



Kynningarfundur vegna sameiningar LSB og Frjálsa

4. júní á Helli
5. júní á Akureyri

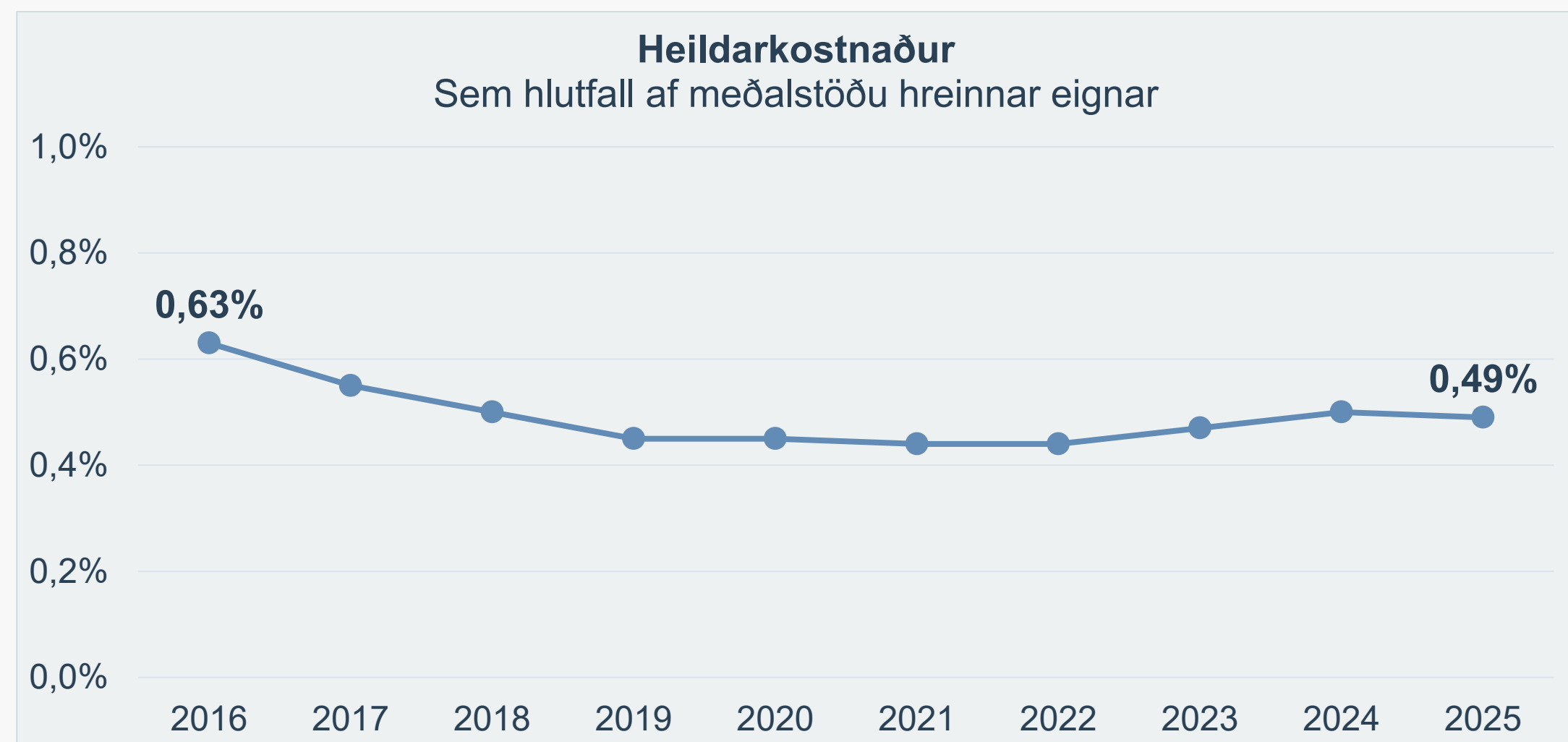
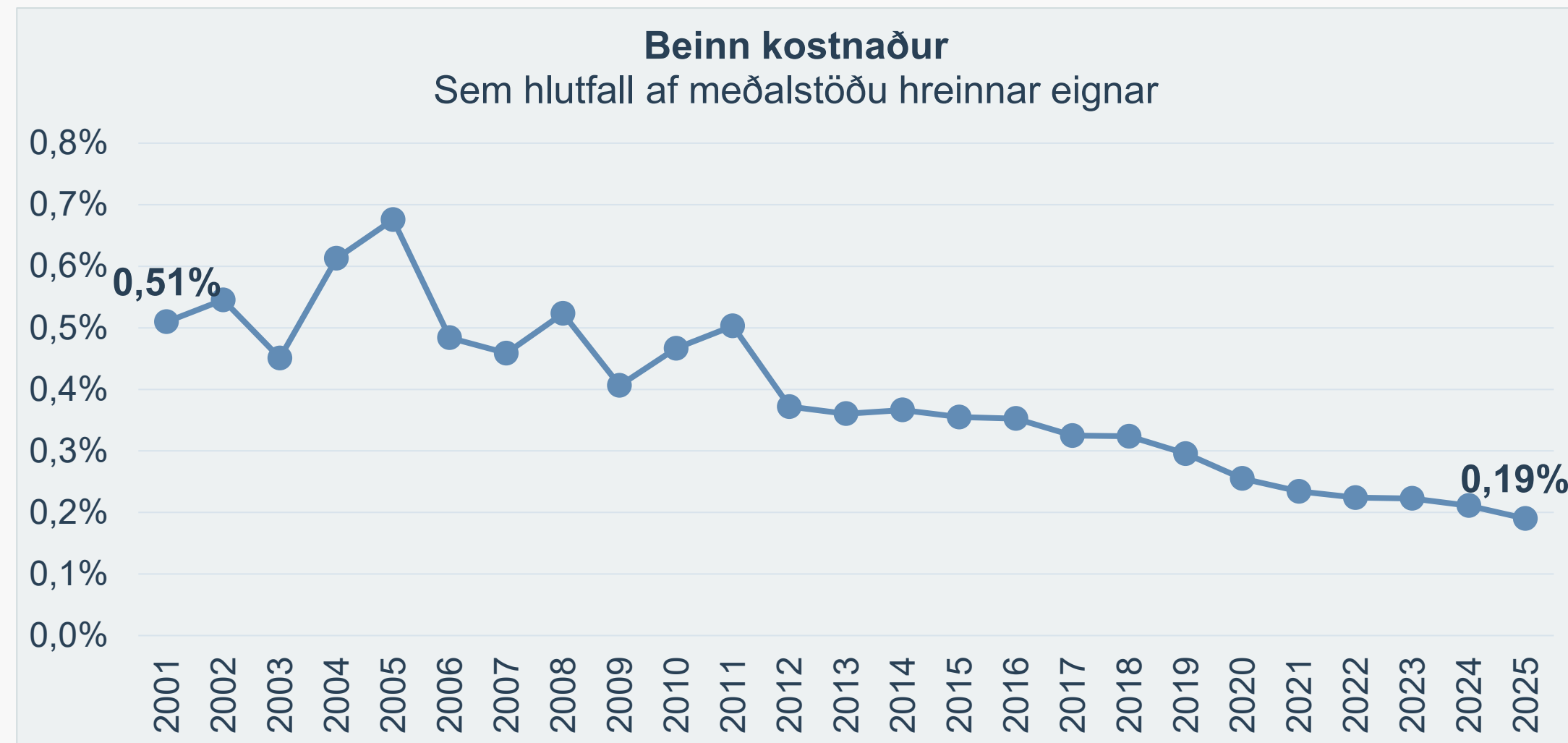
AÐDRAGANDI OG ÁSTÆÐUR SAMEININGAR

- Stefnumótunarvinna núverandi stjórnar
- Óformlegar þreifingar
 - Tveir lífeyrissjóðir leituðu til LSB
 - Tryggingastærðfræðingar mátu fýsileika sameiningar við nokkra mismunandi lífeyrissjóði
- LSB hefur verið í eignastýringu hjá Arion, eins og Frjálsi
- Sífelld flóknara rekstrarumhverfi lífeyrissjóða
- Rekstraráhætta
- Fáir starfsmenn
- Takmörkuð nýliðun sjóðfélaga og vaxandi lífeyrisbyrði
- Hátt kostnaðarhlutfall

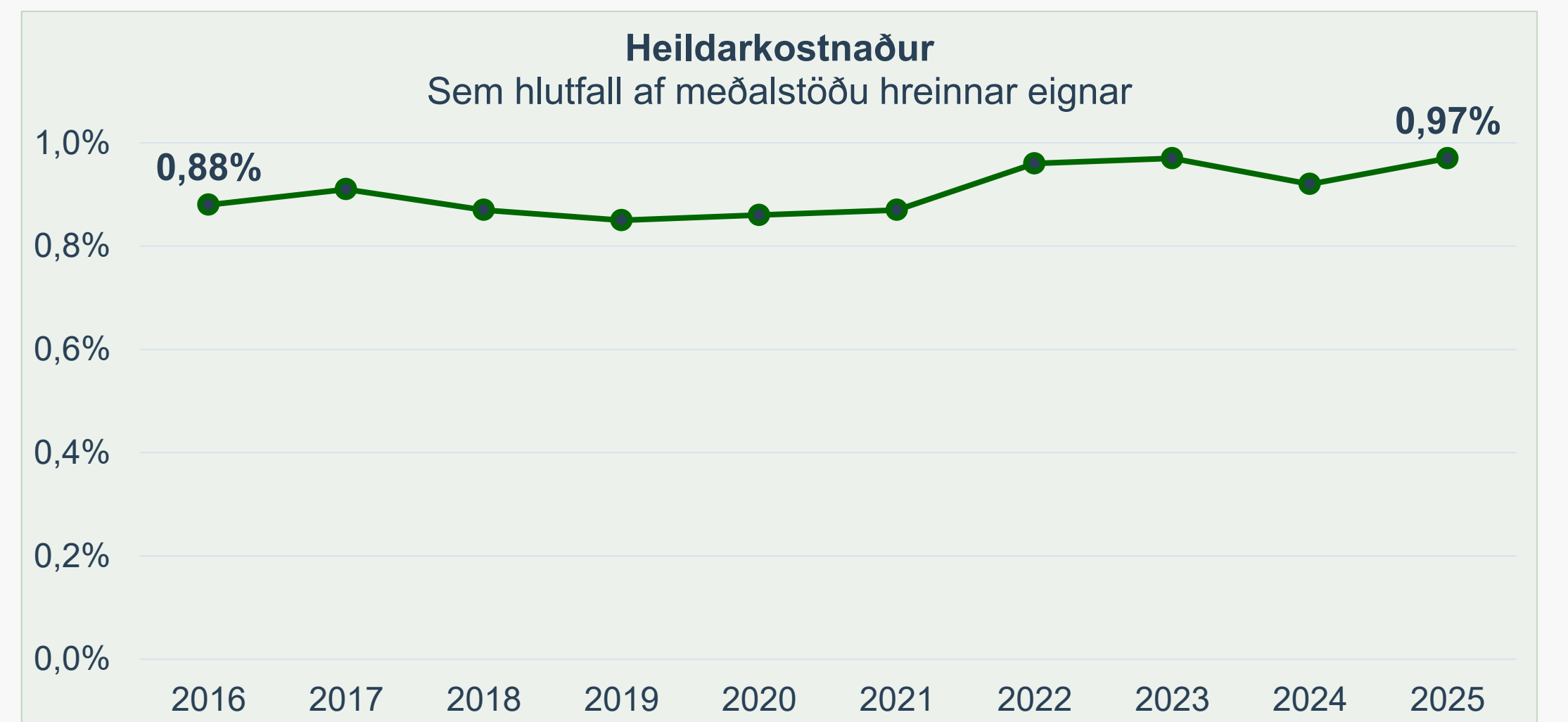
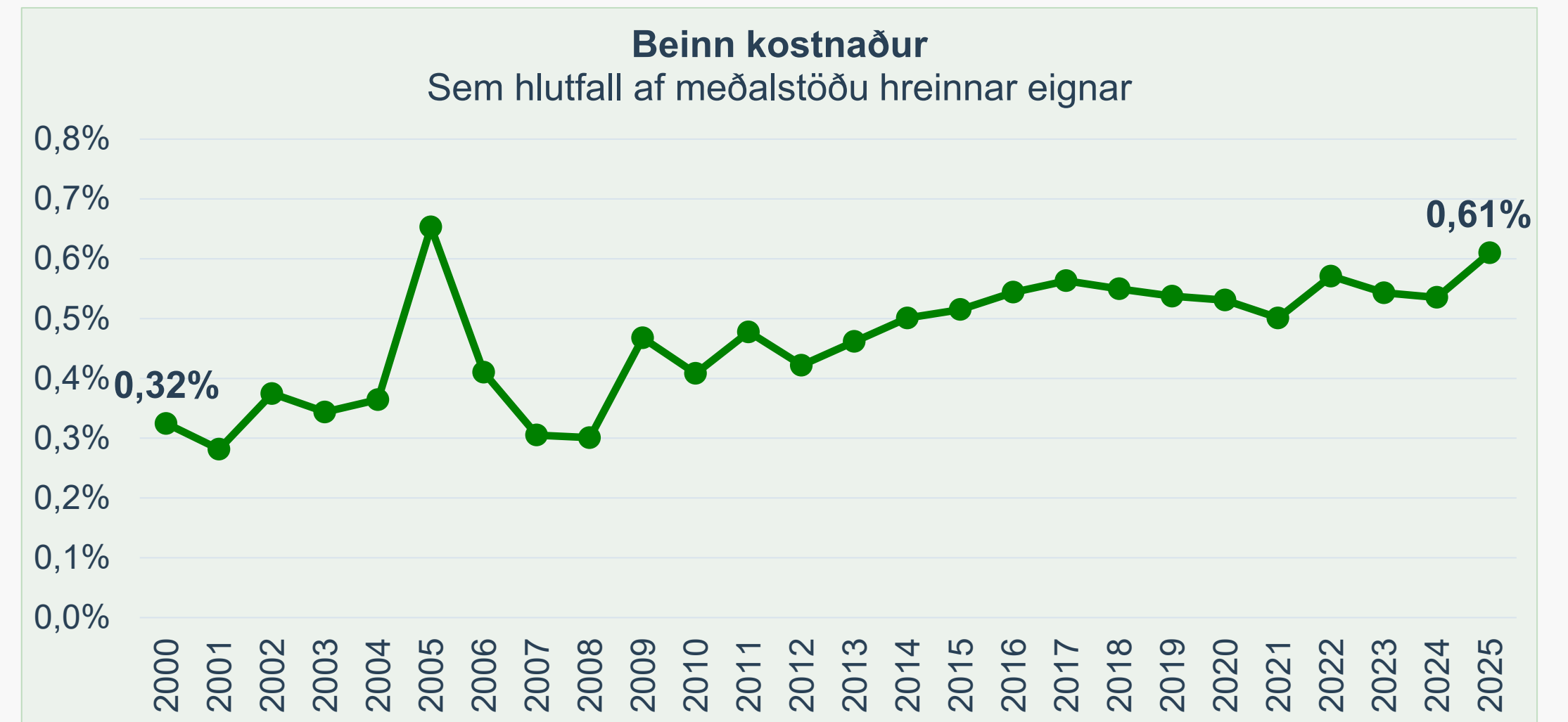


ÁBATI SJÓÐFÉLAGA AF ÞVÍ AÐ TILHEYRA FRJÁLSA

Frjálsi lífeyrissjóðurinn



Lífeyrissjóður bænda



ÚTFÆRSLA - EF SAMEINING VERÐUR

- Sameining í tveimur skrefum, vegna mögulegrar stofnunar svokallaðs örorkusjóðs
- Kostnaðarábatinn kemur strax fram
- Jöfn réttindaávinnsla ekki hjá sameinuðum sjóði
 - Þeir sem eiga rétt til jafnrar ávinnslu fá eingreiðslu réttinda greidda inn í samtryggingu eins og þeir hefðu greitt áfram í jafna ávinnslu til 60 ára

ÁRSFUNDUR LSB 19. JÚNÍ

- Kosið um sameiningu - hægt að kjósa með því að gefa einhverjum umboð til að greiða atkvæði á ársfundinum
- Ekki rafræn kosning samfara
- Þarf að bera sameiningu undir sjóðfélaga?
 - Nei ekki skylt að bera undir sjóðfélaga - stjórn ákvað það
 - 48. gr. laga nr. 129/1997: Ákvörðun um slit lífeyrissjóðs, hvort heldur er með sameiningu eða öðrum hætti, skal tekin af stjórn hans, nema samþykktir sjóðsins kveði á um annað.
- Skerðing réttinda, sennilega um 3,5% - verður á ársfundi

TRYGGINGAFRÆÐILEG ATHUGUN

- Skerðing réttinda, **óháð sameiningu**
- **2. mgr. 39. gr. laga nr. 129/1997**
 - LEIÐI TRYGGINGAFRÆÐILEG ATHUGUN SKV. 24. GR. Í LJÓS AÐ MEIRA EN 10% MUNUR ER Á MILLI EIGNARLIÐA OG LÍFEYRISSKULDBINDINGA SKV. 1. MGR. ER HLUTAÐEIGANDI LÍFEYRISSJÓÐI SKYLT AÐ GERA NAUÐSYNLEGAR BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS. SAMA GILDIR EF MUNUR SAMKVÆMT TRYGGINGAFRÆÐILEGUM ATHUGUNUM Á MILLI EIGNARLIÐA OG LÍFEYRISSKULDBINDINGA HEFUR HALDIST MEIRI EN 5% SAMFELT Í FIMM ÁR.
- **8.3 gr. samþykka LSB**
 - LEIÐI TRYGGINGAFRÆÐILEG ATHUGUN Í LJÓS AÐ MEIRA EN 10% MUNUR ER Á MILLI EIGNARLIÐA OG LÍFEYRISSKULDBINDINGA SKV. GR. 8.2 ER LÍFEYRISSJÓÐNUM SKYLT AÐ GERA NAUÐSYNLEGAR BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM SJÓÐSINS. SAMA GILDIR EF MUNUR SAMKVÆMT TRYGGINGA FRÆÐILEGUM ATHUGUNUM Á MILLI EIGNARLIÐA OG LÍFEYRISSKULDBINDINGA HEFUR HALDIST MEIRI EN 5% SAMFELT Í FIMM ÁR. STJÓRN SJÓÐSINS ER EINNIG HEIMILT, AÐ HÖFÐU SAMRÁÐI VIÐ TRYGGINGAFRÆÐING SJÓÐSINS OG MIÐAÐ VIÐ VIÐURKENNDAR TRYGGINGAFRÆÐILEGAR FORSENDUR, AÐ LÆKKA ÁUNNIN LÍFEYRISRÉTTINDI. LÆKKUNIN SKAL GERÐ MEÐ ÞVÍ AÐ SKERÐA ÁUNNIN RÉTTINDI ALLRA SJÓÐFÉLAGA, EINS OG ÞAU ERU REIKNUÐ SKV. 11. – 14. GR. ÞESSARA SAMÞYKKTA, HLUTFALLSLEGA JAFNMÍKIÐ.



Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Framtíðin með Frjálsa

Kynning fyrir sjóðfélaga LSB

Arnaldur Loftsson
framkvæmdastjóri Frjálsa



Helstu niðurstöður ársins 2025

Hrein eign
594,6
milljarðar króna

Sjóðurinn stækkaði
11,6%
á árinu

Hreinar fjárfestingartekjur
37,5
milljarðar króna

Hrein eign séreignadeildar
393,0
milljarðar króna

Heildariðgjöld hækkuðu
9,1%
á árinu

Lífeyrisgreiðslur hækkuðu
21,5%
á árinu

Fjöldi virkra sjóðfélaga var
28.478
á árinu

Fjöldi lífeyrisþega var
8.084
á árinu



Hrein eign tryggingadeildar
201,5
milljarðar króna

Tryggingafræðileg staða
-1,6%
heildareignir umfram heildarskuldbindingar

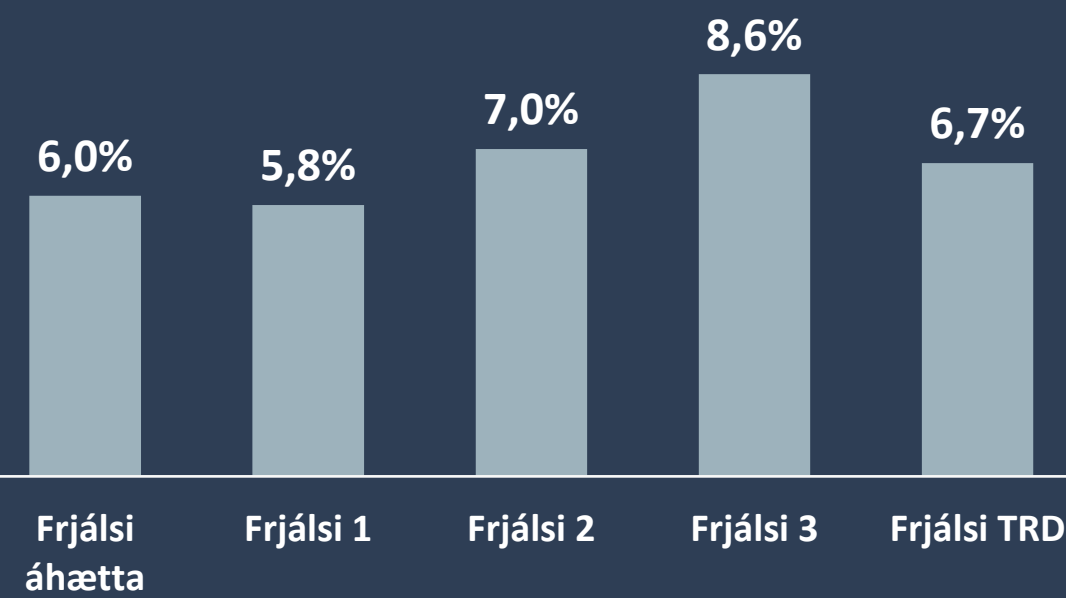


Hlutfall beins kostnaðar
0,19%
af meðalstöðu hreinnar eignar

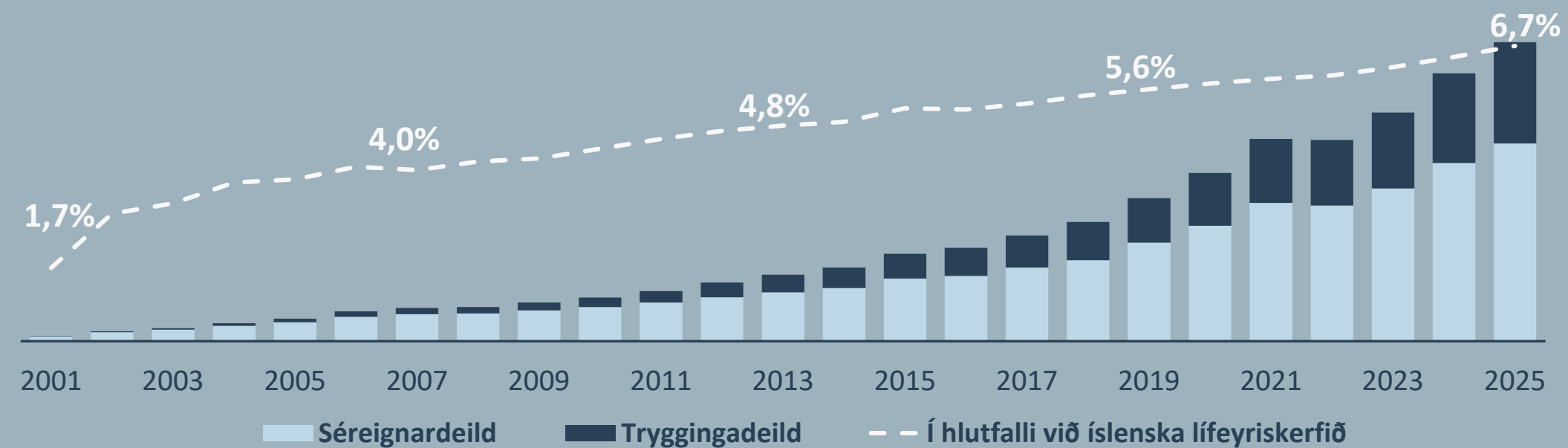
Sjóðfélagar
75.214
í lok árs

Fjölgaði um
2.574
á árinu

Nafnávöxtun fjárfestingarleiða



Þróun á stærð í milljörðum króna



Frjálsi – þróun, vöxtur og sérstaða

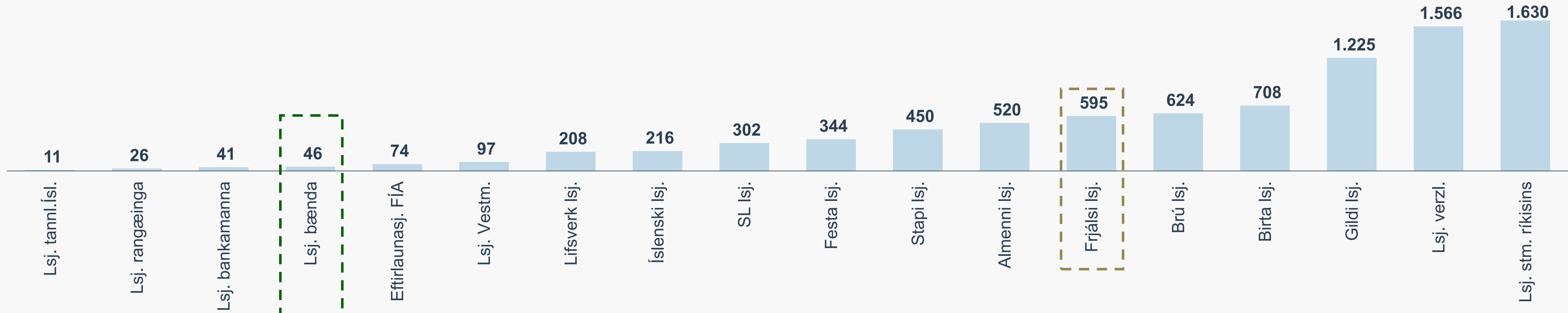
- **Stofnaður 1978** af Fjárfestingarfélagi Íslands
- **Hefur sameinast** Lífeyrissjóðnum Einingu, Lífeyrissjóði Bolungarvíkur, séreignadeildum Brúar og Lífís og Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands
- **Sterk nýliðun** – hlutfallslegur vöxtur umfram lífeyriskerfið
- **Sjálfstæð stjórn**: Sjö manna, kosin rafrænt af sjóðfélögum
- **Opinn öllum**
- **Blandað fyrirkomulag**: skylduiðgjald (séreign/samtrygging), viðbótarsparnaður, aldurstengd réttindi
- **Rekstrarsamningur við Arion og forvera frá upphafi** – nær yfir allt nema stjórn, framkvæmdastjórn og innri endurskoðun
- **Núverandi rekstrarsamningur**: lækkandi kostnaður með vexti sjóðsins – stefnt að frekari vexti í gegnum sameiningar, góða ávöxtun og öflugt sölu- og markaðsstarf



Samanburður lífeyrissjóða

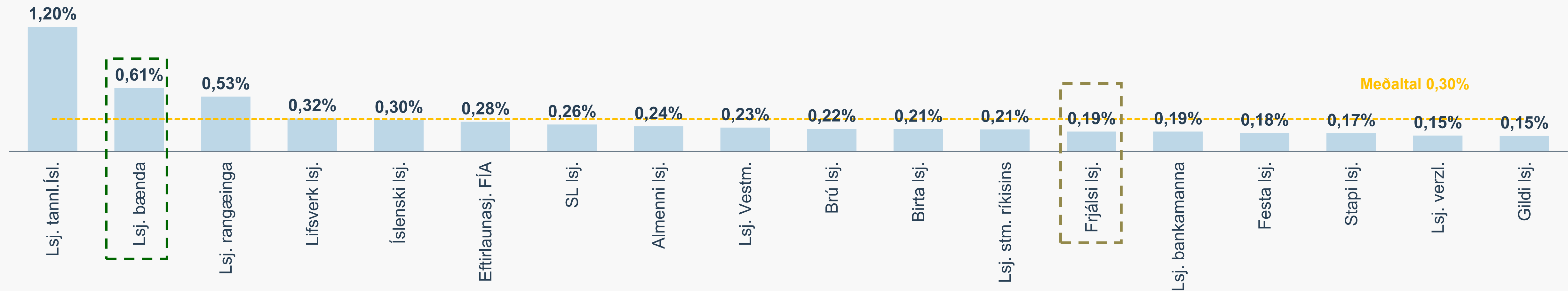
Stærð íslenskra lífeyrissjóða

Á markaðsvirði í árslok 2025
upphæðir í ma.kr.



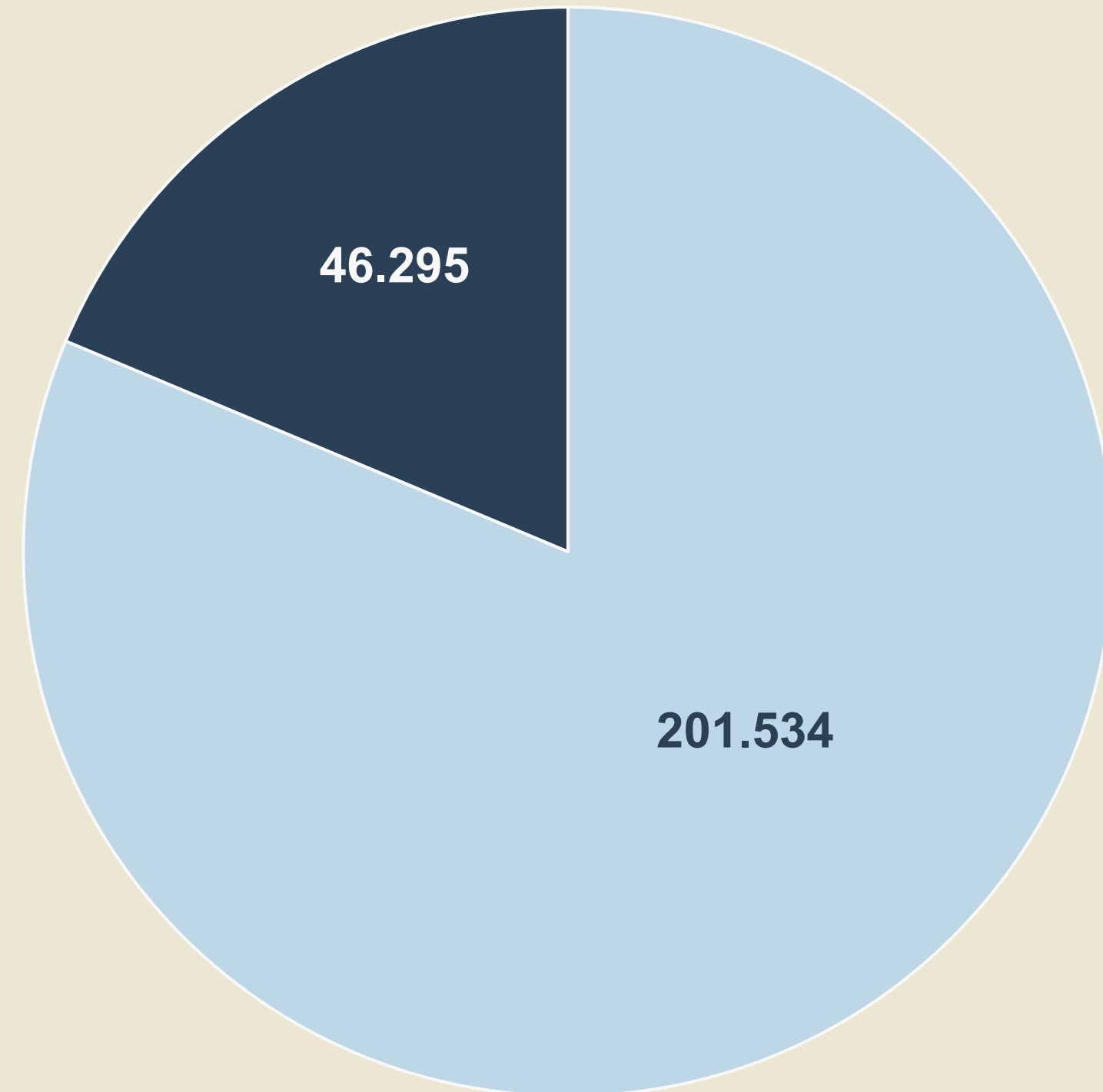
Beinn kostnaður

Sem hlutfall af meðaltali markaðsvirði hreinnar eignar

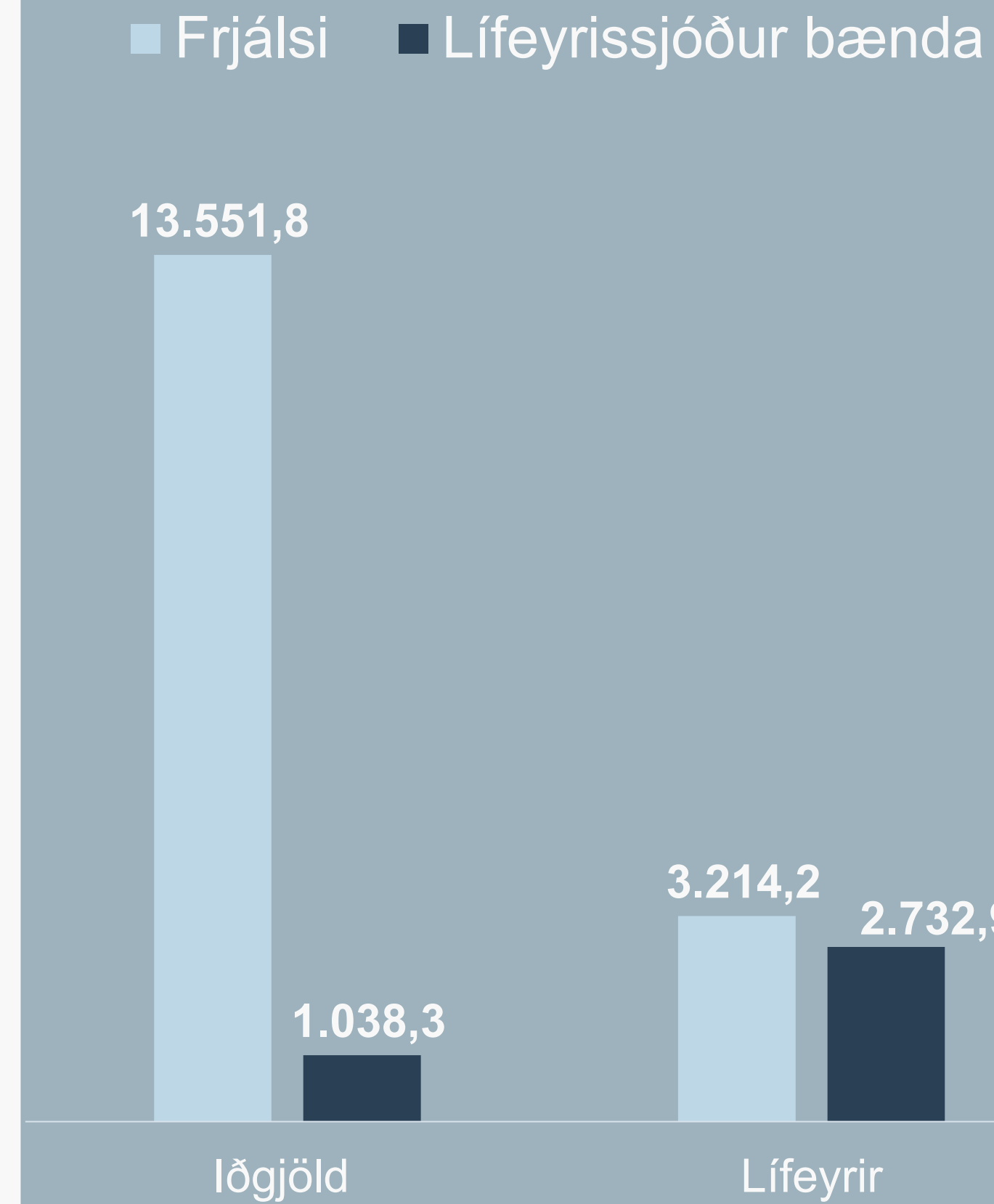


Samanburður á Frjálsa og LSB (tryggingadeildum)

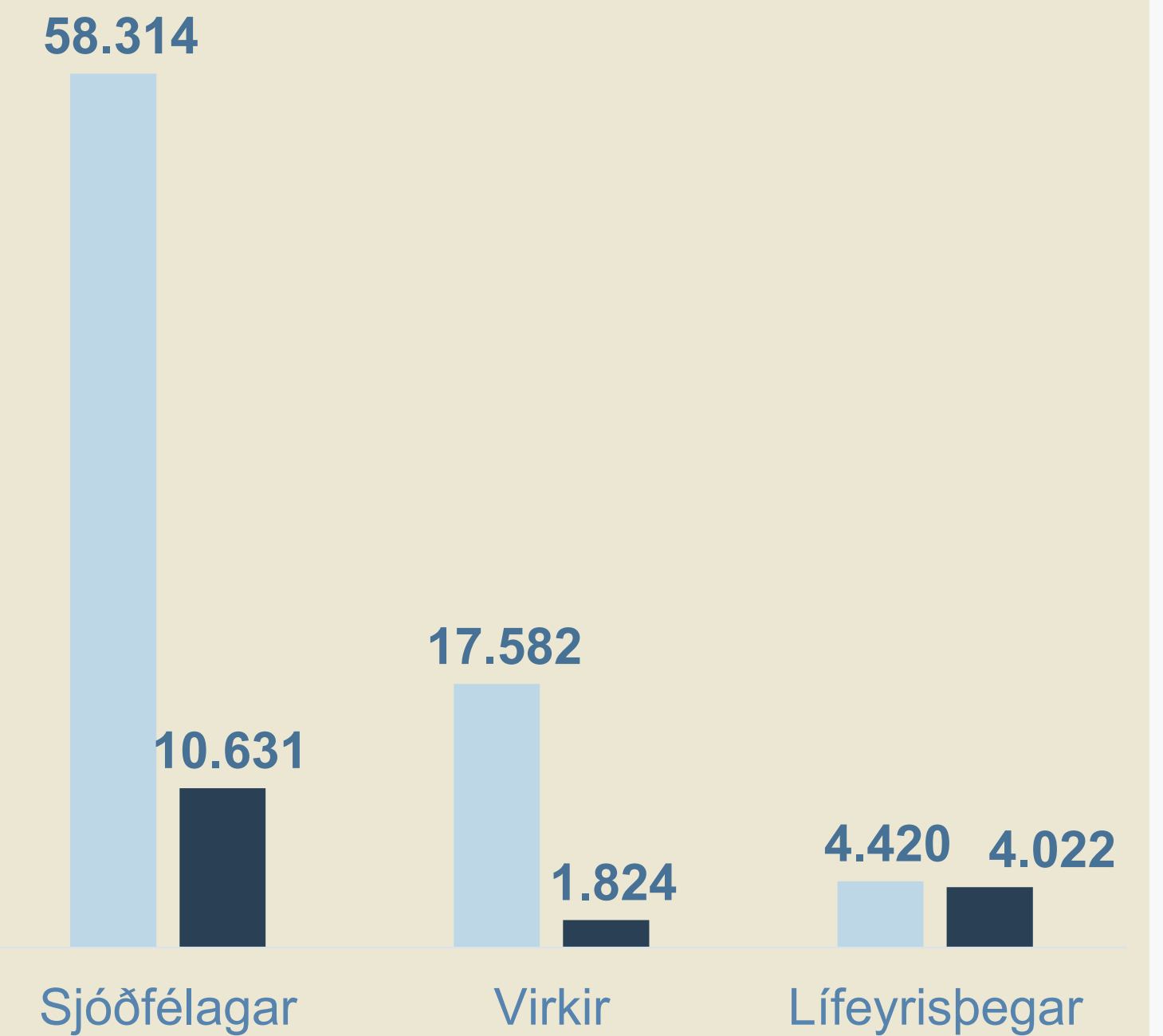
Hrein eign



Iðgjöld og lífeyrir



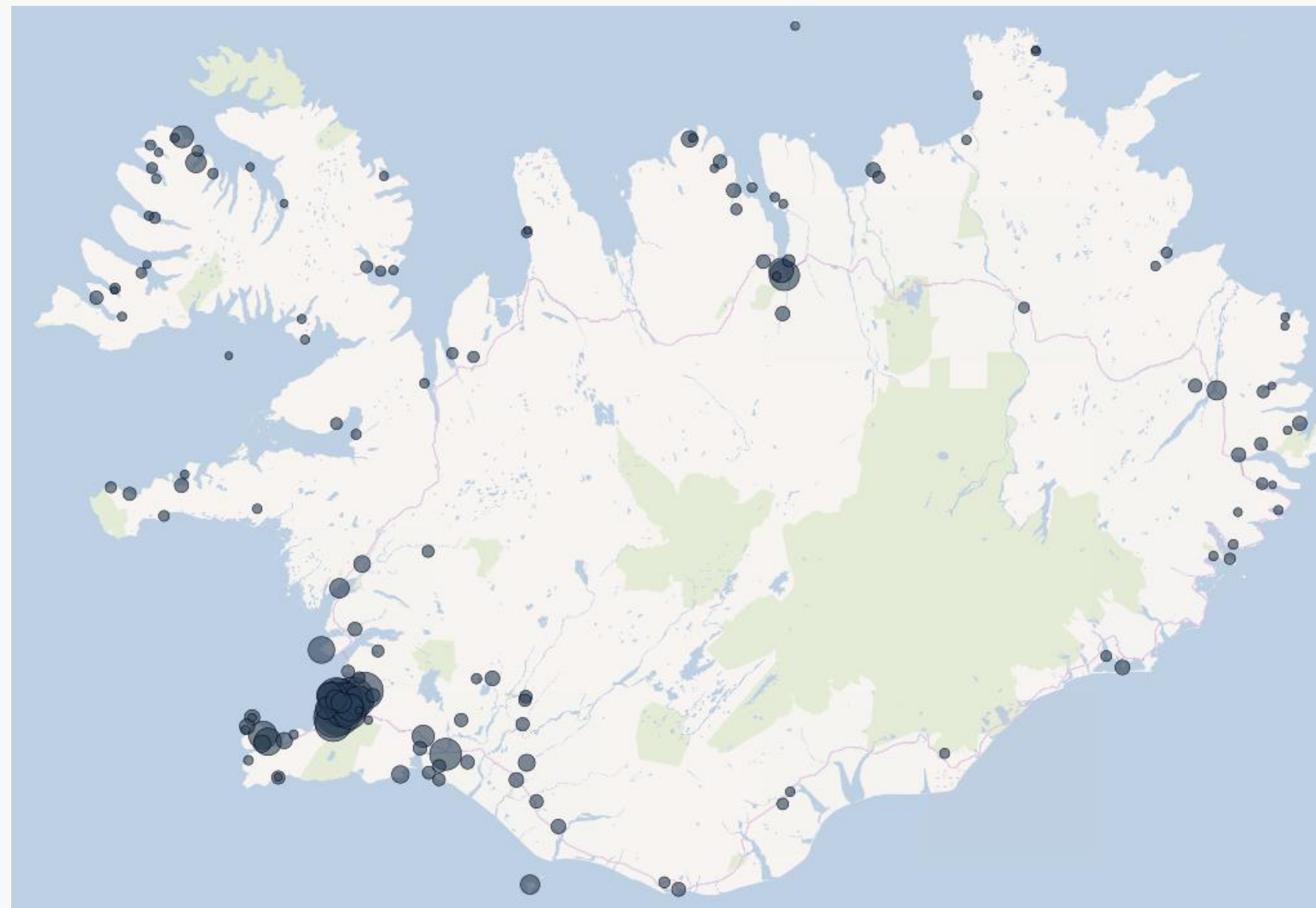
Fjöldi sjóðfélaga



Dreifing sjóðfélaga Frjálsa um landið

Sjóðfélagar Frjálsa dreifast vítt yfir allt land.

- Um **60%** sjóðfélaga búa á höfuðborgarsvæðinu
- **7%** á Suðurlandi
- **5%** á Norðurlandi
- **6%** á Vesturlandi og Vestfjörðum
- **2%** á Austurlandi
- **5%** á Reykjanesi
- **15%** eru ekki skráð í þjóðskrá

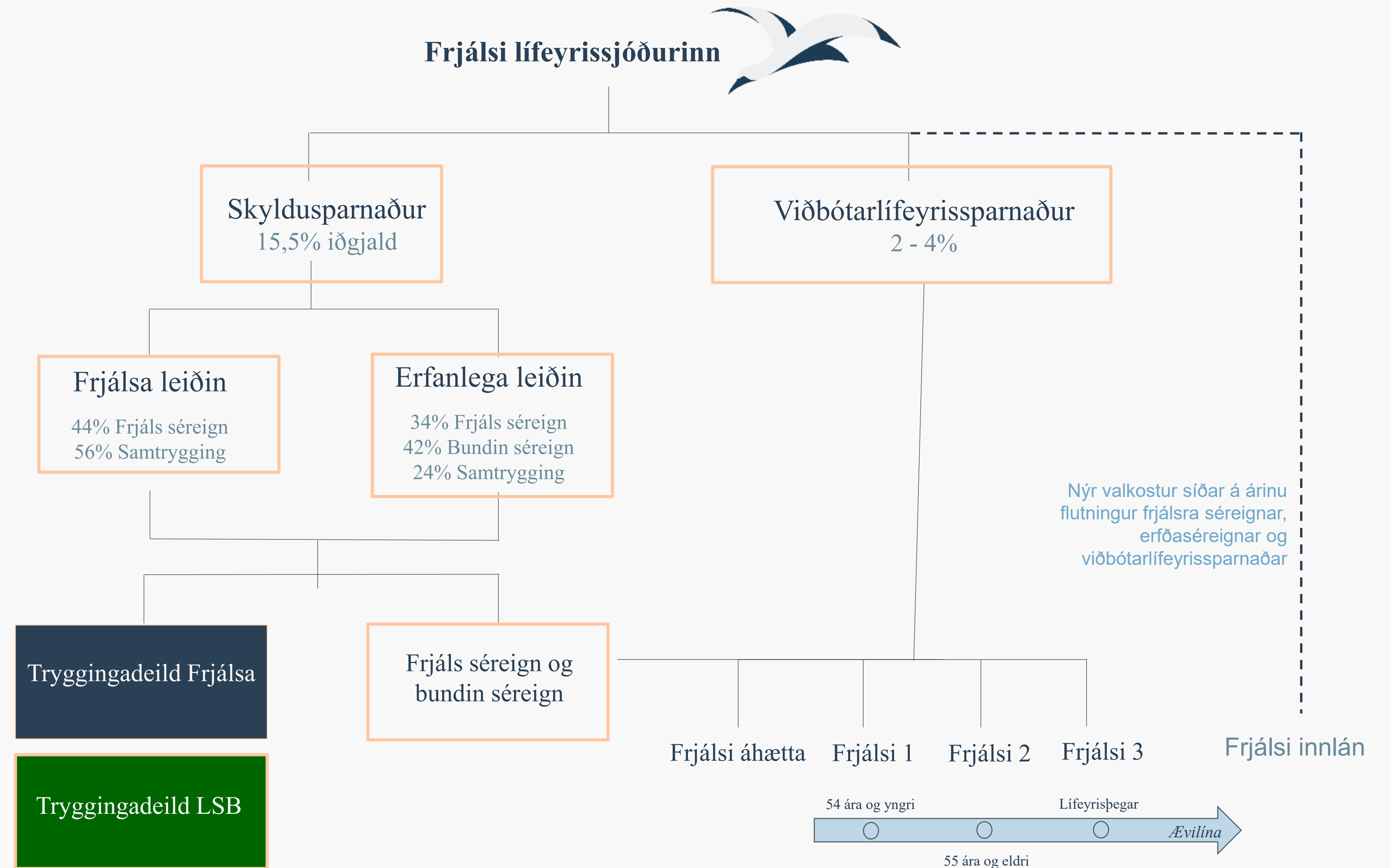


Ráðstöfun skylduiðgjalds, eftir sameiningu

Í fyrra skrefi er LSB sameinaður sem sér tryggingadeild (tryggingadeild LSB) við Frjálsa. Framtíðariðgjöld LSB renna í tryggingadeild og séreignadeild Frjálsa.

Viðbótariðgjöld renna í séreignaleiðir Frjálsa þar sem þau mynda inneign í séreign.

Í síðara skrefi, er tryggingadeild LSB (grænt) sameinuð tryggingadeild Frjálsa (blátt).



Frjálsi fékk alþjóðleg verðlaun fyrir bestu samsetningu lífeyrissparnaðar í Evrópu

- Árið 2025 valinn besti lífeyrissjóður í þema flokknum *Uppbygging lífeyrissjóða* (Defined Contribution and Hybrid Strategies) af fagtímaritinu Investment Pension Europe
- Viðurkenning fyrir þá samsetningu lífeyrissparnaðar sem Frjálsi býður sjóðfélögum sínum
- 15,5% skylduiðgjaldi ráðstafað í séreign og samtryggingu þar sem séreignin veitir sveigjanleika og erfanleika en samtryggingin mikilvæga tryggingavernd
- *16. alþjóðlegu verðlaun Frjálsa*
- **Hefur m.a. verið valinn:**
 - Besti lífeyrissjóður Evrópuþjóða með færri en milljón íbúa
 - Besti lífeyrissjóður á Íslandi
 - Besti lífeyrissjóður Evrópu í sínum stærðarflokki
 - Besti lífeyrissjóður Evrópu í þema flokknum Uppbygging lífeyrissjóða



Nánari skýring

Eignir og áunnin réttindi sjóðfélaga LSB flytjast í tryggingadeild LSB í fyrra skrefi sameiningar.

Tryggingadeild LSB og tryggingadeild Frjálsa gera hvor um sig tryggingafræðilega athugun.

Að loknu síðara skrefi sameiningar, við sameiningu tryggingadeildanna er eingöngu gerð ein tryggingafræðileg athugun.

Tryggingadeild LSB

- Eignir
 - Eignir LSB við sameiningu
- Skuldbindingar
 - Áunnin réttindi við sameiningu

Tryggingafræðileg athugun 2026

Tryggingadeild Frjálsa

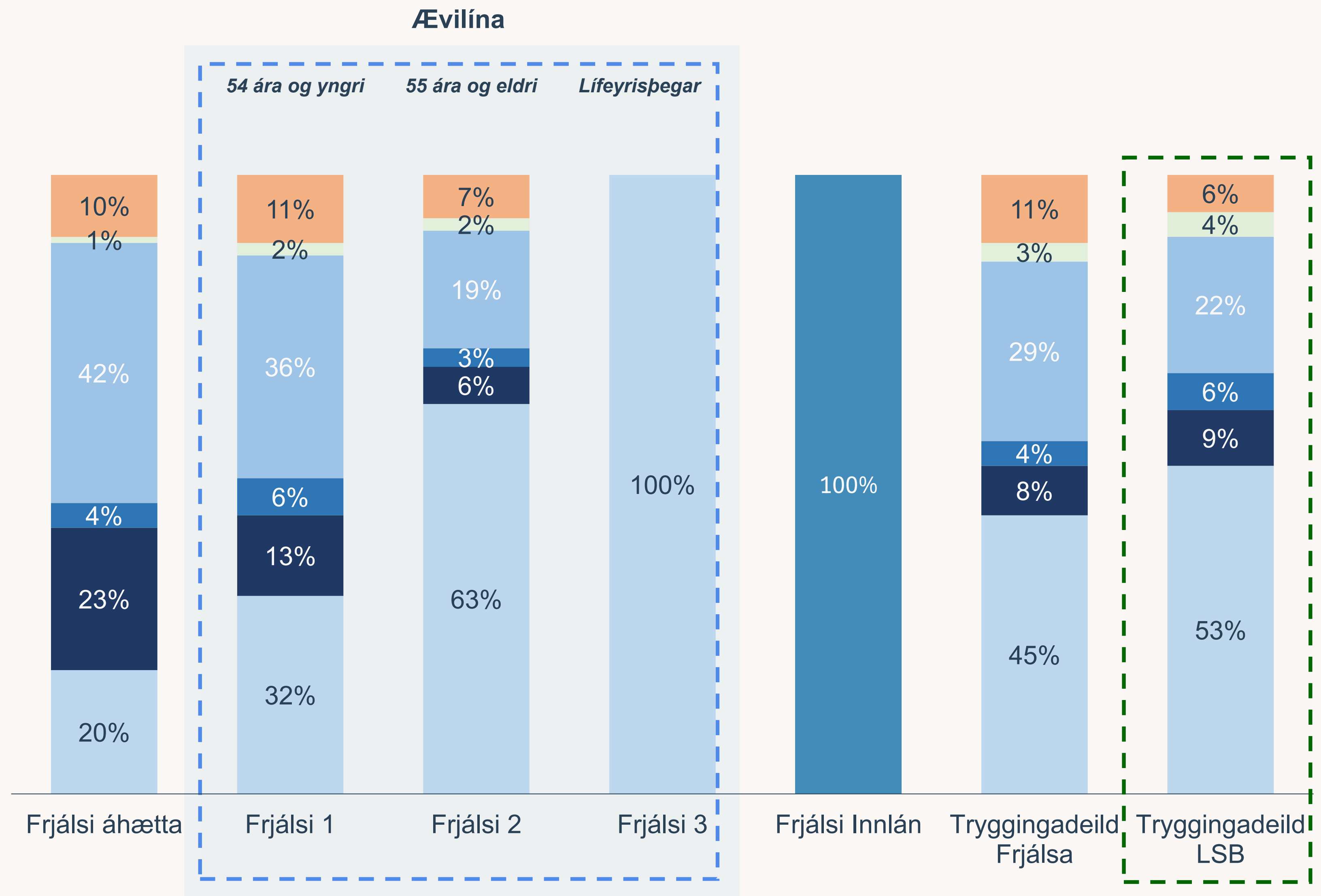
- Eignir
 - Eignir Frjálsa við sameiningu
 - Framtíðariðgjöld
- Skuldbindingar
 - Áunnin réttindi
 - Framtíðarréttindi

Tryggingafræðileg athugun 2026



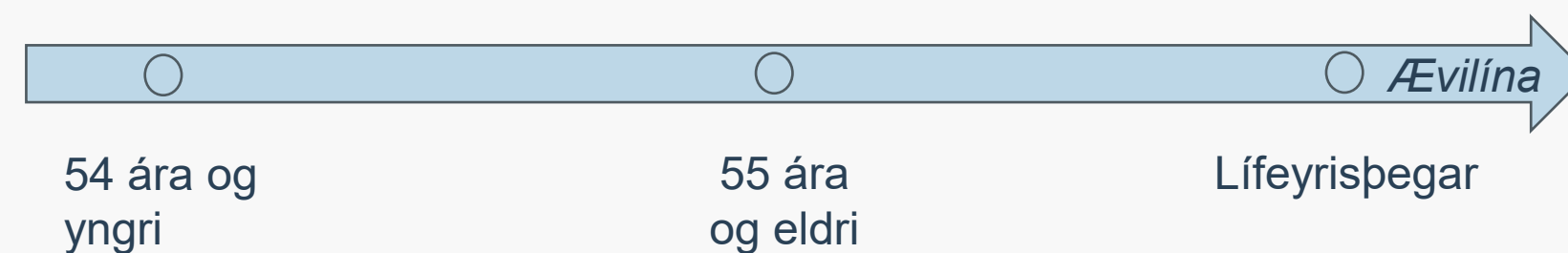
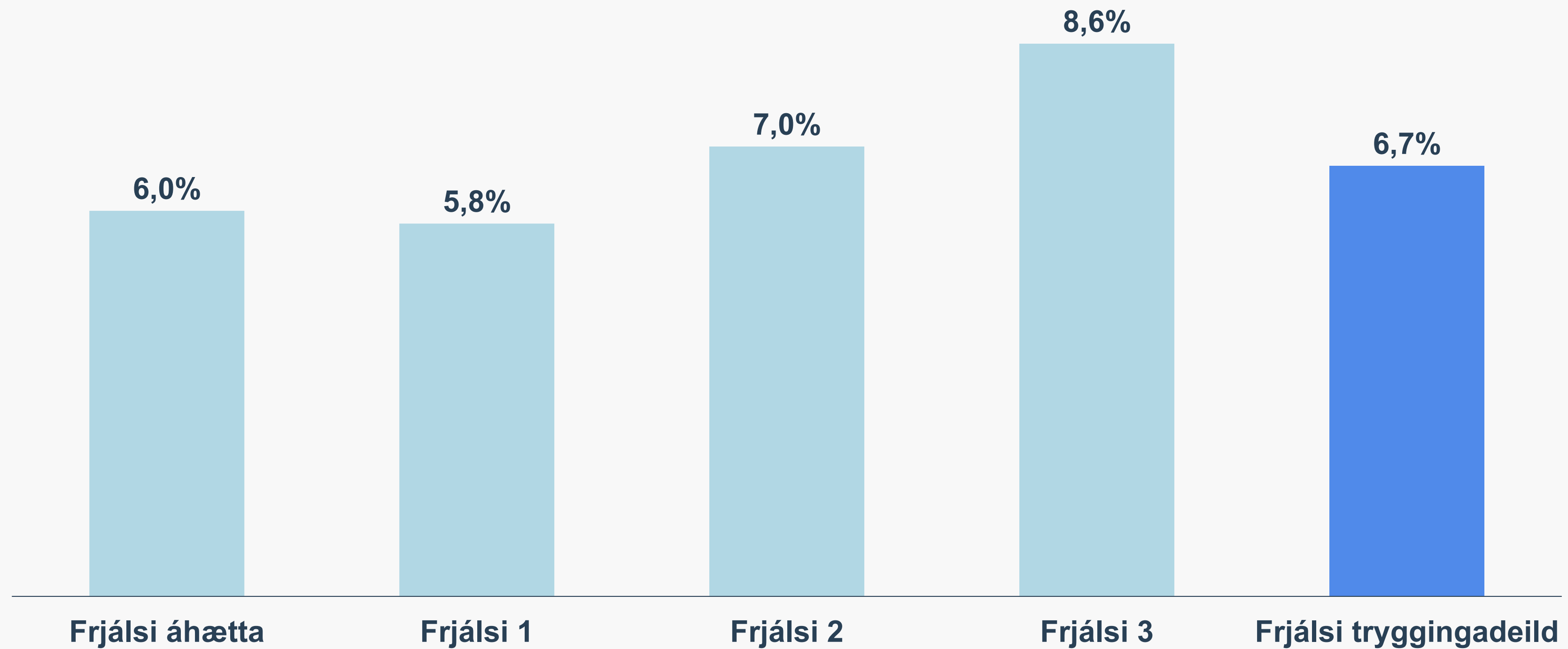
Mismunandi fjárfestingarstefnur eftir fjárfestingarleiðum

- Innlán
- Erlendar sérhæfðar fjárfestingar
- Erlend skuldabréf
- Erlend hlutabréf
- Innlendar sérhæfðar fjárfestingar
- Innlend hlutabréf
- Innlend skuldabréf

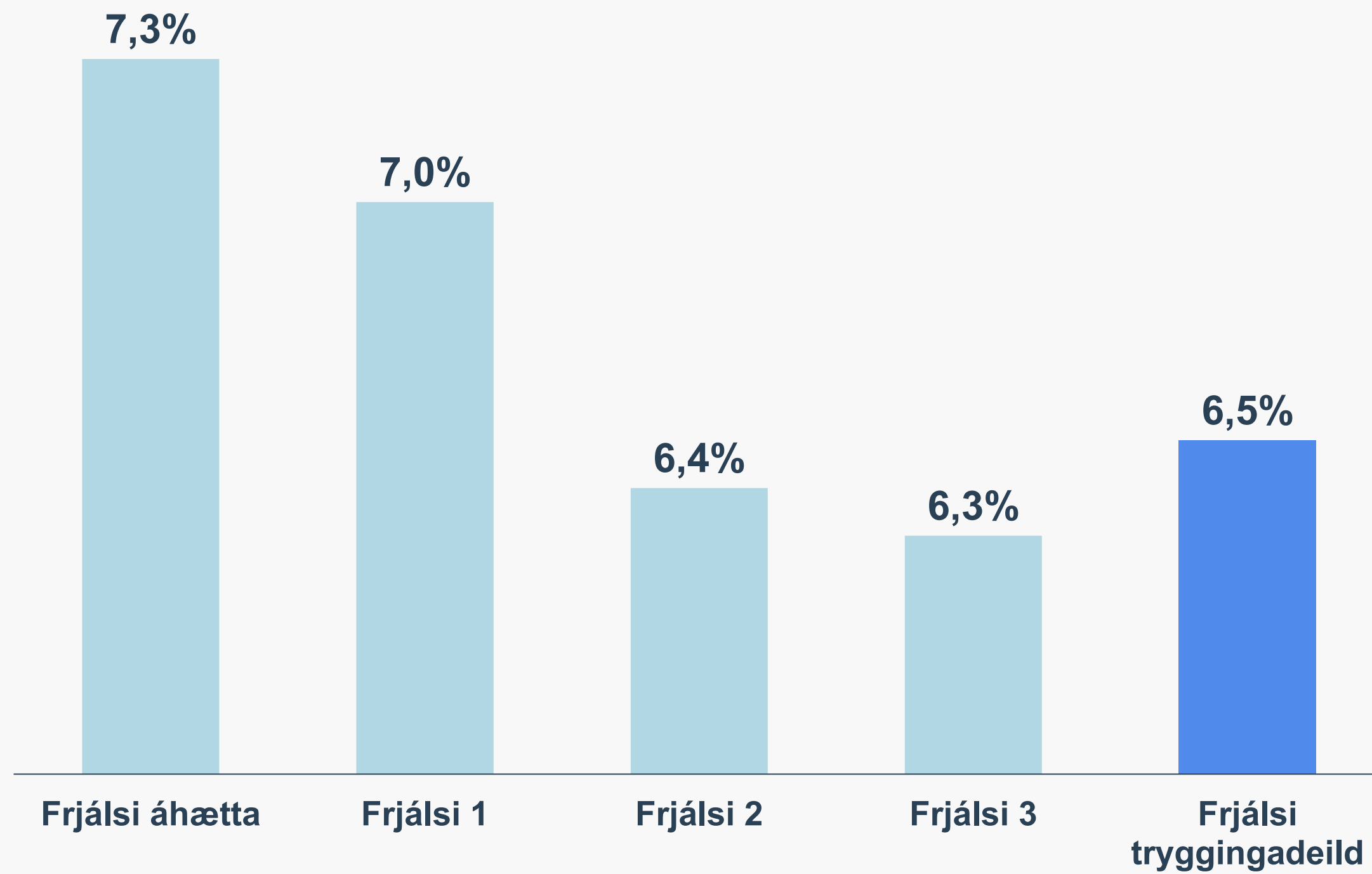


Nafnávöxtun fjárfestingarleiða

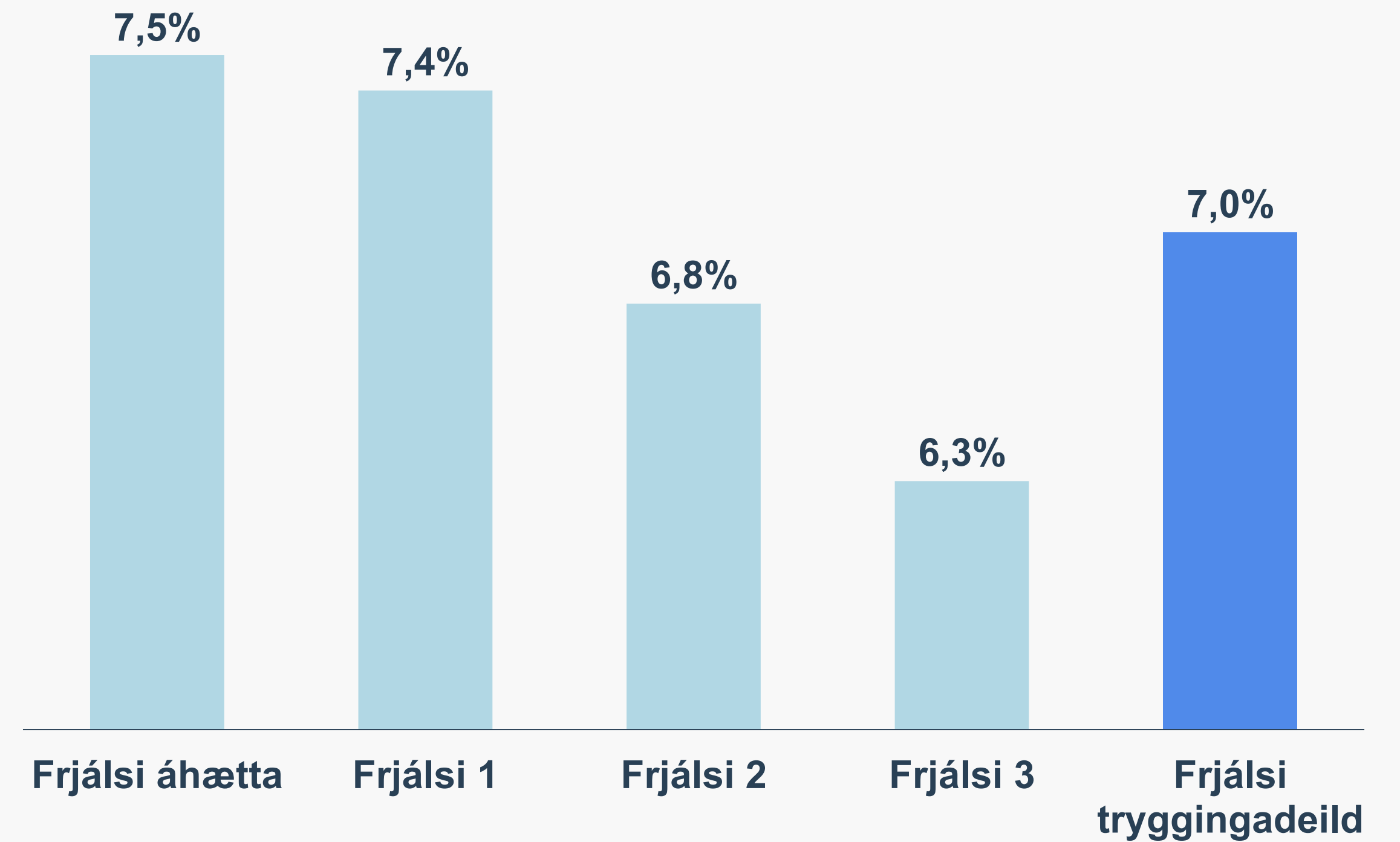
2025



Nafnávöxtun fjárfestingarleiða



5 áraávöxtun

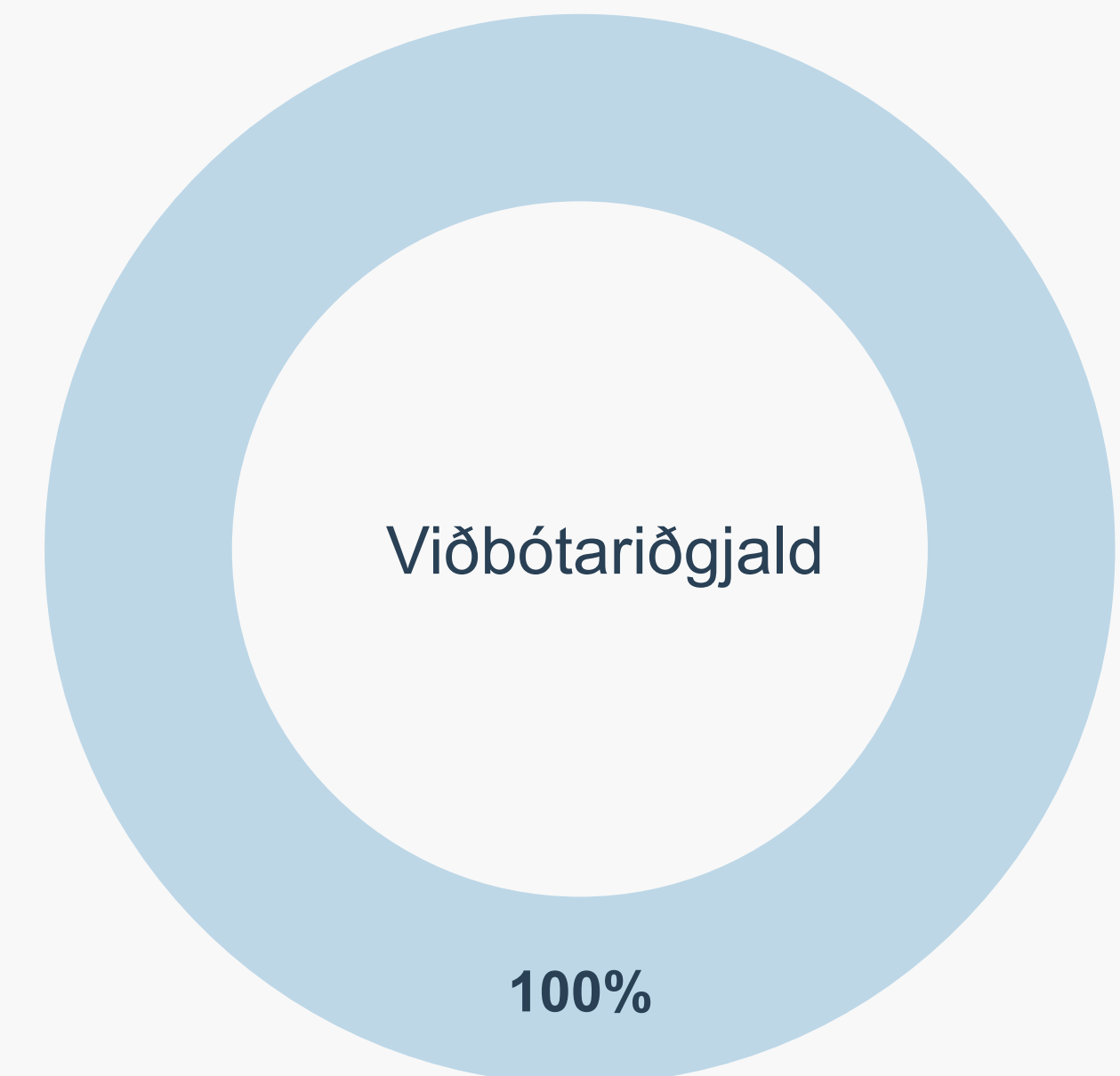
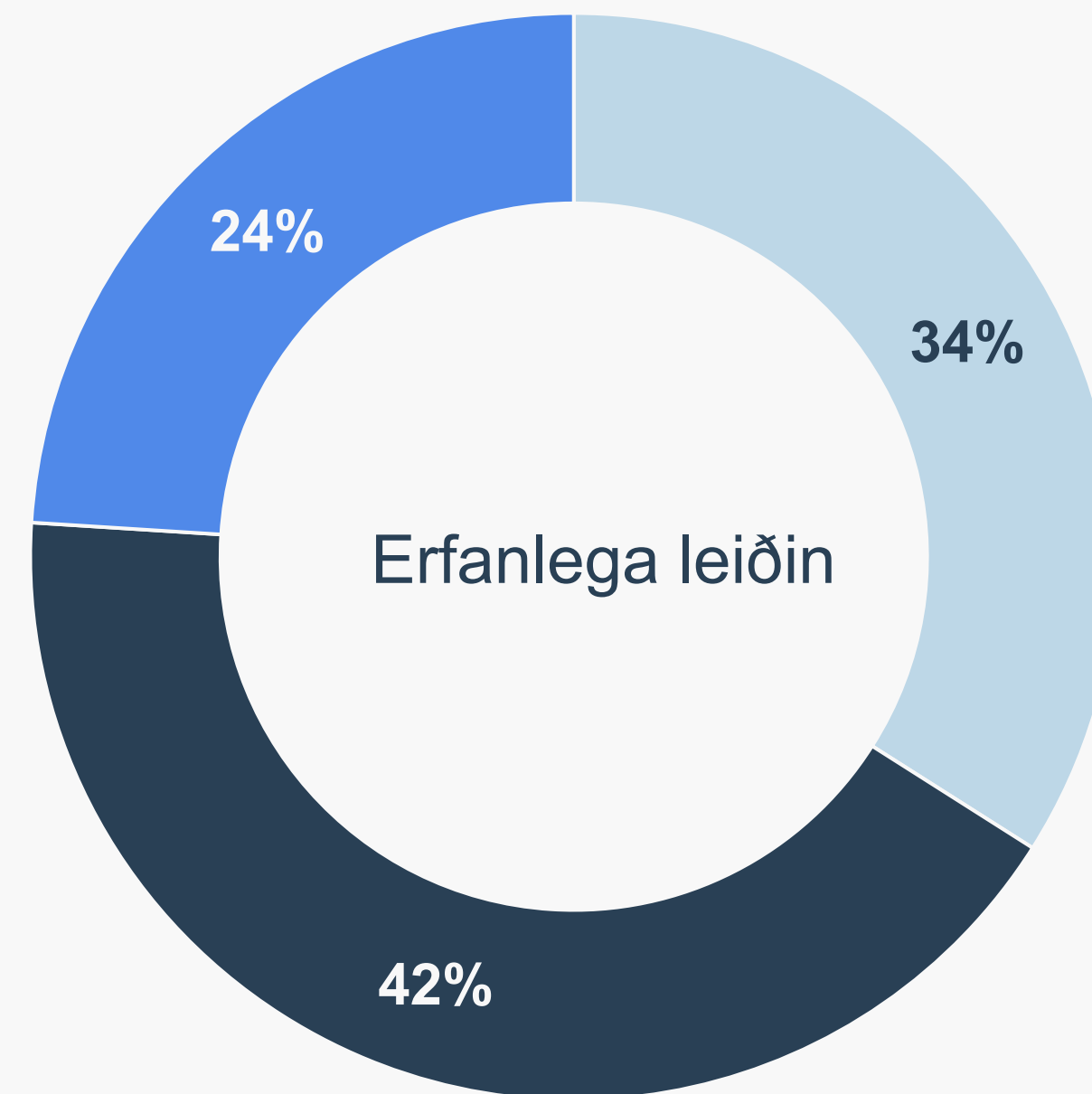
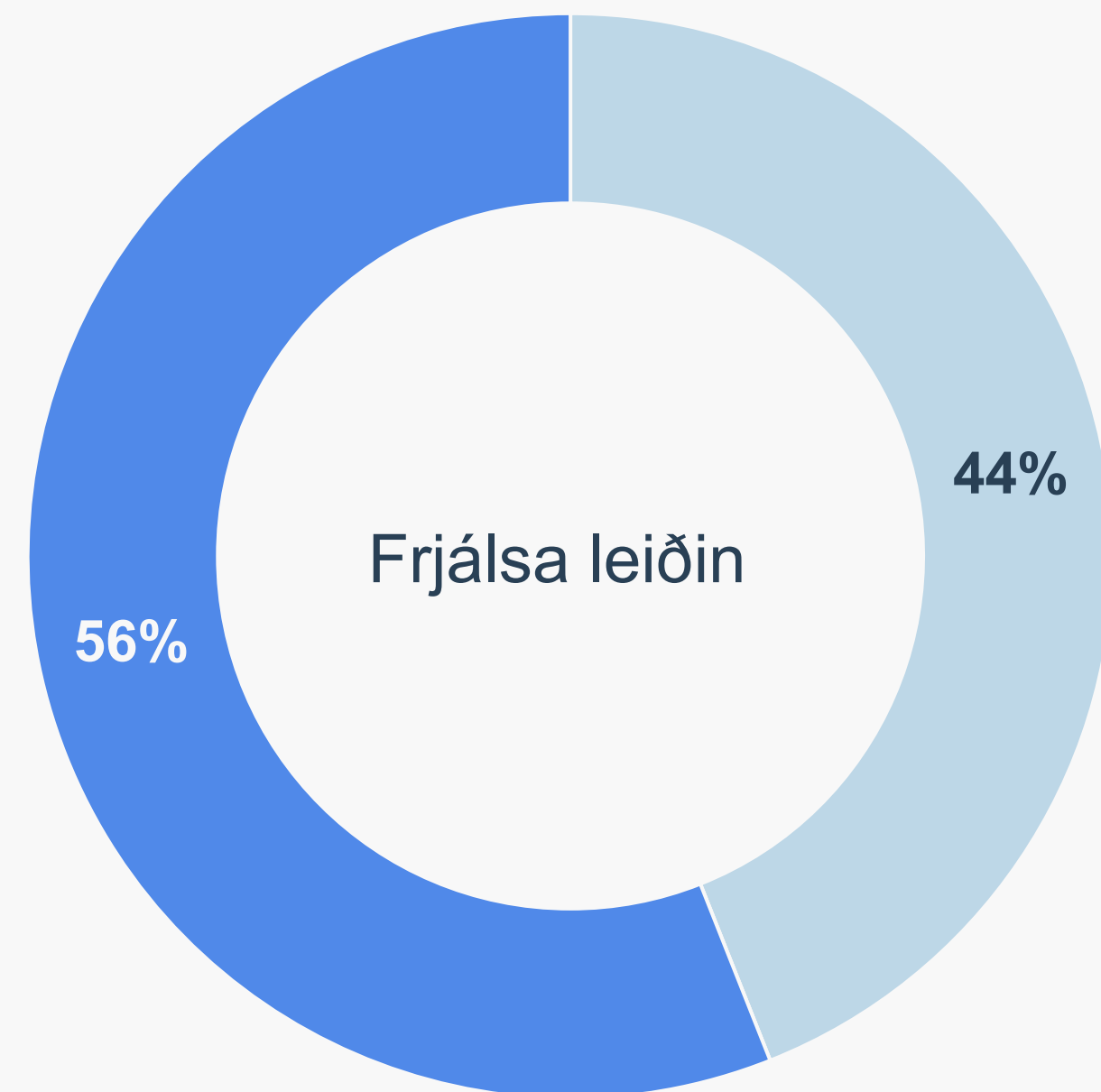


10 áraávöxtun



Ráðstöfun iðgjalda í séreign og samtryggingu

Skipting 15,5% skylduiðgjalds



■ Frjáls séreign

■ Bundin séreign

■ Samtrygging

Bundin og Frjáls séreign:

Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi áhætta
-----------	-----------	-----------	----------------



Dæmi um útgreiðslur úr Frjálsu leiðinni og Erfanlegu leiðinni

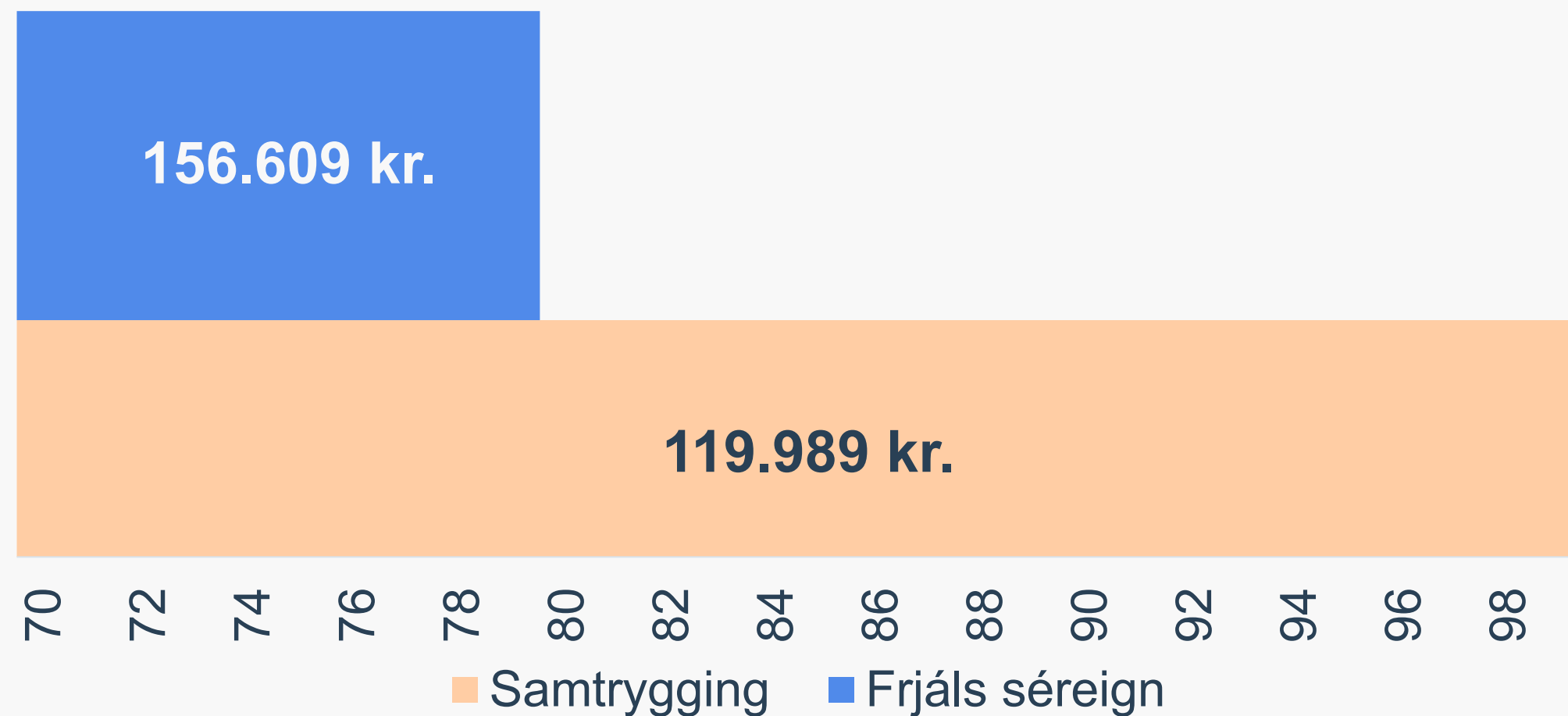
Jón Jónsson er 55 ára og með 1 m.kr. í mánaðarlaun

Frjálsa leiðin

Erfanleg inneign við 70 ára aldur

15.924.254 kr.

Dæmi um útborgun



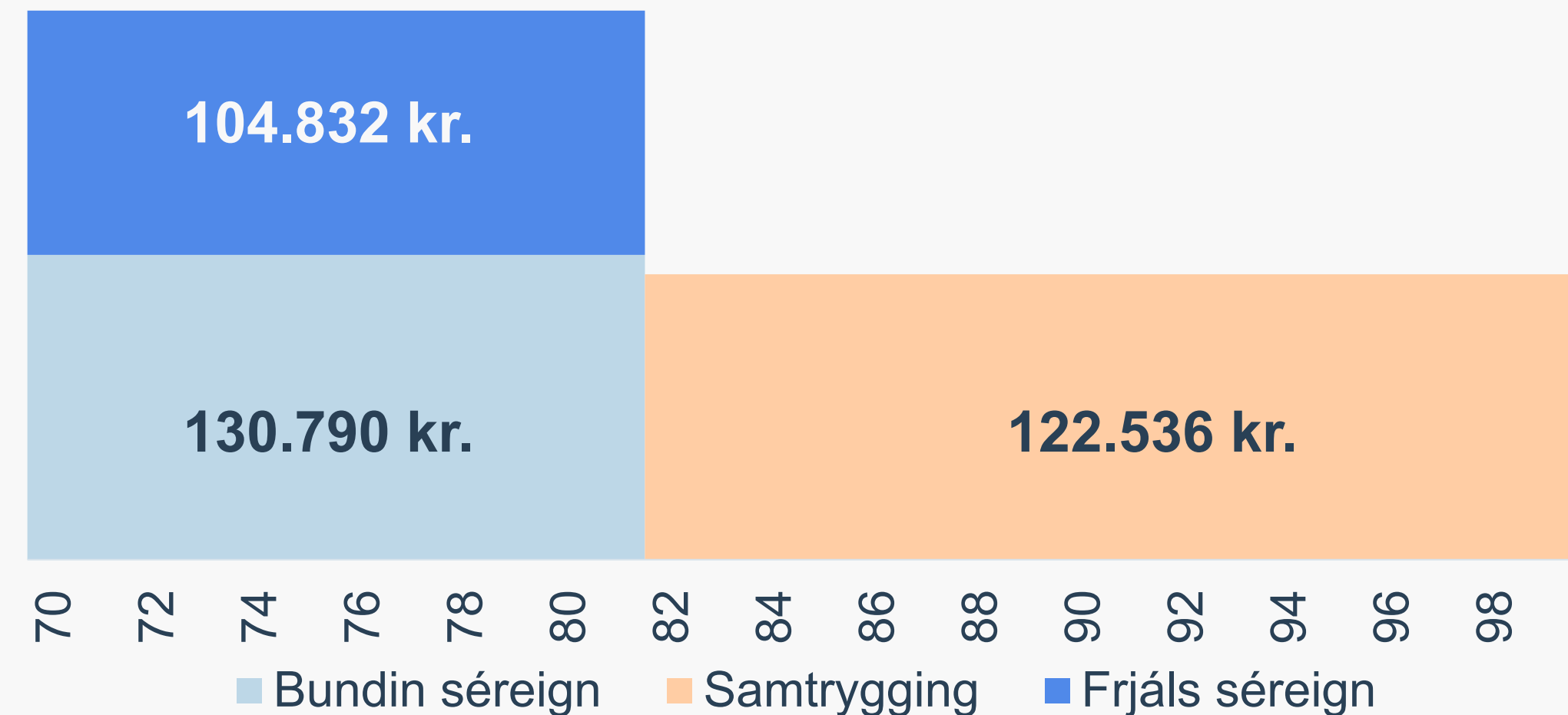
Samtrygging
Ellilífeyris frá 70 ára aldri
119.989 kr.
Á mánuði til æviloka

Erfanlega leiðin

Erfanleg inneign við 70 ára aldur

27.837.954 kr.

Dæmi um útborgun



Samtrygging
Ellilífeyris frá 82 ára aldri
122.536 kr.
Á mánuði til æviloka



Tveir lífeyrissjóðir – samanburður samþykka



		Frjálsi lífeyrissjóðurinn	LSB
Stjórnskipulag	Fjöldi stjórnarmanna	7 í aðalstjórn, 3 varamenn	5 í aðalstjórn, 3 varamenn
	Atkvæðavægi	Fer eftir réttindum/séreign	Hver sjóðfélagi fer með eitt atkvæði
	Fyrirkomulag atkvæðagreiðslna	Rafræn, viku fyrir ársfund	Ef stjórn ákveður að hafa stjórnarkjör rafrænt þá í sjö daga og lokið tveimur dögum fyrir ársfund. Að öðrum kosti á ársfundi.
Lífeyrisréttindi	Viðmiðunaraldur eftirlauna	70 ár *	67 ár
	Flýting töku eftirlauna	Til 60 ára aldurs	Til 65 ára aldurs
	Réttur til makalífeyris	Þarf að hafa greitt í 24 mánuði	Þarf að hafa greitt í 24 mánuði á undanfarandi 36 mánuðum fyrir andlátið og a.m.k. í 6 mánuði á undanfarandi 12 mánuðum fyrir andlát.
	Greiðsla makalífeyris	Fullur makalífeyrir aldrei greiddur skemur en í 24 mánuði.	Fullur makalífeyrir aldrei greiddur skemur en í 24 mánuði. Ævilangur makalífeyrir vegna réttinda sem sjóðfélagar áunnu sér fyrir árslok 1983.
	Greiðsla örorkulífeyris	Til 70 ára	Til 67 ára
Fjöldi fjárfestingarleiða fyrir séreign	4	0	





Framkvæmd sameiningar

- Eftir sumarið verða áunnin réttindi sjóðfélaga flutt í tryggingadeild LSB til Frjálsa lífeyrissjóðsins.
- Frá fyrra skrefi sameiningar gildir skipting framtíðariðgjalda í séreign og samtryggingu skv. Frjálsu leiðinni.
- Frá fyrra skrefi sameiningar mun Frjálsi annast greiðslu lífeyris til sjóðfélaga.
- Ársreikningur og tryggingafræðilegar athuganir fyrir báðar tryggingadeildir miðað við 31. desember 2026 verða birtar um vorið 2027.
- Fyrir seinna skref sameiningar metur tryggingastærðfræðingur hvort jafna þurfi tryggingafræðilega stöðu tryggingadeildanna með breytingum á áunnum réttindum.
- Tryggingadeildirnar verða sameinaðar við seinna skref sameiningar.





Þjónustuleiðir Frjálsa – þú velur það sem hentar þér

- Frjálsi býður upp á fjölbreyttar þjónustuleiðir sem henta mismunandi þörfum sjóðfélaga.
- **Lífeyrisráðgjöf** er í boði alla virka daga, bæði í gegnum netspjall, síma og tölvupóst (frjalsi@frjalsi.is / 444 6090). Sjóðfélagar geta einnig óskað eftir persónulegum fundum – hvort sem er í gegnum fjarfund, símtal eða staðfund.
- Fyrir þá sem kjósa **sjálfsafgreiðslu** er stafræn þjónusta Frjálsa aðgengileg allan sólarhringinn. Í Arion appinu og á Mínum síðum er hægt að skoða stöðu og framkvæma helstu aðgerðir. Á vefsíðu Frjálsa (frjalsi.is) má finna allar helstu upplýsingar um sjóðinn og þjónustuna.



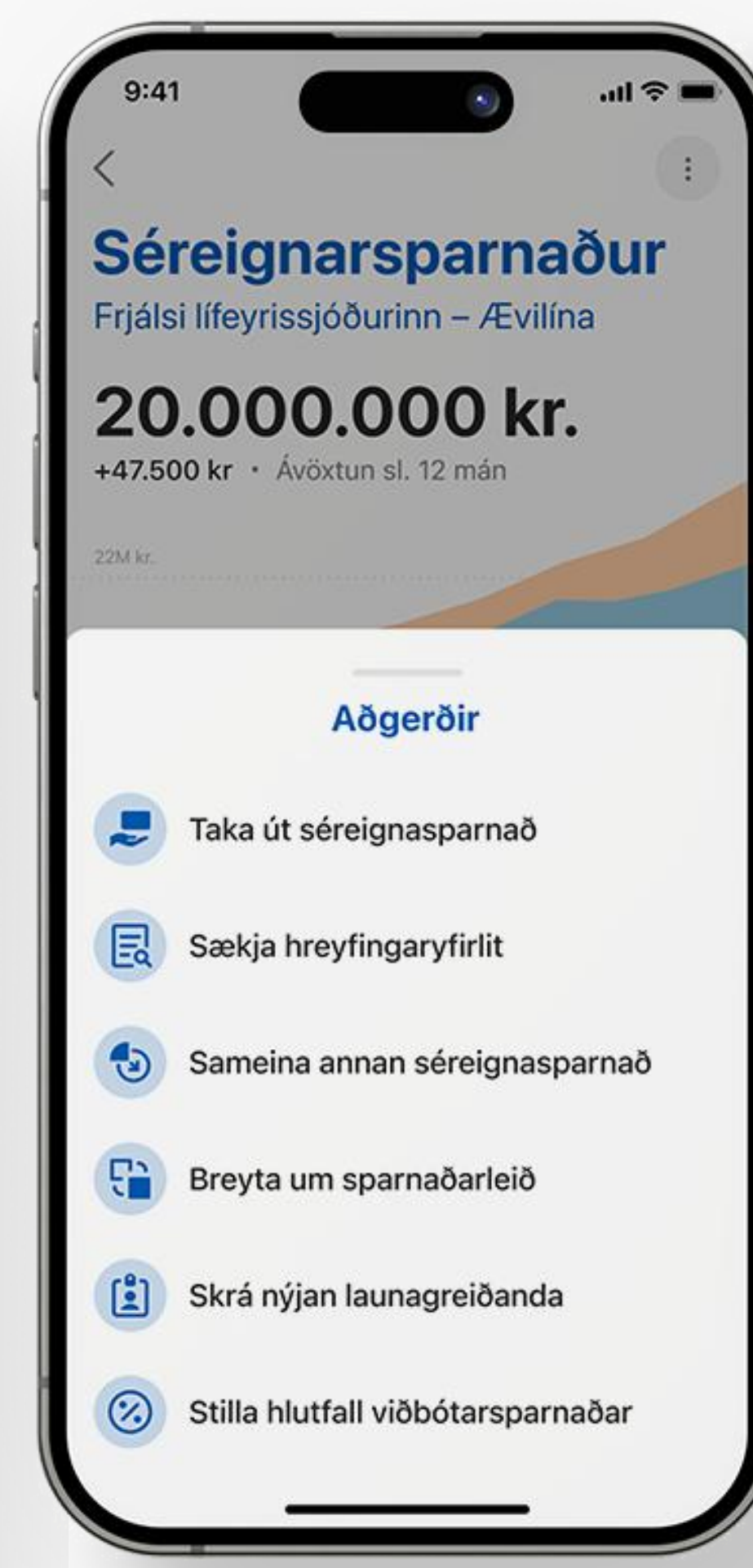
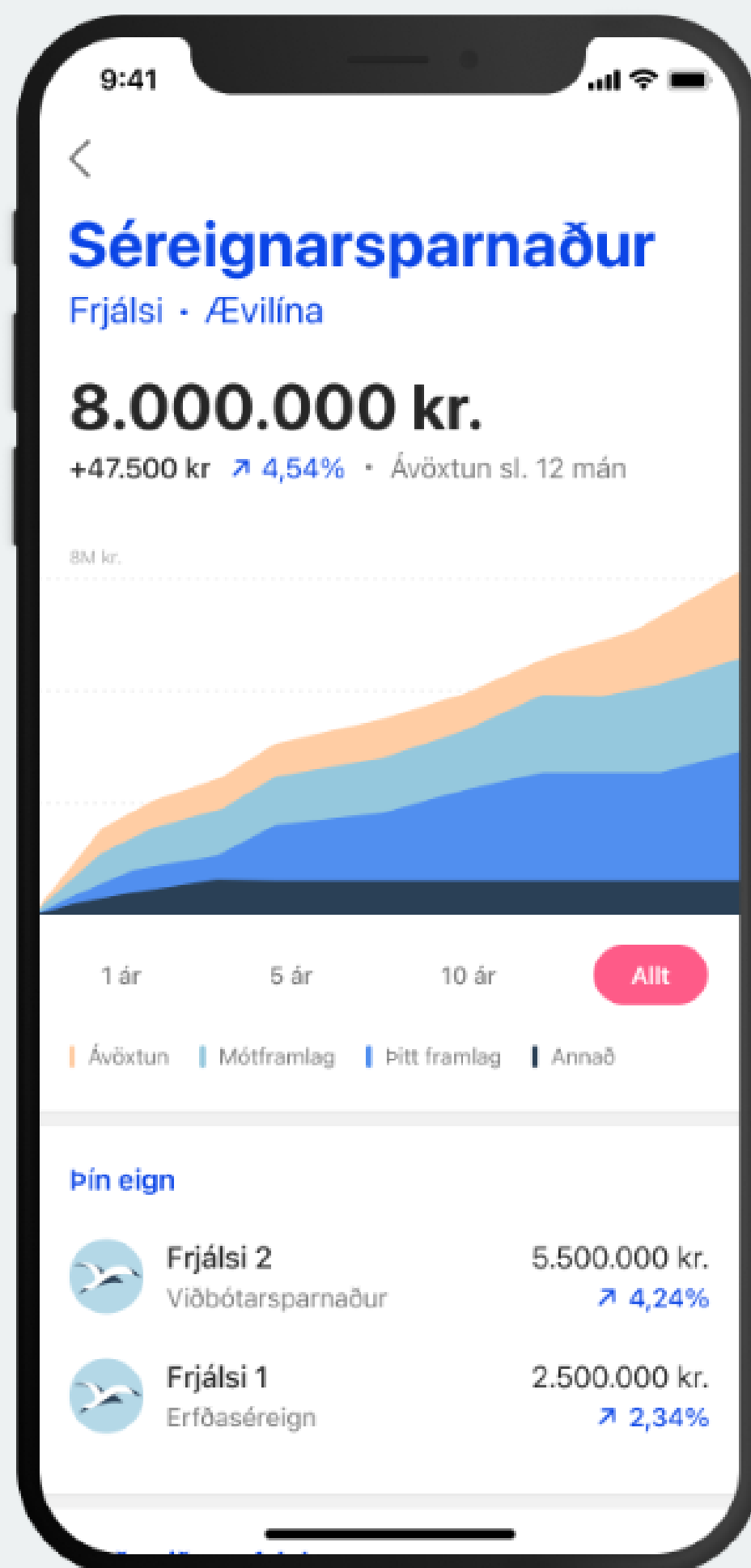
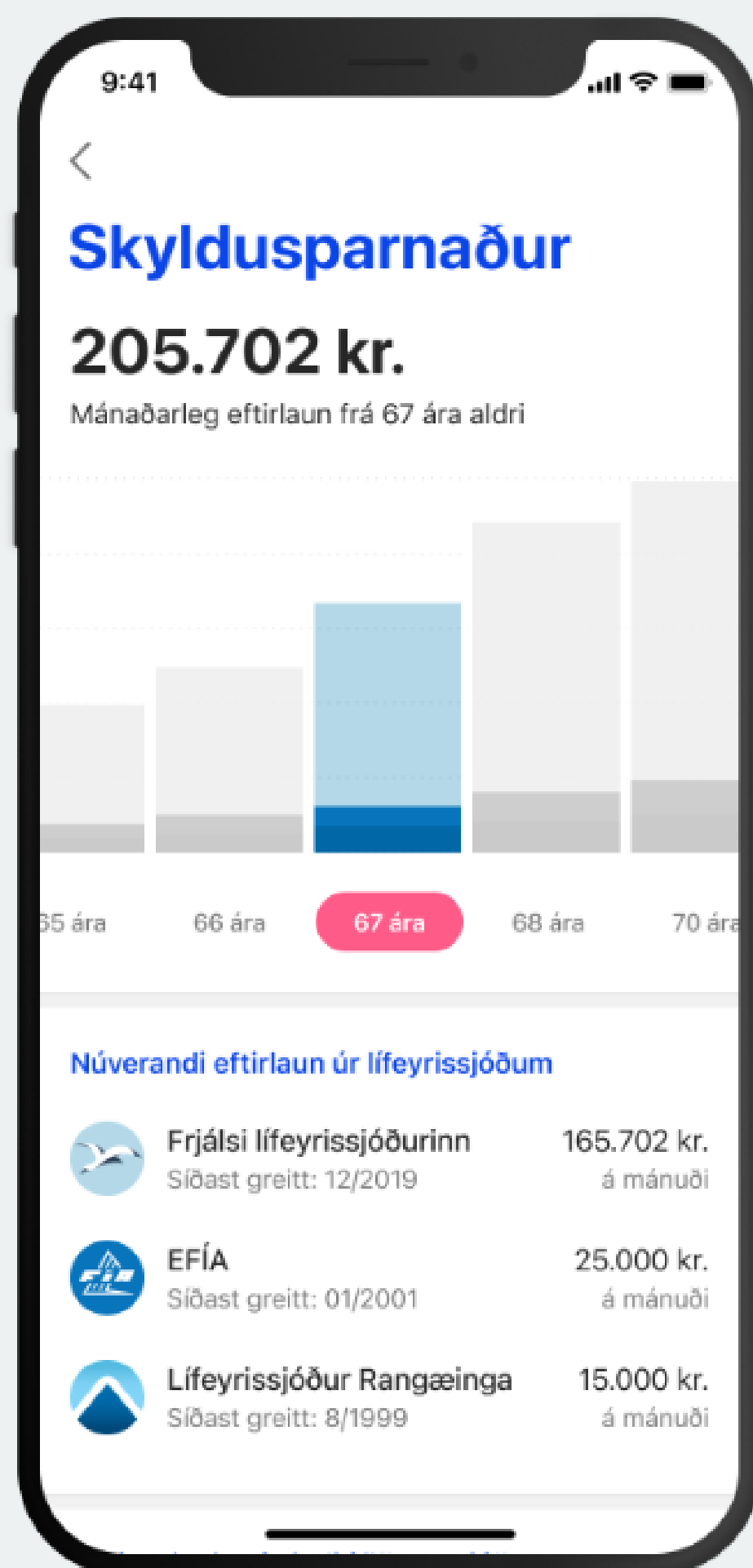
Arion banki sér um rekstur Frjálsa

13 útibú um allt land

- Selfoss
- Hella
- Vík í Mýrdal
- Egilsstaðir
- Akureyri
- Fjallabyggð
- Sauðárkrókur
- Stykkishólmur
- Borgarnes
- Reykjavík (Borgartún, Smáratorg, Bíldshöfði)
- Reykjanes

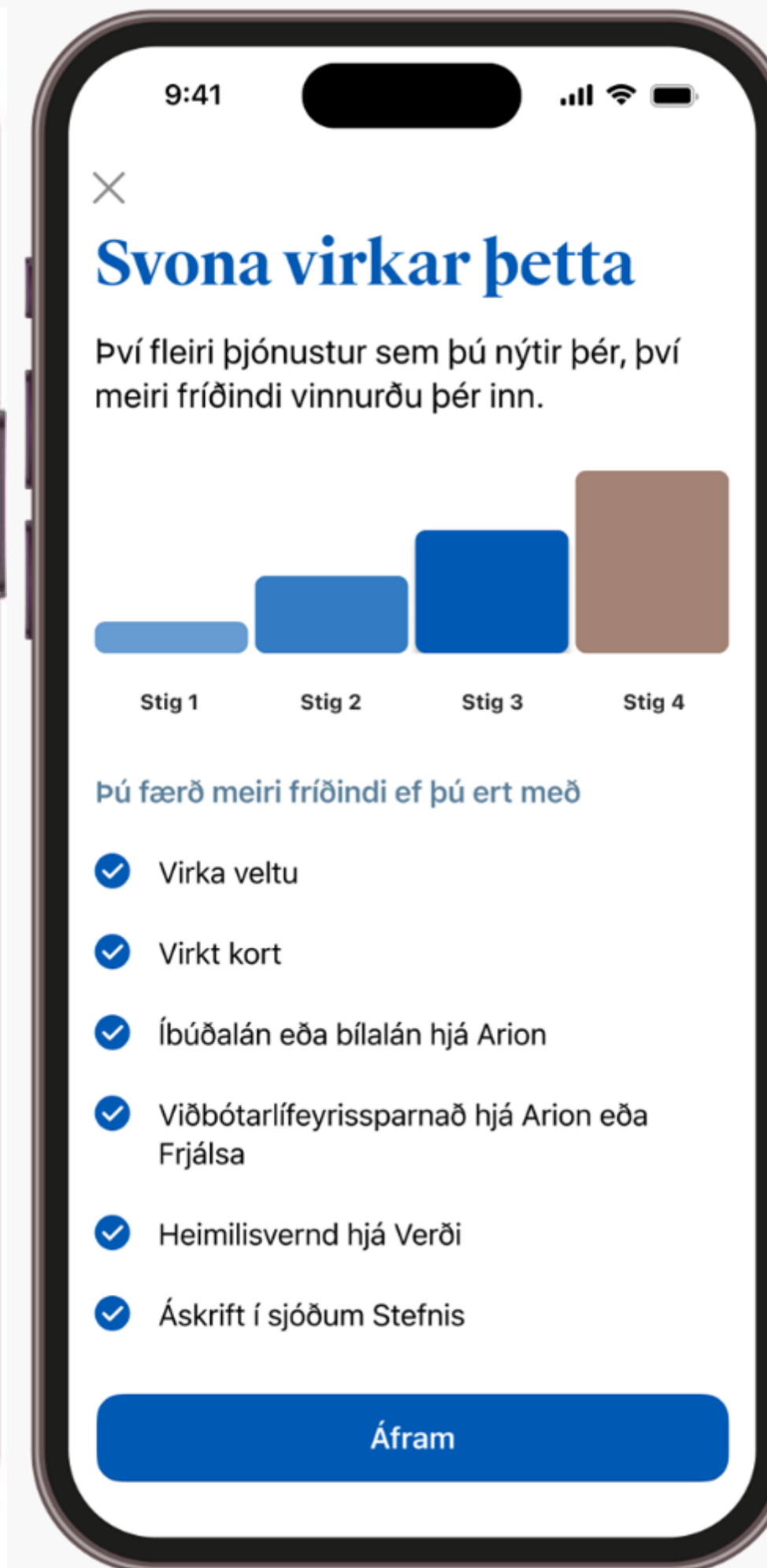


Einstök yfirsýn og stjórn í Arion appinu



Frjálsi hluti af Arion fríðindum

- Viðbótarlífeyrissparnaður Frjálsa er nú á meðal þjónustupáttu í fríðindakerfinu; sjóðfélagar Frjálsa, sem einnig eru viðskiptavinir Arion, geta því notið enn meiri fríðinda en áður hjá bankanum.
- Virkja þarf fríðindakerfið á auðveldan hátt í Arion appinu og fríðindin eru mismunandi eftir því á hvaða stigi í fríðindakerfinu sjóðfélaginn er.
- Þjónustan er talin virk ef a.m.k. ein innborgun vegna viðbótarlífeyrissparnaðar hefur borist í Frjálsa á síðustu 4 mánuðum.
- Flutningur viðbótarlífeyrissparnaðar frá öðrum vörsluaðilum til Frjálsa gæti aukið Arion fríðindi.
- Íbúðalán og séreign sem kemur úr skyldulífeyrissparnaði teljast ekki með sem þjónustupættir í fríðindakerfinu.



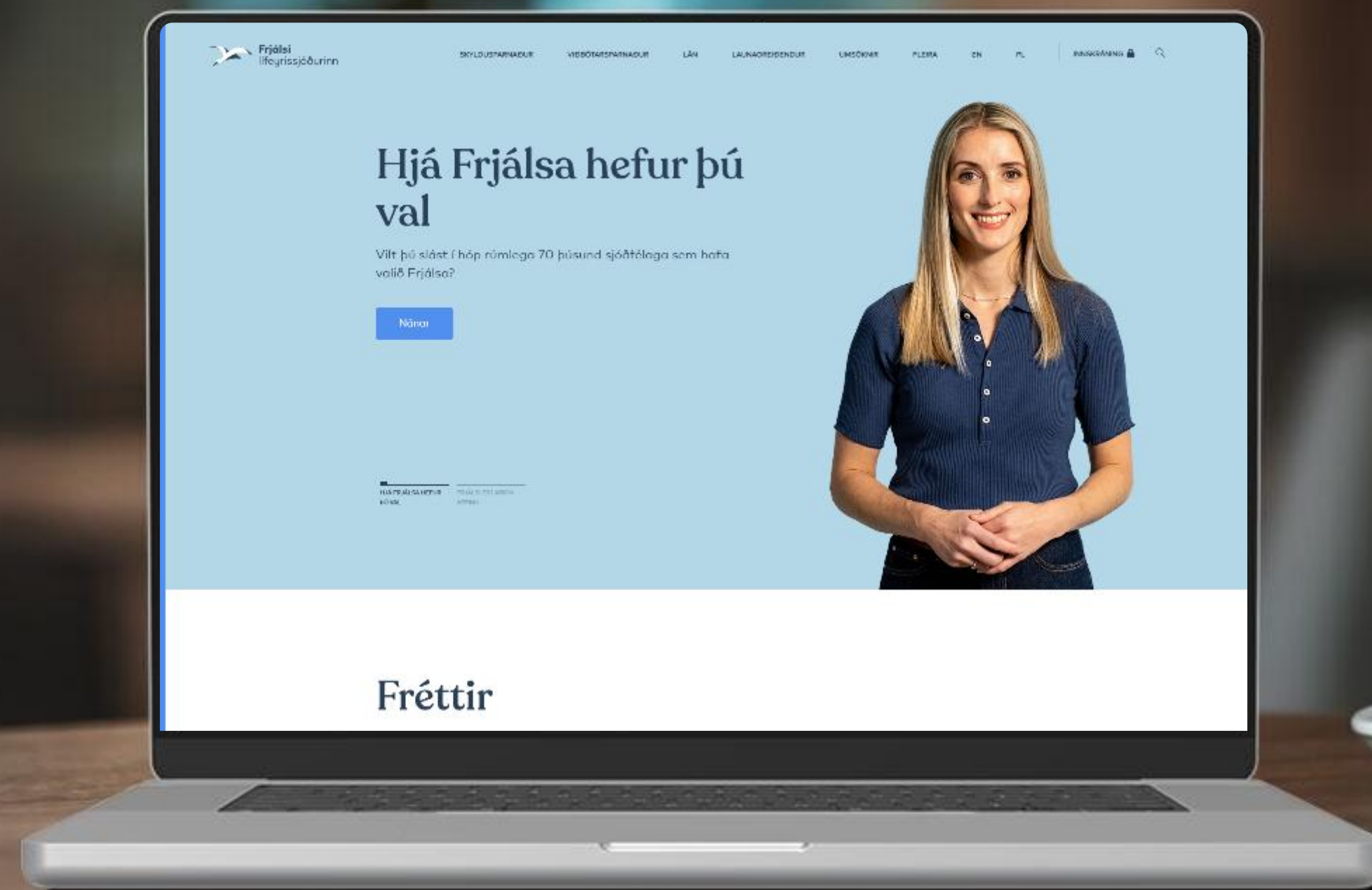
Niðurstöður lífeyrissjóðakönnunar Gallup

	Heildaránægja	Ánægja með þjónustu	Ánægja með rafræna þjónustu	Ánægja með ávöxtun	Ánægja með upplýsingagjöf	Traust	Traust til stjórnenda	Leggur áherslu á hag sjóðfélaga
Lífeyrissjóður 1	5,0	5,0	5,0	4,5	5,0	5,1	4,7	4,8
Frjálsi	4,9	4,9	4,9	4,5	4,9	4,9	4,4	4,7
Lífeyrissjóður 2	4,8	4,9	4,9	4,4	4,8	4,8	4,4	4,7
Lífeyrissjóður 3	4,8	4,9	4,8	4,4	4,8	4,7	4,4	4,6
Lífeyrissjóður 4	4,7	4,8	4,8	4,4	4,7	4,6	4,3	4,5
Lífeyrissjóður 5	4,6	4,8	4,7	4,3	4,7	4,5	4,2	4,4
Lífeyrissjóður 6	4,6	4,7	4,7	4,2	4,6	4,5	4,2	4,4
Lífeyrissjóður 7	4,4	4,6	4,5	4,1	4,4	4,4	4,2	4,1
Heild	4,8	4,8	4,8	4,3	4,7	4,8	4,4	4,6



Frjálsi í stafrænum heimi

Áhrifarík miðlun
upplýsinga og
virkt samtal við
almenning



Stjórn og framkvæmdastjóri



Ásdís Eva Hannesdóttir
Formaður stjórnar, fædd 1958



Elías Jónatansson
Stjórnarmaður, fæddur 1959



Egill Örn Sigþórsson
Varamaður



Magnús Pálmi Skúlason
Varaformaður, fæddur 1975



Elín Þórðardóttir
Stjórnarmaður, fædd 1963



Vala Valtýsdóttir
Varamaður



Hólmfríður Einarsdóttir
Stjórnarmaður, fædd 1972



Haraldur Pálsson
Stjórnarmaður, fæddur 1989



Sigurður H. Ingimarsson
Varamaður



Björn Ingi Victorsson
Stjórnarmaður, fæddur 1974



Arnaldur Loftsson
Framkvæmdastjóri, fæddur 1970



Upplýsingasiða um sameininguna

frjalsi.is/l**s**

Sameining Lífeyrissjóðs bænda og Frjálsa

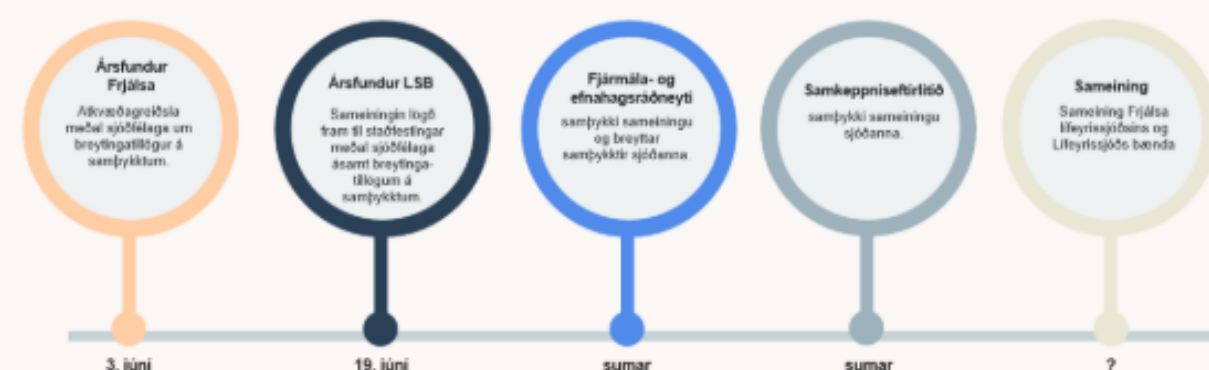
Stjórnir Frjálsa lífeyrissjóðsins og Lífeyrissjóðs bænda hafa undirritað samning um sameiningu lífeyrissjóðanna.

Sameiningin verður lögð fram til staðfestingar á ársfundum Lífeyrissjóðs bænda sem haldinn verður 19. júní og er háð samþykki Samkeppniseftirlitsins og staðfestingu fjármála- og efnahagsráðuneytisins á breytingum á samþykktum sjóðanna.

Ábati sjóðfélaga LSB af sameiningu við Frjálsa

- Stærðarhagkvæmni
 - Lækkandi kostnaður á hvern sjóðfélaga: með stærri sjóði dreifist kostnaður á fleiri einstaklinga, sem leiðir til lægri rekstrarkostnaðar á hvern sjóðfélaga.
 - Betri viðnámsþróttur gegn utanaðkomandi áföllum: stærri sjóður hefur meiri fjárhagslegan sveigjanleika og getur betur brugðist við óvæntum breytingum.
- Óflugri lífeyrissjóður
 - Sterkari fjárfestingargeta: sameining sjóðanna getur leitt til betri dreifingar á fjárfestingum og hærri ávæxtunar til lengri tíma.
- Traust og öryggi
 - Langtímaöryggi fyrir sjóðfélaga: sameining styrkir stöðu sjóðsins til framtíðar.
- Aukinn sveigjanleiki við útgreiðslur og val á fjárfestingarleiðum fyrir séreign
 - Framtíðariðgjöldum sjóðfélaga verður ráðstafað í Frjálsa leiðina svo hluti af skylduðgjöldi í lífeyrissjóð fer í frjálsa séreign séreign og hluti í samtryggingu. Séreignin er laus til útgreiðslu eftir hentugleika frá 60 ára aldri. Viðmiðunaráldur eftirlauna úr samtryggingu er 70 ára en flýta má töku lífeyris til 60 ára eða fresta til allt að 80 ára.
 - Sjóðfélagar geta valið fjárfestingarleið fyrir séreign sína. Frjálsi býður upp á fjárar misáhættumiklar fjárfestingarleiðir fyrir séreign sem sjóðfélagar geta valið um. Flestir velja Ævilinu en þó færast inn eign sjálfkrafa á milli fjárfestingarleiða 1-3. Sjóðfélagar geta þó alltaf breytt um fjárfestingarleið.

Tímalína sameiningar



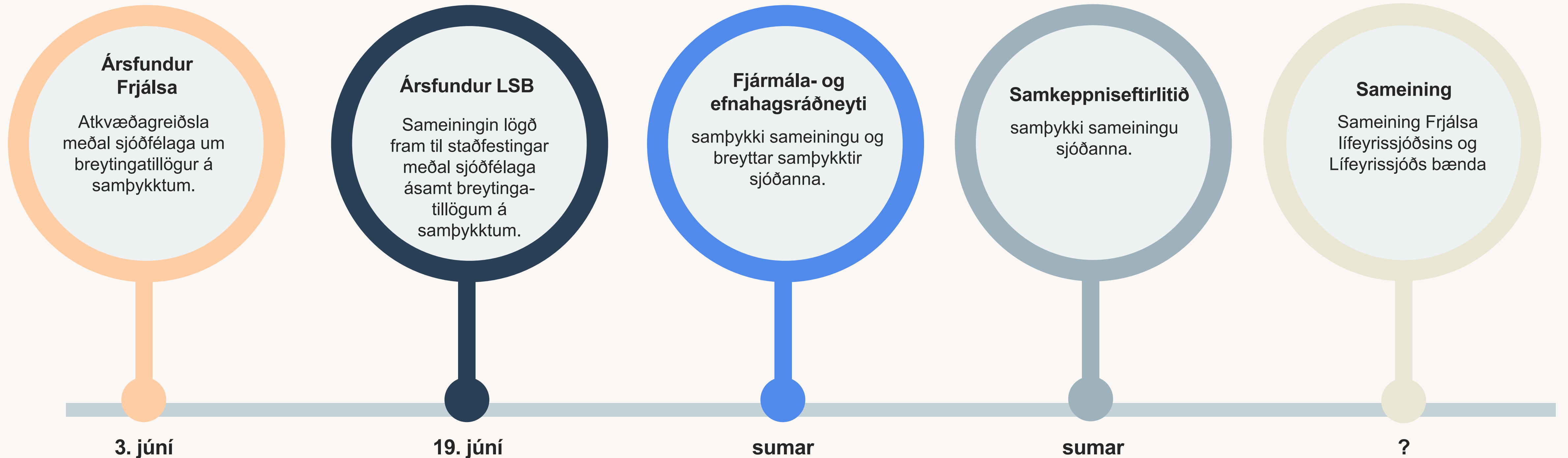


Hvað gerist næst? Aðgerðir og ákvarðanir sjóðfélaga

Vala Valtýsdóttir, formaður stjórnar LSB



Tímalína fyrir sjóðfélaga



Spurningar?

