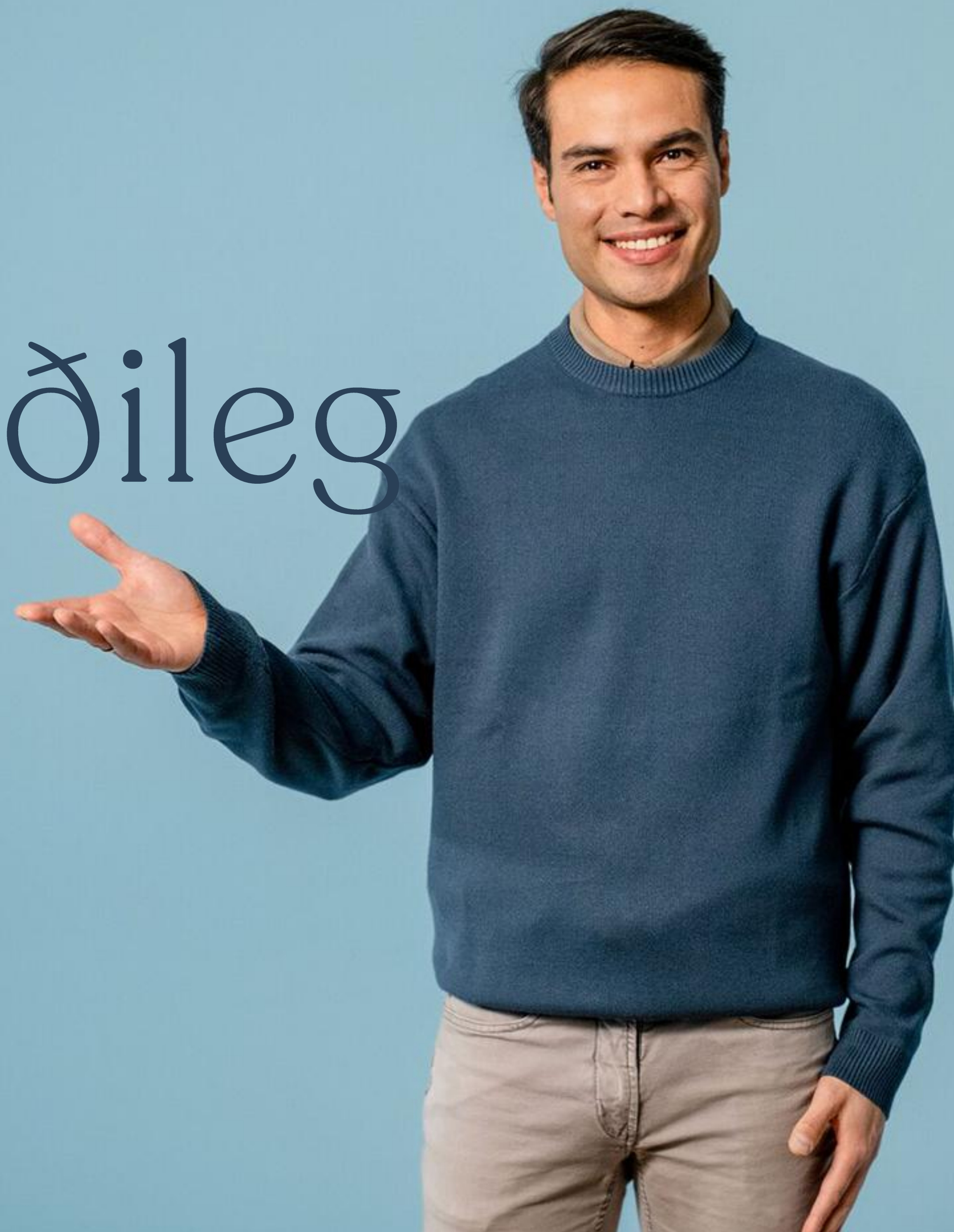


Frjálsi
Lífeyrissjóðurinn

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 2025

- Allar forsendur óbreyttar frá fyrra ári.
- Frávik frá meðalforsendum hjá Frjálsa lífeyrissjóðnum er að miðað er við 65% af meðalörorkutíðni fyrir karla og 55% 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 að meðaltali hjá lífeyrissjóðum.



Frjálsi lífeyrissjóðurinn

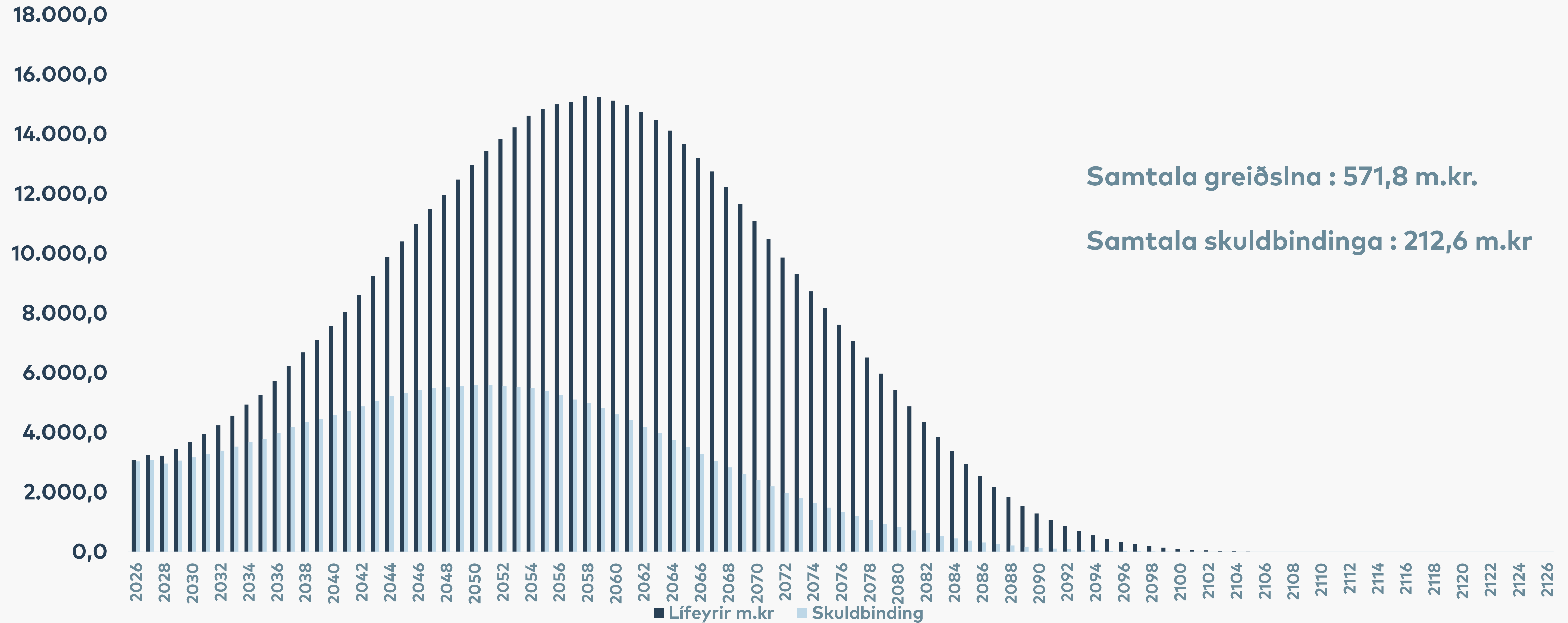
Tryggingafræðileg staða í lok 2025

Eignaliðir	Eignir	Iðgjöld	Samtals
Bókfærð eign	201.534,5		201.534,5
Endurmat	630,7		630,7
Núvirði iðgjalda		205.192,7	205.192,7
Samtals eignir	202.165,2	205.192,7	407.357,9
Skuldbindingar	Áunnið	Framtíð	Samtals
Ellilífeyri	177.111,9	164.619,2	341.731,1
Örorkulífeyri	28.392,8	25.339,3	53.732,0
Makalífeyri	6.916,3	4.724,7	11.641,0
Barnalífeyri	228,0	1.135,4	1.363,4
Rekstrakostnaður	1.880,3	3.545,9	5.426,3
Samtals skuldbindingar	214.529,3	199.364,6	413.893,9
Eignir umfram skuldbindingar	-12.364,1	5.828,2	-6.536,0
Hlutfall	-5,8%	2,9%	-1,6%



Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Áunninn réttur lok 2025 – áætl. lífeyrisgreiðslur og skuldbindingar



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 jókst lítillega milli ára :
- 2025: -5,8% 2024: -4,8% 2023: -8,8%



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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Fjárfestingar- stefna 2026

Hjörleifur Arnar Waagfjörð

Forstöðumaður eignastýringar fagfjárfesta

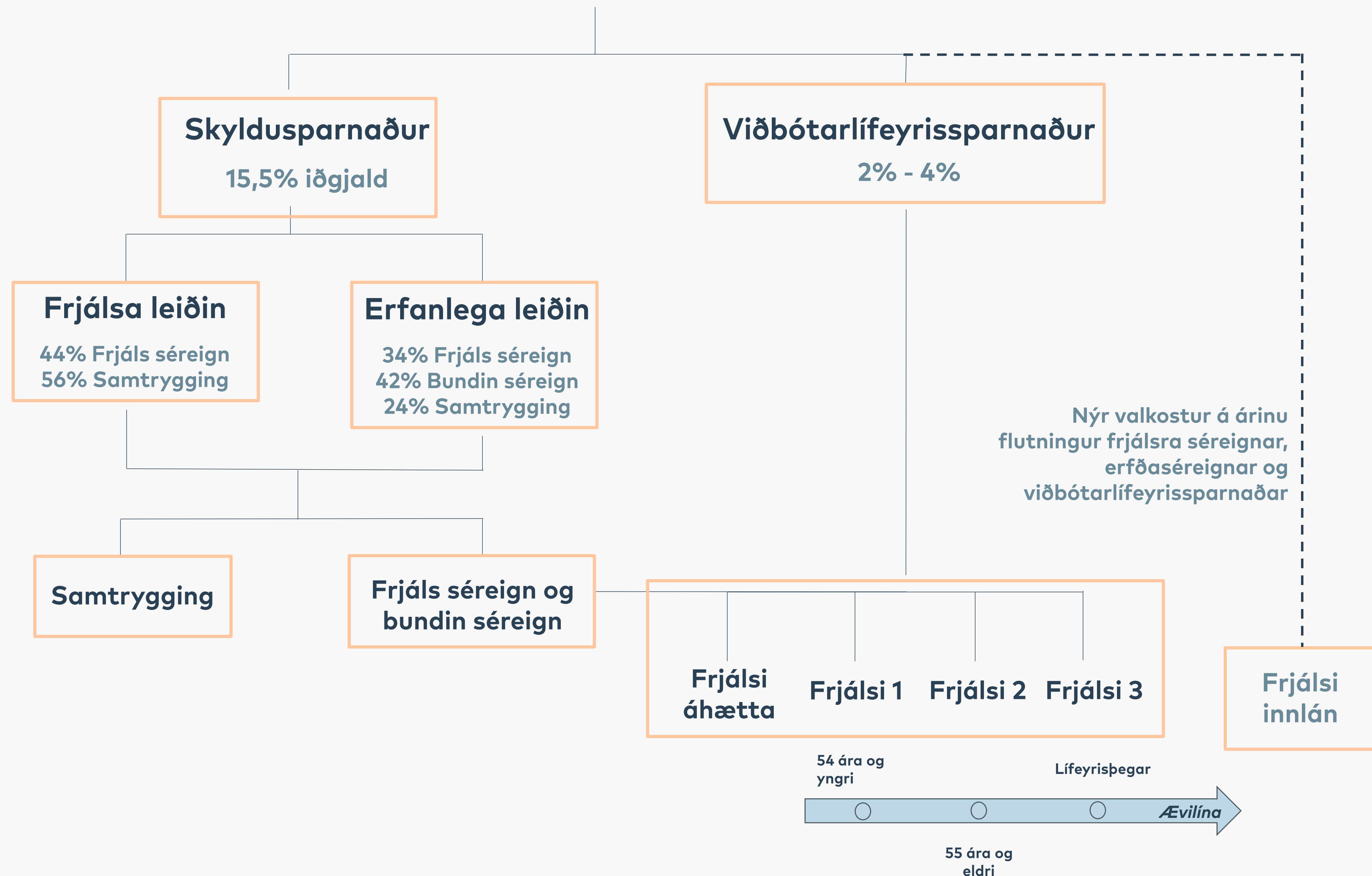


Uppbygging og markmið Frjálsa

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

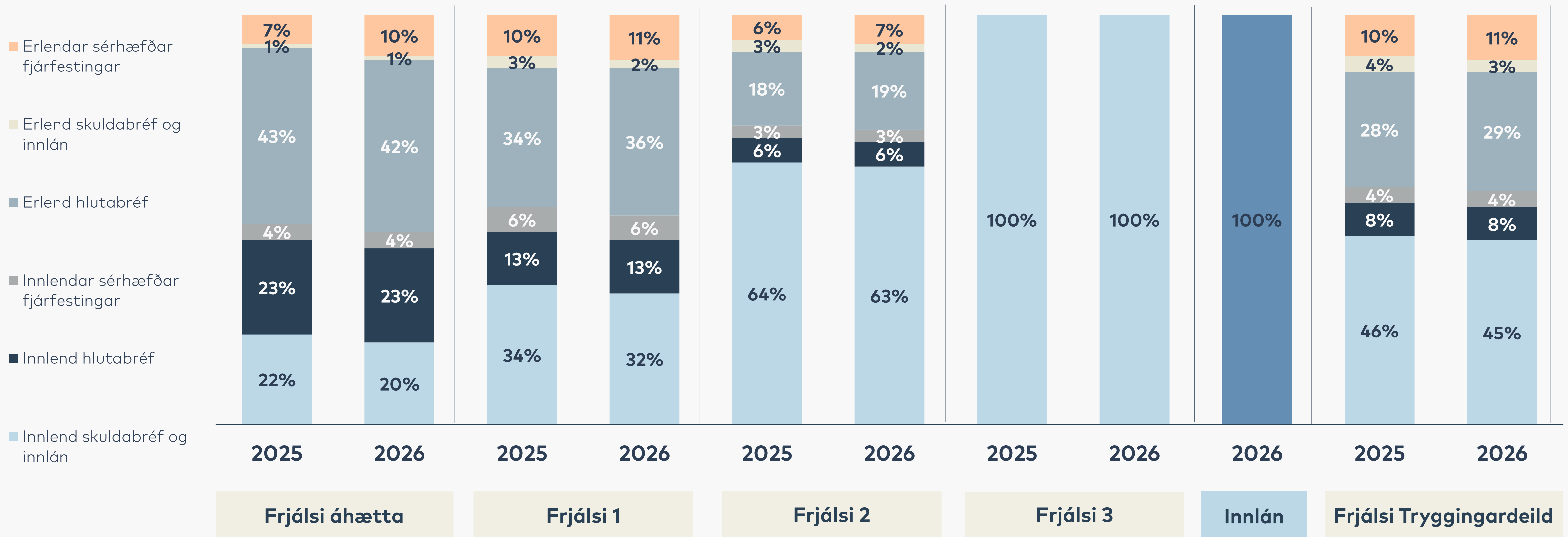


Frjálsi Lífeyrissjóðurinn



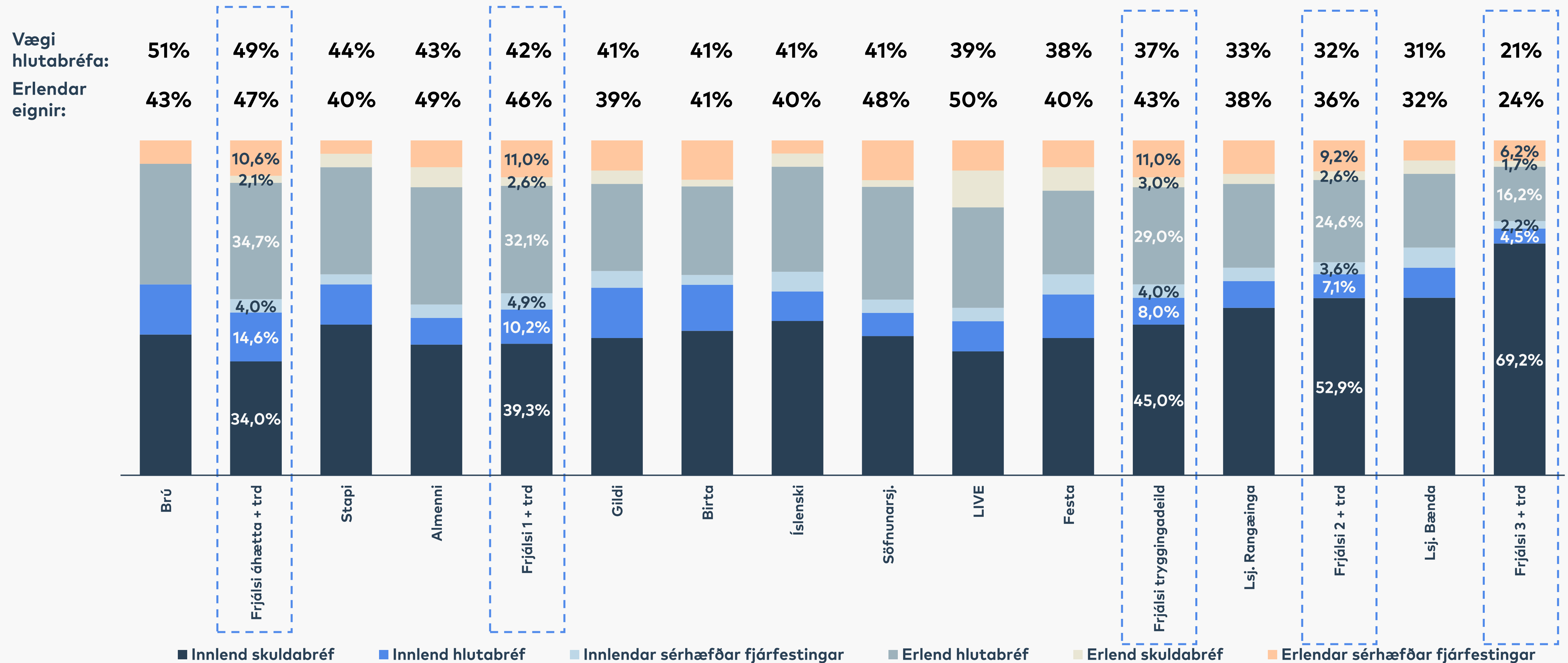
Fjárfestingarstefna Frjálsa

Vægi hlutabréfa:	66%	65%	47%	49%	24%	25%	0%	0%	0%	36%	37%
Erlendar eignir:	51%	53%	47%	49%	27%	28%	0%	0%	0%	42%	43%



Samanburður fjárfestingarstefnu 2026 m.v. skylduiðgjalds

Miðað við Frjálsu leiðina





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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins

Kolbrún Kristín Antonsdóttir

Lögfræðingur



Breytingar- tillaga I

Breyting á 11.13. gr.

- Breyting á ákvæðinu felur í sér að við útreikning ellilífeyrisréttinda hjá örorkulífeyrisþegum nái ákvæðið einnig til greiðslu iðgjalda fyrir orkutap í Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands en ekki eingöngu í Erfanlegu leiðina

Tryggingadeildaratkvæði

11.13. Áunnin ellilífeyrisréttindi örorkulífeyrisþega skulu hverju sinni nema áunnum réttindum við fyrsta úrskurð örorku að viðbættum réttindum:

~~a) vegna framreiknings í hlutfalli við örorkuprósentu hverju sinni.~~

~~b) a)~~ vegna greiðslu iðgjalda eftir fyrsta úrskurð örorku, en þó eingöngu vegna þess hluta iðgjaldsins sem er umfram það sem lagt var til grundvallar framreikningi, hlutfallað með örorkuprósentu sjóðfélaga við greiðslu iðgjaldsins.

e) ~~b)~~ vegna greiðslu iðgjalda eftir 65 ára aldur, en þau skulu metin að fullu til greiðslu ellilífeyrisréttinda.

c) vegna framreiknings í öllum skyldusparnaðarleiðum sbr. gr. 11.3 skal reikna hver hefði verið framreikningsréttur sjóðfélaga ef iðgjald hefði verið greitt til Frjálsu leiðarinnar eftir iðgjaldshlutfalli Frjálsu leiðarinnar. Öðlast sjóðfélagi þann áunna rétt til ellilífeyris í Frjálsu leiðinni í hlutfalli við örorkuprósentu á tíma framreiknings.

Ef áunnin ellilífeyrisréttindi ásamt framreikningsréttindum, ef við á, breytast eftir að taka örorkulífeyris hefst, þá hefur það áhrif til aukningar eða skerðingar réttinda samkvæmt þessari grein.

~~Ellilífeyrisréttur sem ákvarðast samkvæmt grein þessari reiknast samkvæmt þeirri skyldusparnaðarleið sem sjóðfélaginn greiddi síðast til og greiðist frá almennum ellilífeyrisaldri deildarinnar. Ellilífeyrisréttur sjóðfélaga úr tryggingadeild fyrir sjóðfélaga sem síðast greiddi til Erfanlegu leiðarinnar ákvarðast þó samkvæmt Frjálsu leiðinni.~~



Breytingar- tillaga I

Breyting á 11.13. gr.

- *Breyting á ákvæðinu felur í sér að við útreikning ellilífeyrisréttinda hjá örorkulífeyrisþegum nái ákvæðið einnig til greiðslu iðgjalda fyrir orkutap í Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands en ekki eingöngu í Erfanlegu leiðina*

Tryggingadeildaratkvæði

Rökstuðningur:

Grein 11.13. kveður á um hvernig ellilífeyrisréttindi öryrkja eru ákvörðuð. Lagt er til að greinar 11.13. a og hluti af 2. mgr. 11.13. verði fluttar í 11.13. c með breyttu og nákvæmara orðalagi. Tillagan gerir ráð fyrir að við útreikning ellilífeyrisréttinda öryrkja sem hafa fengið framreiknaðan örorkulífeyri skuli reikna hver hefði verið framreikningsréttur sjóðfélaga ef iðgjald hefði verið greitt til Frjálsu leiðarinnar fyrir orkutap óháð því í hvaða skyldusparnaðarleið sjóðfélagi greiddi í raun. Núgildandi orðalag gerir eingöngu ráð fyrir að greidd hafi verið iðgjöld í Erfanlegu leiðina í stað Frjálsu leiðarinnar. Vegna sameiningar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands og Frjálsa lífeyrissjóðsins sem átti sér stað í apríl 2026 felur breytingartillagan í sér að ákvæðið nái einnig til greiðslu iðgjalda fyrir orkutap í Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands en ekki eingöngu í Erfanlegu leiðina.



Breytingar- tillaga 2

Breyting á viðauka 1. d.

Sameining Lífeyrissjóðs bænda og Frjálsa lífeyrissjóðsins.

Sameiningarskref 1: Eignir og áunnin réttindi Lífeyrissjóðs bænda (LSB) færast í lokaða, fjárhagslega aðskilda tryggingadeild hjá Frjálsa sem tekur ekki við nýjum iðgjöldum.

Sameiningarskref 2: Tryggingadeild LSB og tryggingadeild Frjálsa sameinast að virtum tímasetningum varðandi stofnun mögulegs örorkusjóðs.

Heildaratkvæði

Viðauki 1. d. Ákvæði til bráðabirgða vegna sameiningar Lífeyrissjóðs bænda og Frjálsa lífeyrissjóðsins

Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins hefur samþykkt samruna Lífeyrissjóðs bænda og Frjálsa lífeyrissjóðsins, skv. gr. 3.6.

Við sameiningu færast eignir og áunnin réttindi sjóðfélaga frá Lífeyrissjóði bænda í sérstaka tryggingadeild hjá Frjálsa lífeyrissjóðnum Tryggingadeild LSB (sameiningarskref 1). Tryggingadeild LSB er sett á fót tímabundið og er fjárhagslega aðskilin frá öðrum deildum Frjálsa lífeyrissjóðsins. Tryggingafræðileg athugun á deildinni skal vera framkvæmd sérstaklega samkvæmt grein 6.

Tryggingadeild LSB er lokuð gagnvart framtíðariðgjöldum og nýjum sjóðfélögum. Iðgjöldum sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bænda, sem greidd eru í Frjálsa lífeyrissjóðinn eftir sameiningu sjóðanna, skal ráðstafa í skyldusparnaðarleiðir sjóðsins, sbr. grein 8.2. í samþykktum Frjálsa.

Tryggingadeild LSB skal sameinuð tryggingadeild Frjálsa að virtum tímasetningum í samningi um sameiningu Frjálsa og LSB, varðandi stofnun mögulegs örorkusjóðs (sameiningarskref 2). Verði örorkusjóði komið á fót mun samruni tryggingadeilda miðast í síðasta lagi við næstu áramót eftir stofnun mögulegs örorkusjóðs.

Um áunnin réttindi sjóðfélaga LSB í tryggingadeild LSB gilda samþykktir LSB eins og þær standa við sameiningarskref 1 og samþykktir Frjálsa taka til reksturs deildarinnar eftir því sem við á.

Bráðabirgðaákvæði þetta er samþykkt á ársfundi Frjálsa 3. júní 2026 og öðlast gildi ef sjóðfélagafundur Lífeyrissjóðs bænda staðfestir sameininguna á ársfundi í júní 2026, ef Samkeppniseftirlitið samþykkir samrunann og ef breytingar á samþykktum sjóðanna verða staðfestar af fjármála- og efnahagsráðuneytinu. Bráðabirgðarákvæði þetta fellur brott við sameiningarskref 2.



Breytingar- tillaga 2

Breyting á viðauka 1. d.

Sameining Lífeyrissjóðs bænda og Frjálsa lífeyrissjóðsins

Heildaratkvæði

Rökstuðningur:

Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins hefur, með heimild í grein 3.6. í samþykktum sjóðsins, samið við stjórn Lífeyrissjóðs bænda um samruna sjóðanna.

Lagt er til að samruninn verði framkvæmdur í tveimur skrefum. Í fyrra skrefi samrunans (sameiningarskref 1) færast eignir og áunnin réttindi sjóðfélaga frá Lífeyrissjóði bænda í lokaða tryggingadeild hjá Frjálsa lífeyrissjóðnum, sem nefnist tryggingadeild LSB.

Í seinna skrefi sameiningarinnar (sameiningarskref 2) er gert ráð fyrir að tryggingadeild LSB verði sameinuð tryggingadeild Frjálsa lífeyrissjóðsins. Tímasetning þessa skrefs tekur mið af ákvörðunum um stofnun mögulegs örorkusjóðs en áformað er að hann taki við örorkuskuldbindingum lífeyrissjóða og almannatrygginga.

Færsla örorkuskuldbindinga úr lífeyrissjóðum í örorkusjóð hefur mismunandi áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðanna og getur þar með haft áhrif á jöfnun áunninna réttinda sjóðfélaga við sameiningarskref 2. Þykir því rétt að bíða með endanlega sameiningu tryggingadeildanna. Verði örorkusjóður stofnaður er áformað að samruni tryggingadeildanna miðist við næstu áramót eftir stofnun hans. Komi til þess að fallið verði frá áformum um stofnun örorkusjóðs, eða hafi engin ákvörðun verið tekin um stofnun hans fyrir 30. júní 2028, verður hafin vinna við sameiningu tryggingadeildanna og sameiningin miðuð við næstu áramót eftir. Þó er stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins heimilt að fresta sameiningu deildanna.

Um áunnin réttindi sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bænda í tryggingadeild LSB gilda samþykktir Lífeyrissjóðs bænda eins og þær standa við sameiningarskref 1, en samþykktir Frjálsa lífeyrissjóðsins taka til reksturs deildarinnar eftir því sem við á. Þetta fyrirkomulag tryggir að sjóðfélagar Lífeyrissjóðs bænda njóti réttinda sem þeir hafa áunnið sér, jafnframt að rekstur deildarinnar samræmist reglum og stjórnskipulagi 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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Laun stjórnarmanna



Tillaga stjórnar um laun stjórnarmanna

Stjórnarlaun aðalmanna

- Lagt er til að stjórnarlaun aðalmanna verði, 324.500 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





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Önnur mál





Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Ársfundur 2026

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

