

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Ársreikningur

2025

Skýsla stjórnar	2 - 6
Áritun óháðs endurskoðanda	7 - 9
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	10
Efnahagsreikningur	11
Yfirlit um sjóðstreymi	12
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	13
Skýringar	14 - 33
Sérgreind yfirlit deilda	34 - 36
Stjórnháttaryfirlýsing	37 - 39

Skýrsla stjórnar

Um Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign sjóðsins í árslok 2025 nam kr. 11.175.745.191 og hafði hækkað um kr. 524.693.273.378 frá árslokum 2024. Hrein eign séreignardeildar sjóðsins í árslok 2025 nam kr. 8.084.923.907 og hafði hækkað um kr. 300.907.9344 frá árslokum 2024. Hrein eign samtryggingardeildar sjóðsins í árslok 2025 nam kr. 3.090.821.284 og hafði hækkað um kr. 223.365.444 frá árslokum 2024.

Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrir

Í lok árs 2025 voru 413 sjóðfélagar í séreignardeild og hafði þeim fjölgað um 7 frá fyrra ári. Þá voru 426 sjóðfélagar í samtryggingardeild í árslok 2025 og hafði sjóðfélögum fjölgað um 7 frá fyrra ári.

Lífeyrisþegar séreignardeildar á árinu 2025 voru 81 talsins samanborið við 74 á árinu 2024. Lífeyrisþegar samtryggingadeildar á árinu 2025 voru 48 talsins samanborið við 41 á árinu 2024. Greiddur lífeyrir á árinu 2025 nam samtals kr. 436.826.552 samanborið við kr. 280.372.527 á árinu 2024. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 8.160.348, makalífeyrir að fjárhæð kr. 13.395.079, barnalífeyrir að fjárhæð kr. 740.406 og ellilífeyrir samtals að fjárhæð kr. 372.497.362.

Á árinu 2025 námu greidd iðgjöld kr. 579.544.647 samanborið við kr. 561.843.419 á árinu 2024. Á árinu 2025 námu greidd iðgjöld í sameignardeild kr. 197.765.506. Iðgjöld í séreignardeild námu kr. 381.779.141 á árinu 2025.

Á árinu voru haldnir 15 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var 9. maí 2025 og aukaársfundar sem haldinn var 13. nóvember 2025. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar námu kr. 6.767.733 á árinu 2025 samanborið við kr. 8.466.246 á árinu 2024.

Ávöxtun ársins 2025

Nafnávöxtun séreignardeildar árið 2025 var 3,6% og samtryggingardeildar 3,4%. Verðbólga á árinu nam 3,7%.

Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

	2025	2024	2023
Séreignardeild	3,6%	10,9%	8,7%
Samtryggingardeild	3,4%	10,9%	8,6%

Árið 2025 hófst með jákvæðum takti á alþjóðlegum fjármálamörkuðum, þar sem væntingar um áframhaldandi vaxtalækkanir og auknar fjárfestingar tæknifyrirtækja í gervigreind knúðu áfram hækkun eignaverðs. Í Evrópu og víða annars staðar raungerðust vaxtalækkanir snemma árs, en í Bandaríkjunum reyndist verðbólga þrálátari en vænst var, sem leiddi til hægar framvindu í lækkunarferli stýrivaxta.

Óvissa jókst í mars þegar Donald Trump, sem hafði tekið við embætti forseta í janúar, kynnti áform um tollahækkanir í samræmi við kosningaloforð. Þessar yfirlýsingar höfðu neikvæð áhrif á markaði, þar sem fjárfestar óttuðust áhrif á alþjóðlegan hagvöxt. Þegar tollahækkanir voru formlega kynntar í byrjun apríl brást markaðurinn með verulegum lækkunum, en þróunin gekk að hluta til til baka á næstu vikum þegar ljóst varð að aðgerðirnar þjónuðu einnig sem samningatæki í alþjóðaviðskiptum. Um miðjan maí höfðu flestir hlutabréfamarkaðir náð fyrra jafnvægi. Á sama tíma veikist Bandaríkjadalur gagnvart helstu gjaldmiðlum; til að mynda lækkaði hann umtalsvert gagnvart íslenskri krónu á fyrri hluta ársins. Þegar árið var gert upp hækkaði heimsvísitala hlutabréfa um rúmlega 20% mælt í USD, en um 9% í ISK, sem endurspeglar áhrif gengisþróunar

Skýrsla stjórnar

Innlendi hlutabréfamarkaðurinn hóf árið með svipuðum hætti en tók að lækka í febrúar og náði lægsta punkti um miðjan apríl, þegar hann hafði lækkað um um 17% frá áramótum. Lækkunin má rekja til samspils innlendra og erlendra þátta, þar á meðal þrálátrar verðbólgu, loðnubrests og aukinnar alþjóðlegrar óvissu. Markaðurinn náði sér að hluta til síðar á árinu, en heildarávöxtun reyndist neikvæð um 7%.

Afkoma einstakra félaga var afar misjöfn. Sjávarútvegsfyrirtæki lækkuðu verulega fyrri hluta ársins en tóku við sér undir lok þess þegar úthlutun loðnukvóta og hagstætt afurðaverð lá fyrir. Lyfjafyrirtækið Alvotech átti undir högg að sækja, meðal annars vegna fjármögnunarþarfar og synjunar Bandaríska lyfjaeftirlitið á umsóknum félagsins um markaðsleyfi. Félagið hefur þó lýst því yfir að brugðist hafi verið við athugasemdum eftirlitsins. Á hinn bóginn átti Oculis gott, þó sveiflukennt, ár og stefnir að umsókn um fyrsta markaðsleyfi síðar. Félög tengd innlendri eftirspurn, svo sem fjármála-, fasteigna- og smásölufyrirtæki, nutu almennt hagstæðra aðstæðna, studd af mikilli einkaneyslu og háu atvinnustigi.

Á innlendum skuldabréfamarkaði skiluðu lækkandi vextir jákvæðri ávöxtun og hækkuðu vísitölur um 7–9%, mismunandi eftir samsetningu. Þróun erlendra skuldabréfamarkaða var ólíkari; svokölluð hávaxtabréf skiluðu góðri ávöxtun framan af ári, en vísibendingar um aukna áhættu komu fram þegar leið á árið.

Verðbólga á Íslandi mældist 5,2% um áramót og jókst frá fyrra ári. Þrátt fyrir nokkrar vaxtalækkningar framan af ári héldust stýrivextir háir lengst af, áður en lítil lækkun átti sér stað undir lok árs. Hins vegar jukust verðbólguhorfur á ný vegna þátta á borð við launþróun, alþjóðlegra átaka og hækkandi orkuverðs, sem leiddi til þess að peningastefnan var hert á ný.

Hagvöxtur á Íslandi árið 2025 nam 1,3% og var að mestu drifinn áfram af einkaneyslu og fjárfestingu, meðal annars í gagnaverum. Þrátt fyrir takmarkaða loðnuvertíð naut sjávarútvegur góðs af háu afurðaverði. Ferðaþjónusta hélt svipuðu umfangi og árið áður, en varð fyrir áfalli þegar Play Air hætti starfsemi, sem hafði tímabundin áhrif á framboð flugs. Aðrir neikvæðir þættir voru meðal annars samdráttur í orkufrekum iðnaði.

Horfur í alþjóðahagkerfinu eru áfram óvissar, ekki síst vegna viðvarandi átaka og hækkandi hrávöruverðs. OECD hefur bent á að hækkandi olíuverð geti ýtt undir frekari verðbólguþrýsting á heimsvísu.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt sjóðsins var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi. Samkvæmt útreikningum hans eru heildareignir samtryggingadeildar 97,5 m.kr. lægri en heildarskuldbindingar eða sem nemur -1,6%. Áfallin staða er neikvæð um 336,1 m.kr. eða sem nemur -9,8%. Þá eru eignir 238,6 m.kr. hærri en framtíðarskuldbindingar eða sem nemur 8,4%. Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt fyrir árið 2024 var heildaskuldbinding sjóðsins neikvæð um 3,8%. Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, má munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga ekki vera meiri en 10%. Sama gildir ef munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár.

Stjórnarhættir

Stjórn sjóðsins leggur áherslu á góða stjórnarhætti við daglega stjórnun og rekstur sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett sjóðnum starfsog siðareglur sem mæla fyrir um almennar skyldur stjórnar, starfsmanna sem og annarra aðila sem vinna fyrir hönd sjóðsins. Ber öllum að hafa það að markmiði að stuðla að heiðarleika, réttisyni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum. Starfsemi lífeyrissjóðsins byggir á lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, og öðrum lögum, reglugerðum og reglum sem um starfsemi lífeyrissjóða gilda. Þá starfar sjóðurinn á grundvelli samþykpta sjóðsins og reglna sem sjóðurinn hefur sett sér, s.s. starfs- og siðareglna. Stjórnarháttayfirlýsing vegna starfsemi á árinu 2025 fylgir ársreikningnum.

Skýrsla stjórnar

Áhættustýring

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Í áhættustýringarstefnunni er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vakta þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í fimm yfirflokka: fjárhagsáhættu, lífeyrstryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjárahættu og rekstraráhættu. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokka. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi ábyrgðaraðila áhættustýringar lífeyrissjóðsins.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Umhverfisþættir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur sett sér stefnu um sjálfbærni ábyrgar fjárfestingar. Stefnuna má nálgast á heimasíðu sjóðsins. Stefnan tekur mið af reglum og öðrum stefnum sjóðsins, s.s. fjárfestingarstefnu, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, starfs- og siðareglum og stjórnarháttayfirlýsingu. Tilgangur stefnu lífeyrissjóðsins um sjálfbærni og ábyrgar fjárfestingar er að búa til skilvirka og trúverðuga nálgun á álitæfnum er snúa að ábyrgum fjárfestingum en jafnframt leitast við að ná ásættanlegri arðsemi af fjárfestingum sjóðsins. Umhverfis- og samfélagsmál og stjórnarhættir eru allt mikilvægir liðir í mati lífeyrissjóðsins á fjárfestingum. Það er mat lífeyrissjóðsins að fyrirtæki sem taka tillit til þessara þátta í starfsemi sinni njóti ávinnings til lengri tíma litið.

Starfsmannamál

Landsbankinn hf. er rekstraraðili Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands. Á árinu 2025 var framkvæmdastjóri sjóðsins eini starfsmaður hans. Starfsemi lífeyrissjóðsins er að stórum hluta útvistað til Landsbankans hf. Lífeyrissjóðurinn hefur ekki sett sér starfskjarastefnu.

Mannréttindamál

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur ekki sett sér sérstaka stefnu í mannréttindamálum. Stefna lífeyrissjóðsins varðandi ábyrgar fjárfestingar er sett með hliðsjón af reglum um ábyrgar fjárfestingar, Principles for Responsible Investment, (UN PRI) sem eru alþjóðleg samtök fjárfesta sem vinna saman að því að innleiða tiltekin grundvallarviðmið um ábyrgar fjárfestingar og njóta til þess stuðnings Sameinuðu þjóðanna.

Spillingar- og mútumál

Engin spillingar eða mútumál hafa komið upp hjá Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands. Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér starfs- og siðareglur sem aðgengilegar eru á heimasíðu sjóðsins. Reglurnar mæla fyrir um almennar skyldur stjórnar, starfsmanna sem og annarra aðila sem vinna fyrir hönd sjóðsins og hafa það að markmiði að stuðla að heiðarleika, réttsýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðsfélaga og almennings á sjóðnum.

Viðskiptalíkan

Starfsemi lífeyrissjóðsins lýtur að móttöku, varðveislu og ávöxtun iðgjalda og greiðslu lífeyris. Sjóðurinn skal ekki hafa með höndumaðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til þess að ná þessum tilgangi. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er séreignasjóður og býður sem slíkur upp á samþættingu lífeyrisréttinda í samtryggingu og séreign.

Hagsmunaárekstrar

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands hefur sett sjóðnum reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum í rekstri sjóðsins. Reglurnar voru síðast uppfærðar á árinu 2024. Markmið reglnanna er að tryggja samræmda greiningu og meðhöndlun á hagsmunaárekstrum og viðhafa árangursríkar ráðstafanir til að koma í veg fyrir og stjórna hvers konar hagsmunaárekstrum sem upp kunna að koma í rekstri lífeyrissjóðsins. Með því að forðast hagsmunaárekstra stuðlar lífeyrissjóðurinn að því að vernda hagsmuni sjóðsins og sjóðfélaga hans. Með hagsmunaárekstrum er átt við þær aðstæður sem upp geta komið þegar hagsmunir aðila sem tengjast starfsemi lífeyrissjóðsins fara ekki saman. Lífeyrissjóðurinn framkvæmir mat á mögulegum hagsmunaárekstrum í tengslum við gerð árlegs áhættumats. Við matið skal m.a. litið til þess hvort aðilar tengdir lífeyrissjóðnum (þ. á m. rekstraraðili og dótturfélög hans) njóti óeðlilegs fjárhagslegs ágóða eða forðist fjárhagslegt tap á kostnað lífeyrissjóðsins, hvort aðilar sem starfa fyrir lífeyrissjóðinn hafi hagsmuni af niðurstöðu af þjónustu við lífeyrissjóðinn og hvort þeir hagsmunir séu aðrir en hagsmunir lífeyrissjóðsins og hvort fyrir hendi sé fjárhagslegur hvati, eða annars konar hvati hjá starfsmönnum rekstraraðila eða tengdum aðilum, til þess að setja hagsmuni annars viðskiptavinar eða hóps viðskiptavina framur hagsmunum lífeyrissjóðsins.

Í reglum sjóðsins um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum er yfirlit yfir þá þætti starfseminnar þar sem hagsmunaárekstrar kunna að koma upp. Samhliða eru skráðar ráðstafanir gegn mögulegum hagsmunaárekstrum. Lífeyrissjóðurinn beitir viðeigandi ráðstöfunum til að takmarka hættuna á að viðkomandi hagsmunaárekstur eigi sér stað og koma í veg fyrir mögulegar skaðlegar afleiðingar. Með viðeigandi ráðstöfunum er átt við skipulagslegar og stjórnunarlegar aðgerðir sem taka tillit til allra þátta er tengjast starfsemi lífeyrissjóðsins. Rekstraraðili Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands, Landsbankinn hf., hefur sett sér stefnu um hagsmunaárekstra. Samkvæmt stefnunni beitir Landsbankinn viðeigandi ráðstöfunum til að takmarka hættuna á að hagsmunaárekstrar eigi sér stað. Í eigin áhættumati lífeyrissjóðsins frá júní 2025 er fjallað ítarlega um hagsmunaárekstra í tíu liðum. Í matinu fá fjórir liðir einkunnina 3 fyrir eðlislæga áhættu, þrír liðir einkunnina 4 og þrír liðir einkunnina 5. Að teknu tilliti til ráðstafana, úrbóta og mildunar áhættuþátta fá sjö liðir einkunnina 3 og þrír liðir einkunnina 4.

Það er mat stjórnar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands að reglur sjóðsins um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum tryggi eins og kostur er að ekki komi upp hagsmunaárekstrar í rekstri sjóðsins.

Önnur mikilvæg atriði

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands metur öll verðbréf á markaðsverði.

Á árinu 2025 ákvað stjórn lífeyrissjóðsins að óska eftir sameiningu við Frjálsa lífeyrissjóðinn. Í kjölfar samnings milli stjórnanna lífeyrissjóðanna sem samþykktur var í október 2025 var sameining borin undir sjóðfélaga LTFÍ á sjóðfélagafundi 13. nóvember 2025. Var tillaga stjórnar um sameiningu við Frjálsa lífeyrissjóðinn samþykkt og skyldi sameining miðast við 1. janúar 2026. Á þeim degi tekur Frjálsi lífeyrissjóðurinn við öllum eignum, réttindum og skuldbindingum LTFÍ, fyrir bæði samtryggingu og séreign, eins og þær standa á þeim degi samkvæmt uppgjöri 31. desember 2025. Við sameiningu sjóðanna og færslu réttinda og skyldna til Frjálsa lífeyrissjóðsins 1. janúar 2026 munu samþykktir Frjálsa gilda um réttindi og skyldur sjóðfélaga LTFÍ, sem þá færast yfir til Frjálsa lífeyrissjóðsins og verða sjóðfélagar í sameinuðum sjóði. Fjármála- og efnahagsráðuneytið staðfesti sameiningu og breyttar samþykktir vegna sameiningarinnar í desember 2025. Sameining sjóðanna er til skoðunar hjá Samkeppniseftirlitinu (SKE) sem hefur þó veitt heimild fyrir framkvæmd sameiningar í samræmi við ákvörðun sjóðfélagafundar.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2025 með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. apríl 2026

Stjórn

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Valdís Maselía Þórðardóttir

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðsfélaga Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2025. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2025, efnahag hans 31. desember 2025, breytingu á handbæru fé á árinu 2025 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2025, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerð Evrópusambandsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda hér fyrir neðan. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Óhæði

Við erum óháð Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Eftir okkar bestu vitund, þá höfum við ekki veitt lífeyrissjóðnum neina óheimila þjónustu sem endurskoðendur lífeyrissjóðsins samanber lista yfir óheimila þjónustu sem tilgreind er í 5.1. gr. reglugerðar Evrópusambandsins nr. 537/2014.

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2025. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig

a) Mat og tilvist á eignarhlutum í félögum, sjóðum og skuldabréfum

Verðmæti eignarhluta í félögum og sjóðum nam 5.967,6 m.kr. og verðmæti skuldabréfa nam 4.734,4 m.kr. í árslok 2025. Mat og tilvist þessara eigna telst vera lykilaatriði við endurskoðun okkar þar sem um stærsta einstaka lið reikningsskilanna er um að ræða. Við endurskoðun okkar þá staðfestum við mat og tilvist fjárfestinga með ytri staðfestingum, yfirforum mat stjórnenda og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og viðeigandi skýringar.

b) Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 6.276,4 m.kr. í árslok 2025 samanborið við 5.797,9 m.kr. í árslok 2024. Tryggingafræðileg staða nam -1,6% í lok árs 2025 þar sem skuldbindingar voru umfram eignir samanborið við -3,8% í lok árs 2024. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð af tryggingastærðfræðingi sem er ekki starfsmaður sjóðsins. Við endurskoðun okkar þá fengum við staðfestingu á óhæði frá tryggingastærðfræðingi og lögðum mat á hæfni hans, yfirforum ferlið við útreikninga auk þess sem að niðurstöður voru rýndar, framkvæmdum aðgerðir til þess að sannreyna forsendur og útreikninga, yfirforum næmnigreiningu, yfirforum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2025 og tengdar skýringar.

Áritun óháðs endurskoðanda

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem sjóðurinn birtir, jafnt með ársreikningi sem og á öðrum vettvangi. Álit okkar nær ekki til annarra upplýsinga sem sjóðurinn gefur út en tilgreint er hér að ofan. Aðrar upplýsingar eru m.a. skýrsla stjórnar sem fylgir ársreikningi og stjórnarháttayfirlýsing. Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi sjóðsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.

Áritun óháðs endurskoðanda

- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar með tilliti til glöggrar myndar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum til að tryggja óhæði okkar.

Ráðning endurskoðanda

Við vorum upphaflega kosin sem endurskoðendur Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2015 og höfum við verið endurkjörin á hverju ári síðan þá.

Reykjavík, 29. apríl 2026

Baker Tilly

Theodór Ingi Pálmason
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2025

	Skýr.	2025	2024
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		165.701.067	163.057.496
Iðgjöld launagreiðenda		404.261.434	400.236.325
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		9.582.146	(1.450.402)
		<u>579.544.647</u>	<u>561.843.419</u>
Sérstök aukaframlög	3	0	1.944.869
		<u>579.544.647</u>	<u>563.788.288</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	436.826.552	280.372.527
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga		13.565.763	13.995.964
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð		3.185.059	3.098.627
		<u>453.577.374</u>	<u>297.467.118</u>
Fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	134.772.744	755.141.477
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	378.065.584	325.384.810
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		15.049.446	16.518.874
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		1.232.884	1.604.806
Fjárfestingagjöld	7	(25.150.766)	(13.346.156)
		<u>503.969.892</u>	<u>1.085.303.811</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	105.663.787	46.985.017
		<u>105.663.787</u>	<u>46.985.017</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		524.273.378	1.304.639.964
Hrein eign frá fyrra ári		<u>10.651.471.813</u>	<u>9.346.831.849</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>11.175.745.191</u>	<u>10.651.471.813</u>

Efnahagsreikningur 31.12.2025

Eignir		2025	2024
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	5.967.603.404	5.893.404.589
Skuldabréf	10	4.734.424.321	4.393.674.582
Veðlán	10	9.551.508	10.081.019
		<u>10.711.579.233</u>	<u>10.297.160.190</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	15	27.270.177	19.498.344
Aðrar kröfur	16	82.769.821	77.335.080
		<u>110.039.998</u>	<u>96.833.424</u>
Handbært fé		<u>450.937.295</u>	<u>283.608.558</u>
	Eignir	<u>11.272.556.526</u>	<u>10.677.602.172</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Viðskiptareikningur brauta		0	0
Aðrar skuldir	17	96.811.335	26.130.359
	Skuldir	<u>96.811.335</u>	<u>26.130.359</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>11.175.745.191</u>	<u>10.651.471.813</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls			
Séreignardeild		8.084.923.907	7.784.015.973
Samtryggingardeild		3.090.821.284	2.867.455.840
		<u>11.175.745.191</u>	<u>10.651.471.813</u>

Yfirlit um sjóðstreymi 2025

	2025	2024
Inngreiðslur		
Iðgjöld	569.896.645	558.329.913
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	21.617.176	14.926.149
Aðrar inngreiðslur	69.154.792	(49.582.565)
	<u>660.668.613</u>	<u>523.673.497</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	441.999.800	273.929.862
Rekstrarkostnaður	72.094.333	44.430.589
Viðskiptareikningur á milli brauta	24.912.839	(4.520.596)
Sérstök inngreiðsla inn á lán	13.565.763	13.995.964
Aðrar útgreiðslur	140.353.507	38.871.481
	<u>692.926.242</u>	<u>366.707.300</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(32.257.629)</u>	<u>156.966.197</u>
Fjárfestingahreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	22.186.551	30.703.331
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(621.997.115)	(1.334.650.466)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	674.732.487	1.156.336.868
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	453.767.069	401.970.431
Keypt skuldabréf	(1.180.208.885)	(780.147.699)
Seld skuldabréf	857.476.909	402.155.158
	<u>205.957.016</u>	<u>(123.632.377)</u>
Breyting á handbæru fé	<u>173.699.387</u>	<u>33.333.820</u>
Gengismunur af handbæru fé	<u>(6.370.650)</u>	<u>2.703.131</u>
Handbært fé í upphafi árs	<u>283.608.558</u>	<u>247.571.607</u>
Handbært fé í lok árs	<u>450.937.295</u>	<u>283.608.558</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2025

Tryggingafræðileg staða 2025

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris	3.090.821.284		3.090.821.284
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	-2.505.031		-2.505.031
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa	0		0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	0		0
Núvirði framtíðariðgjalda		3.090.554.810	3.090.554.810
Eignir samtals	<u>3.088.316.253</u>	<u>3.090.554.810</u>	<u>6.178.871.063</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	2.964.262.508	2.377.668.833	5.341.931.341
Örorkulífeyrir	218.802.588	230.302.277	449.104.865
Makalífeyrir	137.823.704	63.330.110	201.153.814
Barnalífeyrir	3.538.220	7.163.788	10.702.008
Rekstrarkostnaður	99.982.464	173.503.829	273.486.293
Skuldbindingar samtals	<u>3.424.409.484</u>	<u>2.851.968.837</u>	<u>6.276.378.321</u>
Eignir umfram skuldbindingar	-336.093.231	238.585.973	-97.507.258
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	-9,8%	8,4%	-1,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	-7,5%	0,6%	-3,8%

Tryggingafræðileg staða 2024

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris	2.867.455.840		2.867.455.840
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	28.856.252		28.856.252
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa			0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar			0
Núvirði framtíðariðgjalda		2.683.488.827	2.683.488.827
Eignir samtals	<u>2.896.312.092</u>	<u>2.683.488.827</u>	<u>5.579.800.919</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	2.590.372.436	2.078.150.359	4.668.522.795
Örorkulífeyrir	324.707.797	380.527.516	705.235.313
Makalífeyrir	131.291.256	60.638.933	191.930.189
Barnalífeyrir	4.008.448	11.522.255	15.530.703
Rekstrarkostnaður	79.715.691	136.266.223	215.981.914
Skuldbindingar samtals	<u>3.130.095.628</u>	<u>2.667.105.286</u>	<u>5.797.200.914</u>
Eignir umfram skuldbindingar	-233.783.536	16.383.541	-217.399.995
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	-7,5%	0,6%	-3,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	-10,0%	-0,9%	-5,9%

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Aðilar að Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands eru starfandi tannlæknar og makar þeirra. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2025 er stefnt að því að fjárfesta 46,0% í innlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum og 45,0% í skráðum erlendum hlutabréfum.

Séreignardeild

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignasjóðinn. Stefnt er að góðri langtímaávöxtun en sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar yfir skemmra tímabil. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2025 er stefnt að því að fjárfesta 46,0% í innlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum og 45,0% í skráðum erlendum hlutabréfum.

Lífeyrisréttindi

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í samtryggingu ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira og leitt hefur til tekjuskerðingar. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er aldurstengd. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar í samtryggingu 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.

Lífeyrisréttindi í séreignardeild miðast við innborguð iðgjöld rétthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku frjálsrar séreignar þegar rétthafi er orðinn 60 ára en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrisréttinda í séreign.

Greiðsluleiðir

Munur greiðsluleiðanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksiðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60 ára aldri. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70 ára aldri og greiðist með jöfnum greiðslum til þess tíma er greiðslur úr samtryggingu hefjast. Val útgreiðsluleiðar ræður því hvenær greiðslur úr samtryggingu hefjast. Frjáls séreign og bundin séreign eru að fullu eign sjóðfélagans og erfist samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr samtryggingu hefst við 70 ára aldur, eða síðar, eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til æviloka. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum ævilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

Landsbankinn hf. annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans. Skrifstofa sjóðsins er að Reykjastræti 6, 101 Reykjavík.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Áhættustýring

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Stefnurnar eru byggðar á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Í áhættustýringarstefnunni er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vakta þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í sex yfirflokk: fjárhagsáhættu, lífeyristryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjáraáhættu, rekstraráhættu og áhættu tengdri sjálfbærni. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokk. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi ábyrgðaraðila áhættustýringar lífeyrissjóðsins.

Með fullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum aukast líkur á að starfsemi og tryggingafræðileg staða hans sé í ásættanlegu horfi með hliðsjón af hagsmunum sjóðfélaga. Horft er til þess að áhættustýring sé ferli sem stuðlar að aukinni meðvitund um þá áhættuþætti sem snúa að sjóðnum, skilvirkni og árangri, ásamt því að stuðla að því að lögum og reglum sé framfylgt. Árangursríkt áhættustýringarferli samanstendur af áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, ferli og skýrslugjöf þar sem megintilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfellu sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum. Þegar vart verður við tiltekna áhættu þarf að taka meðvitaða ákvörðun um það hvort forðast skuli áhættuna, draga úr áhættunni, yfirfæra áhættuna yfir á gagnaðila eða taka meðvitað áhættuna. Áhættustýring er ferli sem er samfíð daglegum rekstri og ákvarðanatöku innan sjóðsins og skulu allir starfsmenn vera meðvitaðir um þær áhættur sem snúa að sjóðnum.

Lífeyristryggingaráhætta er skilgreind sem hættan á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutíðni auk forsendna um vexti og verðbólgu. Lífeyristryggingaráhætta nær aðeins til samtryggingardeildar. Undirflokkar lífeyristryggingaráhættu eru: áhætta tengd eigna og skuldbindingarjöfnuði, lýðfræðileg áhætta og iðgjaldaáhætta.

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga sé skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Sama gildir ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri samfellt í 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþáttum er því hægt að skipta í tvennt; áhættu sem tengist eignum sjóðsins og áhættu sem tengist skuldbindingum sjóðsins. Áhættuþættir sem tengjast skuldbindingum sjóðsins eru einkum þessir: Auknar lífslíkur, aukin örorka og breytt ávöxtunarkrafa sem notuð er til núvirðingar á skuldbindingum. Áhættuþættir sem tengjast eignum sjóðsins eru einkum þessir: Lækkun markaðsvirðis verðbréfa, verðbólga, þróun gjaldmiðla og aðrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvirði eigna lífeyrissjóðsins.

Við mat á lífeyristryggingaráhættu er gert álagspróf á tryggingafræðilega stöðu lífeyrissjóðsins. Álagsprófið er tvískipt, annars vegar á skuldbindingum sjóðsins og hins vegar á eignum. Útreikningur á mismunandi forsendum skuldbindinga sjóðsins og eigna er framkvæmdur af tryggingastærðfræðingi sjóðsins.

	Tryggingafræðileg staða 2025	Tryggingafræðileg staða 2024
Núverandi staða.....	-1,55%	-3,76%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-11,73%	-13,52%
Dánartíðni lækkuð um 20%.....	-8,36%	-10,34%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-2,12%	-4,75%
Vísitala neysluverðs, hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-1,72%	-3,93%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-3,83%	-5,90%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%.....	-1,55%	-3,76%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%.....	-3,67%	-5,82%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-3,74%	-5,60%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-1,91%	-4,22%

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Fjárhagsááhætta er áhætta sem getur haft neikvæð áhrif á virði eignasafns sjóðsins og þar af leiðandi leitt til lakari ávöxtunar og neikvæðra áhrifa á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins. Undirflokkar fjárhagsááhættu eru: markaðsááhætta, gjaldmiðlaááhætta, verðbólguááhætta, vaxta- og endurfjárfestingarááhætta, fylgniááhætta, uppgreiðsluááhætta, misræmisááhætta og áhætta vegna eigna utan efnahags.

Markaðsááhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Allar stöður í markaðsbréfum teljast innan efnahags en höfuðstólsfjárhæðir afleiðna utan efnahags. Þessi áhætta fyrirfinnst í vaxtatengdum fjármálagerningum (skuldabréfum), hlutabréfum og gjaldeyrisviðskiptum. Megináhættuþættir markaðsááhættu eru hlutabréfa- og skuldabréfaferð, vextir og gengi gjaldmiðla. Aðrir þættir á borð við fylgni og flökt, hafa hvoru tveggja áhrif á einstaka áhættuþætti sem og heildarááhættu.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum. Fjárfestingar sjóðsins í eignarhlutum í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

	Staða 31.12.2025	Staða 31.12.2024	Hlutfall af eignum 31.12.2025	Hlutfall af eignum 31.12.2024
Innlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	925.527.628	1.121.261.908	8,2%	10,5%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	5.042.080.615	4.772.142.698	44,7%	44,7%
	5.967.608.243	5.893.404.606	52,9%	55,2%

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins er sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Breyting á gangvirði.....	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-46.276.381	-92.552.763	-56.063.095	-112.126.191
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-252.104.031	-504.208.061	-238.607.135	-477.214.270
Samtals gangvirðisbreyting.....	-298.380.412	-596.760.824	-294.670.230	-589.340.461

Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	11.176.165.110	11.176.165.110	10.651.471.813	10.651.471.813
Breyting á hreinni eign.....	-298.380.412	-596.760.824	-294.670.230	-589.340.461
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði.....	10.877.784.698	10.579.404.286	10.356.801.583	10.062.131.352

Mótaðilaááhætta er skilgreind sem hættan á því að gagnaðili fjármálagernings uppfylli ekki ákvæði hans. Undirflokkar mótaðilaááhættu eru: útlánaááhætta, afhendingar- og uppgjörsááhætta, samþjöppunarááhætta, atvinnugreinaááhætta og landsááhætta.

Útlánaááhætta er hættan á því að tap verði á eignum sjóðsins vegna vanskila lántaka.

	Staða 31.12.2025	Staða 31.12.2024	Hlutfall af eignum 31.12.2025	Hlutfall af eignum 31.12.2024
Skuldabréf/skuldabréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	2.231.790.530	2.025.697.902	19,8%	19,0%
Sértryggð skuldabréf fjármálastofnana.....	1.566.192.019	1.324.175.196	13,9%	12,4%
Önnur innlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	994.977.597	1.025.710.393	8,8%	9,6%
Önnur erlend skuldabréf / skuldabréfasjóðir.....	0	28.182.099	0,0%	0,3%
Samtals.....	4.792.960.146	4.403.765.590	42,5%	41,2%

Lausafjárááhætta er skilgreind sem hættan á að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur, s.s. að greiða lífeyri eða vegna uppgjörs verðbréfavíðskipta sem sjóðurinn hefur stofnað til. Undirflokkar lausafjárááhættu eru: seljanleikaááhætta og útstreymisááhætta.

Þær eignir sjóðsins sem eru skilgreindar sem auðseljanlegar eru innlán og skráð verðbréf með viðskiptavakt og/eða töluverða vikulega veltu.

	2025	2024
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	51,6%	52,7%
Skráð skuldabréf	36,5%	28,7%
Innlán.....	4,0%	3,1%
	92,0%	84,5%

1. Starfsemi (framhald)

Rekstraráhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Undirflokkar rekstraráhættu eru: stjórnarhættir, starfsmannaáhætta, áhætta er varðar upplýsingakerfi, áhætta varðandi rekstrarsamfellu, pólitísk áhætta, skjalaáhætta, úrskurðaráhætta lífeyris, áhætta vegna útvistunar, upplýsingaáhætta og orðsporsáhætta.

Stjórnhættir eru skilgreindir sem samskipti, hlutverk og ábyrgð stjórnar, stjórnenda og starfsmanna sín á milli og gagnvart öðrum hagsmunaaðilum og hvernig þessir aðilar vinna sameiginlega að því að ná fram markmiðum lífeyrissjóðsins. Stjórnhættir fela í sér fylgni við góðar venjur og viðmið sem varða markmið og stefnur lífeyrissjóðs, hvernig rekstur hans er skipulagður, skilgreiningu á hlutverkum og ábyrgð, virkni innra eftirlits og hvernig upplýsingaflæði er háttað innan sjóðsins. Gæta þarf að því að verklaagsreglur stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sjóðsins og stjórnhættir almennt séu í samræmi við ákvæði laga og reglna hverju sinni og að stjórnarmönnum, framkvæmdastjóra og starfsmönnum séu ljósar þær kröfur sem til þeirra eru gerðar.

Næmnigreining

Í töflunum eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og metið hver áhrif þeirra eru á hreina eign sjóðsins í árslok 2025. Settir eru upp þrjú möguleikar, lítil, miðlungs eða mikil breyting og er aðeins einn áhættuþáttur skoðaður í einu og eru aðrir þættir hafðir óbreyttir. Áhrif hvers möguleika eru síðan metin í hverri deild fyrir sig.

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Verð markaðsskuldabréfa lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-2,1%	-5,3%	-8,4%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-2,1%	-5,4%	-8,6%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-0,5%	-1,1%	-1,8%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-0,4%	-1,0%	-1,7%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Gengisvísitala lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-2,3%	-5,7%	-9,1%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-2,2%	-5,5%	-8,9%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Innlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-0,3%	-1,0%	-2,1%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-0,3%	-1,0%	-2,0%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-0,4%	-1,2%	-2,4%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-0,4%	-1,1%	-2,2%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Erlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á séreignardeild.....	-2,3%	-6,8%	-13,6%
Áhrif á samtryggingardeild.....	-2,2%	-6,7%	-13,3%
	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Erlend skráð skuldabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á séreignardeild.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á samtryggingardeild.....	0,0%	0,0%	0,0%

* Skuldabréf fyrirtækja, sveitarfélaga og óveðtrygð skuldabréf fjármálafyrirtækja

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga. Við gerð ársreikningsins er byggt á reglum nr. 335/2015.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna. Matsaðferðum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirðismat byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði.

Stig 2: Gangvirðismat byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. nýlegt viðskiptaverð) eða óbeint (t.d. afleidd verð fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði) eða öðrum mikilvægum markaðsupplýsingum. Í þennan flokk falla t.d. skráð verðbréf sem hafa ekki viðskiptavakt.

Stig 3: Gangvirðismat byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum, t.d. verðmat frá rekstraraðilum fagfjárfestastjóða. Í þennan flokk falla fjárfestingar sjóðsins í óskráðum framtakssjóðum og félögum.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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 lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
Evra (EUR).....	144,65	149,31	147,20	143,90
Bandaríkjadalur (USD).....	128,37	137,93	125,2	138,2
Sterlingspund (GBP).....	168,90	176,40	168,96	173,3
Dönk króna (DKK).....	19,38	20,18	19,708	19,295
Norsk króna (NOK).....	12,35	12,85	12,45	12,21

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilgreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í samtryggingardeild. Óinnheimt iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Sjá skýringu 15. Iðgjöld eru færð á því tímabili sem skuldbinding vegna þeirra myndast. Iðgjaldagreiðslurnar eru fyrst færðar inn á sameiginlegan iðgjaldareikning lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir.

Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Undir þennan lið fellur einnig sérstakt gjald til VIRK starfsendurhæfingarsjóðs og trygginga skv. örorkusamkomulagi. Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Hreinar fjárfestingatekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum. Viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirliti um breytingu á hreinni eign sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 5 má sjá hreinar fjárfestingartekjur 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

Fjárfestingagjöld

Undir þennan lið eru færð fjárfestingargjöld og þóknar til fjármálafrirtækja vegna umsýslu- og vörslugjalda. Í skýringu nr. 7 er greint frá áætlaðri umsýsluþóknun vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og framtakssjóðum.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og bundnum bankainnstæðum. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf 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 áætluðu markaðsverði í árslok.

Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll framseljanleg skuldabréf 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. Skuldabréf eru eignfærð á markaðsverði í árslok.

Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð hjá sjóðnum í árslok.

Ávöxtun

Nafnávöxtun er reiknuð út frá breytingu á gengi sjóðsins með formúlunni.

$$i = \frac{G_0}{G_{-1}} - 1$$

þar sem G_0 er gengi sjóðsins í lok árs og G_{-1} er gengi sjóðsins í lok fyrra árs.

Þegar nafnávöxtun hefur verið reiknuð er raunávöxtun reiknuð með formúlunni.

$$r = \frac{(1+i)}{(1+j)} - 1$$

þar sem i er nafnávöxtun og j er breyting á vísitölu neysluverðs á tímabilinu (verðbólga).

3. Sérstök aukaframlög

	2025	2024
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði samtryggingadeilda lífeyrissjóða.....	0	1.944.869
	0	1.944.869

Skýringar

4. Lífeyrir

Heildarfjárhæð lífeyriss greinist þannig:	2025	2024
Ellilífeyrir	372.497.362	245.324.713
Fyrirframgreiðsla séreignasparnaðar.....	0	0
Örorkulífeyrir	8.160.348	4.899.427
Makalífeyrir	13.395.079	28.731.948
Barnalífeyrir	740.406	10.143.630
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	42.033.357	-8.727.191
	<u>436.826.552</u>	<u>280.372.527</u>

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir	329.444.288	43.053.074	372.497.362
Fyrirframlífeyrir.....	0	0	0
Örorkulífeyrir	0	8.160.348	8.160.348
Makalífeyrir	11.334.636	2.060.443	13.395.079
Barnalífeyrir	0	740.406	740.406
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	0	42.033.357	42.033.357
	<u>340.778.924</u>	<u>96.047.628</u>	<u>436.826.552</u>

Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	3.185.059	3.185.059
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	13.565.763	0	13.565.763
	<u>354.344.687</u>	<u>99.232.687</u>	<u>453.577.374</u>

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	16.493.472	6.222.994	22.716.466
Gangvirðisbreyting.....	77.444.412	34.611.866	112.056.278
	<u>93.937.884</u>	<u>40.834.860</u>	<u>134.772.744</u>
Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	(294.162.112)	(85.346.368)	(379.508.480)

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	95.423.212	40.859.954	136.283.167
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	(1.485.328)	(25.094)	(1.510.423)
	<u>93.937.884</u>	<u>40.834.860</u>	<u>134.772.744</u>

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	(98.790.254)	(36.342.310)	(135.132.564)
Innlend hlutdeildarskírteini.....	7.536.562	7.440.722	14.977.283
Erlend hlutdeildarskírteini.....	185.191.575	69.736.449	254.928.025
	<u>93.937.883</u>	<u>40.834.861</u>	<u>134.772.744</u>

Skýringar

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum (framhald)

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	23.486.443	7.216.888	30.703.331
Gangvirðibreyting.....	537.367.678	187.070.468	724.438.146
	560.854.121	194.287.356	755.141.477

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið..... 27.235.756 8.858.555 36.094.311

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	553.122.189	192.395.701	745.517.890
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	7.731.932	1.891.655	9.623.587
	560.854.121	194.287.356	755.141.477

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	126.850.837	44.386.270	171.237.107
Innlend hlutdeildarskírteini.....	56.326.161	19.525.293	75.851.454
Erlend hlutdeildarskírteini.....	377.677.122	130.375.794	508.052.916
	560.854.120	194.287.357	755.141.477

Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum *:

	Hreinar tekjur Samtals 31.12.25	Hreinar tekjur Samtals 31.12.24
BlackRock ISF-World Index - USDIA.....	88.729.163	163.305.180
T. Rowe Price Funds - Global Focused Growth Equity Fund.....	73.909.154	118.979.473
Vanguard Investment Series - U.S. 500 Stock Index Fund.....	35.606.168	21.841.517
AXA World Funds - Global Factors.....	8.987.412	58.252.897
Landsbréf - Global Equity Fund.....	17.727.281	42.565.561
Seilern World Growth I.....	(33.206.104)	12.397.175
Fidelity MSCI World Index Fund.....	21.383.965	19.898.959
LGT Sustainable Equity Fund.....	13.341.763	18.485.726
iShares MSCI ACWI ETF.....	20.299.343	27.050.997
UBAM-30 Global Leaders I.....	70.013.413	0
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(15.382.340)	21.589.249
Ashmore - EM Equity Fund - I.....	24.775.326	8.358.930
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund.....	8.886.089	20.087.969
AB Sustainable Global Thematic Portfolio.....	(4.209.678)	7.264.717
Oculus Holding AG.....	4.044.844	12.354.020
Alvotech SA.....	(151.289.946)	1.223.598
Kvika banki.....	7.546.118	9.245.060
GSAM Global Millenials Equity.....	2.751.510	10.299.134
Brim hf.....	2.999.731	(4.874.706)
Síldarvinnslan hf.....	4.373.409	(4.327.985)
	201.286.621	563.997.471

*) Afkoma er samanlagður arður, söluhagnaður og óinnleyst breyting á gangvirði

Skýringar

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	139.453.125	52.929.888	192.383.013
Verðbætur af skuldabréfum.....	81.697.700	30.313.385	112.011.085
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	42.679.068	30.992.418	73.671.486
	<u>263.829.893</u>	<u>114.235.691</u>	<u>378.065.584</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	202.612.005	76.472.028	279.084.033
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	60.477.838	37.763.663	98.241.501
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	740.050	0	740.050
	<u>263.829.893</u>	<u>114.235.691</u>	<u>378.065.584</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	137.582.860	61.590.267	199.173.127
Skuldabréf sveitarfélaga.....	25.807.488	9.597.287	35.404.775
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	97.345.701	40.841.486	138.187.187
Skuldabréf fyrirtækja.....	2.353.794	2.206.651	4.560.445
Sjóðfélagalán.....	740.050	0	740.050
	<u>263.829.893</u>	<u>114.235.691</u>	<u>378.065.584</u>

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	537.423	0	537.423
---	---------	---	---------

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	120.411.687	43.658.693	164.070.380
Verðbætur af skuldabréfum.....	105.055.159	39.344.748	144.399.907
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	11.554.989	5.359.534	16.914.523
	<u>237.021.835</u>	<u>88.362.975</u>	<u>325.384.810</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	175.888.890	62.567.064	238.455.954
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	60.257.635	25.795.911	86.053.546
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	875.310	0	875.310
	<u>237.021.835</u>	<u>88.362.975</u>	<u>325.384.810</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	88.260.664	34.203.457	122.464.121
Skuldabréf sveitarfélaga.....	30.991.554	11.472.915	42.464.469
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	92.456.885	35.372.600	127.829.485
Skuldabréf fyrirtækja.....	24.437.422	7.314.003	31.751.425
Sjóðfélagalán.....	875.310	0	875.310
	<u>237.021.835</u>	<u>88.362.975</u>	<u>325.384.810</u>

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	1.194.423	0	1.194.423
---	-----------	---	-----------

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur fjárfest í hlutdeildarskírteinum innlendra og erlendra verðbréfasjóða og sérhæfðum sjóðum sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýslubóknarir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýslubóknarir í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands í hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestastjóða má áætla að umsýslubóknarir reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 35,8 milljónir króna árið 2025. Áætlaðar umsýslubóknarir árið 2024 voru 29,4 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	728.005	302.895	1.030.900
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	583.131	204.603	787.734
Umsýslu- og vörslubóknun verðbréfa skv. rekstrarsamningi við Landsbankann.....	16.374.467	7.090.542	23.465.009
Annar kostnaður.....	531.009	-663.886	-132.877
	18.216.612	6.934.154	25.150.766

Bein fjárfestingagjöld og áætlun og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Bein fjárfestinga- gjöld	Áætlun og reiknuð fjár- festingagjöld	Fjárfestinga- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga- gjalda af meðaleign
Séreign 2025					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	2.034.164	2.034.164	119.478.922	1,70%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða.....	0	622.013	622.013	78.730.425	0,79%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	22.005.701	22.005.701	3.374.150.217	0,65%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	1.596.426	1.596.426	62.024.528	2,57%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	728.005	0	728.005		
Umsýslubóknarir vegna útivistunar eignastýringar.....	16.374.467	0	16.374.467		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.114.140	0	1.114.140		
	18.216.612	26.258.304	44.474.917	3.634.384.092	

Séreign 2024

	Bein fjárfestinga- gjöld	Áætlun og reiknuð fjár- festingagjöld	Fjárfestinga gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga- gjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	1.750.589	1.750.589	113.490.403	1,54%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða.....	0	1.294.159	1.294.159	109.713.742	1,18%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	17.050.352	17.050.352	3.174.340.345	0,54%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	1.710.764	1.710.764	66.645.864	2,57%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	777.571	0	777.571		
Umsýslubóknarir vegna útivistunar eignastýringar.....	10.789.773	0	10.789.773		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-2.051.964	0	-2.051.964		
	9.515.379	21.805.864	31.321.243	3.464.190.354	

Samtrygging 2025

	Bein fjárfestinga- gjöld	Áætlun og reiknuð fjár- festingagjöld	Fjárfestinga gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga- gjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	662.379	662.379	38.905.651	1,70%
Vegna innlendra fagfjárfestastjóða.....	0	151.485	151.485	19.915.773	0,76%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	8.295.160	8.295.160	1.241.918.657	0,67%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	476.340	476.340	18.445.657	2,58%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	302.895	0	302.895		
Umsýslubóknarir vegna útivistunar eignastýringar.....	7.090.542	0	7.090.542		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-459.283	0	-459.283		
	6.934.154	9.585.364	16.519.518	1.319.185.738	

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og Umsýslubóknar (framhald)

	Bein fjárfestinga- gjöld	Áætluð og reiknuð fjár- festingagjöld	Fjárfestinga gjöld samts	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga- gjalda af meðaleign
Samtrygging 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	570.040	570.040	36.955.623	1,54%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	312.505	312.505	26.877.466	1,16%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	6.243.776	6.243.776	1.105.291.315	0,56%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	510.349	510.349	19.798.536	2,58%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	281.016	0	281.016		
Umsýslubóknar vegna útvistar eignastýringar.....	3.795.162	0	3.795.162		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-245.402	0	-245.402		
	3.830.776	7.636.670	11.467.447	1.188.922.940	

8. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Ólafur Páll Gunnarsson, framkvæmdastjóri.....	8.160.000	5.312.800
Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður.....	3.126.000	2.922.000
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður.....	1.250.400	1.168.800
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari.....	625.200	584.400
Margrét Helgadóttir.....	260.500	584.400
Sæmundur Pálsson.....	625.200	584.400
Valdís Marselía Þórðardóttir.....	416.800	0
Áætlað vegna 2026.....	3.233.899	0
Launatengd gjöld.....	9.380.487	2.313.444
	27.078.486	13.470.244

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Gísli Vilhjálmsson.....	293.134	82.500
Þórólfur Ólafsson.....	170.499	82.500
	463.633	165.000

Kostnaður vegna innri endurskoðunar:
Kostnaður vegna innri endurskoðunar er innifalinn í rekstrarsamningi sjóðsins við Landsbankann.

Bóknar til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Bóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	2.008.800	2.611.048
Önnur þjónusta.....	2.729.984	0
Áætlað vegna sameiningar.....	5.694.948	1.139.145
	10.433.732	3.797.128

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2025	2024
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	45.092.220	23.456.731
Endurskoðun og reikningsskil.....	5.501.361	2.448.572
Stjórnarlaun og tengd gjöld.....	27.078.486	13.470.244
Endurskoðunarnefndarlaun.....	463.633	165.000
Fjármálaeftirlitið.....	3.348.000	3.150.000
Landsamtök lífeyrissjóða.....	426.379	399.818
Starfsábyrgðartrygging.....	0	0
Tryggingastærðfræðingur.....	10.433.732	3.797.128
Lögfræðikostnaður.....	12.993.633	0
Annar sameiginlegur kostnaður.....	326.343	97.524
	105.663.787	46.985.017

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:	2025	2024
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	469.831.494	837.285.294
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	245.302.816	283.976.612
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	228.389.459	170.771.819
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	5.024.079.635	4.601.370.864
	<u>5.967.603.404</u>	<u>5.893.404.589</u>

Eignarhlutar í skráðum innlendum félögum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Kvika banki.....	61.754.702	24.003.021	85.757.723
Brim hf.....	50.234.457	18.772.856	69.007.313
Síldarvinnslan hf.....	46.081.658	17.029.166	63.110.824
Ísfélag hf.....	24.777.090	9.720.675	34.497.765
EIK fasteignafélag hf.....	23.879.120	8.764.546	32.643.666
Eimskipafélag Íslands hf.....	19.822.544	7.629.600	27.452.144
Hagar hf.....	19.355.193	7.271.433	26.626.626
Hampiðjan hf.....	17.615.298	6.691.302	24.306.600
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.....	8.352.205	3.324.186	11.676.391
Nova Klúbburinn hf.	7.793.306	4.455.825	12.249.131
Icelandair Group hf.....	5.621.938	1.973.803	7.595.741
Arion banki hf.....	2.867.996	1.069.590	3.937.586
Sjóvá Almennar tryggingar hf.....	1.875.024	1.122.126	2.997.150
Reitir fasteignafélag hf.....	1.601.406	656.352	2.257.758
Íslandsbanki hf.....	1.146.665	545.603	1.692.268
Sýn hf.....	1.086.000	362.000	1.448.000
Síminn hf.....	648.401	217.861	866.262
Festi hf.....	364.176	161.676	525.852
Heimar hf.....	10.490	4.129	14.619
Skráð félög alls	<u>294.887.669</u>	<u>113.775.750</u>	<u>408.663.419</u>

Eignarhlutar í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Bláa Lónið hf.....	50.655.976	10.480.476	61.136.452
SÍA II GP hf.....	16.233	3.358	19.591
SÍA III GP hf.....	9.626	2.406	12.032
Óskráð félög alls	<u>50.681.835</u>	<u>10.486.240</u>	<u>61.168.075</u>

Hlutabréfaeign alls **345.569.504** **124.261.990** **469.831.494**

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Lansbréf - Úrvalsbréf hs.....	116.827.014	38.042.117	154.869.131
Hlutabréfasjóðir alls.....	<u>116.827.014</u>	<u>38.042.117</u>	<u>154.869.131</u>

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Innlendir fagfjárfestastjóðir greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
ST1 hs.....	38.775.004	10.209.300	48.984.304
SIA III slhf.....	15.905.633	3.976.632	19.882.266
Horn III slhf.....	5.357.353	1.136.421	6.493.774
SÍA II slhf.....	5.324.849	1.101.764	6.426.613
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	3.473.784	1.157.928	4.631.712
Fasteignasjóðurinn Agros hs.....	2.776.861	706.018	3.482.879
Kvíka - Iceland Fixed Income Fu.....	425.710	106.428	532.138
			0
Innlendir fagfjárfestastjóðir alls.....	72.039.194	18.394.491	90.433.685
Innlend hlutdeildarskírteini alls.....	188.866.208	56.436.608	245.302.816
Eignarhlutar í skráðum erlendum félögum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Oculus Holding AG.....	66.732.620	26.031.530	92.764.150
Alvotech SA.....	67.278.928	25.209.848	92.488.776
Amaroq.....	18.313.022	6.827.366	25.140.388
JBT Marel Corporation.....	13.016.080	4.980.065	17.996.145
Skráð erlend félög alls.....	165.340.650	63.048.809	228.389.459
Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
iShares Developed World Index Fund.....	719.044.792	257.994.870	977.039.662
T. Rowe Price Funds - Global Focused Growth Equity Fund.....	593.521.684	207.578.130	801.099.814
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund.....	453.377.385	147.966.963	601.344.348
AXA World Funds - Sustainable Equity.....	285.934.352	101.140.868	387.075.220
Landsbréf - Global Equity Fund.....	267.320.449	109.496.032	376.816.481
Seilern World Growth I.....	260.437.177	90.916.640	351.353.817
LGT Sustainable Equity Fund Global.....	182.259.627	65.264.301	247.523.928
Fidelity MSCI World Index Fund.....	180.215.893	109.292.602	289.508.495
iShares MSCI ACWI ETF.....	152.982.837	55.428.821	208.411.658
UBAM-30 Global Leaders I.....	140.203.686	48.759.334	188.963.020
Ashmore - Emerging Markets Equity Fund.....	105.529.794	37.329.932	142.859.726
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund.....	92.946.185	30.169.048	123.115.233
AB Sustainable Global Thematic Portfolio I.....	75.736.613	24.493.742	100.230.355
GSAM Global Millenials Equity.....	49.889.786	28.253.534	78.143.320
Katla Fund - Global Equity.....	44.592.514	14.689.885	59.282.399
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio.....	25.465.544	8.551.811	34.017.356
First Trust Cybersecurity UCITS ETF.....	13.417.934	14.536.096	27.954.030
First Trust US Equity Income UCITS ETF.....	12.207.376	13.951.286	26.158.662
Landsbréf - Nordic 40.....	2.180.240	673.878	2.854.118
Erlendir hlutabréfasjóðir alls.....	3.657.263.868	1.366.487.773	5.023.751.642
Önnur erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
LPE II.....	273.255	54.738	327.993
Erlend hlutdeildarskírteini alls.....	273.255	54.738	327.993
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini alls.....	3.822.877.773	1.429.591.320	5.252.469.094
Hlutdeildarskírteini alls.....	4.011.743.981	1.486.027.929	5.497.771.910
Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls.....	4.357.313.485	1.610.289.919	5.967.603.404

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Samanlögð eignar- hlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:		
Arion banki hf.....	0,00%	2.530.785
Brim hf.....	0,05%	65.871.531
Eik fasteignafélag hf.....	0,07%	20.077.903
Eimskipafélag Íslands hf.....	0,06%	35.011.960
Festi hf.....	0,00%	214.685
Hagar hf.....	0,02%	12.605.378
Hampiðjan hf.....	0,04%	27.021.812
Heimar hf.....	0,00%	8.720
Icelandair Group hf.....	0,02%	15.026.678
Íslandsbanki hf.....	0,00%	1.280.470
Ísfélag hf.....	0,03%	37.212.118
Kvika banki hf.....	0,10%	87.941.259
Nova klúbburinn hf.....	0,08%	12.647.134
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.....	0,02%	7.774.382
Reitir fasteignafélag hf.....	0,00%	1.075.922
Síminn hf.....	0,00%	1.484.436
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	0,01%	2.801.746
Síldarvinnslan hf.....	0,03%	44.180.331
Sýn hf.....	0,03%	3.664.000
		378.431.250
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:		
Bláa Lónið hf.....	0,09%	8.697.713
SÍA II GP hf.....	0,47%	18.667
SÍA III GP hf.....	0,31%	12.452
		8.728.832
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutdeildarskírteinum hlutabréfasjóða greinast þannig:		
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.....	1,13%	74.213.276
		74.213.276
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum fagfjárfestisjóðum greinast þannig:		
Kvika - Iceland Fixed Income Fund.....	0,48%	689.773
Fasteignasjóðurinn Agros hs.....	0,56%	1.640.364
Horn III slhf.....	0,33%	7.672.500
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	0,25%	2.000.000
SÍA II slhf.....	0,47%	1.866.567
SÍA III slhf.....	0,31%	6.658.700
ST1 hs.....	0,21%	24.000.020
		44.527.923
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum erlendum félögum greinast þannig:		
Alvotech S.A.S.....	0,05%	242.599.951
Amaroq Minerals Ltd.....	0,03%	18.332.490
Oculus Holding AG.....	0,06%	77.104.834
JBT Marel Corporation.....	0,00%	7.265.204
		345.302.479

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóð	Samanlagt kostnaðarverð
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:		
iShares MSCI ACWI ETF	0,01%	153.187.054
AB - Sustainable Global Thematic Portfolio.....	0,11%	87.018.477
Ashmore - Emerging Markets Equity Fund.....	0,16%	111.617.769
AXA World Funds - Sustainable Equity.....	0,06%	225.448.099
iShares Developed World Index Fund.....	0,08%	417.292.966
First Trust US Equity Income ETF.....	0,20%	28.931.798
First Trust Cybersecurity ETF.....	0,05%	29.121.048
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund.....	0,04%	93.872.397
Fidelity MSCI World Index Fund.....	0,90%	248.952.342
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio.....	0,17%	31.636.618
Goldman Sachs Global Future Generations Equity.....	0,17%	70.537.018
Katla Fund - Global Equity.....	0,13%	48.179.840
Landsbréf - Global Equity Fund.....	8,00%	274.213.408
LGT Sustainable Equity Fund Global.....	0,02%	160.802.633
Landsbréf - Nordic 40.....	0,12%	1.416.074
Seilern - World Growth.....	0,04%	272.841.731
T. Rowe Price Funds - Global Focused Growth Equity Fund.....	0,33%	337.732.208
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	0,12%	177.427.970
Vanguard Investment Series - U.S. 500 Stock Index Fund.....	0,04%	514.759.045
		<u>3.284.988.496</u>

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóð	Samanlagt kostnaðarverð
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskírteinum greinast þannig:		
LPE II.....	0,33%	1.485.996
		<u>1.485.996</u>

Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum..... **4.137.678.253**

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2025 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	4.234.319.206	1.581.354.450	5.815.673.657
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	122.994.279	28.935.470	151.929.748
	<u>4.357.313.485</u>	<u>1.610.289.920</u>	<u>5.967.603.404</u>

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2024 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	4.164.315.357	1.464.407.315	5.628.722.672
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	210.985.465	53.696.452	264.681.917
	<u>4.375.300.822</u>	<u>1.518.103.767</u>	<u>5.893.404.589</u>

Skýringar

10. Skuldabréf og sjóðfélagalán

Skuldabréf greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	1.109.018.667	457.173.467	1.566.192.135
Víkjandi skuldabréf lánastofnana.....	47.101.748	46.501.296	93.603.044
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	20.154.302	0	20.154.302
Skuldabréf sveitarfélaga.....	336.239.077	127.442.614	463.681.691
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	286.921.433	72.081.315	359.002.748
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Húsbréf.....	0	0	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Íbúðabréf.....	0	0	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Ríkisbréf.....	1.609.499.234	622.291.167	2.231.790.401
Skuldabréf alls.....	<u>3.408.934.461</u>	<u>1.325.489.859</u>	<u>4.734.424.321</u>

Sjóðfélagalán greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sjóðfélagalán.....	9.551.508	0	9.551.508
	<u>9.551.508</u>	<u>0</u>	<u>9.551.508</u>

Skuldabréf og sjóðfélagalán alls.....	<u>3.418.485.969</u>	<u>1.325.489.859</u>	<u>4.743.975.829</u>
--	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

Skuldabréf 2025 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.960.097.552	1.174.671.049	4.134.768.602
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	448.836.909	150.818.810	599.655.719
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	9.551.508	0	9.551.508
	<u>3.418.485.969</u>	<u>1.325.489.859</u>	<u>4.743.975.829</u>

Skuldabréf 2024 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.284.280.031	813.249.019	3.097.529.050
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	918.744.909	377.400.622	1.296.145.532
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	10.081.019	0	10.081.019
	<u>3.213.105.959</u>	<u>1.190.649.641</u>	<u>4.403.755.601</u>

11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2025

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	4.372.566.706	1.673.753.233	6.046.319.939
Fjárfestingar í USD.....	3.173.927.112	1.181.343.744	4.355.270.857
Fjárfestingar í EUR.....	229.305.636	80.682.802	309.988.438
Fjárfestingar í NOK.....	0	0	0
	<u>7.775.799.454</u>	<u>2.935.779.779</u>	<u>10.711.579.233</u>

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	4.406.644.708	1.620.061.705	6.026.706.413
Fjárfestingar í USD.....	2.958.564.663	1.010.375.537	3.968.940.200
Fjárfestingar í EUR.....	223.197.410	78.316.167	301.513.577
Fjárfestingar í NOK.....	0	0	0
	<u>7.588.406.781</u>	<u>2.708.753.409</u>	<u>10.297.160.190</u>

Skýringar

13. Skuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í framtakssjóðum. Heildarskuldbinding í framtakssjóðum í árslok 2025 var 19,3 m.kr. Í lok árs 2024 var skuldbindingin einnig 19,3 m.kr. Skuldbindingin er öll í íslenskum krónum.

14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar sjóðsins.

Eignir:	2025	2024
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok.....	6.178.871.063	5.579.800.919
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun.....	5.579.800.919	4.604.062.324
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	599.070.144	975.738.595
Skuldbindingar:		
Skuldbindingar í árslok.....	6.276.378.321	5.797.200.914
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	215.981.914	154.174.347
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	6.060.396.407	5.643.026.567
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	-5.461.326.263	-4.667.287.972
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	3.050.479.937	2.664.550.281
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	231.000.000	231.000.000
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	193.769.159	193.769.159
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	-27.755.454	-27.755.454
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna.....	-31.311.307	-31.311.307
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	20.227.258	20.227.258
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....	3.436.409.593	3.050.479.937

15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:	31.12.2025	31.12.2024
Eignfærsla óinnheimtra iðgjalda.....	27.270.177	19.498.344
	27.270.177	19.498.344

16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:	31.12.2025	31.12.2024
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga.....	0	115.558
Innlendar viðskiptakröfur.....	82.769.821	77.219.522
	82.769.821	77.335.080

17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:	31.12.2025	31.12.2024
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	14.782.787	16.840.855
Ógreiddur kostnaður.....	82.028.548	9.289.504
	96.811.335	26.130.359

18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 29. apríl 2026.

Skýringar

19. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins samkvæmt reglum um ársreikninga lífeyrissjóða:

Ávöxtun:	2025	2024	2023	2022	2021
Hrein raunávöxtun	-0,19%	5,90%	0,61%	(16,16%)	6,47%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	2,07%	-3,69%	-3,52%	(1,27%)	7,96%
sl. 5 ár *	-1,04%	0,50%	1,20%	1,26%	5,92%
sl. 10 ár *	1,95%	3,21%	2,91%	3,27%	5,37%
*) Ávöxtunartölur samtryggingadeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t. reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa.					
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af eignum.....	0,95%	0,39%	0,28%	0,21%	0,21%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,78%	49,75%	50,86%	48,80%	44,75%
Skráð skuldabréf.....	44,07%	42,53%	45,88%	44,88%	50,35%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,93%	7,49%	3,15%	4,15%	4,25%
Óskráð skuldabréf.....	0,22%	0,23%	0,00%	0,68%	0,65%
Veðlán.....	0,00%	0,00%	0,12%	0,29%	0,00%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	1,20%	0,00%
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld.....	579.544.647	584.680.521	478.470.498	465.555.389	498.284.743
Lífeyrir	453.577.374	308.490.320	281.653.936	249.062.311	232.448.897
Hreinar fjárfestingatekjur.....	503.969.892	1.125.521.781	835.186.420	-857.277.905	1.221.758.853
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	105.663.787	48.726.135	30.691.134	31.644.325	24.426.063
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	524.273.378	1.352.985.847	1.001.311.848	-685.792.952	1.463.168.637
Lífeyrisbyrði.....	78,26%	52,76%	58,87%	56,59%	46,65%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	18,23%	8,33%	6,41%	6,76%	4,90%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,62%	10,19%	8,22%	-8,67%	11,28%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,97%	0,44%	0,30%	0,32%	0,23%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	56,45%	58,53%	60,17%	62,11%	67,92%
Eignir í USD.....	40,66%	38,54%	35,03%	33,10%	28,17%
Eignir í EUR.....	2,89%	2,93%	3,97%	3,90%	2,98%
Eignir í GBP.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eignir í NOK.....	0,00%	0,00%	0,83%	0,89%	0,93%
Fjöldi:					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	369	360	352	348	341
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	106	96	85	74	74
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	94,35%	84,86%	94,54%	97,14%	95,54%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,33%
Örorkulífeyrir.....	2,07%	1,69%	0,86%	2,35%	1,90%
Makalífeyrir.....	3,39%	9,94%	4,55%	0,32%	0,26%
Barnalífeyrir.....	0,19%	3,51%	0,04%	0,20%	1,97%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegrí úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-1,55%	-3,75%	-5,95%	-6,18%	-8,86%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	-9,81%	-7,47%	-10,00%	-11,89%	4,36%

Skýringar

19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

Séreign

Ávöxtun:	2025	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun.....	3,55%	10,95%	8,66%	-8,06%	11,70%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára	6,35%	7,46%	6,76%	6,64%	8,28%
Hrein raunávöxtun	-0,14%	5,90%	0,64%	-15,91%	6,54%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	-0,95%	0,57%	1,28%	1,32%	5,91%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	1,90%	3,14%	2,84%	3,15%	5,21%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,94%	50,08%	51,40%	49,03%	44,89%
Skráð skuldabréf.....	43,70%	42,07%	45,08%	44,76%	49,74%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	7,09%	7,58%	3,37%	4,41%	4,51%
Óskráð skuldabréf.....	0,26%	0,27%	0,00%	0,61%	0,86%
Veðlán.....	0,00%	0,00%	0,15%	0,39%	0,00%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,80%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum.....	56,23%	58,07%	59,51%	61,89%	67,77%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	43,77%	41,93%	40,49%	38,11%	32,23%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga.....	413	406	390	384	381
Fjöldi lífeyrisþega.....	81	74	68	61	57
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	0	0	0	0	1
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	29	28	25	24	22
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	96,67%	85,87%	95,30%	100,00%	97,62%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%
Makalífeyrir.....	3,33%	10,33%	4,70%	0,00%	0,01%
Barnalífeyrir.....	0,00%	3,80%	0,00%	0,00%	2,00%
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld.....	381.779.141	381.713.943	312.889.330	327.134.854	349.971.843
Lífeyrir	354.344.687	276.492.884	242.313.807	213.174.826	206.770.037
Hreinar fjárfestingatekjur.....	350.026.561	828.658.390	622.448.954	-626.680.426	926.864.194
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	76.553.081	35.732.351	22.552.553	22.800.965	18.444.551
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	300.907.934	898.147.098	670.471.923	-548.640.926	1.051.621.448
Lífeyrisbyrði.....	92,81%	72,43%	69,17%	59,08%	65,81%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	20,05%	9,36%	6,97%	5,27%	5,38%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,41%	10,27%	-8,48%	11,36%	11,10%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,96%	0,44%	0,31%	0,23%	0,24%

Skýringar

19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

Samtrygging

Ávöxtun:	2025	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun.....	3,37%	10,96%	8,56%	-9,14%	11,42%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára *.....	6,60%	7,80%	7,10%	7,26%	9,10%
Hrein raunávöxtun	-0,32%	5,90%	0,51%	-16,90%	6,27%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára *.....	-1,29%	0,31%	0,97%	1,09%	5,98%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára *.....	2,14%	3,47%	3,17%	3,75%	6,00%

*) Ávöxtunartölur samtryggingadeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t. reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa.

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,34%	48,82%	49,29%	48,11%	44,31%
Skráð skuldabréf.....	45,04%	43,84%	48,21%	45,23%	52,22%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,51%	7,23%	2,50%	3,37%	3,47%
Óskráð skuldabréf.....	0,11%	0,12%	0,00%	0,88%	0,00%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	2,42%	0,00%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum.....	57,01%	59,81%	62,10%	62,78%	68,36%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	42,99%	40,19%	37,90%	37,22%	31,64%

Fjöldi:

Fjöldi sjóðfélaga.....	426	419	402	389	382
Fjöldi lífeyrisþega.....	48	41	37	34	31

Hlutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilífeyrir.....	79,71%	77,84%	88,86%	78,26%	80,21%
Órorkulífeyrir.....	15,11%	13,43%	7,32%	17,82%	15,96%
Makalífeyrir.....	3,81%	7,26%	3,44%	2,44%	2,11%
Barnalífeyrir.....	1,37%	1,47%	0,38%	1,48%	1,72%

Lykiltölur á föstu verðlagi:

Iðgjöld	197.765.506 kr	202.966.579	165.581.168	138.420.535	148.312.901
Lífeyrir	99.232.687 kr	31.997.437	39.340.130	35.887.485	25.678.860
Hreinar fjárfestingatekjur.....	153.943.332 kr	296.863.391	212.737.466	-230.597.479	294.894.660
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	29.110.706 kr	12.993.784	8.138.580	8.843.360	5.981.512
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	223.365.444 kr	454.838.749	330.839.925	-137.152.026	411.547.188

Lífeyrisbyrði

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	14,72%	6,40%	4,92%	6,28%	4,03%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	5,17%	9,98%	8,06%	-9,25%	11,05%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,98%	0,44%	0,31%	0,35%	0,22%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2025

	Samtals 2025	Séreignardeild	Samtrygging
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga	165.701.067	113.668.962	52.032.105
Iðgjöld launagreiðenda	404.261.434	258.528.033	145.733.401
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	9.582.146	9.582.146	0
	<u>579.544.647</u>	<u>381.779.141</u>	<u>197.765.506</u>
Sérstök aukaframlög	0	0	0
	<u>579.544.647</u>	<u>381.779.141</u>	<u>197.765.506</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	436.826.552	340.778.924	96.047.628
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga	13.565.763	13.565.763	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð	3.185.059	0	3.185.059
	<u>453.577.374</u>	<u>354.344.687</u>	<u>99.232.687</u>
Fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	134.772.744	93.937.884	40.834.860
Hreinar tekjur af skuldabréfum	378.065.584	263.829.893	114.235.691
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	0	0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé	15.049.446	10.475.396	4.574.050
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	1.232.884	0	1.232.884
Fjárfestingagjöld	<u>(25.150.766)</u>	<u>(18.216.612)</u>	<u>(6.934.154)</u>
	<u>503.969.892</u>	<u>350.026.561</u>	<u>153.943.332</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	105.663.787	76.553.081	29.110.706
	<u>105.663.787</u>	<u>76.553.081</u>	<u>29.110.706</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	524.273.378	300.907.934	223.365.444
Hrein eign frá fyrra ári	10.651.471.813	7.784.015.973	2.867.455.840
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	11.175.745.191	8.084.923.907	3.090.821.284

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Samtals 2025	Séreignardeild	Samtrygging
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	5.967.603.404	4.357.313.485	1.610.289.919
Skuldabréf	4.734.424.321	3.408.934.461	1.325.489.860
Veðlán	9.551.508	9.551.508	0
	<u>10.711.579.233</u>	<u>7.775.799.454</u>	<u>2.935.779.779</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	27.270.177	0	27.270.177
Aðrar kröfur	82.769.821	63.455.626	19.314.195
	<u>110.039.998</u>	<u>63.455.626</u>	<u>46.584.372</u>
Aðrar eignir			
Handbært fé	450.937.295	305.067.560	145.869.735
Eignir	<u>11.272.556.526</u>	<u>8.144.322.640</u>	<u>3.128.233.886</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	96.811.335	59.398.733	37.412.602
Skuldir	<u>96.811.335</u>	<u>59.398.733</u>	<u>37.412.602</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>11.175.745.191</u>	<u>8.084.923.907</u>	<u>3.090.821.284</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2025

	Samtals 2025	Séreignardeild	Samtrygging
Inngreiðslur			
Iðgjöld	569.896.645	381.894.699	188.001.946
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	21.617.176	13.973.135	7.644.041
Aðrar inngreiðslur	69.154.792	47.196.948	21.957.844
	<u>660.668.613</u>	<u>443.064.782</u>	<u>217.603.831</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir	441.999.800	342.767.113	99.232.687
Rekstrarkostnaður	72.094.333	76.282.484	(4.188.151)
Viðskiptareikningur á milli brauta	24.912.839	24.912.839	0
Sérstök inngreiðsla inn á lán	13.565.763	13.565.763	0
Aðrar útgreiðslur	140.353.507	115.972.415	24.381.093
	<u>692.926.242</u>	<u>573.500.613</u>	<u>119.425.629</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(32.257.629)</u>	<u>(130.435.831)</u>	<u>98.178.202</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	22.186.551	16.111.842	6.074.709
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(621.997.115)	(401.361.500)	(220.635.615)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	674.732.487	500.515.234	174.217.253
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	453.767.069	323.333.780	130.433.289
Keypt skuldabréf	(1.180.208.885)	(753.619.417)	(426.589.468)
Seld skuldabréf	857.476.909	581.180.304	276.296.605
	<u>205.957.016</u>	<u>266.160.243</u>	<u>(60.203.227)</u>
Breyting á handbæru fé	<u>173.699.387</u>	<u>135.724.412</u>	<u>37.974.975</u>
Gengismunur af handbæru fé	<u>(6.370.650)</u>	<u>(4.239.958)</u>	<u>(2.130.692)</u>
Handbært fé í upphafi árs	<u>283.608.558</u>	<u>173.583.106</u>	<u>110.025.452</u>
Handbært fé í lok árs	<u>450.937.295</u>	<u>305.067.560</u>	<u>145.869.735</u>

Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2025

Stjórnarháttayfirlýsing

Góðir stjórnarhættir Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands leggja grunninn að traustum samskiptum sjóðfélaga, stjórnarmanna og stjórnenda sjóðsins og stuðla að hlutlægni, heilindum, gagnsæi og ábyrgð í stjórnun við rekstur sjóðsins. Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands leggur áherslu á að viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti sé fylgt og að stjórnarhættir sjóðsins á hverjum tíma séu í samræmi við þær leiðbeiningar.

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er almennur lífeyrissjóður sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er með rekstrarsamning við Landsbankann hf. sem sér um daglegan rekstur sjóðsins.

Stjórnarhættir

Stjórnarháttayfirlýsing þessi er í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fylgir viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Yfirlýsing um stjórnarhætti er birt á vef lífeyrissjóðsins. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út 1. júlí 2021 (6. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands uppfyllir ákvæði leiðbeininganna. Sjóðurinn vikur að hluta til frá leiðbeiningunum um stjórnarhætti fyrirtækja og á það við ákvæði sem eiga ekki við um lífeyrissjóði. Má þar helst nefna atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa, starfskjarastefnu, starfskjaranefnd og tilnefningarnefnd. Lífeyrissjóðurinn hefur tekið saman yfirlit um atriði í leiðbeiningunum sem fylgt er að hluta eða eiga ekki við. Yfirlitið er aðgengilegt á heimasíðu sjóðsins.

Aðrar reglur og viðmið sem einnig er farið eftir og eiga sérstaklega við um starfsemi lífeyrissjóða

Um starfsemi Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands gilda lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglugerðir, reglur og tilmæli FME og Seðlabankans og ýmis önnur lagaákvæði um lífeyrissjóði. Samkvæmt 29. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, ber stjórn lífeyrissjóðsins ábyrgð á að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykktir sjóðsins. Stjórn lífeyrissjóðs skal einnig hafa með höndum almennt eftirlit með rekstri, bókhaldi og ráðstöfun eigna sjóðsins. Stjórnin setur sér starfsreglur. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á að stjórnarhættir og innra skipulag sjóðsins stuðli að skilvirkri og varfærinni stjórn hans. Stjórn sjóðsins skal árlega endurmeta stjórnarhætti sína með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um stjórnarhætti og bregðast við með viðeigandi hætti ef þörf er á.

Áhættustjórnun og innra eftirlit

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlitskerfi. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti sem steðja að rekstri sjóðsins og að innleiddar séu fyrirbyggjandi eftirlitsaðgerðir til að draga úr áhættu. Tilgangur innra eftirlits er að stuðla að því að sjóðurinn nái markmiðum sínum varðandi rekstur, ávöxtun, áhættuvilja og áreiðanlegar fjárhagsupplýsingar og hlíti lögum og reglum. Það er stefna sjóðsins að taka aðeins áhættu sem hann skilur, getur metið og mætt.

Árangursrik áhættustjórnun er lykilþáttur í rekstri sjóðsins. Í áhættustjórnun felst greining, mat og stýring á áhættuþáttum í rekstri sjóðsins og að sjóðurinn hafi skilvirkt skipulag til að mæta áhættu og/eða miðla upplýsingum um áhættu til grundvallar upplýstri ákvarðanatöku. Lögð er áhersla á að við rekstur sjóðsins sé viðhöfð fagleg áhættustjórnun.

Áhættustjórnun og innra eftirlit er samofið daglegri starfsemi sjóðsins. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á eftirliti og stjórnun á áhættum sem steðja að sjóðnum og eignum hans. Öflug eftirfylgni með ákvörðunum og vöktun áhættu er hluti innra eftirlits.

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; lífeyrstryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu, samþjöppunaráhættu, aðra áhættuþætti, álagsþróf séreignardeildar og vikmarkaefirlit. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir að fylgst sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

Áhættustýring sjóðsins er í höndum ábyrgðaraðila áhættustýringar.

Persónuvernd

Í júní 2018 voru samþykkt ný lög um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga, nr. 90/2018. Þau lög eru byggð á nýrri tilskipun ESB um persónuvernd, GDPR. Í samræmi við efni laganna hefur lífeyrissjóðurinn skipað sjóðnum persónuverndarfulltrúa. Í persónuverndarstefnu Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru veittar upplýsingar um það hvernig sjóðurinn vinnur persónuupplýsingar, í hvaða tilgangi, hversu lengi þær eru varðveittar, miðlun þeirra og hvernig öryggis þeirra er gætt í starfsemi sjóðsins. Persónuverndarstefnan er aðgengileg á heimasíðu sjóðsins.

Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur það markmið að varðveita og ávaxta iðgjöld sjóðfélaga sinna með ábyrgum hætti. Við ákvörðun fjárfestinga er lagt til grundvallar að sjóðurinn er langtímafjárfestir og allir fjárfestingarkostir metnir sem slíkir. Ábyrgur rekstur, góðir stjórnarhættir, sjálfbærni, samfélagsleg ábyrgð og eftirfylgni við lög og reglur er að mati Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands grundvöllur árangurs og framfara. Við mat fjárfestingarkosta er litið til framangreindra þátta og þeir lagðir til grundvallar fjárfestingarákvarðana auk hefðbundinna arðemissjónarmiða. Stefna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands um sjálfbærni og ábyrgar fjárfestingar, auk starfs- og siðareglna, marka siðferðileg viðmið sjóðsins í fjárfestingum. Stefnan og reglurnar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

Með lögum nr. 25/2023, um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar, voru innleiddar tvær reglugerðir Evrópusambandsins, annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 (Taxonomy). Lögnum er ætlað að auka upplýsingagjöf til fjárfesta um sjálfbærar fjármálaafurðir og sporna gegn grænþvotti. Aukið aðgengi og samræmd upplýsingagjöf er til þess fallið að hvetja til fjárfestinga sem hafa sjálfbærni að leiðarljósi. Löggin skylda aðila á fjármála markaði, þ.m.t. lífeyrissjóði að veita upplýsingar um hvernig tekið er tillit til sjálfbærniáhættu við fjárfestingarákvarðanir auk upplýsinga um þau neikvæðu áhrif á sjálfbærni sem fjármálaafurð kann að fela í sér. Verið er að innleiða löggin og upplýsingagjöf á grundvelli þeirra í starfsemi sjóðsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2025

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Stjórn skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn. Hlutverk stjórnar er skilgreint í samþykktum og starfsreglum stjórnar. Auk þess hefur stjórn sjóðsins lögbundnu hlutverki að gegna. Starfs- og siðareglur Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins. Þá hefur stjórnin sett verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands með fjármálagæringa. Reglurnar hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru fimm stjórnarmenn. Allir stjórnarmenn eru kosnir á ársfundi til þriggja ára í senn.

Í byrjun árs 2025 voru eftirtalin stjórn sjóðsins:

Sigurgísl Ingimarsson, formaður
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður
Heiðís Halldórsdóttir
Margrét Helgadóttir
Sæmundur Pálsson

Skipun Margrétar Helgadóttur rann út á ársfundi sjóðsins í maí 2025. Margrét bauð ekki kost á sér til áframhaldandi stjórnarsetu. Í hennar stað var kjörin Valdís Marselía Þórðardóttir.

Eftir ársfund 2025 var stjórn sjóðsins eftirtöldum stjórnarmönnum:

Sigurgísl Ingimarsson, formaður
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður
Heiðís Halldórsdóttir
Sæmundur Pálsson
Valdís Marselía Þórðardóttir

Mæting aðalmanna á stjórnarfundi ársins 2025

Á árinu 2025 voru haldnir 15 formlegir stjórnarfundir. Mæting: Sigurgísl Ingimarsson, formaður, 15 fundir, Gísli Vilhjálmsson, varaformaður, 13 fundir, Heiðís Halldórsdóttir, 14 fundir, Margrét Helgadóttir, 3 fundir, Sæmundur Pálsson, 11 fundir og Valdís Marselía Þórðardóttir 7 fundir.

Sjálfsmat stjórnar

Stjórn sjóðsins framkvæmir reglulega sjálfsmat á þekkingu og reynslu stjórnarmanna, síðast í mars 2025. Tilgangur matsins er að kortleggja þekkingu, kunnáttu og reynslu hvers stjórnarmanns með hliðsjón af helstu hliðum rekstrar lífeyrissjóðsins og meta þannig styrkleika og veikleika stjórnarinnar í heild. Á grundvelli sjálfsmats mótar stjórn aðgerðaráætlun m.a. til að stuðla að bættum stjórnarhættum. Stjórn sjóðsins býr yfir góðri þekkingu á málefnum lífeyrissjóðsins og lífeyrismálum almennt. Stjórnarmenn eru virkir á stjórnarfundum og upplýsingagjöf og skipulag stjórnarfunda er í góðu horfi.

Óhæði stjórnarmanna

Stjórnarmenn eru óháðir rekstraraðila sjóðsins, Landsbankanum hf.

Endurskoðunarnefnd

Stjórn lífeyrissjóðsins skipar 3 nefndarmenn í endurskoðunarnefnd. Hlutverk endurskoðunarnefndar er m.a. að sinna eftirliti með endurskoðun ársreiknings sjóðsins og eftirliti með vinnuferlum við gerð reikningskila.

Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands í byrjun árs 2025 voru Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, löggiltur endurskoðandi, formaður, Gísli Vilhjálmsson og Þórlófur Ólafsson. Jón Gunnsteinn gaf ekki kost á sér til áframhaldandi setu í endurskoðunarnefnd eftir ársfund 2025. Sigurgísl Ingimarsson formaður stjórnar tók sæti Jón Gunnsteins í endurskoðunarnefnd eftir ársfund sem haldinn var í maí. Stjórn hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram markmið, heimildir, skipulag, fundarstörf, hlutverk og ábyrgð. Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins. Endurskoðunarnefnd hélt 4 fundi á árinu 2025 og mættu allir nefndarmenn á alla fundi.

Framkvæmdarstjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og skal hann fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem sjóðstjórn hefur gefið. Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá sjóðstjórn. Framkvæmdastjóra er óheimilt að taka þátt í atvinnurekstri nema að fengnu leyfi stjórnar. Framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er Ólafur Páll Gunnarsson. Framkvæmdastjóri er jafnframt ábyrgðaraðili áhættustýringar

Ólafur Páll Gunnarsson, f. 1968, er Cand. Jur. frá Háskóla Íslands 1996 og LL.M. frá University of London, Queen Mary 2006. Ólafur Páll hefur lokið prófi í verðbrefavíðskiptum. Var lögfræðingur í fjármálaráðuneytinu frá 2000 til 2006, lögfræðingur í Landsbanka Íslands hf., síðar Landsbankanum hf. frá 2008 til 2013. Framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins og Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands frá 2013. Ólafur Páll var kjörinn í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða á árinu 2024. Hann situr í ráðgjafaráði PRICE, (Pension Research Institute Iceland) og ráðgjafaráði Virk starfsendurhæfingar.

Áhættustjóri

Áhættustjóri sjóðsins er Pétur Pétursson. Pétur útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskólanum í Reykjavík 2007. Þá hefur Pétur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Pétur hóf störf í Landsbanka Íslands hf. árið 2005, síðar Landsbankanum, fyrst í útibúi á árunum 2005 til 2007, í Verðbréfa- og lífeyrisráðgjöf á árunum 2007 til 2011, sem fjárfestingarstjóri lífeyrissjóða í rekstri Landsbankans frá 2011 til 2020 og sem starfsmaður Viðskiptalausna hjá Eignastýringu og miðlun frá árinu 2020.

Persónuverndarfulltrúi

Frá og með 1. janúar 2024 er persónuverndarfulltrúi Landsbankans hf., Jóhanna Kristín Claessen, persónuverndarfulltrúi Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands.

Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2025 var Rýni endurskoðun ehf.

Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var samþykkt á stjórnarfundum Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands 29. apríl 2026.

Undirritunarsíða

Stjórn
Sigurgíslí Ingimarsson

Stjórn
Gíslí Vilhjálmsson

Stjórn
Sæmundur Pálsson

Stjórn
Heiðís Halldórsdóttir

Stjórn
Valdís Marselía Þórðardóttir

Framkvæmdastjóri
Ólafur Páll Gunnarsson

Endurskoðandi
Theodór Ingi Pálmason