



Ársfundur Frjálsa lífeyrissjóðsins 2018

Miðvikudaginn 30. maí kl. 17.15
í höfuðstöðvum Arion banka, Borgartúni 19

Dagskrá skv. samþykktum

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

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Dagskrá

1. **Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings**
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Skýrsla stjórnar

Ásgeir Thoroddsen
Formaður stjórnar Frjálsa lífeyrissjóðsins



United Silicon Ferill fjárfestingar

Hjörleifur Arnar Waagfjörð
Forstöðumaður eignastýringar fagfjárfesta

United Silicon



United Silicon – ferill fjárfestingar

Upphafleg skoðun og fjárfestingin

- Upphafleg skoðun 2014
- Nokkur verkefni tengt framleiðslu kísilsmálms á Íslandi skoðuð
- Eftir skoðunarferli ákveðið að kanna fjárfestingu í tveimur verkefnum
- Í verkefninu USI gáfu forsendur til kynna arðsamt tækifæri
 - Erlent tekjustreymi, gjaldeyrishöft
 - Eftirspurn eftir kísilmálmi, hagstætt tollaumhverfi
 - Tæknin þekkt, fyrirliggjandi leyfi og lykilsamningar
 - Fyrirliggjandi lágu sölusamningar um 80% af framleiðslu
 - Í nærumhverfinu virtist ríkja sátt um starfsemina
 - Stækkunarmöguleikar myndu auka arðsemi
- Auk Frjálsa voru fjórir aðrir lífeyrissjóðir
- Lífeyrissjóðirnir réðu sameiginlega óháða lögfræðistofu (Advel lögmenn) til að gæta hagsmuna sinna í fjárfestingunni



Áhrif stóriðju á Suðurnesjum

Umnið af Kallir - Miðstöð vísinda, fræða og atvinnulífs fyrir
Samband sveitarfélaga á Suðurnesjum
September 2013

Fyrirtækin sýndu einnig mikinn stuðning við uppbyggingu kísilverksmiðju en 82% fyrirtækja eru mjög eða frekar fylgjandi því og 66% töldu að hún myndi hafa mjög jákvæð eða jákvæð áhrif á starfsemi sína.

Almenningur sýndi greinilegan stuðning við fyrirhugaðar stóriðjuframkvæmdir. 69% aðspurðra voru mjög eða frekar fylgjandi álversuppbyggingu og 63% voru mjög eða frekar hlyntir uppbyggingu kísilverksmiðju.

United Silicon – ferill fjárfestingar

Upphafleg skoðun og fjárfestingin

- Upphafleg fjárfesting í United Silicon var litið á sem ígildi hlutabréfs, eða EUR skuldabréf með breytirétti í hlutafé
- Fyrir skuldabréf í EUR var greiðsla í ISK
 - Undanþáguheimild frá Seðlabanka Ísland fyrirbyggjandi:
 - Greiðslumáti, greiðsla fyrir skuldabréf í EUR með ISK
 - Endurgreiðsla, heimild til að endurfjárfesta höfuðstól og vöxtum í erlendri mynt
 - Breytiréttur að hlutafé í félaginu
 - Eðli fjárfestingar þótti jákvætt á tímum gjaldeyrishafta
 - Skuldabréfið bar 10% vexti í EUR
 - Áhættulausir vextir í EUR voru á sama tíma um 1%
 - Kjörin sýndu sem var að áhætta fælist í verkefninu

United Silicon – leyfi og samningar

Hvað lá fyrir?

- Fyrir aðkomu lífeyrissjóðahópsins lá eftirfarandi fyrir:
 - Umhverfismat Skipulagsstofnunar, starfsleyfi (100 þúsund tonn)
 - Raforkusamningur við Landsvirkjum, samningur um flutning við Landsnet
 - Undanþáguheimild frá gjaldeyrislögum, Seðlabanki Íslands
 - Tryggð lánsfjármögnun (senior), ábyrgð gagnvart Landsvirkjun og Landsneti
 - Fjárfestingasamningur/ívilnanir við íslenska ríkið
 - Lægri skattprósenta, tryggingagjald, fasteignaskattur, gatnagerðargjöld
 - Rýmri fyrningarreglur eigna, þjálfunarstyrkur fyrir félagið
 - Hafnarsamningur við Reykjaneshöfn, leyfisveitingarsamningar við Reykjanesbæ



United Silicon – leyfi og samningar

Hvað lá fyrir?

- Fyrir aðkomu lífeyrissjóðahópsins lá eftirfarandi fyrir, frh.:
 - Í hluthafahópnum yrði einn stærsti innflytjandi Kísils í Evrópu (Fondel)
 - Tryggðir sölusamningar á um 80% framleiðslunnar
 - Áreiðanleikakannanir unnar fyrir Senior lánveitenda
 - Lögfræðileg, BBA legal
 - Viðskiptaleg, KPMG
 - Byggingarkostnaðarleg, Verkfræðistofa Suðurnesja
 - Reynslumiklir verkfræðingar og fjárfestar frá Danmörku og Íslandi leggðu eigið fé í verkefnið
 - Byggingarsamningur verksmiðju, ÍAV
 - Kaup á búnaði og hönnun verksmiðjunnar, Tenova-Pyromet



United Silicon – Verkefnið

Kostnaðarmat

- Ljóst var að verkefnið væri ekki áhættulaust
 - Framkvæmdaráhætta
 - Markaðsáhætta
 - Óvæntir þættir
- Áætlað var að framleiðslukostnaður yrði sjötti hagstæðasti af fyrirliggjandi verksmiðjum
 - Samkvæmt niðurstöðu erlendra fagaðila (Ráðgjafafyrirtækið CRU)
- Fjárfestahópur lífeyrissjóðanna hafði áhyggjur að kostnaður væri lágur
 - Til Verkís var leitað með óháð verkfræðialits varðandi kostnaðaráætlun verkefnisins
 - Niðurstaðan verkfræðialits var að kostnaðaráætlun væri hugsanlega 2-4% of lág
 - Mat á stofnkostnaði væri hinsvegar raunhæft
- Verkefnið var talið nægjanlega arðsamt til að þola kostnaðarauka
- Ekki komu fram efasemdir um að verksmiðjan myndi ekki virka



United Silicon

Fjárfesting 2015

- Eftir greiningu, kynningu og matsferli var fjárfestingarákvörðun borin undir stjórn
- Heimild veitt með fyrirvörum um:
 - Að skjalagerð yrði lokið á fullnægjandi hátt
 - Að hagsmunir sjóðsins yrðu tryggðir færi kostnaður fram úr upprunalegum áætlunum
- Í samkomulagi í stofngögnum var tryggt að kæmi til kostnaðaraukning sem leiddi til hlutafjárauðningar byðist skuldabréfafjárfestum kaup á nýju hlutafé á genginu 1,0
- Að fyrirvörum afléttum var gengið frá Frjálsa á skuldabréfinu Kísill 15 01 fyrir um 547 milljónir kr. eða 0,26% af stærð eignasafns miðað við síðustu áramót.

United Silicon

Fjárfesting 2016

- Kostnaðarauka við byggingu verksmiðjunnar leiddi til að hlutafé var aukið
- Kostnaðaraukinn var ekki það mikill að hann hefði mikil áhrif á stærð verkefnisins
- Fyrir ákvörðun um fjárfestingu, til að sannreyna mat stjórnar félagsins á fjárpörf var verkfræðistofan Strendingur fengin til að ljúka mati á fjárpörf til að ljúka smíði verksmiðjunnar þannig að framleiðsla gæti hafist.
- Að því loknu seldi United Silicon hlutafé á genginu 1,0
- Að auki var tryggður kaupréttur til skuldabréfaeigenda um rétt til forgangshlutabréfa (13%), ef frekari hlutafjárauðningar yrði þörf
- Þátttaka Frjálsa í hlutafjárauðningum 2016 var 195 milljónir kr. (0,09% af heildareignum):
- Heildarfjárfesting Frjálsa nam því orðið um 742 milljónir kr. (0,35% af heildareignum um síðustu áramót)



United Silicon

Fjárfesting 2017

- Miklir rekstrarerfiðleikar hrjáðu verksmiðjuna frá gangsetningu hennar síðla árs 2016
- Erfiðlega gekk að halda ofninum í fullum afköstum, þetta leiddi til tíðra vandamála með lyktarmengun frá verksmiðjunni
- Á þessu tíma vaknaði grunur um að stofnaðilar verkefnisins hefðu leynt fjárfesta og lánveitendur um alvarleika vandamála verksmiðjunnar
- Fjárfestar fóru því fram á að meirihluti stjórnar yrði skipaður aðilum óháðum stofnendum, fjölgað var í stjórn
 - Jakob Bjarnason
 - Sigrún Ragna Ólafsdóttir
 - Inga Birna Barkardóttir

United Silicon

Fjárfesting 2017

- Vinna nýrrar stjórnar miðaði að því að koma verksmiðjunni yfir byrjunarörðugleikana og í stöðugan rekstur
 - Til mats á úrbótaþörf var leitar til erlendra fagaðili, norska fyrirtækisins Multiconsult
 - Eftir niðurstöðu og greiningu gaf stjórn USi út fjárhagsáætlun í mars 2017
 - Fjárpörfin var metin 1.600 milljónir kr.
-
- Fjárfestar mátu valkosti:
 - Að þátt í hlutafjárukningunni og verja fyrri fjárfestingu
 - Að taka ekki þátt í hlutafjárukningunni, hætta á að verksmiðjan gæti færið í þrot
 - Að taka þátt fól í sér áhættu en ábatinn af því að koma verksmiðjunni í rekstur var metin sem vænlegur kostur

Multiconsult

United Silicon

Fjárfesting 2017

- Eftir ítarlegar umræður og mat ákvað stjórn Frjálsa í mars 2017 að taka þátt í hlutafjárukningu fyrirtækisins að fjárhæð 397 milljónir kr. (um 0,19% af heildareignum)
- Gefin voru út forgangshlutabréf til arðs sem einnig fólu í sér tvöfalt atkvæðavægi
- Byggt var á vinnu nýrrar stjórnar USi, þeim fagúttektum sem aðkeyptar voru til að sannreyna úrbótaþörf
- Þegar ofninn komst í full afköst komu í ljós ófyrirséðir gallar í framleiðsluferlinu sem jók á vanda verksmiðjunnar
- Niðurstaða í dómsmáli í ágúst 2017, við fyrrum byggingaraðila ÍAV jók enn við vanda félagsins
- Í ljósi stöðu mála og væntanlegrar viðbótarfjárvöntunar svo og rekstrarerfiðleika ákvað stjórn USi að sækja um greiðslustöðvun og síðar leita gjaldþrotaskipta

United Silicon - heildarfjárfesting

Áhrif niðurfærslu

- Heildarfjárfesting nam um 1.139 milljónum kr.
- Áhættuminnsta leiðin, Frjálsi 3, tók ekki þátt
- Fjárfestingin var við greiðslustöðvun færð 90% niður
- Fjárfestingin var að fullu færð niður í september 2017 þegar rökstuddur grunur kom fram um umtalsverð fjársvik og blekkingar fyrrverandi forstjóra félagsins
- Neikvæð áhrif á ávöxtun ársins 2017 eru því um 0,48% - 0,66% til lækkunar

Viðbrögð Frjálsa lífeyrissjóðsins

Hagsmunir sjóðsins

- Stjórn Frjálsa var ósátt við málalyktir og lífeyrissjóðahópurinn réð í sameiningu óháðan lögmann (LMB Mandat) til að gera ítarlega úttekt á stöðu sinni varðandi USI
- Óskað var eftir skýrslum um stöðu verksmiðjunnar til að fá greinagóða mynd af því hvað þyrfti til að koma verksmiðjunni í starfsemi:
 - KPMG, fjárhagsleg staða
 - Lex, lögfræðileg úttekt
 - Multiconsult, verkfræðileg skýrsla
- Um niðurstöðu lögfræðiúttektar og umfang hennar verður fjallað hér á eftir af fulltrúa frá lögmannstofunni LMB Mandat

LMB III andat

KPMG

LEX

LÖGMANNSSTOFA

Multiconsult

LMB MANDAT

LÖGMANNSSTOFA

Lögfræðileg skoðun fyrir fjárfesta
á United Silicon verkefninu

Skoðun LMB Mandat á United Silicon verkefninu

Unnin að beiðni Festu lífeyrissjóðs, Eftirlaunasjóðs félags íslenskra atvinnuflugmanna, Eftirlaunasjóðs Reykjanesbæjar, Frjálsa lífeyrissjóðsins og Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbankans

Verkefnið unnið af Stefáni Árna Auðólfssyni lögm. LL.M., ásamt Birnu Ketilsdóttur lögm. og Karólínu Finnbjörnsdóttur lögfr.

LMB Mandat hefur skoðað stöðu lífeyrissjóða, sem tóku þátt í fjármögnun á United Silicon í Helguvík með tilliti til réttar þeirra, farið yfir gögn og upplýsingar sem afhent voru og lagt mat á hvort brestir hafi verið á upplýsingagjöfinni sem gefi tilefni til nánari skoðunar eða feli í sér mögulega bótaskyldu eða refsiverða háttsemi af hálfu þeirra sem þar komu að máli

Lagagrundvöllur

- Lög um hlutafélög 2/1995 og einkahlutafélög 138/1994 (Samlagshlutafélög)
- Lög um ársreikninga 317/2006
- Lög um bókhald 145/1994
- Alm. hegningarlög 19/1940
- Lög um verðbréfavíðskipti 108/2007
- Lög um verðbréfasjóði 128/2011
- Lög um fjármálafyrirtæki 161/2002 og
- Alm. reglur um skaðabótaábyrgð innan samninga
- Sérreglur laga um skaðabótaábyrgð og refsíábyrgð, t.d. hlutafélög og bókhald.
- Skattalög
- Reglur um umhverfismat og starfsleyfi
- Lög um mat á umhverfisáhrifum 106/2000
- Skipulagslög 123/2010

Nálgun að verkefninu

- LMB Mandat hafði val um nálgun
 - Mat lagt á stöðu og mögulegan rétt fjárfesta
 - Farið yfir málið og aðdraganda þess – sagan
 - Farið yfir fjárfestinguna – fjárfestingaheimildir
 - Farið yfir gögn – upplýsingar fengust frá fjárfestum og félaginu
- Mat var lagt á stöðu aðila í verkefninu
 - Ábyrgð og skylda forsvarsmanna verkefnisins og félaga
 - Arion Banki sem ráðgjafi og lánveitandi
 - Ábyrgð sérfræðinga sem veittu ráðgjöf
 - Leyfi og eftirfylgni opinberra aðila
 - Aðrir, svo sem erlendir aðilar

Málavextir

- Farið var yfir gögn og þróun málsins frá um 2014 til 2018
- Verkefnið naut meðbyrs í byrjun
 - starfsleyfi
 - samningar
 - fjárfestingarheimild
 - lánveiting
 - ráðamenn
- En umbreytingin hröð frá fyrstu skóflustungu
 - byggingin
 - framkvæmdin
 - framleiðslan
- Allt vel þekkt

Skyldur og ábyrgð stjórnenda

- Stjórn og framkvæmdastjóri United Silicon
 - Upplýsingagjöf og eftirlitsskylda
- Niðurstaða skoðunar að verulegir brestir hafi verið á því hvernig verkefninu var stýrt
 - skorti á aðskilnað starfa
 - víðtæk umboð
 - kæra vegna tilhæfulausra reikninga lá fyrir
- Lagt var til að fylgja kæru félagsins eftir með kæru fjárfesta um brot gegn XXVI. kafla almennra hegningarlaga og eftir atvikum sérrefsilögum
 - Samningar United Silicon hf. við Tenova Minerals Ltd
 - Grunur um misnotkun á fjárfestingarleið Seðlabanka Íslands
 - Tilhæfulausir reikningar
 - Úttekt af bankareikningi Geysis Capital ehf.

Aðkoma Arion banka

- Skoðuð var aðkoma þeirra sem veittu fjárfestunum ráðgjöf í fjárfestingarferlinu
 - Aðkoma Arion banka er mikil og var skoðuð út frá því
 - Skyldur bankans gagnvart fjárfestum sem aðallánveitandi til verkefnisins
 - Skyldur bankans sem fyrirtækjaráðgjafa
 - Tengsl Arion við suma lífeyrissjóðina
-
- Mat út frá fyrirliggjandi gögnum og upplýsingum að ekki liggi fyrir refsiverð eða skaðabótaskyld brot gagnvart fjárfestunum af hálfu bankans þrátt fyrir ríkar skyldur vegna tiltekinna þátta eins og stöðu hans sem milliliðs við fjármögnun verkefnisins

Aðrir sérfræðingar

- Skoðuð var aðkoma og ráðgjöf sérfræðinga
 - Verkfræðingar
 - Lögmenn
 - Endurskoðendur
 - Fjármálaráðgjafar
- Beitt er ströngu sakarmati á störf sérfræðinga – ríkar skyldur
- Horft til almennrar venju, hátternisreglu og einnig háttsemi mótaðila
- Skiptir máli hverjum er veitt ráðgjöf og hvað var farið fram á í verklýsingu
- Skoðun sýnir að áætlanir stóðust ekki og virðist sem verulega hafi vantað upp á að tekið væri tillit til ýmissa þátta.
- Þá verður ekki annað séð en að verulega hafi skort á aðskilnað starfa og góða bókhaldsreglu
- Afstöðubréf verið send á tiltekna ráðgjafa

Ábyrgð opinberra aðila

- Starfsleyfi
 - Umhverfismat
 - Byggingarleyfi og framkvæmd
 - Mengun
 - Stöðvun
-
- Erfitt að sjá að opinberir aðilar hafi valdið félaginu eða fjárfestum bótaskyldu tjóni með athöfnum eða athafnaleysi
 - Verður að skoða nánar í ljósi upplýsinga sem nú hafa komið fram
 - Hefðu hugsanlega getað borið ábyrgð gagnvart þriðja aðila

Aðgerðir

- Kæra send héraðssaksóknara á hendur fyrrum framkvæmdastjóra
- Kröfum lýst í gjaldprotameðferð United Silicon
- Afstöðubréf send sérfræðingum
- Krafist verður gjaldprots á Kísil III
- Kröfum í protabú er fylgt eftir
- Frekari athugun á nokkrum þáttum

Aðrar skýrslur

- FME
 - Sett út á ýmsa þætti þó ekki séu tiltekin ákveðin eða alvarleg brot á lögum
- Ríkisendurskoðun
 - Ljóst að verulega skorti upp á gaumgæfni og bent á mögulegar breytingar á ferlum
- Könnunarskýrslur, sem unnar voru fyrir félagið í greiðslustöðvun
 - Hafa orðið grunnur að kæru félagsins og eru nýtt áfram hjá félaginu

Samantekt

- Rík ábyrgð og miklar kröfur gerðar til allra sem að verkefninu hafa komið
- Kærur vegna mögulegrar saknaemrar háttsemi liggja fyrir
- Mögulegt að rannsókn beinist að störfum fleirri en bara framkvæmdastjóra
- Skaðabótaábyrgð forsvarsmanna verkefnisins, bæði vegna athafna og athafnaleysis, gæti verið til staðar
- Bæði skaðabóta- og refsíábyrgð takmarkast almennt við ákveðin atvik
- Ábyrgð ráðgjafa og sérfræðinga til skoðunar
- Ábyrgð opinberra aðila er mjög passiv



Kynning ársreiknings

Arnaldur Loftsson
Framkvæmdastjóri Frjálsa lífeyrissjóðsins

Breyting á hreinni eign

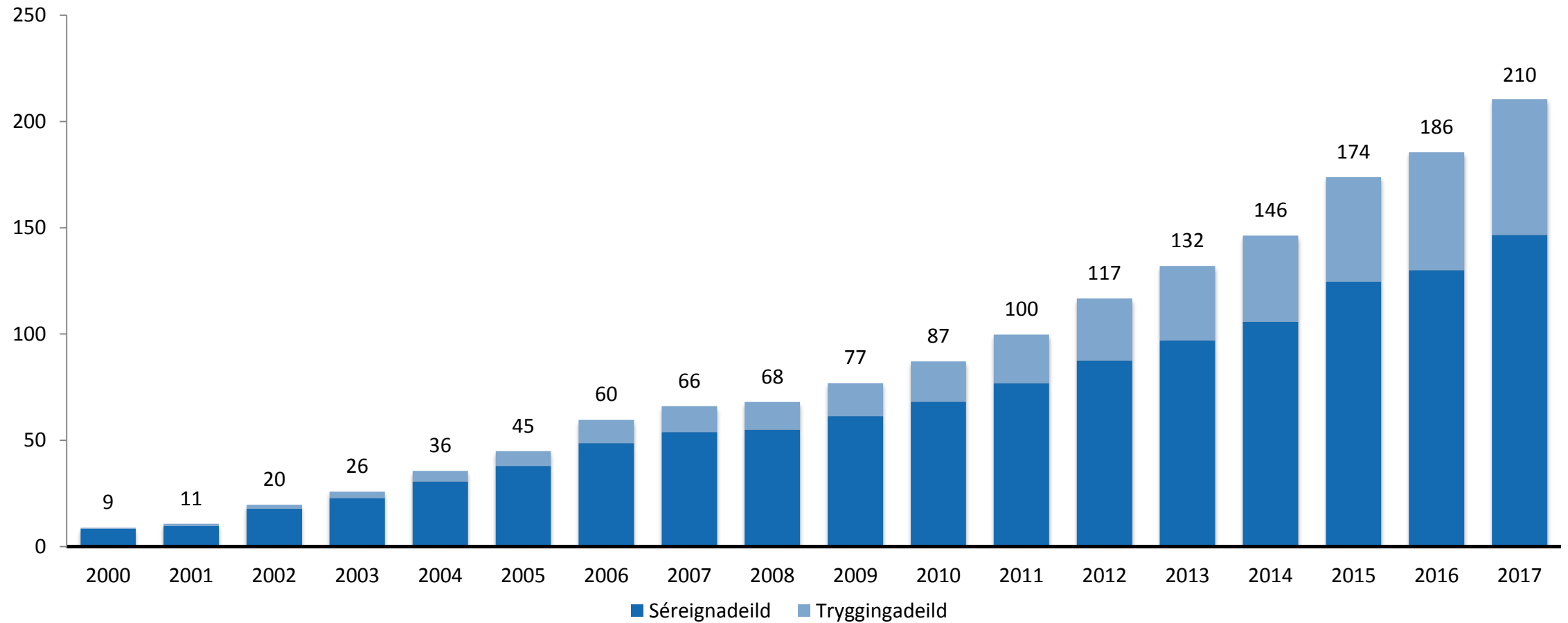
2017

	2017	2016	Breyting
Iðgjöld	16.632	14.011	18,7%
Lífeyrir	-3.777	-3.662	3,14%
Hreinar fjárfestingartekjur	12.473	1.344	828%
Rekstrarkostnaður	-381	-368	3,5%
Hækkun á hreinni eign á árinu	24.948	11.325	120,3%
Hrein eign frá fyrra ári	185.545	174.220	6,5%
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	210.493	185.545	13,4%

Sundurliðun hreinnar eignar í árslok

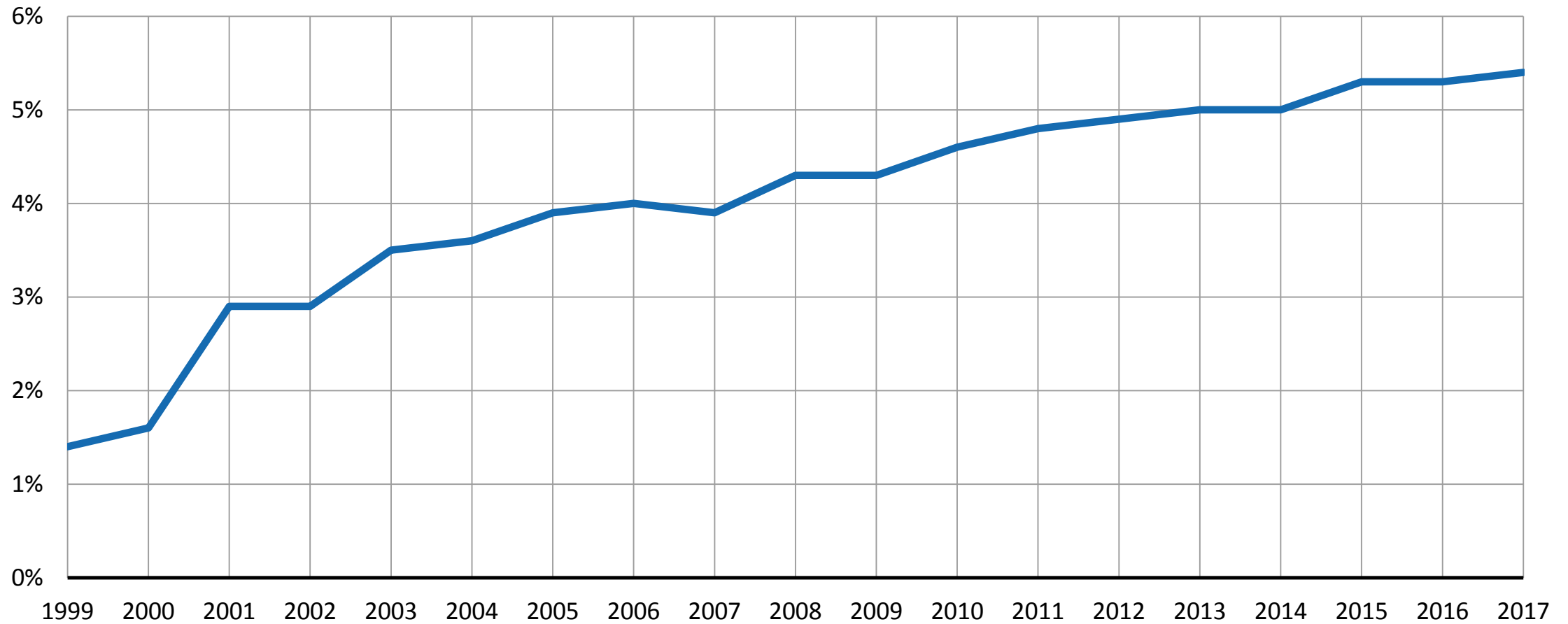
Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Tryggingadeild	Samtals
107.548	12.740	25.973	370	63.863	210.493

Stærð Frjálsa lífeyrissjóðsins



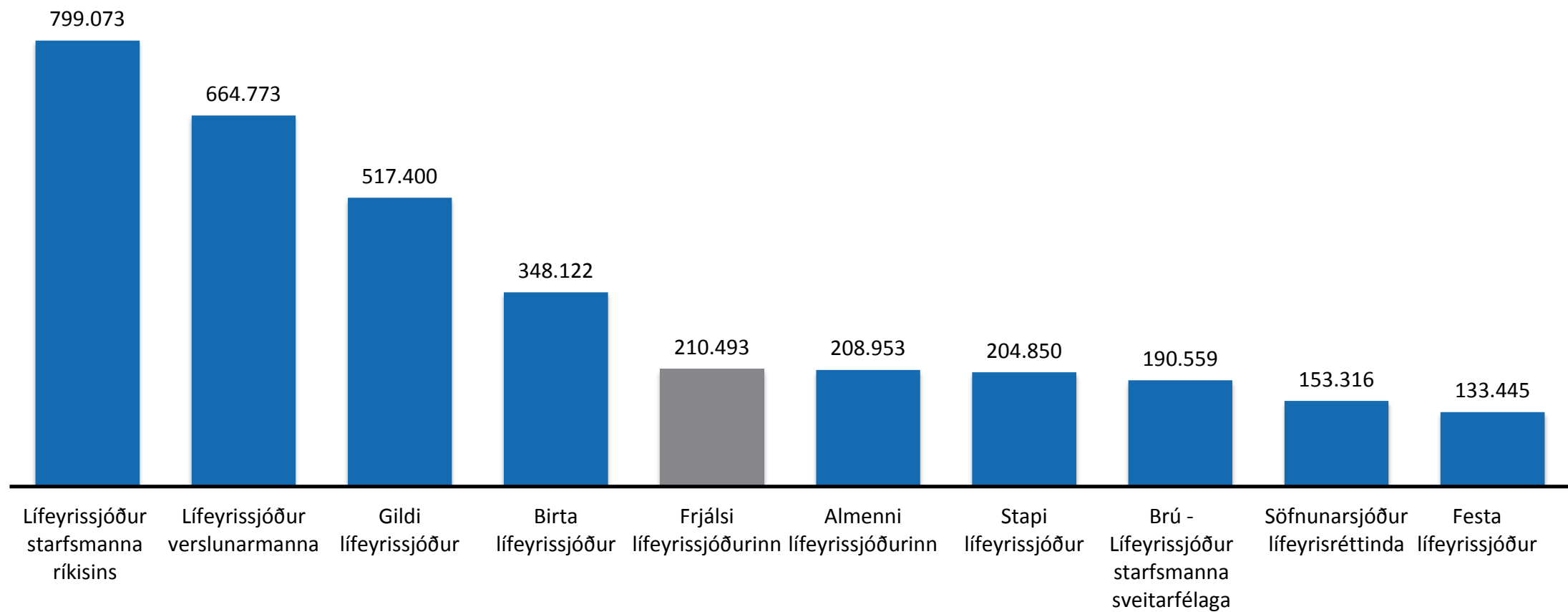
Þróun á stærð Frjálsa lífeyrissjóðsins

Í hlutfalli við íslenska lífeyriskerfið



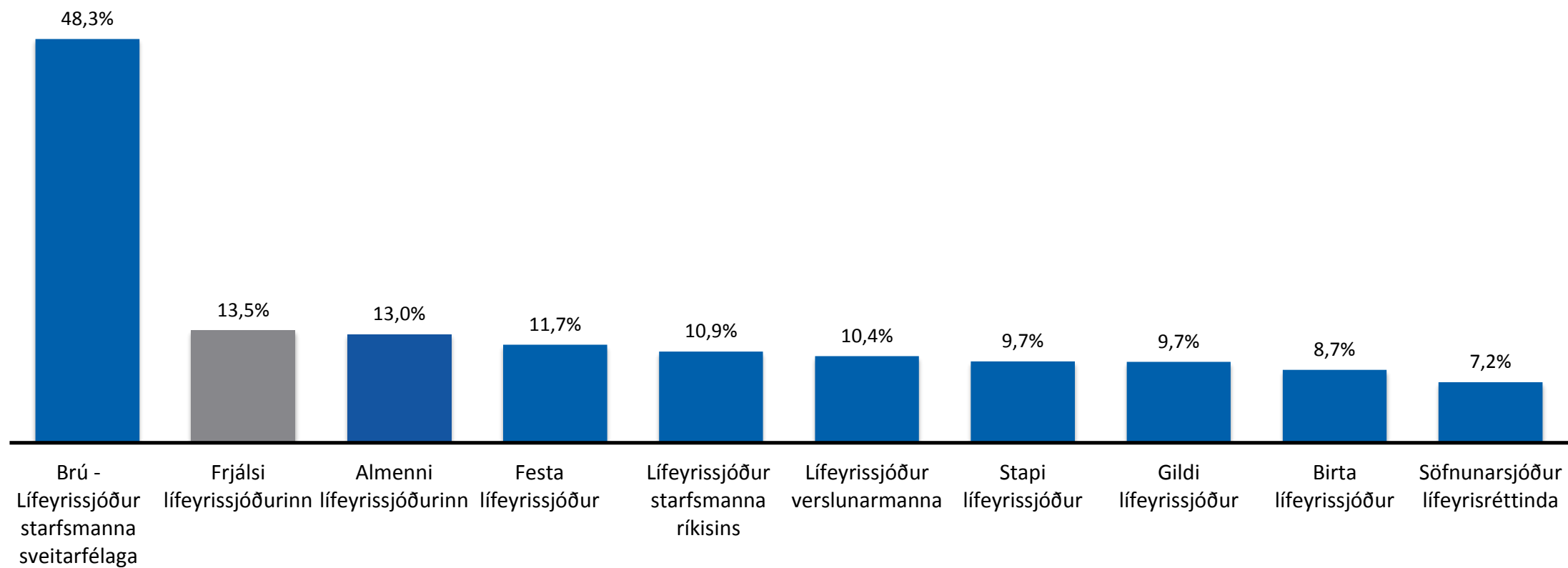
Hrein eign stærstu lífeyrissjóða

Árslok 2017



Vöxtur stærstu sjóða

2017



Iðgjöld

2017

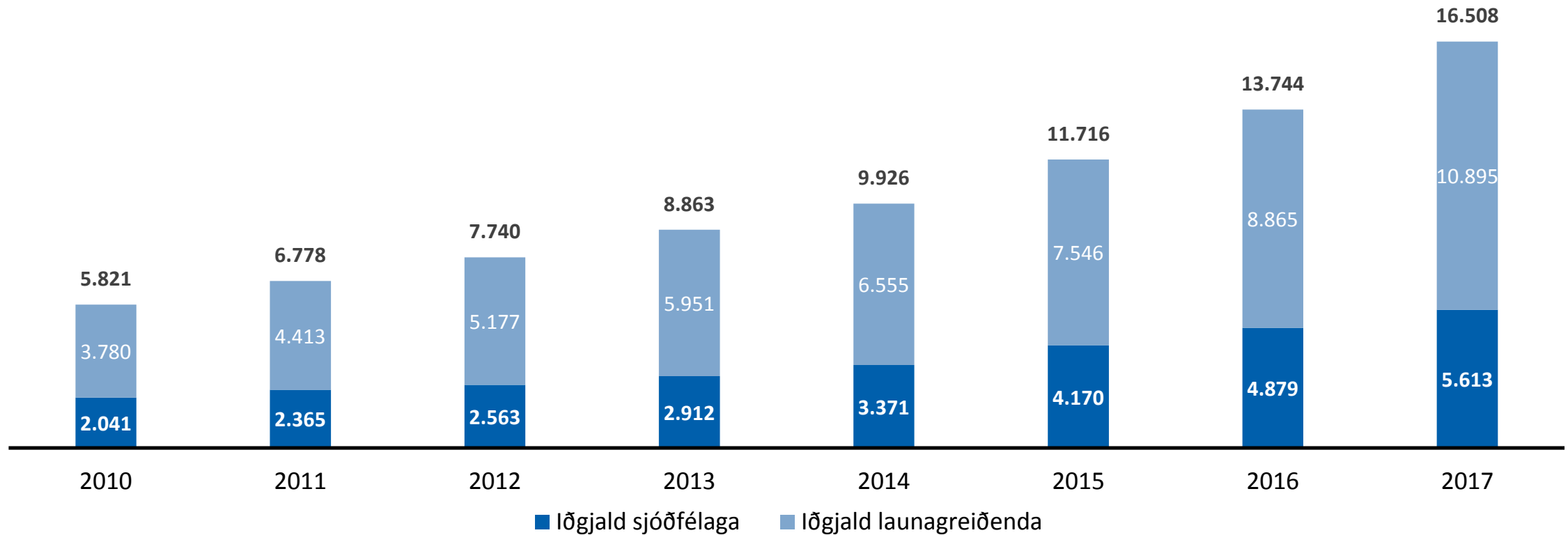
Breytingar á hreinni eign

	2017	2016	Breyting
Iðgjöld sjóðfélaga	5.613	4.879	15%
Iðgjöld launagreiðenda	10.895	8.865	22,9%
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(35.5)	100	-135,5%
Sérstök aukaframlög	160	166	-3,6%
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	16.632	14.011	18,7%

Skýring 3.2. Greining á iðgjöldum sjóðfélaga og launagreiðenda

	2017	2016	Breyting
Lágmarksiðgjöld	13.569	11.075	22,5%
Viðbótariðgjöld	2.939	2.669	10,1%

Þróun iðgjalda sjóðfélaga og launagreiðenda



Lífeyrir

2017

Breytingar á hreinni eign

	2017	2016	Breyting
Heildarfjárhæð lífeyris	2.933	2.815	4,2%
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	106	96	10,4%
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	6	5	20%
Útgreiðsla séreignarsparnaðar skv. br. b. ákvæði	0	7	(100%)
Viðbótariðgjöldum ráðstafað inn á höfuðstól lána eða til öflunar íbúðarhúsnæðis	732	739	(0,95%)
	3.777	3.661	3,17%

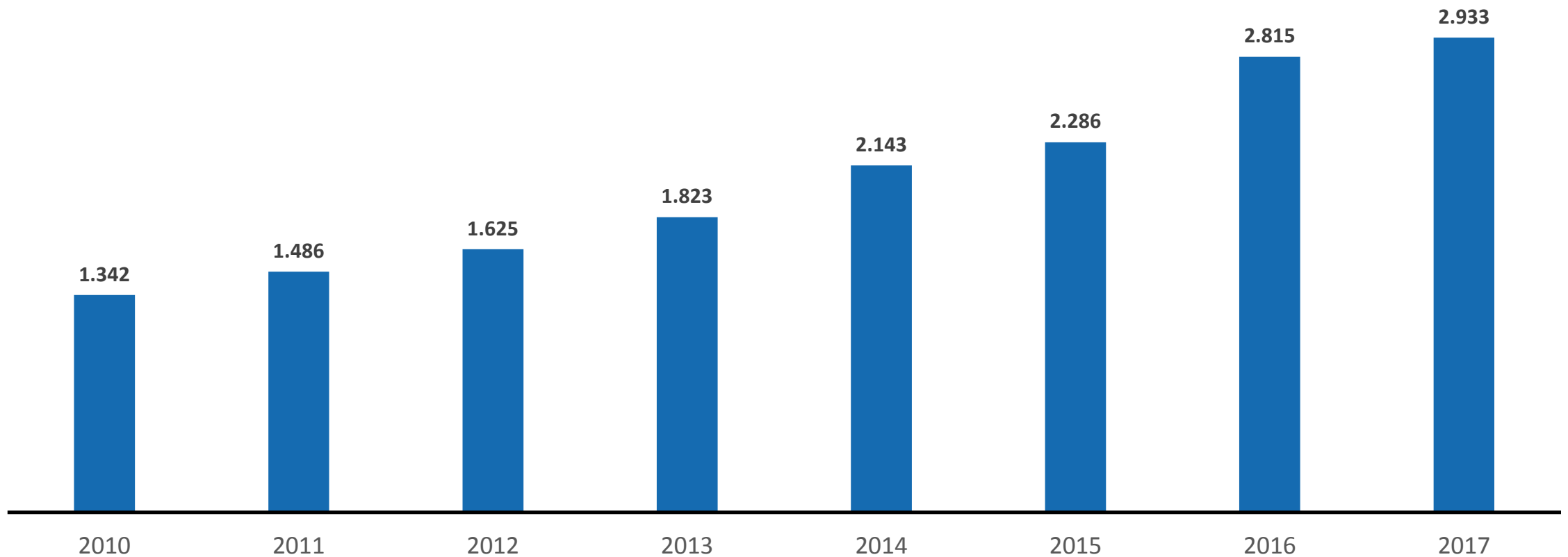
Lífeyrir

2017

Skýring 4.1. Sundurliðun á lífeyri

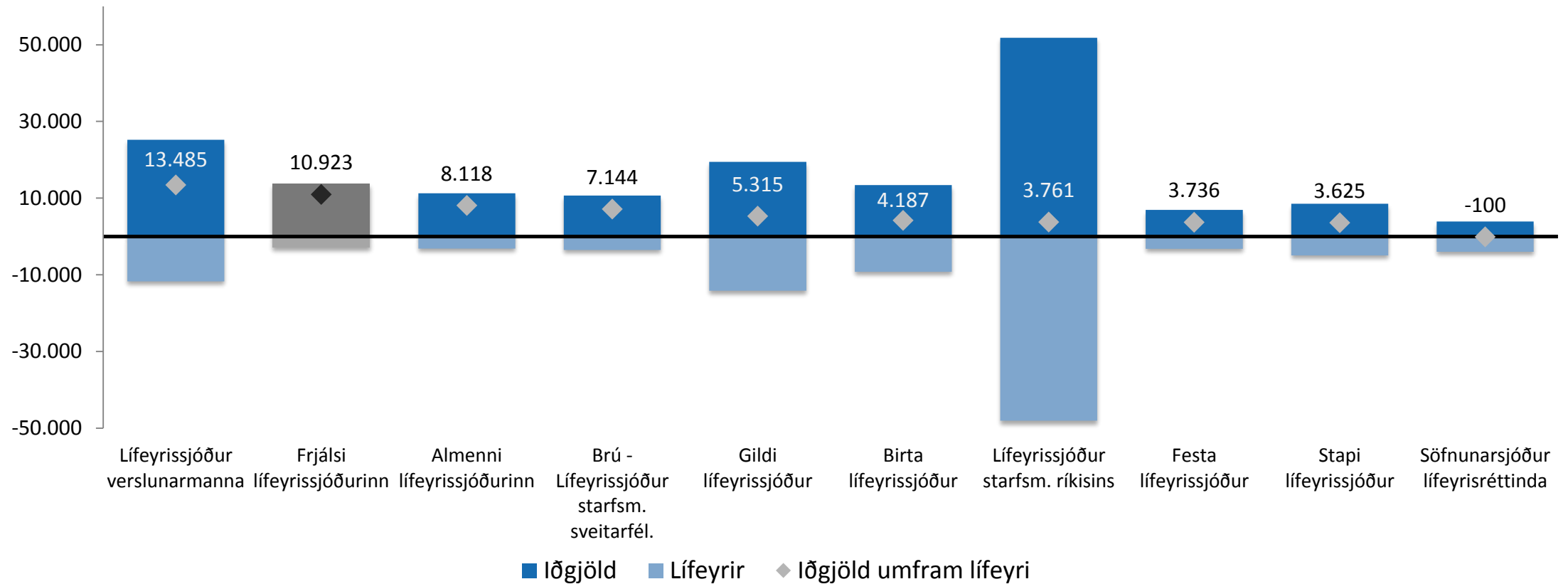
	2017	2016	Breyting
Ellilífeyrir	2.160	2.138	1%
Barnalífeyrir	22	19	15,8%
Makalífeyrir	44	32	37,5%
Örorkulífeyrir	333	299	11,4%
Annar lífeyrir	375	328	14,3%
	2.933	2.815	4,2%

Þróun lífeyris

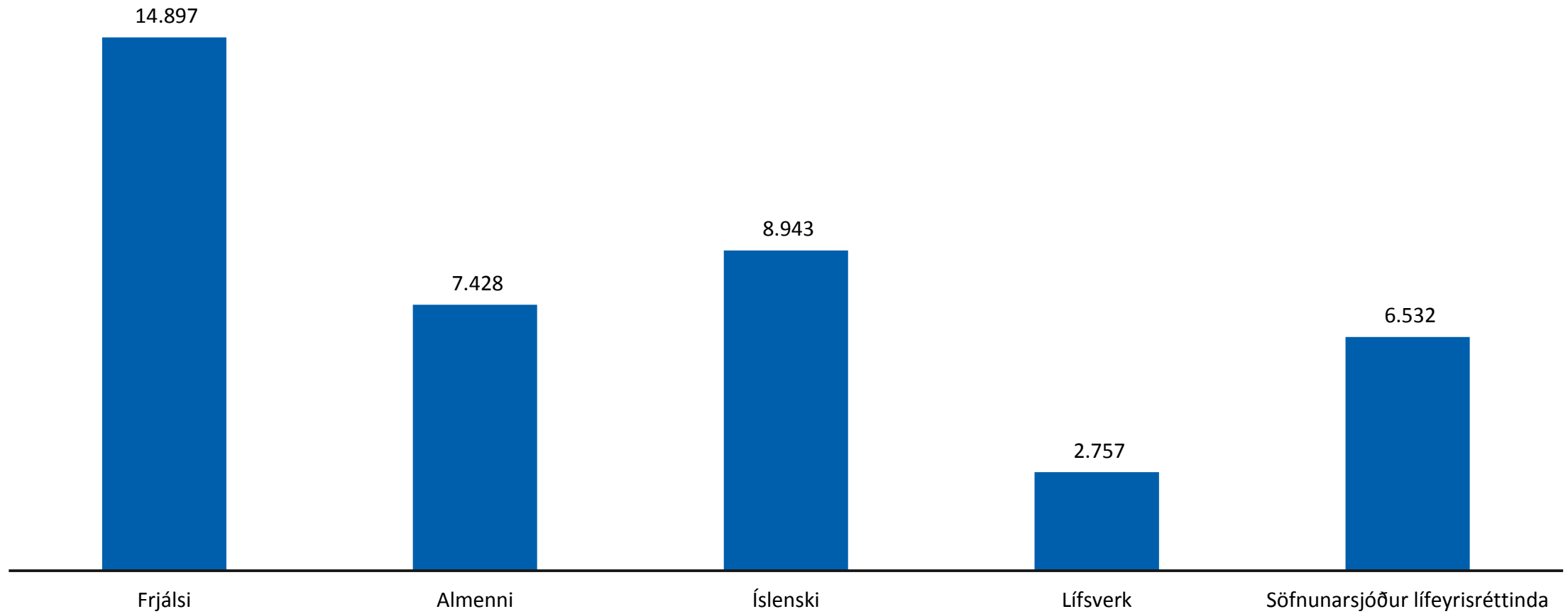


Iðgjöld og lífeyrir stærstu lífeyrissjóðanna

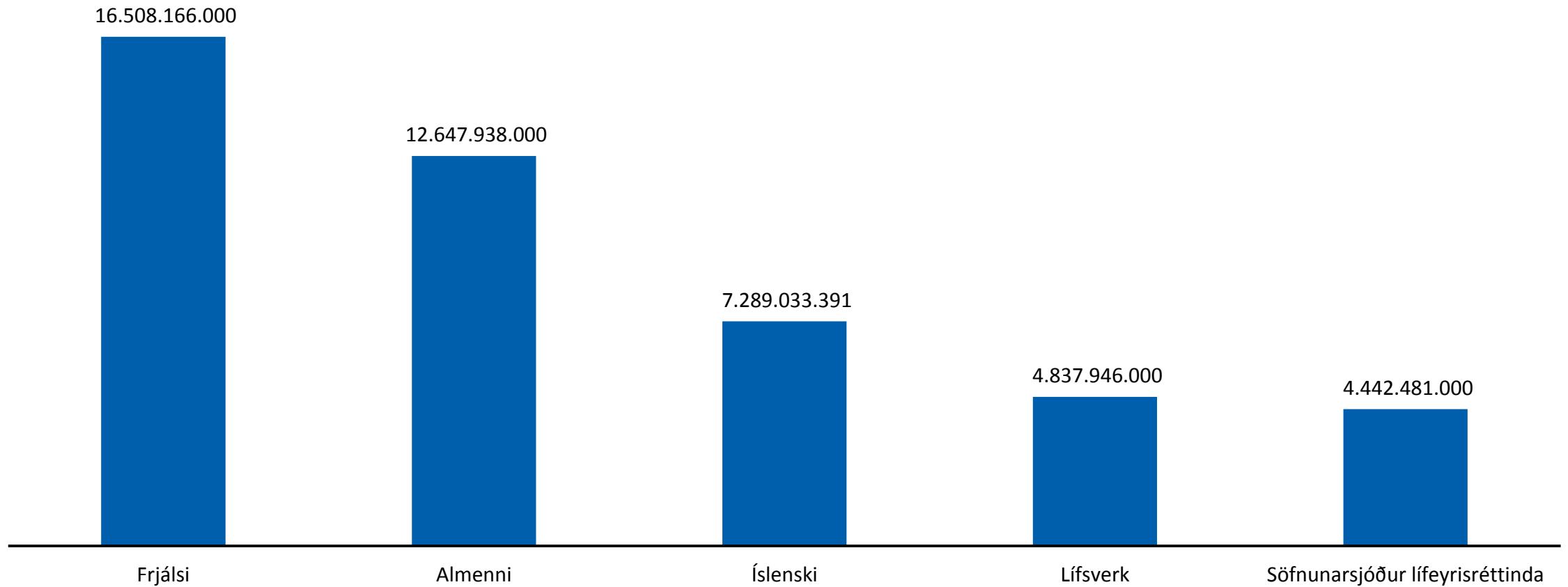
2016



Meðalfjöldi sjóðfélaga sem greiddi skylduiðgjald 2017



Heildariðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda 2017



Hreinar fjárfestingartekjur

2017

Breytingar á hreinni eign

	2017	2016	Breyting
Hreinar tekjur (gjöld) af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.465	(3.334)	234%
Hreinar tekjur af skuldabréfum	8.054	4.359	84,8%
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	0	0	
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	41	114	(64%)
Aðrar fjárfestingatekjur	186	478	(61,1%)
Fjárfestingagjöld	(274)	(272)	0,7%
	12.473	1.344	828,1%

Fjárfestingargjöld og rekstrarkostnaður

2017

Skýring 5.5. og 6.1 Sundurliðun á fjárfestingargjöldum og rekstrarkostnaði

	2017	2016	Breyting
Vörsluþóknun	53,7	46	16,7%
Umsýsluþóknun	528,6	521	1,5%
Önnur fjárfestingargjöld	8,6	18	(52,2%)
Annar rekstrarkostnaður	63,6	55	15,6%
	654,5	641	2,1%

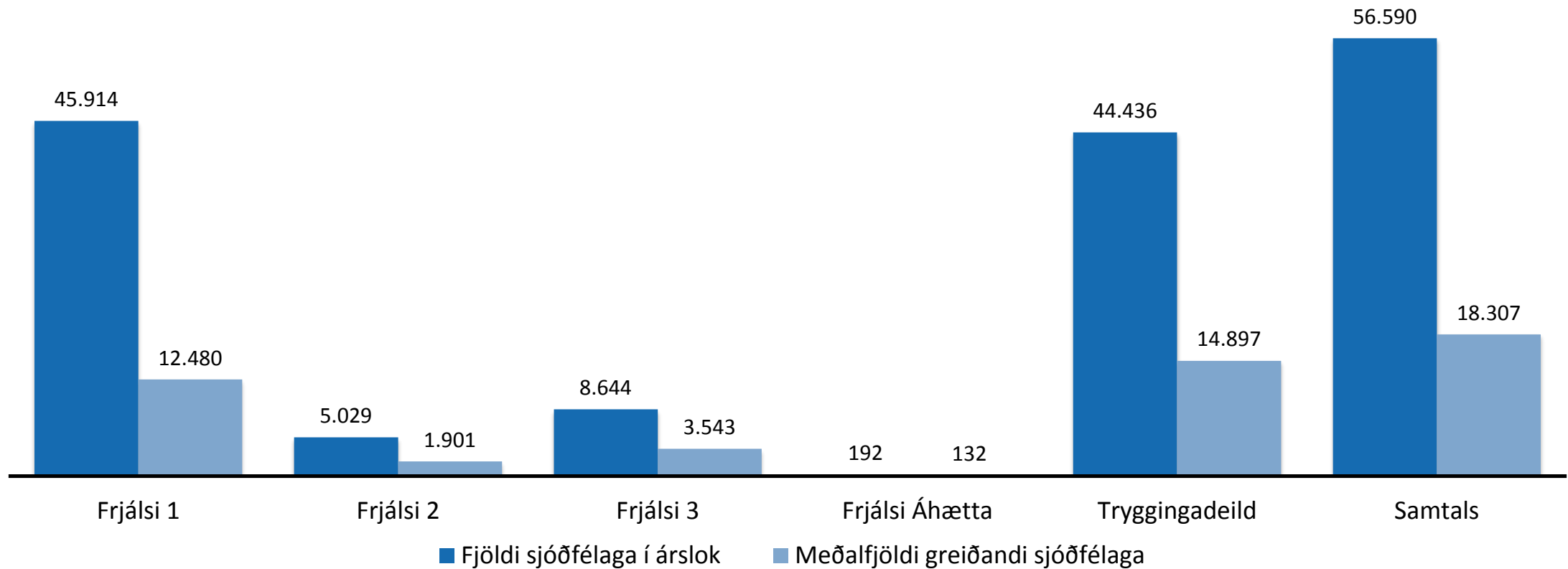
Efnahagsreikningur

Árslok 2017

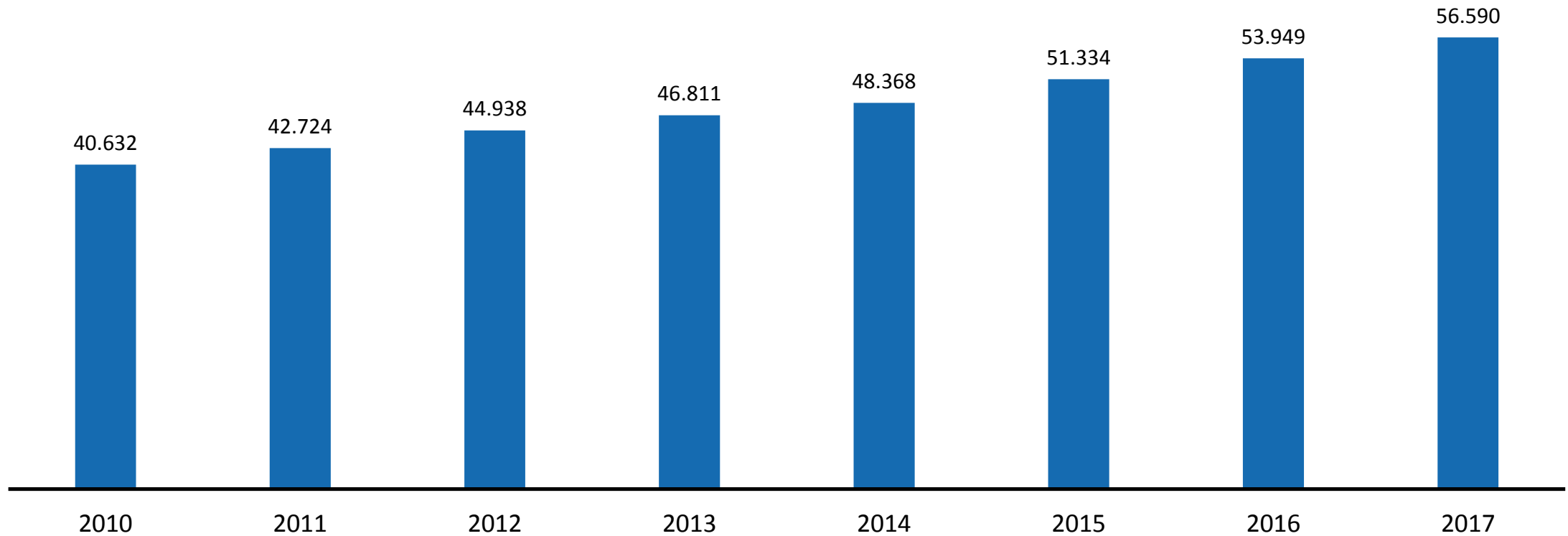
	2017	2016	Breyting
Fjárfestingar:			
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	77.653	74.525	4,2%
Skuldabréf	124.546	105.813	17,7%
Bundnar bankainnstæður	1.012	1.342	(24,6%)
Kröfur:			
Kröfur á launagreiðendur	1.099	959	14,6%
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur	47	68	(30,9%)
Aðrar kröfur	33	12	175%
Handbært fé :			
Handbært fé	6.964	3.755	85,5%
Skuldir:			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	(848)	(838)	1,2%
Aðrar skuldir	(14)	(91)	(84,6%)
Eignir samtals	211.355	186.474	13,3%
Skuldir samtals	(862)	(929)	(7,2%)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	210.493	185.545	13,4%

Fjöldi sjóðfélaga í einstökum leiðum

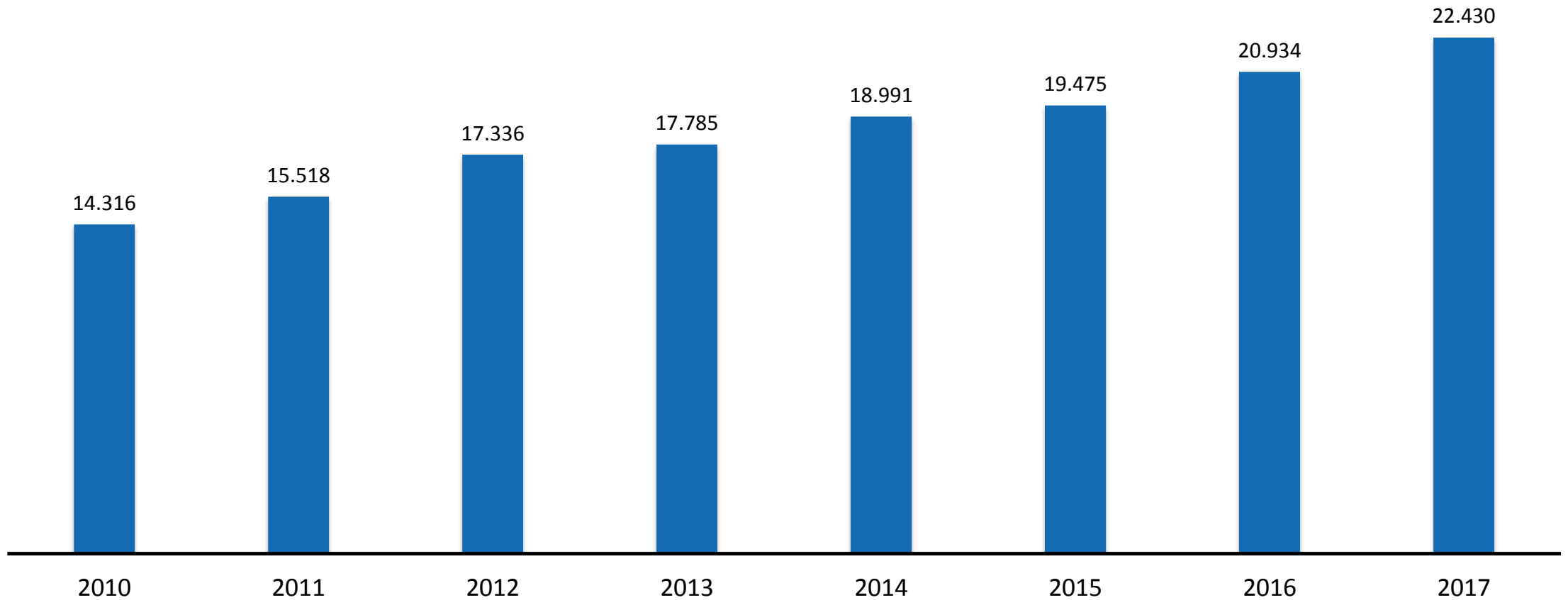
2017



Heildarfjöldi sjóðfélaga

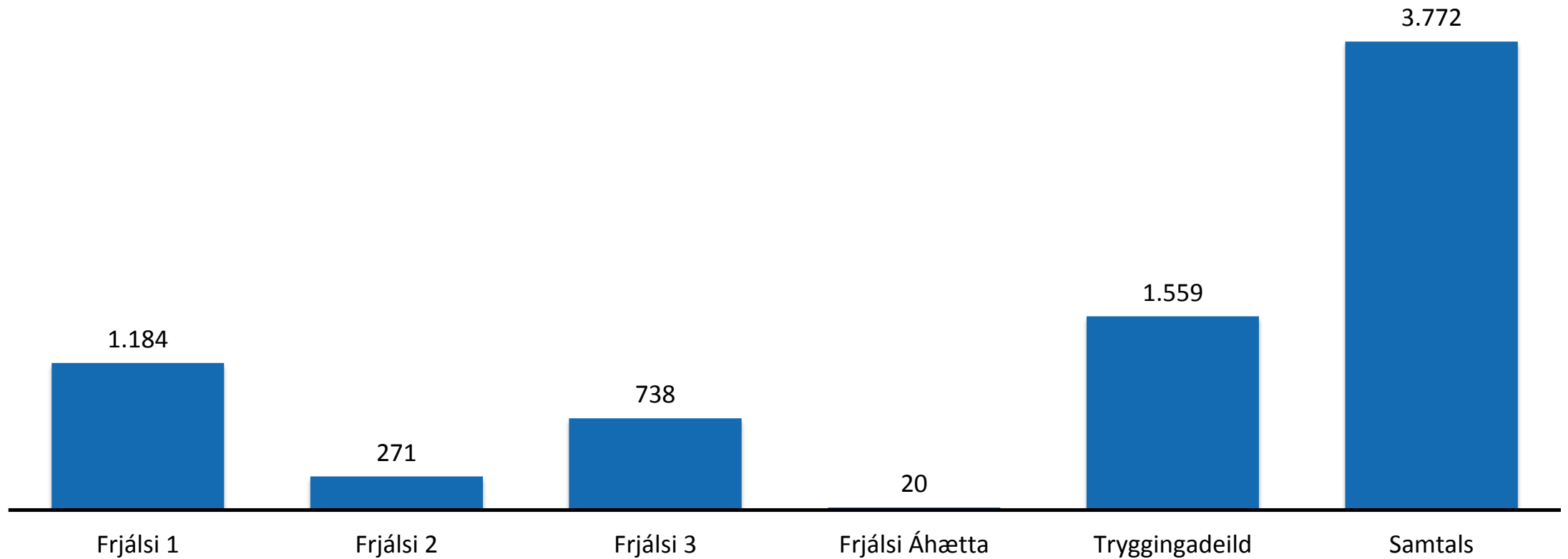


Fjöldi greiðandi sjóðfélaga

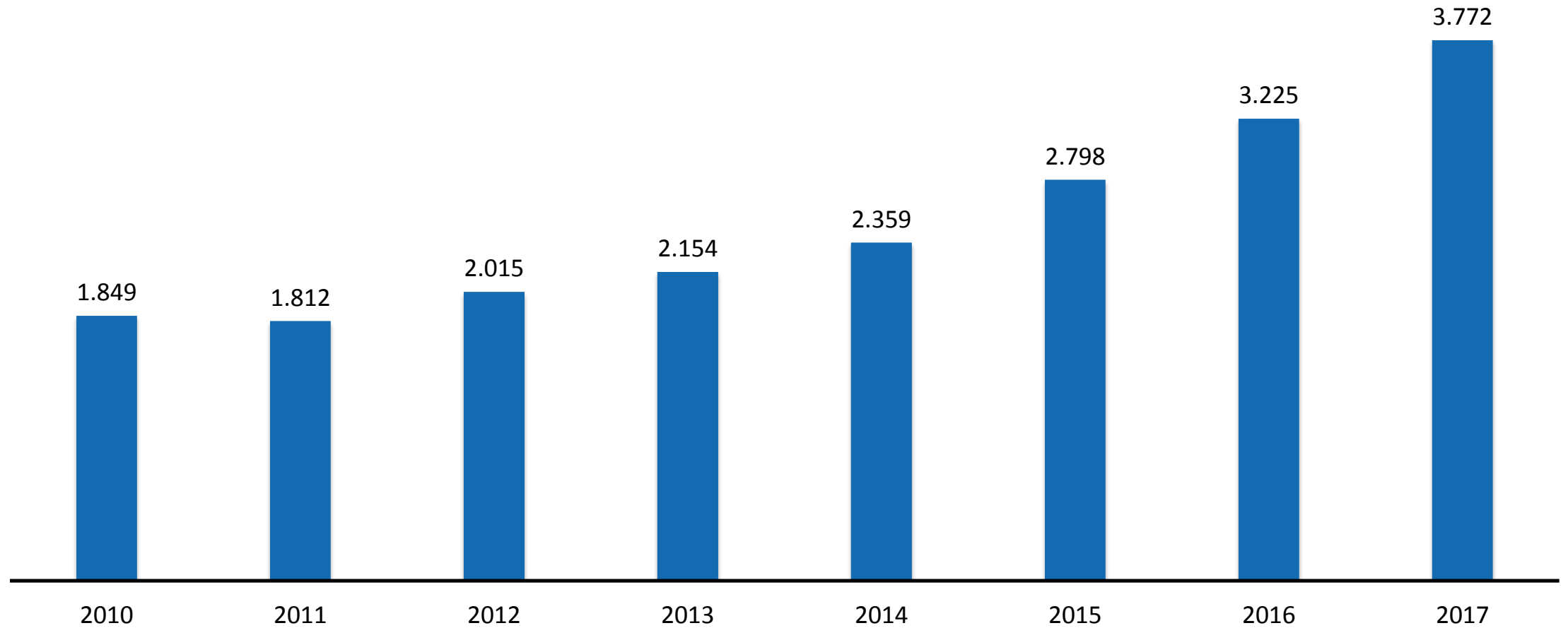


Fjöldi lífeyrisþega sundurliðaðir á leiðir

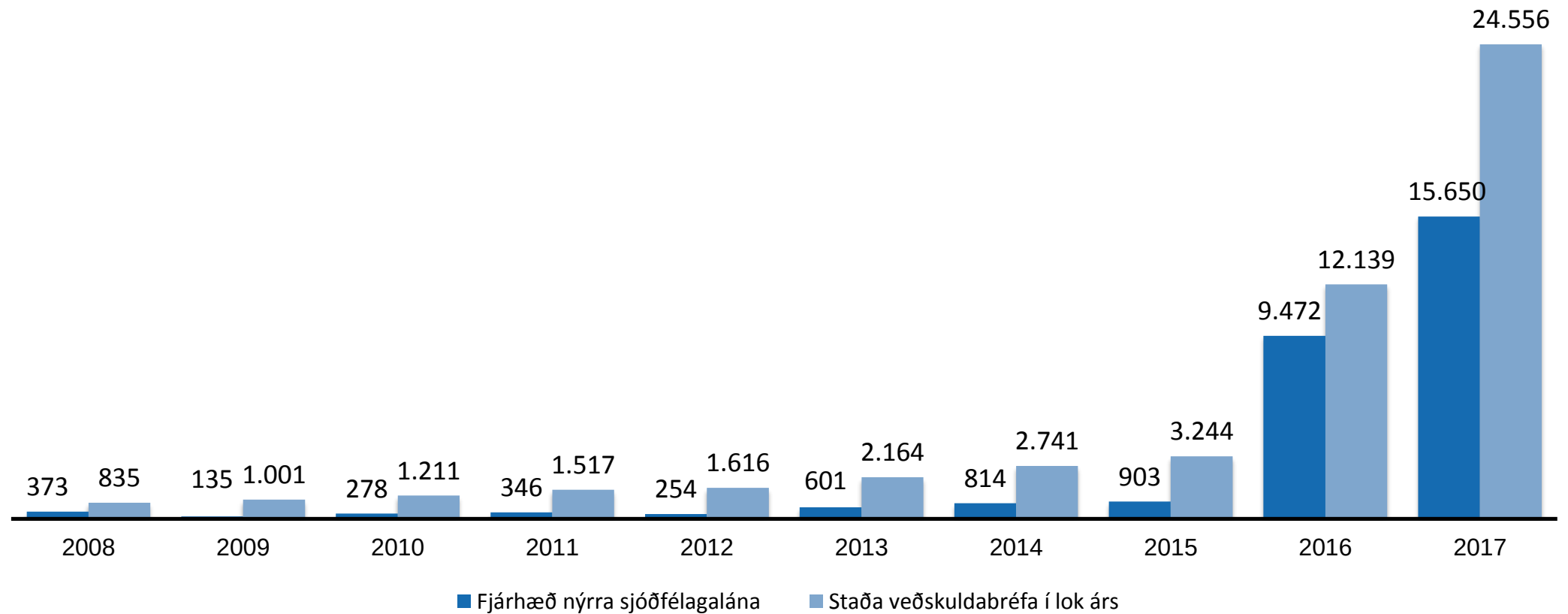
2017



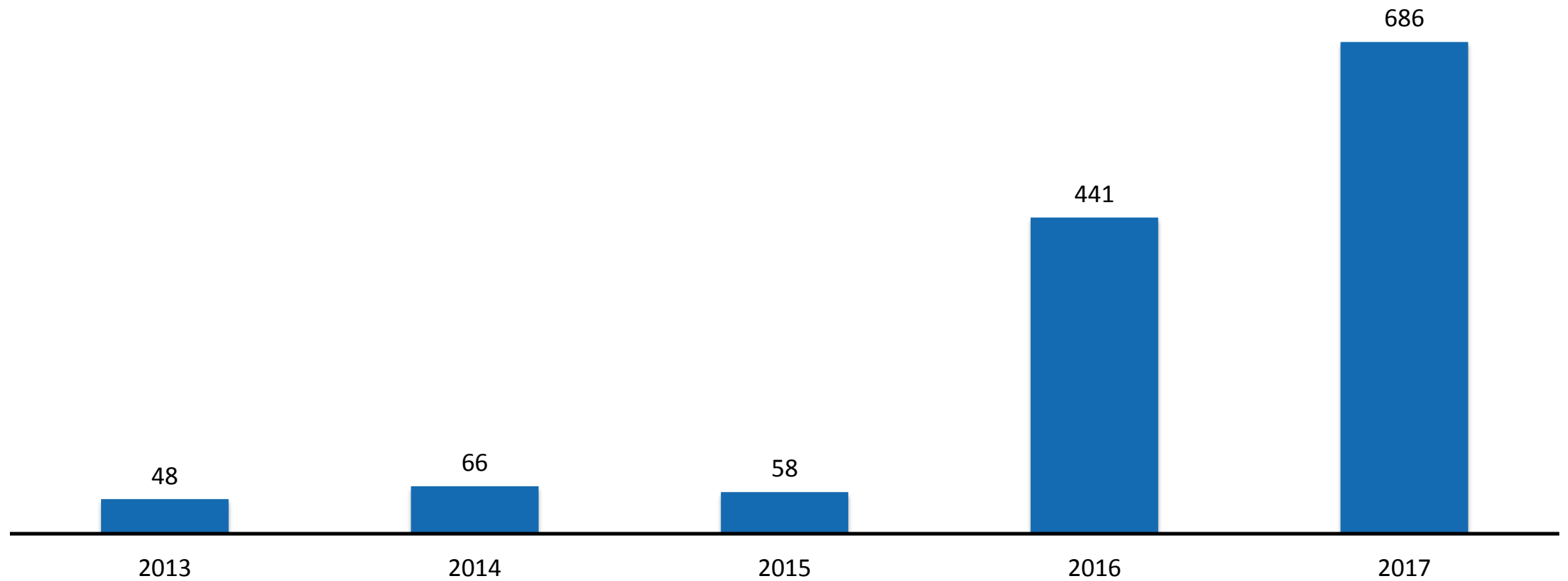
Fjöldi lífeyrisþega á hverju ári



Sjóðfélagalán



Fjöldi nýrra sjóðfélagalána



Víðtæk þjónusta við sjóðfélaga og launagreiðendur

- Útgreiðsluráðgjöf og önnur lífeyrissráðgjöf fer fram í höfuðstöðvum bankans, Borgartúni 19
- Kynning á Frjálsa lífeyrissjóðnum fer fram í útibúum Arion banka um land allt, ásamt grunnþjónustu
- Sími 444 7000 fyrir sjóðfélaga
- Reglulegir fræðslufundir um útgreiðslur víðsvegar um landið
- Hagstæð lífeyrissjóðslán til fasteignakaupa
- Skilvirk innheimtuþjónusta á vangreiddum iðgjöldum
- Yfirlit send til sjóðfélaga tvisvar á ári

Rafrænar þjónustuleiðir sjóðsins

- Sjóðfélagavefur
 - Sækja um skyldu- eða viðbótarsparnað
 - Skoða yfirlit og heildarstöðu
 - Breyta %, fjárfestingarleið, samtryggingarleið og launagreiðanda
 - Afbakka pappírasyfirlit
 - Sækja um útgreiðslu
 - Skoða Lífeyrisgáttina
- Launagreiðendavefur
 - Rafræn skráning skilagreina
 - Krafa send sjálfkrafa í netbanka
 - Launagreiðendayfirlit
 - Heildarstaða

Aðrar rafrænar leiðir

- Aðrar rafrænar þjónustuleiðir
 - Fjarfundir
 - Netspjall
 - Rafrænt greiðslumat
 - Veffréttabréf
 -
- Fyrirhuguð þróun á nýrri vefsíðu, frjalsi.is

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. **Kosning aðalmanna í stjórn**
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill



Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill



Kynning frambjóðenda

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill



Kynning frambjóðenda

Hróbjartur Jónatansson

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill



Sigurður H. Ingimarsson

Fæddur 1953.

Sérfræðingur á greiningarsviði
Skattrannsóknarstjóra ríkisins.



**Sigurður H.
Ingimarsson**

Starfsferill

Hef starfað sem sérfræðingur á greiningarsviði skattrannsóknaðstjóra ríkisins (SRS) frá árinu 2010.

Leiddi samninganefnd SRS við kaup á svokölluðum skattaskjólsgögnum 2015.

Tengiliður SRS við Bundeskriminalamt í Þýskalandi í tengslum við Panama- og Paradísarskjölin.

Hef á vegum SRS setið í þremur starfshópum, skipuðum af fjármála- og efnahagsráðuneytinu:

Starfshópur um mótun aðgerðaráætlunar gegn skattsvikum og skattaskjólum.
Starfshópurinn skilaði af sér tillögum að breytingu á tekjuskattslögunum í júlí 2016.

Starfshópur, sem hafði það hlutverk, að leggja mat á umfang fjármagnstilfærslna og eignaumsýslu á aflandssvæðum. Starfshópurinn skilaði af sér skýrslunni «Aflandsvæðing Íslands» í september 2016.

Starfshópur, sem hafði það verkefni, að kanna og greina nánar niðurstöður Aflandsskýrslunnar um milliverðlagningu í utanríkisviðskiptum, þ.m.t. faktúrufölsun. Starfshópurinn skilaði af sér skýrslu í júní 2017.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Starfsferill

Var á árunum 1981 til 1983 framkvæmdastjóri Fjárfestingarfélags Íslands og þar með framkvæmdastjóri Frjálsa lífeyrissjóðsins, en félagið sá um rekstur sjóðsins á þeim tíma.

Félagið stundaði jafnframt «leasing» starfsemi og rak Verðbréfamarkað í húsakynnum Iðnaðarbankans við Lækjargötu.

Kom á þessum árum að innleiðingu verðtryggingar í fasteignaviðskiptum á Íslandi með stofnun Fasteignamarkaðar Fjárfestingarfélagsins í húsnæði SPRON að Skólavörðustíg.

Starfaði um tveggja ára skeið (1986 – 1987) hjá Marel hf. fyrst sem fjármálastjóri og síðan sem framkvæmdastjóri og var fenginn til að gera tillögur að endurskipulagningu rekstrar, en á þessum árum stóð félagið frammi fyrir alvarlegum rekstrarerfiðleikum. Að aflokinni endurskipulagningu var Geir A. Gunnlaugsson ráðinn framkvæmdastjóri.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Starfsferill

Stóran hluta starfsævinnar eða í 19 ár starfaði ég sem framkvæmastjóri Jóhanns Ólafssonar & Co. Félagið breyttist úr því að vera, á árinu 1988, lítið félag, sem stundaði innflutning á ljósaperum, yfir í félag, sem stundaði fjölbreytta atvinnustarfsemi, undir merkjum fimm dótturfélaga. Árleg velta óx jafnt og þétt, hagnaður óx samsvarandi og þar með eiginfjárstaðan og þegar upp var staðið á árinu 2007, þegar ég sagði starfi mínu lausu, var árleg velta komin upp í 1.800 milljónir og starfsmannafjöldi komin í 70 manns.

Önnur störf:

Fjármálastjóri Veltis hf., 1983 - 1986, en félagið var umboðsaðili Volvo á Íslandi.

Fjármálastjóri Traust hf., 1987 – 1988, en félagið sérhæfði sig í smíði tækja og búnaðar fyrir fiskiðnaðinn.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Menntun

Útskrifaðist sem stúdent af hagfræðibraut Verslunarskóla Íslands vorið 1974.

Útskrifaðist með Cand. Oecon gráðu frá Háskóla Íslands af fyrirtækjakjarna með reikningshald og endurskoðun, sem sérsvið, vorið 1978.

Hlaut löggildingu í verðbréfaviðskiptum frá Háskólanum í Reykjavík árið 2011.

Á árum áður sótti ég svo nokkur námskeið fjármálalegs eðlis hjá Harvard Business School í Boston.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Markmið mitt með framboðinu er...

Að vera þátttakandi í því að efla rekstur sjóðsins á öllum sviðum með hagsmuni sjóðsfélaga að leiðarljósi.

Að vera þátttakandi í því að bæta allt verklag við allar fjárfestingarákvarðanir sjóðsins.

Að vera þátttakandi í því að innleiða og leggja áherslu á mikilvægi góðra stjórnarhátta, upplýsingagjafar og gegnsæis.

... Og þar með að vera þátttakandi í því að gera góðan sjóð enn betri.



Takk fyrir

***Sigurður H.
Ingimarsson***

Kynning frambjóðenda

Anna Sigríður Halldórsdóttir

Halldór Friðrik Þorsteinsson

Hrafn Árnason

Hróbjartur Jónatansson

Sigurður H. Ingimarsson

Kjörseðill

Kosning aðalmanna í stjórn

Útfylling atkvæðaseðils

- Nota skal atkvæðaseðil sem er neðst til vinstri á atkvæðablaði. Merkja skal við einn eða tvo frambjóðendur með því að krossa eða haka í kassann við hlið nafns frambjóðenda.
- Ef merkt er við einn frambjóðanda fær hann heildarfjölda atkvæða skv. seðlinum. Ef merkt er við tvo frambjóðendur fær hvor um sig heildarfjölda atkvæða skv. seðlinum.
- Ef merkt er við þrjá eða fleiri frambjóðendur telst seðillinn ógildur.

Ársmótið Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018	
1. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333	2. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333
3. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333	4. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333
5. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333	6. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333
7. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333	8. ATKVÆÐASEÐILL Atkvæði alls: 3.333

Ársmótið Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018	
KOSNING 2 AÐALMANNA Í STJÓRN	
Atkvæði alls: 3.333	
Anna Sigríður Halldórsdóttir	☐
Halldór Friðrik Þorsteinsson	☐
Hrafn Árnason	☐
Hróbjartur Jónatansson	☐
Sigurður H. Ingimarrson	☐

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. **Tryggingafræðileg athugun**
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Tryggingafræðileg athugun

Bjarni Guðmundsson cand.act
Tryggingastærðfræðingur

Tryggingafræðileg athugun

- Samanburður á eignum lífeyrissjóðs og verðmæti iðgjalda við skuldbindingar sjóðsins til greiðslu lífeyris
- Skuldbindingar eru háðar óvissum atburðum tengdum lífi og heilsu sjóðfélaga
- Vænt niðurstaða metin með tölfræðilegum líkönum
- Helstu forsendur útreikninga ákveðnar með reglugerð sem fjármálaráðuneyti gefur út, 391/1998
- Mikilvægustu forsendur eru um vexti og lífslíkur
- Lífeyrissjóðir hafa almennt engan ábyrgðaraðila
- Ef eignir eru lægri en skuldbindingar þarf að lækka áunninn rétt eða hækka iðgjöld
- Verði heildarniðurstaða meira en -5% eða +5% fimm ár í röð er sjóðnum skylt að grípa til aðgerða (l. 129/1997)

Tryggingafræðileg athugun

Forsendur útreikninga 2017

- Engar breytingar frá athugun 2016
- Íslenskar lífslíkur byggðar á reynslu áranna 2010-2014
- Örorkulíkur 60% (90% að hluta) af meðaltali reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 1998-2002
- Ávöxtun 3,5% umfram hækkun verðlags

Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Tryggingafræðileg staða í lok árs 2017

TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA FRJÁLSA LÍFEYRISSJÓÐSINS 2017 – FJÁRHÆÐIR Í MILLJÓNUM			
	Áunnið	Framtíð	Heildar
Eignir			
Eignir:	63.862,7		63.862,7
Endurmat: Skuldabréf	-529,7		-529,7
Fjárfestingagjöld:	-489,7		-489,7
Rekstrarkostnaður:	-616,0	-1.882,6	-2.498,6
Iðgjöld:		92.071,0	92.071,0
Samtals:	62.227,3	90.188,3	152.415,7
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir:	44.784,5	65.824,6	110.609,1
Örorkulífeyrir:	10.860,5	18.677,9	29.538,3
Makalífeyrir:	3.462,5	4.880,1	8.342,5
Barnalífeyrir:	90,5	1.053,3	1.143,8
Samtals:	59.197,9	90.435,8	149.633,7
Mismunur:	3.033,5	-251,5	2.782,0
Hlutf. af skuldb.	5,1%	-0,3%	1,9%

Breyting frá fyrra ári

- Heildarstaða er óbreytt +1,9%
- Áfallin staða fer úr +4,9% í +5,1%
- Ávöxtun nær ekki 3,5% viðmiði miðað við endurmetna eign, en það er vegið upp af hagstæðri afkomu tryggingaþátta
- Lögjaldagreiðslur vaxa töluvert frá fyrra ári

Breyting skuldbindinga á árinu

	2017	2016
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	52.151,9	43.870,1
Hækkun lífeyrisskuldb v. vaxta og verðbóta	2.906,9	2.487,1
Hækkun áunninna réttinda v. iðgjalda ársins	5.923,7	5.526,7
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-615,8	-551,6
Hækkun/lækkun vegna nýrra lífslíknataflna		1.393,9
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	-1.168,8	-574,3
	59.197,9	52.151,9

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. **Kosning varamanna í stjórn**
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason

Sigurður H. Ingimarsson

Tryggvi Þór Herbertsson

Kjörseðill



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason

Sigurður H. Ingimarsson

Tryggvi Þór Herbertsson

Kjörseðill



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Fæddur 1953.

Sérfræðingur á greiningarsviði
Skattrannsóknaðstjóra ríkisins.



**Sigurður H.
Ingimarsson**

Starfsferill

Hef starfað sem sérfræðingur á greiningarsviði skattrannsóknaðstjóra ríkisins (SRS) frá árinu 2010.

Leiddi samninganefnd SRS við kaup á svokölluðum skattaskjólsgögnum 2015.

Tengiliður SRS við Bundeskriminalamt í Þýskalandi í tengslum við Panama- og Paradísarskjölin.

Hef á vegum SRS setið í þremur starfshópum, skipuðum af fjármála- og efnahagsráðuneytinu:

Starfshópur um mótun aðgerðaráætlunar gegn skattsvikum og skattaskjólum.

Starfshópurinn skilaði af sér tillögum að breytingu á tekjuskattslögunum í júlí 2016.

Starfshópur, sem hafði það hlutverk, að leggja mat á umfang fjármagnstilfærslna og eignaumsýslu á aflandssvæðum. Starfshópurinn skilaði af sér skýrslunni «Aflandsvæðing Íslands» í september 2016.

Starfshópur, sem hafði það verkefni, að kanna og greina nánar niðurstöður Aflandsskýrslunnar um milliverðlagningu í utanríkisviðskiptum, þ.m.t. faktúrufölsun. Starfshópurinn skilaði af sér skýrslu í júní 2017.



**Sigurður H.
Ingimarsson**

Starfsferill

Var á árunum 1981 til 1983 framkvæmdastjóri Fjárfestingarfélags Íslands og þar með framkvæmdastjóri Frjálsa lífeyrissjóðsins, en félagið sá um rekstur sjóðsins á þeim tíma.

Félagið stundaði jafnframt «leasing» starfsemi og rak Verðbréfamarkað í húsakynnum Iðnaðarbankans við Lækjargötu.

Kom á þessum árum að innleiðingu verðtryggingar í fasteignaviðskiptum á Íslandi með stofnun Fasteignamarkaðar Fjárfestingarfélagsins í húsnæði SPRON að Skólavörðustíg.

Starfaði um tveggja ára skeið (1986 – 1987) hjá Marel hf. fyrst sem fjármálastjóri og síðan sem framkvæmdastjóri og var fenginn til að gera tillögur að endurskipulagningu rekstrar, en á þessum árum stóð félagið frammi fyrir alvarlegum rekstrarerfiðleikum. Að aflokinni endurskipulagningu var Geir A. Gunnlaugsson ráðinn framkvæmdastjóri.



**Sigurður H.
Ingimarsson**

Starfsferill

Stóran hluti starfsævinnar eða í 19 ár starfaði ég sem framkvæmastjóri Jóhanns Ólafssonar & Co. Félagið breyttist úr því að vera, á árinu 1988, lítið félag, sem stundaði innflutning á ljósaperum, yfir í félag, sem stundaði fjölbreytta atvinnustarfsemi, undir merkjum fimm dótturfélaga. Árleg velta óx jafnt og þétt, hagnaður óx samsvarandi og þar með eiginfjárstaðan og þegar upp var staðið á árinu 2007, þegar ég sagði starfi mínu lausu, var árleg velta komin upp í 1.800 milljónir og starfsmannafjöldi komin í 70 manns.

Önnur störf:

Fjármálastjóri Veltis hf., 1983 - 1986, en félagið var umboðsaðili Volvo á Íslandi.

Fjármálastjóri Traust hf., 1987 – 1988, en félagið sérhæfði sig í smíði tækja og búnaðar fyrir fiskiðnaðinn.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Menntun

Útskrifaðist sem stúdent af hagfræðibraut Verslunarskóla Íslands vorið 1974.

Útskrifaðist með Cand. Oecon gráðu frá Háskóla Íslands af fyrirtækjakjarna með reikningshald og endurskoðun, sem sérsvið, vorið 1978.

Hlaut löggildingu í verðbréfaviðskiptum frá Háskólanum í Reykjavík árið 2011.

Á árum áður sótti ég svo nokkur námskeið fjármálalegs eðlis hjá Harvard Business School í Boston.



***Sigurður H.
Ingimarsson***

Markmið mitt með framboðinu er...

Að vera þátttakandi í því að efla rekstur sjóðsins á öllum sviðum með hagsmuni sjóðsfélaga að leiðarljósi.

Að vera þátttakandi í því að bæta allt verklag við allar fjárfestingarákvarðanir sjóðsins.

Að vera þátttakandi í því að innleiða og leggja áherslu á mikilvægi góðra stjórnarhátta, upplýsingagjafar og gegnsæis.

... Og þar með að vera þátttakandi í því að gera góðan sjóð enn betri.



Takk fyrir

*Sigurður H.
Ingimarsson*



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason

Sigurður H. Ingimarsson

Tryggvi Þór Herbertsson

Kjörseðill

Dr. Tryggvi Þór Herbertsson

Framboð til varamanns í stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018

Aðalstöf 1995-2018

- 2013-2018 Stjórnarformaður og stofnandi Taurus slf.
- 2009-2013 Þingmaður Sjálfstæðisflokksins fyrir NA-kjördæmi.
- 2008 Sérstakur efnahagsráðgjafi forsætisráðherra.
- 2006-2008 Forstjóri Askar Capital.
- 1995-2006 Lektor, dósent og prófessor við Háskóla Íslands var jafnframt forstöðumaður Hagfræðistofnunar.

Reynsla

Starfsferill hefur einkennst af ráðgjafastörfum á ýmsum sviðum hagfræði og fjármála. Reynsla sem nýtis í til starfa fyrir Frjálsa lífeyrissjóðinn er t.a.m.:

1. Hef setið sem aðalmaður í stjórn Frjálsa 2003-2007 og sem varamaður 2002-2003 og aftur frá 2016.
2. Hef um tveggja áratuga reynslu af eignastýringu og fjárfestingum hérlandis og erlendis.
3. Hef viðtæka reynslu af stjórnarsetum hér heima og erlendis sem tengjast beint fjármálamörkuðum og lífeyrissjóðum. Hef t.a.m. verið talinn hæfur af FME til að stjórna fjármálastofnun.
4. Hef stundað viðamiklar fræðilegar rannsóknir á lífeyrismálum sem birst hafa í erlendum og innledum rannsóknartímaritum.
5. Hef verið ráðgjafi alþjóðastofnana á sviði lífeyrismála, t.a.m.: OECD, World Economic Forum, Nordic Council of Ministers, Evrópusambandið.
6. Hef verið ráðgjafi stjórnvalda um lífeyrismál í nokkrum löndum.
7. Hef unnið að ráðgjöf við íslenska lífeyrissjóði og samtök þeirra.
8. Hef verið ráðgjafi stjórnvalda á sviði lífeyrismála, nú síðast vegna breytinga á LSR og samræmingu lífeyrisréttinda milli almenna og opinbera vinnumarkaðarins.
9. Hef setið í stjórnskipuðum nefndum se fjallað hafa um ýmsar hliðar lífeyriskerfisins.
10. Hef komið að gerð lagafrumvarpa sem snerta lífeyriskerfið, bæði sem þingmaður og ráðgjafi.



Kynning frambjóðenda

Hrafn Árnason

Sigurður H. Ingimarsson

Tryggvi Þór Herbertsson

Kjörseðill

Kosning varamanna í stjórn

Útfylling atkvæðaseðils

- Nota skal atkvæðaseðil sem er neðst til hægri á atkvæðablaði. Merkja skal við einn eða tvo frambjóðendur með því að krossa eða haka í kassann við hlið nafns frambjóðenda.
- Ef merkt er við einn frambjóðanda fær hann heildarfjölda atkvæða skv. seðlinum. Ef merkt er við tvo frambjóðendur fær hvor um sig heildarfjölda atkvæða skv. seðlinum.
- **Ef merkt er við alla þrjá frambjóðendur telst seðillinn ógildur.**

Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 1. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 2. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 3. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 4. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 5. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 6. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 7. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 8. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 9. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 10. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___	Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 11. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 12. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 13. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 14. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 15. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 16. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 17. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 18. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 19. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___ Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018 20. ATKV-EDAGREIÐSLA Atkvæði alls: 3.333 JÁ ___ NEI ___
--	---

Árslindur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018

KOSNING 2 VARAMANNA Í STJÓRN

Atkvæði alls: 3.333

Hrafn Árnason ☐

Sigurður H. Ingimarsson ☐

Tryggvi Þór Herbertsson ☐

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. **Fjárfestingarstefna sjóðsins**
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Ávöxtun og eignastýring

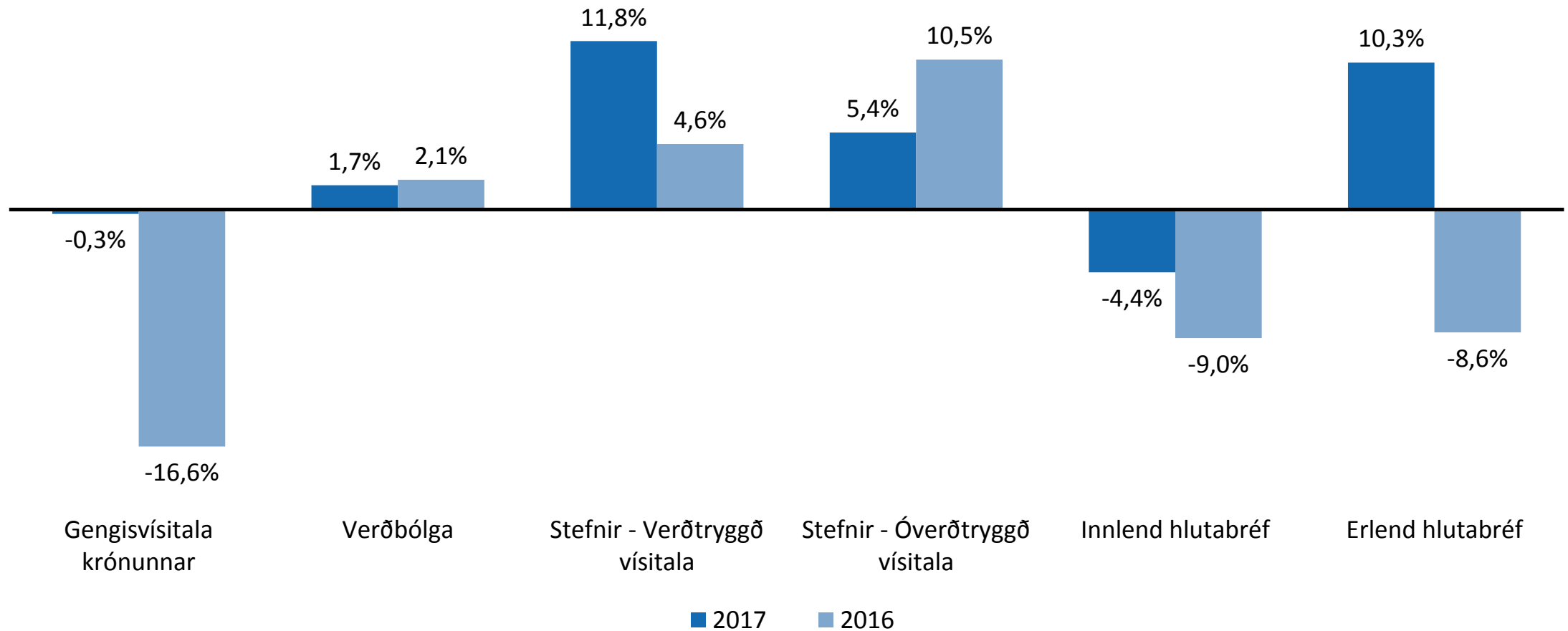
Hjörleifur Arnar Waagfjörð
Forstöðumaður eignastýringar fagfjárfesta

Ávöxtun



Þróun markaða 2017

Í samanburði við 2016

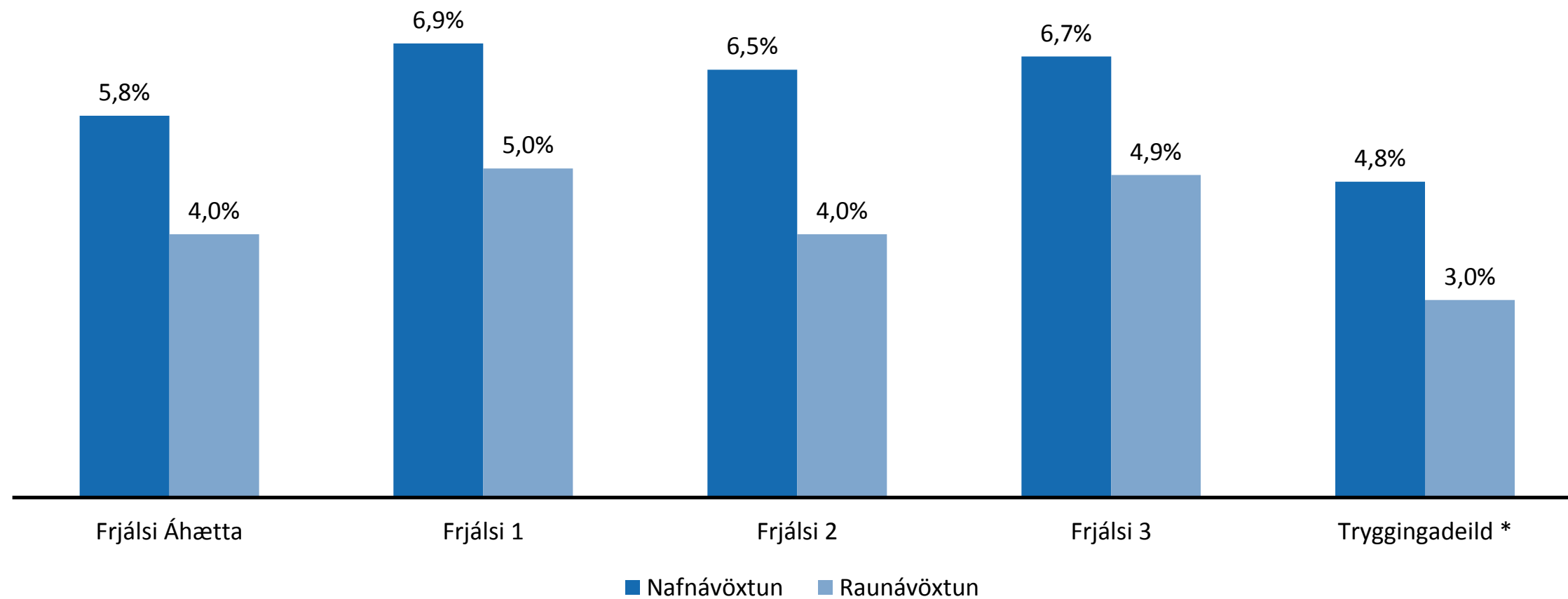


Innlend hlutabréf: Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands (OMX18ISK), Erlend hlutabréf: Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI World Index, ISK).

106 Heimild: Hagstofa Íslands, Stefnir, Nasdaq Iceland, Bloomberg og Arion banki.

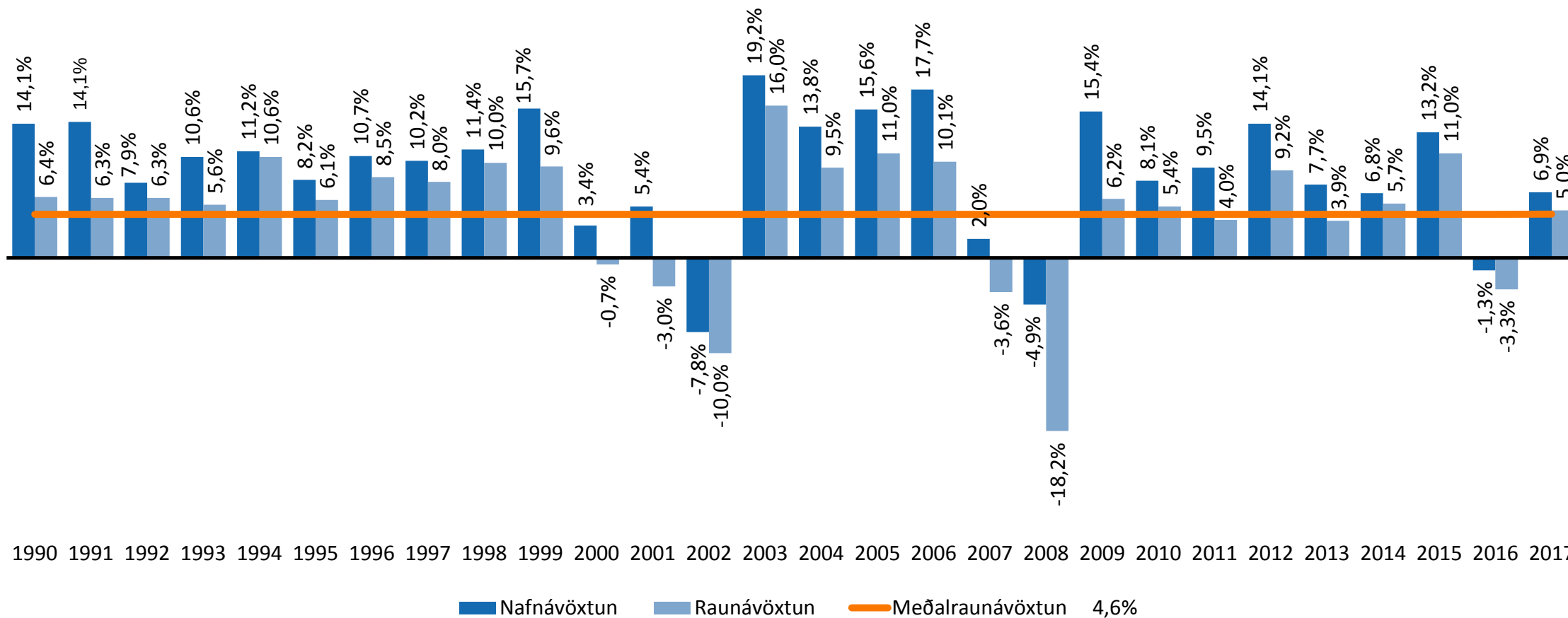
Ávöxtun

2017



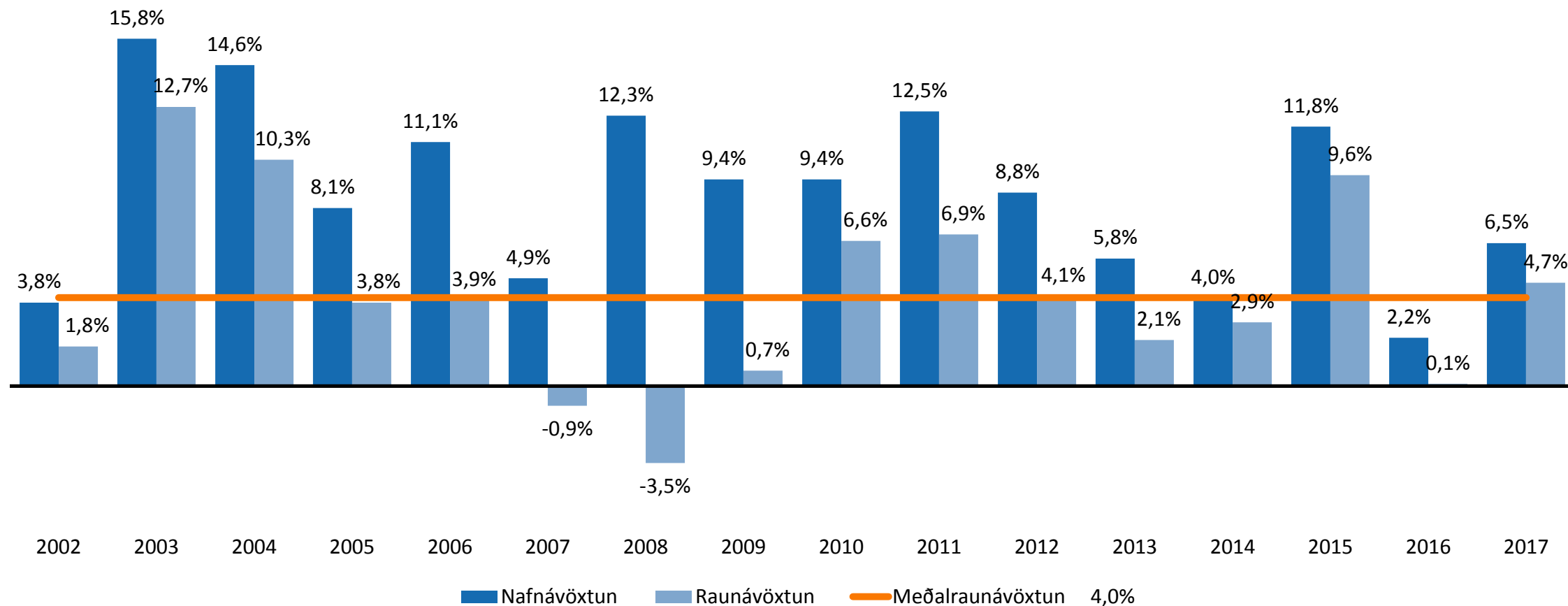
Frjálsi 1

Ávöxtun til langs tíma



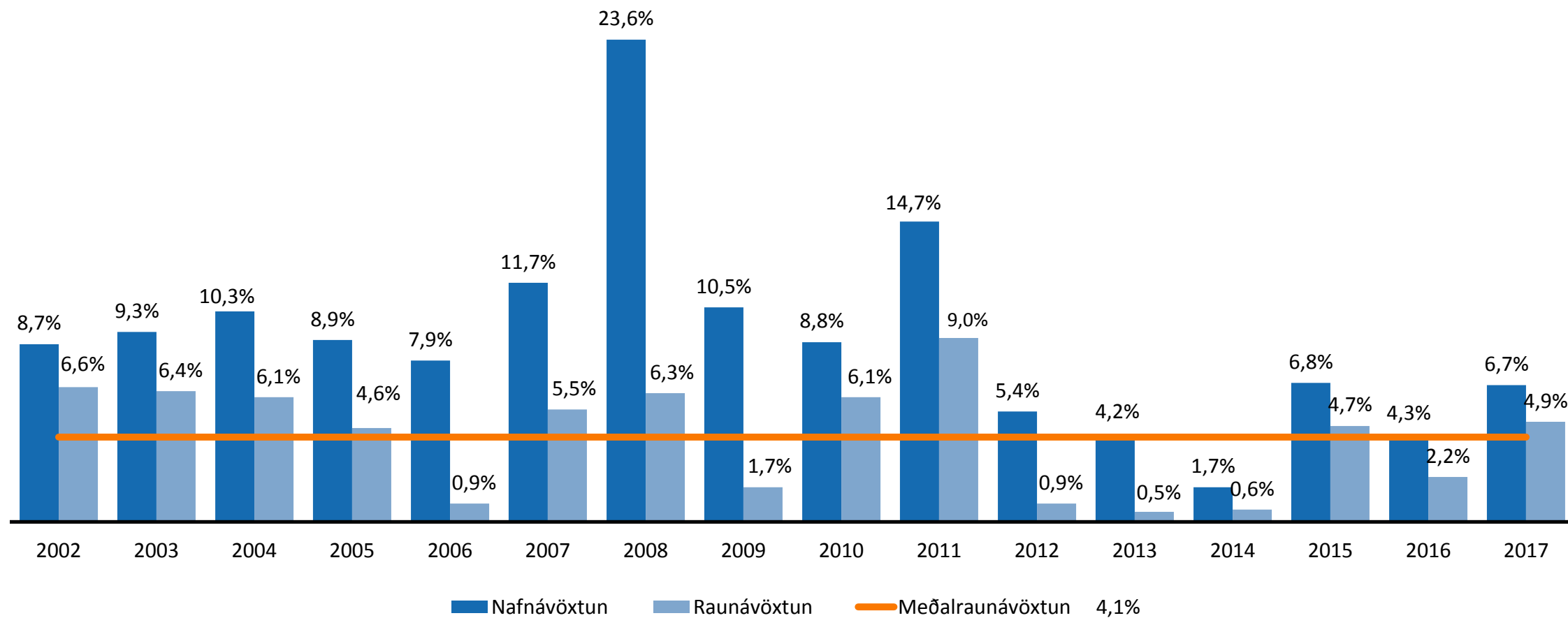
Frjálsi 2

Ávöxtun til langs tíma



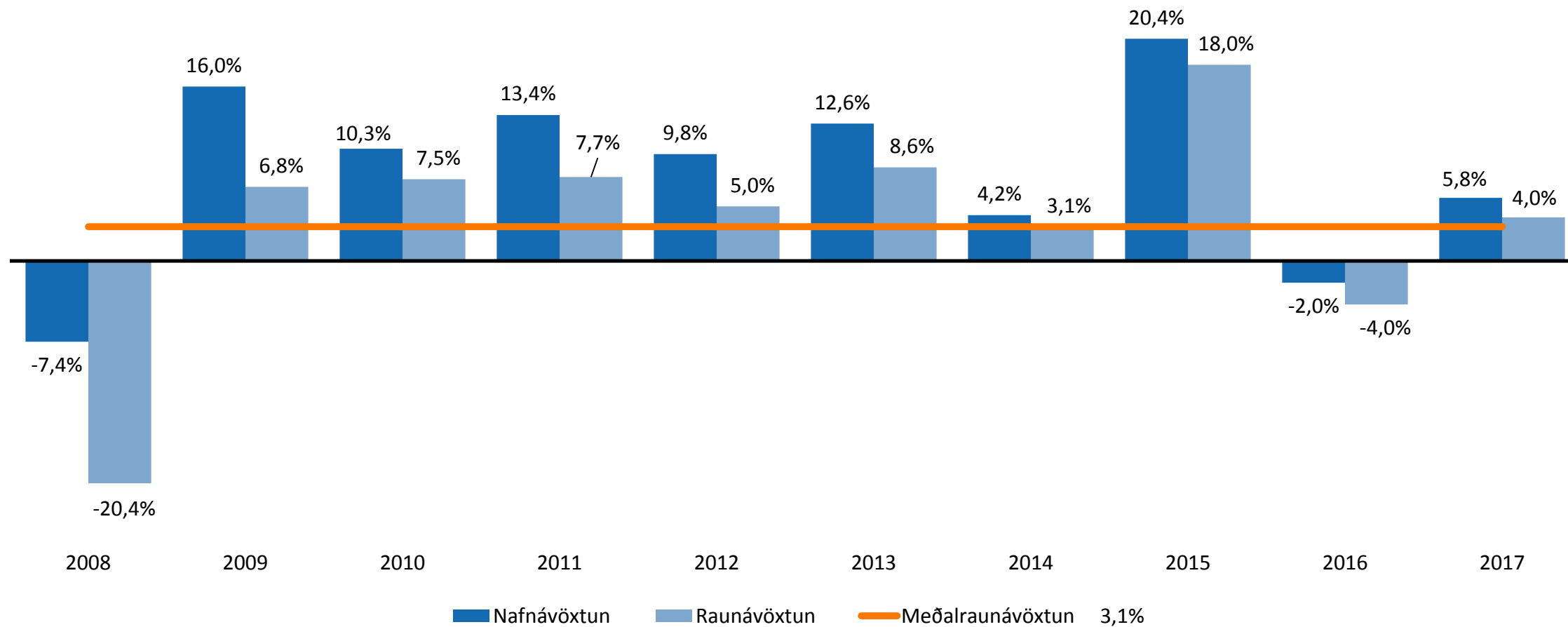
Frjálsi 3

Ávöxtun til langs tíma



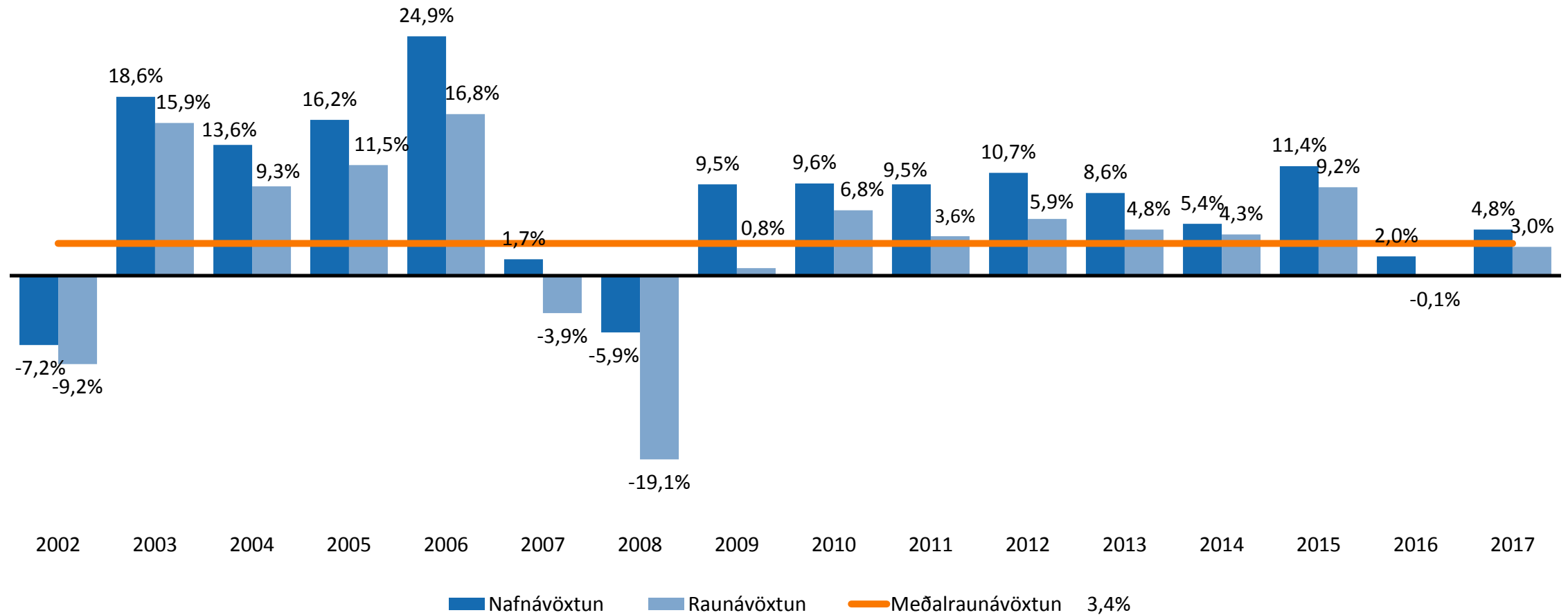
Frjálsi Áhætta

Ávöxtun til langs tíma



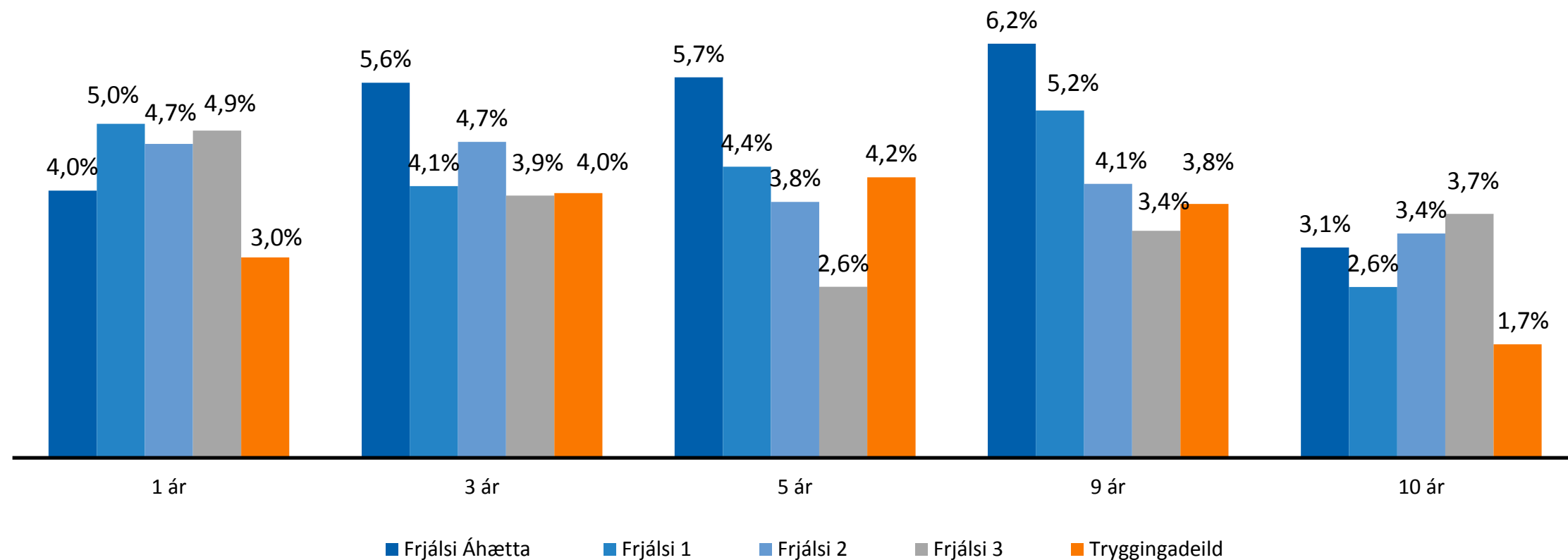
Frjálsi Tryggingadeild

Ávöxtun til langs tíma



Ávöxtun

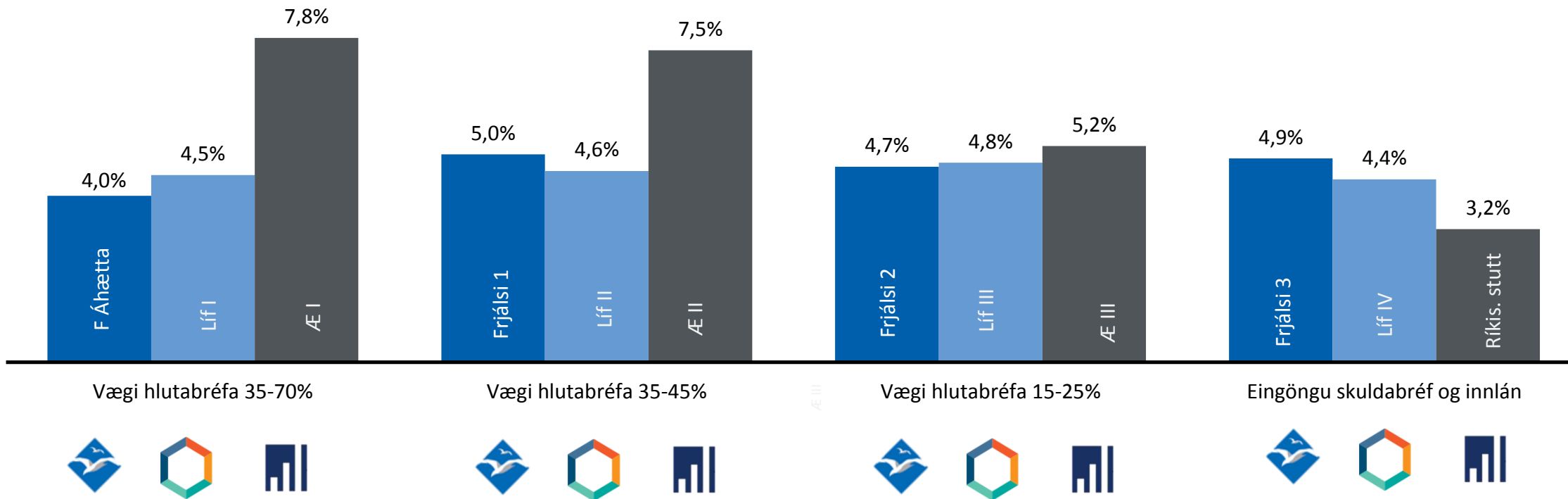
Meðaltal raunávöxtunar miðað við árslok 2017



Samanburður á ávöxtun

Hrein raunávöxtun 2017

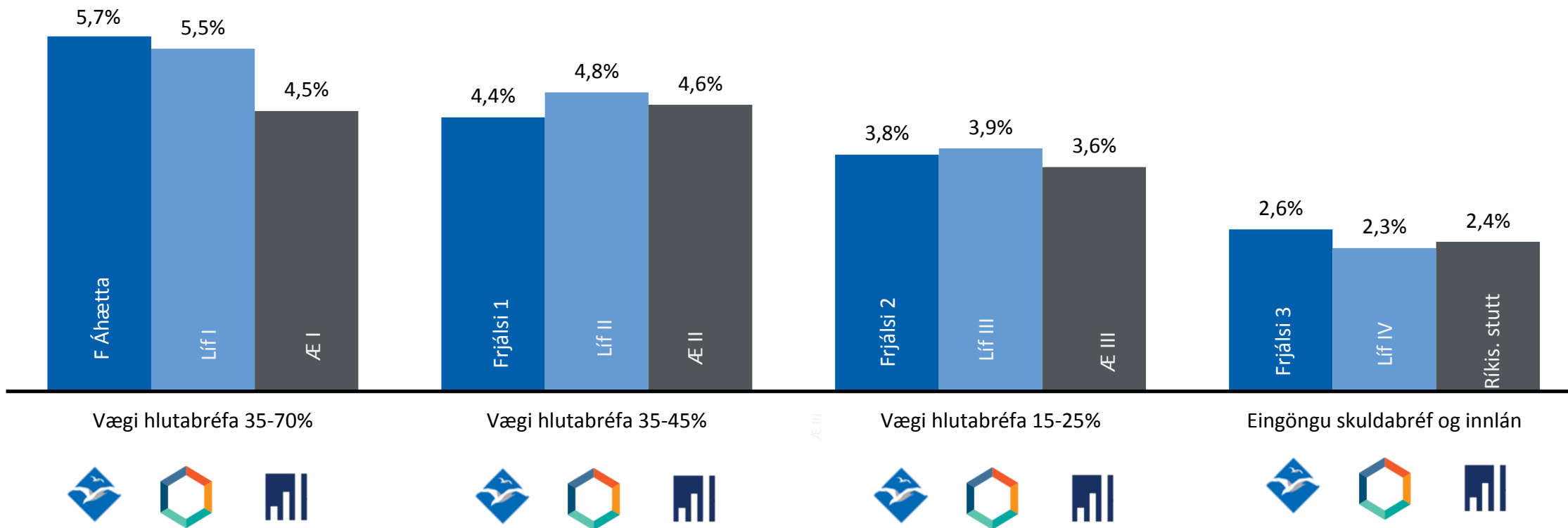
■ Frjálsi ■ Íslenski ■ Almenni



Samanburður á ávöxtun

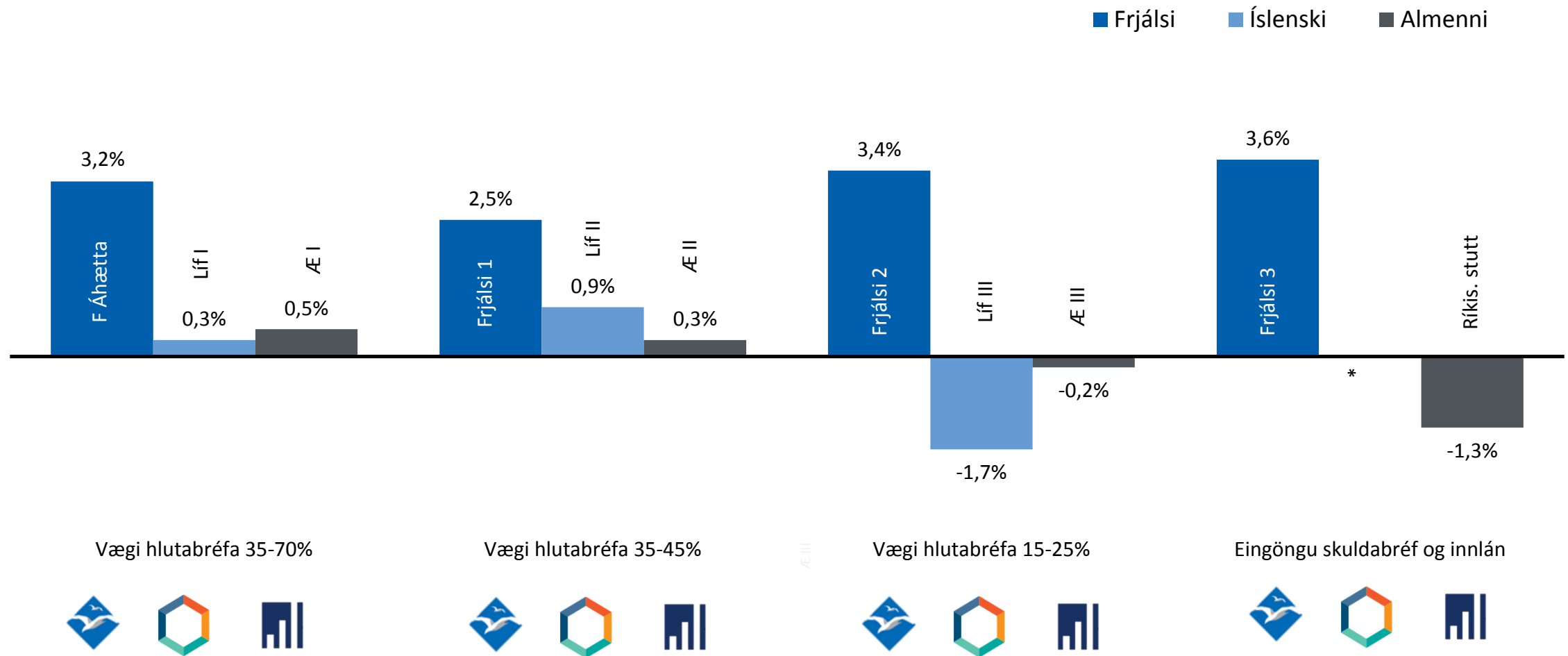
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára

■ Frjálsi ■ Íslenski ■ Almenni



Samanburður á ávöxtun

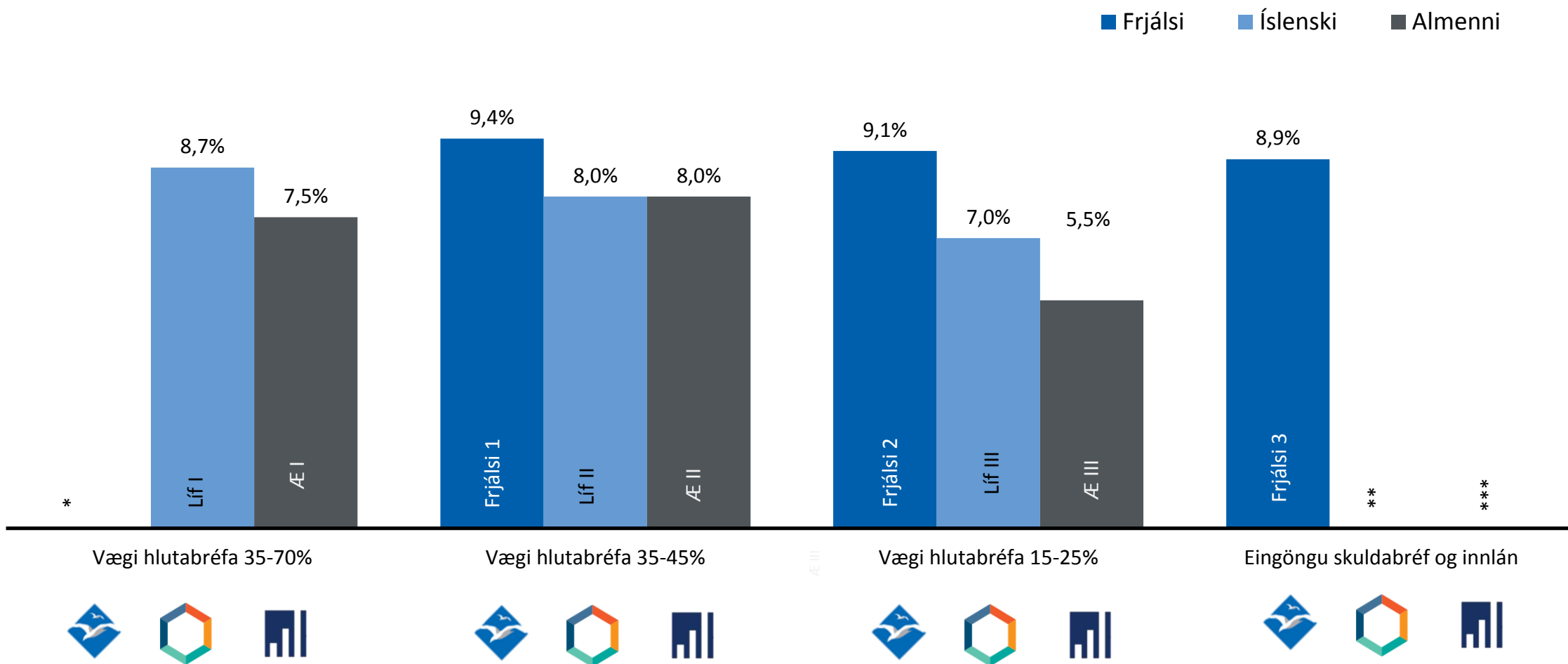
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára



116 *Fjárfestingarleiðin Ríkissafn – stutt hjá Almenna var stofnað 31. október 2008 og hefur því ekki 10 ára rekstrarsögu.
Heimild: Ársreikningar Lífeyrissjóðanna.

Samanburður á ávöxtun

Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 15 ára



Eignasamsetning



Eignasamsetning

31.12.2017

Eignaflokkar	Frjálsi Áhætta	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Tryggingadeild
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	41,4%	23,2%	38,7%	51,2%	38,5%
Skuldabréf með ábyrgð bæjar- og sveitarfélaga	0,6%	0,2%	0,3%	0,7%	0,3%
Skuldabréf og víxlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnana	1,0%	7,8%	19,0%	25,9%	9,5%
Skuldabréf með veð í fasteign	0,0%	11,7%	10,6%	7,9%	13,1%
Innlán í bönkum og sparisjóðum	16,9%	3,5%	5,5%	5,9%	3,3%
Skráð innlend hlutabréf	20,0%	12,5%	7,1%	0,0%	11,9%
Óskráð innlend hlutabréf	1,1%	4,5%	2,5%	0,4%	3,2%
Erlend hlutabréf	11,2%	25,6%	5,4%	0,0%	9,1%
Hlutir og hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2,2%	1,6%	0,9%	0,4%	1,5%
Skuldabréf fyrirtækja	4,0%	4,5%	5,2%	4,5%	5,0%
Erlend skuldabréf	1,1%	2,8%	2,6%	0,4%	2,7%
Annað	0,5%	2,1%	2,2%	2,7%	1,9%
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Samtals:	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

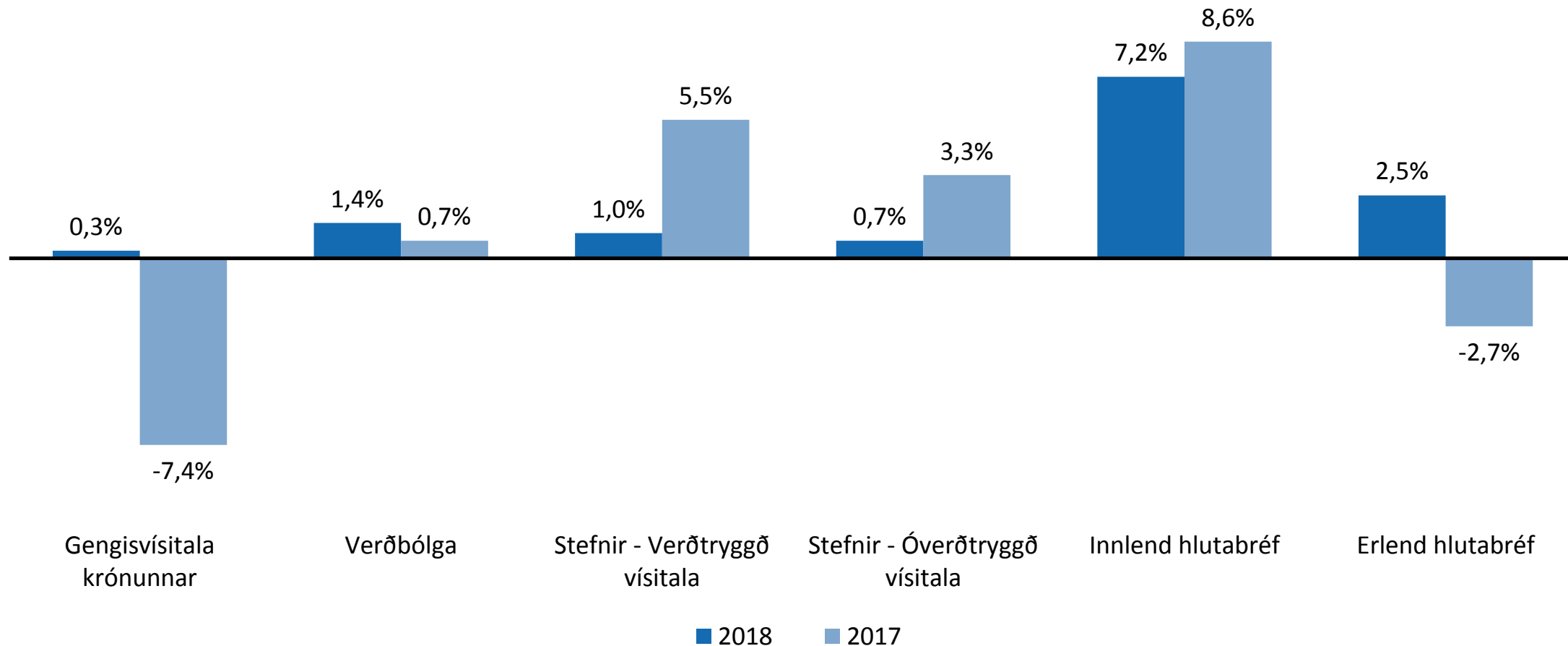
	Frjálsi Áhætta	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi TRD
Stærð 31.12.2016	259.765.322	96.811.467.587	10.754.161.933	22.330.445.494	56.805.725.649
Stærð 31.12.2017	371.337.357	107.414.963.809	12.724.701.778	25.940.830.337	66.378.670.393
Vöxtur	43%	11%	18%	16%	17%
Verðtrygging skuldabréfasafns	86,9%	92,6%	88,9%	86,7%	96,2%
Meðallíftími skuldabréfasafns	7,11 ár	7,9 ár	7,05 ár	4,45 ár	8,81 ár



Árið 2018

Þróun markaða frá áramótum fram til 24. maí 2018

Í samanburði við sama tíma 2017

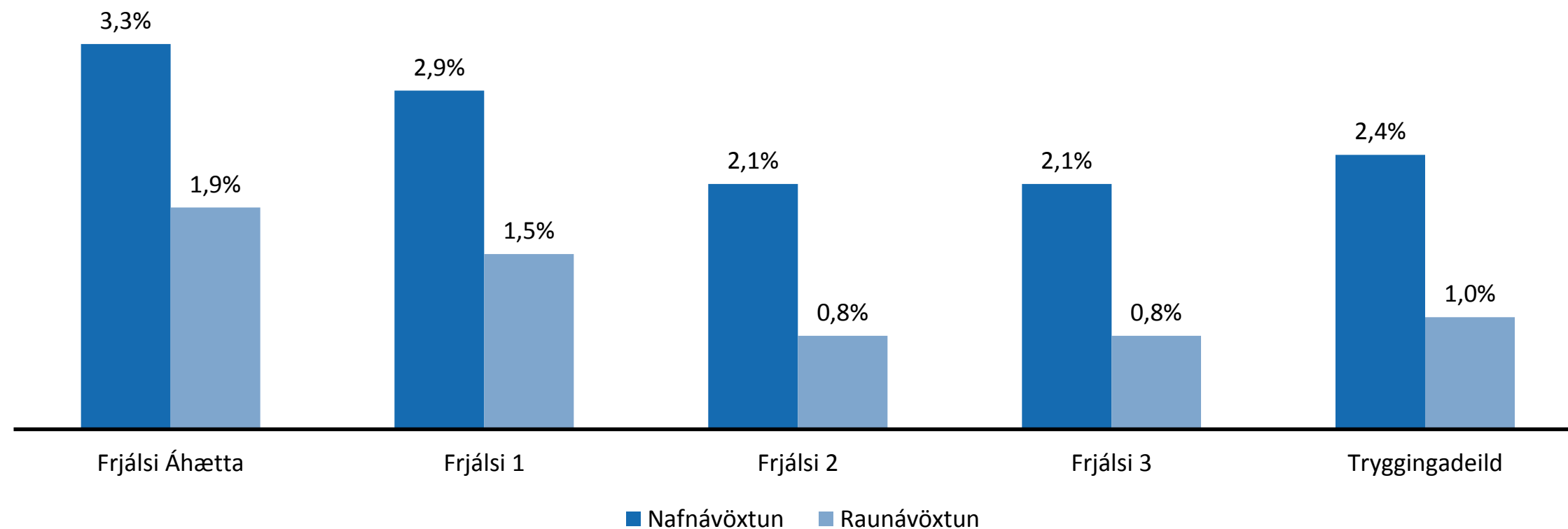


Innlend hlutabréf: Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands (OMXÍ8ISK), Erlend hlutabréf: Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI World Index, ISK).

121 Heimild: Hagstofa Íslands, Stefnir, Nasdaq Iceland, Bloomberg og Arion banki.

Ávöxtun

31.12.2017 – 24.05.2018



Fjárfestingarstefna sjóðsins

Hjörleifur Arnar Waagfjörð
Forstöðumaður eignastýringar fagfjárfesta



Áherslubreytingar milli ára í fjárfestingarleiðum

- Hlutfall innlendra innlána lækkar
- Hlutfall erlendra verðbréfa aukið (Hlutabréf, skuldabréf, annað)
- Dregið úr vægi innlendra ríkisskuldabréfa
- Aukin áhersla á sértryggð skuldabréf og skuldabréf traustra félaga
- Sjóðfélagalán hækka milli ára en leitast verður við að halda jafnvægi til framtíðar
- Dregið úr vægi innlendra hlutabréfa

Frjálsi Áhætta

Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar			Stefna 2018	Vikmörk 2018
A	a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	31%	20-100%
	b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0%	0-5%
B	a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2%	0-10%
	b.	Innlán	4%	0-25%
	c.	Sértryggð skuldabréf	0%	0-15%
C	a.	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	3%	0-10%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	30%	0-60%
D	a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	4%	0-15%
	b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	1%	0-15%
E	a.	Hlutabréf félaga	20%	0-50%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	5%	0-40%
	c.	Fasteignir	0%	0-1%
F.	a.	Afleiður	0%	0-10%
	b.	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga				
		Skráð innlend hlutabréf	15%	0-40%
		Óskráð innlend hlutabréf	10%	0-20%
		Erlend hlutabréf	30%	0-50%
Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga				
		Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	5%	0-30%
		Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátryggingafélaga	3%	0-15%
		Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-2%
		Erlendar eignir	35%	0-50%

Frjálsi 1

Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar			Stefna 2018	Vikmörk 2018
A	a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	23%	15-100%
	b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	10%	0-20%
B	a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1%	0-10%
	b.	Innlán	4%	0-20%
	c.	Sértryggð skuldabréf	6%	0-20%
C	a.	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	4%	0-10%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	30%	0-60%
D	a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	6%	0-15%
	b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	1%	0-15%
E	a.	Hlutabréf félaga	10%	0-40%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	5%	0-30%
	c.	Fasteignir	0%	0-1%
F.	a.	Afleiður	0%	0-10%
	b.	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga				
		Skráð innlend hlutabréf	11%	0-25%
		Óskráð innlend hlutabréf	9%	0-20%
		Erlend hlutabréf	25%	0-45%
Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga				
		Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	5%	0-40%
		Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-20%
		Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-2%
		Erlendar eignir	30%	0-50%

Frjálsi 2

Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar			Stefna 2018	Vikmörk 2018
A	a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	40%	25-100%
	b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	10%	0-20%
B	a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1%	0-10%
	b.	Innlán	4%	0-20%
	c.	Sértryggð skuldabréf	12%	0-25%
C	a.	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	3%	0-10%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	10%	0-50%
D	a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	7%	0-15%
	b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3%	0-15%
E	a.	Hlutabréf félaga	5%	0-25%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	5%	0-30%
	c.	Fasteignir	0%	0-1%
F.	a.	Afleiður	0%	0-10%
	b.	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga				
		Skráð innlend hlutabréf	4%	0-15%
		Óskráð innlend hlutabréf	8%	0-15%
		Erlend hlutabréf	8%	0-25%
Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga				
		Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	5%	0-20%
		Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátryggingafélaga	15%	0-25%
		Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-2%
		Erlendar eignir	13%	0-50%

Frjálsi 3

Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar			Stefna 2018	Vikmörk 2018
A	a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	51%	30-100%
	b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	10%	0-20%
B	a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2%	0-10%
	b.	Innlán	5%	0-35%
	c.	Sértryggð skuldabréf	20%	0-30%
C	a.	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	5%	0-10%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	0%	0-25%
D	a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	5%	0-15%
	b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2%	0-15%
E	a.	Hlutabréf félaga	5%	0-5%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0%	0-30%
	c.	Fasteignir	0%	0-1%
F.	a.	Afleiður	0%	0-10%
	b.	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga				
		Skráð innlend hlutabréf	0%	0-5%
		Óskráð innlend hlutabréf	0%	0-5%
		Erlend hlutabréf	0%	0-5%
Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga				
		Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	1%	0-5%
		Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátryggingafélaga	25%	0-35%
		Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-2%
		Erlendar eignir	1%	0-50%

Frjálsi Tryggingadeild

Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar			Stefna 2018	Vikmörk 2018
A	a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	31%	20-100%
	b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	15%	0-25%
B	a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1%	0-10%
	b.	Innlán	4%	0-20%
	c.	Sértryggð skuldabréf	7%	0-20%
C	a.	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	3%	0-10%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	10%	0-50%
D	a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	7%	0-15%
	b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2%	0-15%
E	a.	Hlutabréf félaga	15%	0-40%
	b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	5%	0-30%
	c.	Fasteignir	0%	0-1%
F.	a.	Afleiður	0%	0-10%
	b.	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga				
		Skráð innlend hlutabréf	11%	0-25%
		Óskráð innlend hlutabréf	8%	0-15%
		Erlend hlutabréf	11%	0-20%
Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga				
		Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	5%	0-20%
		Skuldabréf og víxlar lánastofnana og vátryggingafélaga	15%	0-20%
		Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	0%	0-2%
		Erlendar eignir	16%	0-50%

Breytingar í skilyrðum varðandi mikilsháttar og óvenjuleg viðskipti

- Í þeim tilvikum sem rekstraraðili og/eða aðilar honum tengdir eru haghafar að fjárfestingunni:
 - Skal að jafnaði miða við að samanlagt hlutfall Arion banka, aðilum tengdum Arion banka og/eða aðilum í eignastýringu fyrrnefndra aðila sé undir 50%. Með því er horft til þess að mat óháðra aðila vegi meirihluta og að tryggja trúverðugleika
 - Ef lögð er til fjárfesting þar sem fyrrnefnt hlutfall fer yfir 50% skal stjórn meta hvort og á hvaða hátt skuli óskað eftir utanaðkomandi mati
 - Við frum- og forútboð hlutabréfa rekstraraðila og aðilum honum tengdum á skipulegan verðbréfamarkað skal liggja fyrir verðmat þriðja aðila

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. **Kjör endurskoðanda**
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

Kjör endurskoðanda

Tvær tillögur liggja frammi um kjör á endurskoðanda Frjálsa lífeyrissjóðsins

- Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins leggur til að endurskoðunarfyrirtækið Deloitte ehf. verði kjörið endurskoðandi.
 - Rökstuðningur

Stjórn sjóðsins hefur verið ánægð með þjónustu Deloitte ehf., sem hefur verið endurskoðandi sjóðsins frá árinu 2003. Stjórn hefur þó ákveðið að fara í útboð á þjónustunni fyrir endurskoðun ársins 2019 til að leitast við að fá sem hagkvæmust kjör fyrir þjónustuna og til að gefa fleiri endurskoðendum kost á verkinu.
- Hróbjartur Jónatansson, sjóðfélagi, gerir tillögu um að endurskoðunarfyrirtækið Ernst & Young ehf. verði kjörið endurskoðandi.
 - Rökstuðningur

Deloitte ehf. er núverandi endurskoðandi lífeyrissjóðsins. Deloitte ehf. endurskoðar einnig Arion banka hf. Í ljósi samstarfssamnings Arion banka hf. og lífeyrissjóðsins og sjónarmið um sjálfstæði sjóðsins samræmist það illa að sama endurskoðunarfyrirtæki endurskoði lífeyrissjóðinn og rekstraraðila hans. Einnig má benda á það að Deloitte ehf. hefur endurskoðað ársreikninga sjóðsins frá árinu 2004.

Gerð er tillaga um Ernst & Young ehf. í ljósi þess að það endurskoðunarfélag er eitt af stóru endurskoðunarfyrirtækjunum hér á landi og hefur komið að endurskoðun fjölda lífeyrissjóða. Ernst & Young ehf. er líka eina endurskoðunarfyrirtækið af svokölluðum „Big four“ sem ekki fékk á sig gagnrýni vegna endurskoðunar stóru viðskiptabankanna þriggja sem féllu árið 2008.

Kjör endurskoðanda

Útfylling atkvæðaseðils

- Nota skal atkvæðaseðil sem er neðst til vinstri á atkvæðablaði. Merkja skal við einn endurskoðanda með því að krossa eða haka í kassann við hlið nafns endurskoðanda.
- Ef merkt er við báða endurskoðendurna telst seðillinn ógildur.

The diagram illustrates the layout of the ballot paper. On the left, a small preview shows the entire ballot with a red box highlighting the voting section at the bottom. On the right, a larger magnified view of this section is shown, enclosed in a red border. The magnified view contains the following text:

Ársfundur Frjálsa lífeyrissjóðsins 30. maí 2018

KOSNING ENDURSKOÐANDA

Atkvæði alls: 3.333

Deloitte ☐

Ernst & Young ☐

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. **Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins**
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál



Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins

Breytt stjórnskipan, hálfur lífeyrir o. fl.

Tillögur sjóðfélaga

Breytingartillaga Halldórs Friðriks Þorsteinssonar sjóðfélaga á samþykktum Frjálsa lífeyrissjóðsins

Felld verði brott úr samþykktum sjóðsins grein 4.9 sem hljóðar svo:

Arion banki hf. skal annast daglegan rekstur sjóðsins skv. rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins og Arion banki hf. gera þar að lútandi. Þetta samkomulag skal sent Fjármálaeftirlitinu eða öðru hlutaðeigandi stjórnvaldi til kynningar.

Breytingartillögur á samþykktum

Breytingar á stjórnskipan Frjálsa lífeyrissjóðsins

- Breytingar á núverandi fyrirkomulagi við skipan stjórnar Frjálsa lífeyrissjóðsins.
- Tillögur um stofnsetningu sérstakrar valnefnd, sem fari með ráðgefandi hlutverk fyrir sjóðfélaga við val þeirra á stjórnarmönnum.
 - Í tillögunum er nánar útfært hvernig valnefndin skuli skipuð og hvaða reynslu og þekkingu valnefndarmenn skuli búa yfir.
 - Frjálsi lífeyrissjóðurinn mun skipa einn nefndarmann, rekstraraðili sjóðsins annan og sá þriðji verður skipaður af utanaðkomandi aðila.
- Markmiðið með skipun valnefndar.
- Tillögunum eru til þess fallnar að skapa gagnsætt fyrirkomulag við stjórnarkjör, auka sjóðfélagalýðræði og tryggja sjóðfélögum áreiðanlegar forsendur til þess að taka upplýsta ákvörðun um val í stjórn á ársfundi sjóðsins.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4

4. Stjórn

- 4.1. Stjórn sjóðsins skal skipuð sjö sjóðfélögum ~~og þremur til vara, þremur skipuðum af stjórn Arion banka hf. og fjórum~~ kosnum af sjóðfélögum. ~~Tveir aðalmenn skulu kosnir á hverjum ársfundi sjóðsins til tveggja ára í senn. Arion banki hf. skal skipa tvo varamenn og tveir varamenn skulu kosnir. Á ársfundi skulu kosnir tveir aðalmenn til þriggja ára í senn eða þrír aðalmenn til þriggja ára í senn, eftir því sem við á. Einn varamaður skal kosinn á ársfundi sjóðfélaga til eins árs þriggja ára í senn.~~

Rökstuðningur

Markmið þeirra breytinga sem hér eru lagðar til, miða að því að auka aðkomu sjóðfélaga að stjórnskipan sjóðsins, samfara því sem horfið verður frá þeirri tilhögun að rekstraraðili sjóðsins skipi stjórnarmenn.

Hér er lagt til að í stað þess að rekstraraðili skipi þrjá stjórnarmenn og tveir stjórnarmenn séu kosnir á hverjum ársfundi skuli, eftir atvikum, tveir eða þrír aðalmenn vera kosnir árlega til þriggja ára. Í því felst að kjörtímabil stjórnarmanna er lengt í þrjú ár. Slíkt fyrirkomulag tekur mið af núverandi stærð stjórnar og því markmiði að tryggja ákveðna samfellu í störfum, enda kann það að vera óheppilegt að kjörtímabil meirihluta stjórnarmanna renni út samtímis. Það hvort tveir eða þrír eru kosnir ræðst, líkt og orðalagið ber með sér, af því hvort kjörtímabili þriggja eða tveggja stjórnarmanna er að renna út. Jafnframt er lagt til að varamönnum í stjórn sjóðsins verði fækkað um einn en að allir varamenn séu kjörnir á ársfundi sjóðsins, einn til þriggja ára á hverjum ársfundi.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.1.a.

4.1.a. Þrátt fyrir ákvæði 4.1. skulu á ársfundi sjóðsins árið 2019 kjörnir þrír aðalmenn til þriggja ára og tveir aðalmenn til tveggja ára. Einnig skulu á ársfundi sjóðsins árið 2019 kjörinn einn varamaður til þriggja ára, einn varamaður til tveggja ára og einn varamaður til eins árs. Frá og með ársfundi sjóðsins árið 2020 skal hið nýja fyrirkomulag skv. gr. 4.1. gilda um stjórn sjóðsins. Verða þá kjörnir tveir stjórnarmenn til þriggja ára og einn varamaður til þriggja ára. Mun bráðabirgðaákvæði þetta falla úr gildi við það tímamark.

Rökstuðningur

Ákvæði greinar 4.1.a. er bráðabirgðaákvæði sem er ætlað að gilda þar til jafnvægi næst í skipun stjórnar samkvæmt því fyrirkomulagi sem nú er lagt til að taki gildi. Í því augnamiði að aðlaga stjórnskipan sjóðsins að nýju fyrirkomulagi við stjórnarkjör, er lagt til að framangreint bráðabirgðaákvæði gildi um stjórnarkjör á ársfundi sjóðsins árið 2019. Við það tímamark mun renna út skipun fimm stjórnarmanna; þriggja sem skipaðir verða af Arion banka hf. í framhaldi af ársfundi 2018 og tveggja sem kosnir voru á ársfundi árið 2017. Að sama skapi rennur út skipun tveggja varamanna sem á ársfundi árið 2018 verða skipaðir af Arion banka hf. og tveggja varamanna sem kosnir verða á ársfundi 2018. Mun fækkun varamanna taka gildi frá og með ársfundi árið 2019.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.1.a

Rökstuðningur áfrh.

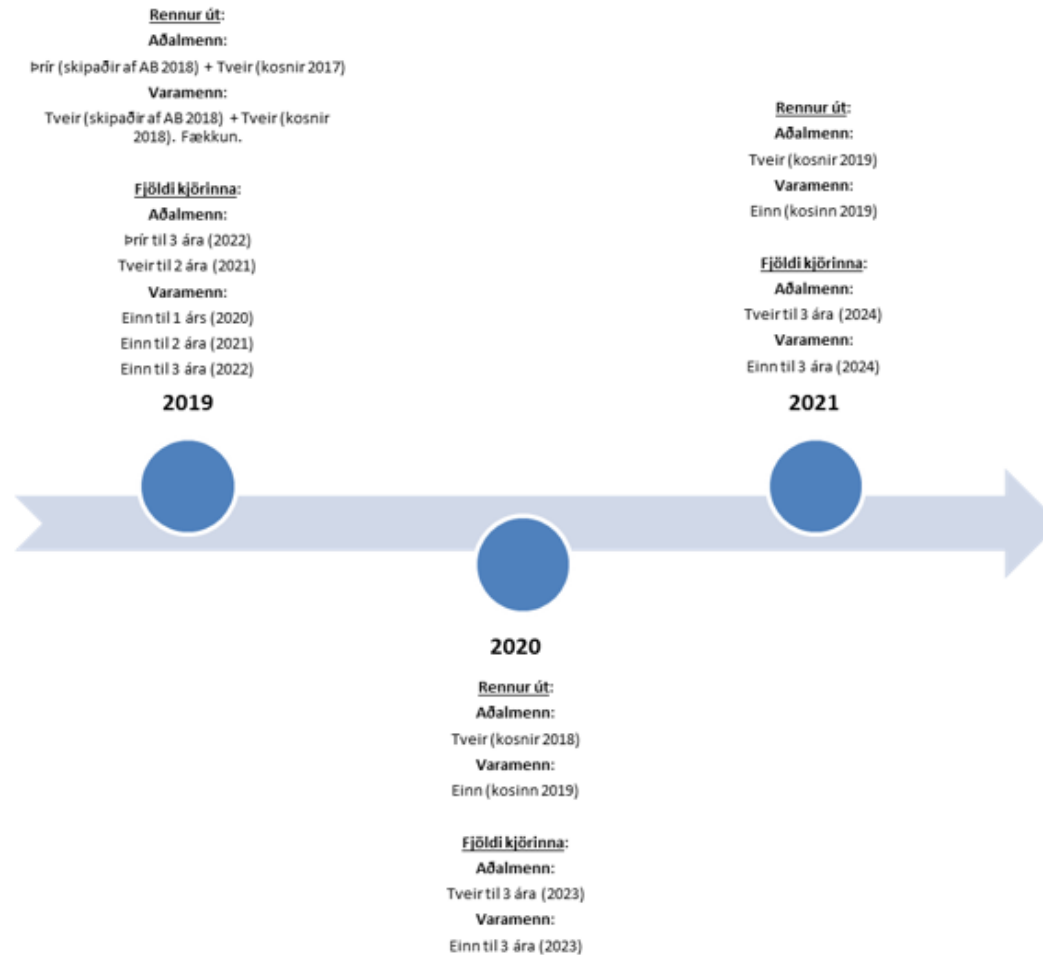
Samkvæmt bráðabirgðaákvæðinu verða á ársfundi sjóðsins árið 2019 kosnir þrír stjórnarmenn til ársins 2022 og tveir stjórnarmenn kosnir til ársins 2021. Í framhaldinu verða tveir stjórnarmenn kosnir árið 2021 til þriggja ára og þrír stjórnarmenn verða kosnir árið 2022 til þriggja ára, í samræmi við hið nýja fyrirkomulag. Að því er varðar varamenn, verða þrír varamenn kjörnir á ársfundi ársins 2019. Einn verður kjörinn til þriggja ára, einn varamaður til tveggja ára og einn varamaður til eins árs, í því augnamiði að uppfylla ákvæði samþykktu um kjör á einum varamanni á hverjum ársfundi.

Samkvæmt framansögðu mun hið nýja fyrirkomulag gilda fullum fetum frá og með ársfundi sjóðsins árið 2020.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.1.a.

Tímalína aðlögunartímabils



Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.5. og 4.6.

- 4.5. Fyrir sjóðinn skal starfa sérstök valnefnd, sem hefur ráðgefandi hlutverk vegna kosningar á stjórnarmönnum og leggur fram tillögur þess efnis fyrir ársfund sjóðsins. Stjórn sjóðsins skal ákveða þóknun nefndarmanna vegna starfa sinna. Valnefnd skal skipuð þremur sjóðfélögum til þriggja ára í senn. Skal einn nefndarmaður skipaður skv. tilnefningu frá stjórn sjóðsins, einn nefndarmaður skal skipaður skv. tilnefningu frá Arion banka hf. Að auki skal stjórn sjóðsins fá utanaðkomandi aðila til að skipa einn nefndarmann. Skal stjórn sjóðsins líta til þess að sá aðili, sem er fenginn til verksins, hafi þekkingu á viðfangsefnum nefndarinnar.
- 4.6. Stjórn sjóðsins skal setja valnefnd starfsreglur sem miða að því að markmiði að koma á gagnsæju og skýru fyrirkomulagi varðandi mat á frambjóðendum til stjórnar. Í starfsreglum skal m.a. fjallað um tilhögun á auglýsingum eftir framboðum og um tímafresti sem nefndin setur vegna móttöku framboða, auk þeirra viðmiða sem nefndinni ber meðal annarra að leggja til grundvallar við mat á hæfni frambjóðenda. Tryggja skal að rökstutt mat nefndarinnar á frambjóðendum liggi fyrir minnst tveimur vikum fyrir ársfund og skal það birt á vefsíðu sjóðsins. Einnig skal valnefnd leggja fyrir ársfund sjóðsins skýrslu vegna starfa sinna sl. ár. Valnefnd skal haga mati á frambjóðendum með það að markmiði að stjórn sjóðsins í heild hafi yfir að búa nauðsynlegri breidd í hæfni, reynslu og þekkingu.

Tillögur sjóðfélaga

Tillaga til breytinga á framangreindri tillögu til nýrrar gr. 4.5.

Fram kom ábending frá sjóðfélaga varðandi tillögu stjórnar til nýrrar greinar 4.5. í samþykktum sjóðsins, sem gerð er grein fyrir hér að framan. Varðaði ábendingin það að vísað er til Arion banka hf. í tillögunni og að betur færi á því að vísað væri til rekstraraðila sjóðsins, enda stæði ákvæðið þá sjálfstætt og óháð breytingum á rekstraraðila kæmu slíkar breytingar til síðar meir.

Stjórn sjóðsins er sammála þessari ábendingu sjóðfélaga og leggur til að ákvæði gr. 4.5. verði með eftirgreindum hætti í stað þess sem áður hafði verið lagt til:

4.5. Fyrir sjóðinn skal starfa sérstök valnefnd, sem hefur ráðgefandi hlutverk vegna kosningar á stjórnarmönnum og leggur fram tillögur þess efnis fyrir ársfund sjóðsins. Stjórn sjóðsins skal ákveða þóknun nefndarmanna vegna starfa sinna. Valnefnd skal skipuð þremur sjóðfélögum til þriggja ára í senn. Skal einn nefndarmaður skipaður skv. tilnefningu frá stjórn sjóðsins, einn nefndarmaður skal skipaður skv. tilnefningu frá rekstraraðila sjóðsins. Að auki skal stjórn sjóðsins fá utanaðkomandi aðila til að skipa einn nefndarmann. Skal stjórn sjóðsins líta til þess að sá aðili, sem er fenginn til verksins, hafi þekkingu á viðfangsefnum nefndarinnar.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.5. og 4.6.

Rökstuðningur:

Í framangreindum ákvæðum—sem bætast inn í samþykktir sem gr. 4.5. og 4.6. með þeim afleiðingum að uppröðun breytist á ákvæðum sem á eftir koma, sem taka því númerin 4.7.–4.11.—er fjallað um skipan valnefndar, hlutverk hennar og þær lágmarksskyldur sem nefndin ber skv. samþykktum.

Í gr. 4.5. er lagt til að fram komi að fyrir sjóðinn starfi sérstök valnefnd og er grunnmarkmiðum nefndarinnar lýst, þ.e. að veita ráðgjöf vegna stjórnarkjörs í formi tillagna sem bornar eru fyrir ársfund sjóðsins. Í framhaldinu er fjallað um tillögu varðandi skipan nefndarinnar og er þar horft til þess að skipan hennar sé í höndum ólíkra haghafa. Með því að stjórn sjóðsins, sem starfar í umboði sjóðfélaga, rekstraraðili ásamt utanaðkomandi aðila, sem stjórn fær til verksins og hefur til að bera þekkingu á störfum nefndarinnar, skipi valnefnd sem tilnefni frambjóðendur sem sjóðfélagar að endingu taka afstöðu til í atkvæðagreiðslu á ársfundi, má færa fyrir því rök að tryggð sé nægjanleg valddreifing ásamt nauðsynlegri faglegri breidd nefndarmanna.

Í gr. 4.6. er lagt til að tekið sé fram að stjórn sjóðsins setji valnefndinni starfsreglur en þó er kveðið á um þau markmið sem stefnt skuli að með störfum hennar. Gerð er tillaga um að starfsreglur valnefndar skuli m.a. fjalla um það hvernig skuli auglýst eftir framboðum og tímafrestum sem nefndin setur sér. Eðlilega mun nefndin setja sér aðra tímafresti í þessum efnunum en leiðir af hinum almenna framboðsfresti skv. samþykktum sjóðsins, sem standa óbreyttir. Tekið er fram að nefndin skuli rökstyðja mat sitt og að matið skuli gert opinbert. Að lokum er tiltekið að við mat sitt skuli valnefnd horfa til heildarsamsetningar stjórnarinnar og taka tillit til þeirra krafna sem gerðar eru á hverjum tíma.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 4.7 - 4.11.

- 4.7. Stjórn sjóðsins skal kjósa sér formann og skipta með sér verkum að öðru leyti. Formaður boðar til stjórnarfunda og skal halda fund ef einhver stjórnarmanna krefst þess. Um það sem gerist á stjórnarfundum skal haldin gerðabók sem undirrituð skal af þeim er fundinn sitja.
- 4.8. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun endurskoðunarnefndar í samræmi við 2. mgr. 108. gr. a. laga nr. 3/2006, um ársreikninga.
- 4.9. Stjórn sjóðsins er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnarmanna sækir fund eða varamenn koma í þeirra stað. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka nema allir stjórnarmenn hafi haft tæk á því að fjalla um málið, sé þess kostur. Einfaldur meirihluti atkvæða ræður úrslitum á stjórnarfundum.
- 4.10. Stjórn sjóðsins kemur fram fyrir hönd hans og skuldbindur hann. Stjórnin getur veitt stjórnarmönnum eða öðrum heimild til þess að skuldbinda sjóðinn, skv. gildandi fjárfestingarstefnu hans.
- 4.11. Arion banki hf. skal annast daglegan rekstur sjóðsins skv. rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins og Arion banki hf. gera þar að lútandi. Þetta samkomulag skal sent Fjármálaeftirlitinu eða öðru hlutaðeigandi stjórnvaldi til kynningar.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 7.1.

7. Fjárfestingarstefna

- 7.1. ~~Stjórn lífeyrissjóðsins skal móta fjárfestingarstefnu og ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.~~ Stjórn lífeyrissjóðsins skal móta og kunngera fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn og einstakar deildir hans og ávaxta fé sjóðsins skv. 36. gr. laga nr. 129/1997, um samræmi við og innan þeirra marka sem tilgreind eru í lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Rökstuðningur

Til samræmis við breytta uppbyggingu á umfjöllun laga nr. 129/1997 um fjárfestingarheimildir (sbr. nú VII. kafla um lágmarkstryggingavernd og fjárfestingarstefnu og svo VII. kafli A. um viðbótartryggingavernd og fjárfestingarstefnu) er lagt til að framangreint orðalag verði felld út. Í stað þess er vísað til þess að stjórn skuli *“móta og kunngera fjárfestingastefnu ... í samræmi við og innan þeirra marka sem tilgreind eru í”* lífeyrissjóðslögum.

Tillagan byggir á því að orðalagið vísi með almennum hætti til laganna og orðalagið taki þannig bæði til kafla VII. og kafla VII. A í lögunum.

Breytingartillögur á samþykktum

Almennt um breytingartillögur er varða hálfan lífeyri

Þann 1. janúar 2018 tóku gildi bæði breytingar á lögum um almannatryggingar nr. 100/2007 og reglugerð um sveigjanlega töku ellilífeyris og heimilisuppbótar nr. 1195/2017. Framangreindar lagabreytingar og reglugerð snúa m.a. að svokölluðum hálfum lífeyri en með þeim er Tryggingastofnun ríkisins veitt heimild til að greiða umsækjendum hálfan ellilífeyri og hálfa heimilisuppbót, að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Þar má t.d. nefna að allir skyldubundnir atvinnutengdir lífeyrissjóðir sem umsækjandi á rétt í, hafi samþykkt töku hálfs lífeyris. Með eftirfarandi breytingum verður Frjálsa lífeyrissjóðnum heimilt að greiða þeim sjóðfélögum sem svo kjósa, hálfan ellilífeyri. Jafnframt verður sjóðfélögum heimilt að fresta töku ellilífeyris til allt að 80 ára aldurs gegn hækkunum skv. töflu T2. Sjá nánar í kafla IV. í tillögum þessum. Umræddar breytingar leiða til aukins sveigjanleika hjá sjóðfélögum við töku lífeyris. Neðangreindar breytingartillögur taka mið af tillögum réttindanefndar Landssamtaka lífeyrissjóða um breytingar á samþykktum lífeyrissjóða sem varða sveigjanlega töku ellilífeyris.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 10.2.

10. Ellilífeyrir

- 10.2 Sjóðfélagi sem valið hefur Frjálsu leiðina getur flýtt töku ellilífeyris úr tryggingadeild fram til 60 ára aldurs eða frestað fram til ~~80~~75 ára aldurs ~~og í báðum samtryggingarleiðum~~ lækkar ~~pá~~ eða hækkar fjárhæð mánaðarlegs ellilífeyris, sbr. töflu T2. Sjóðfélagi sem valið hefur Erfanlegu leiðina getur flýtt töku ellilífeyris úr bundinni séreign til 60 ára aldurs eða frestað fram til 85 ára aldurs. Hafi sjóðfélagi ekki sótt um greiðslu ellilífeyris þegar viðmiðunaráldri er náð skv. gr. 10.1. skal litið svo á að sjóðfélagi hafi kosið að fresta töku lífeyris.

Rökstuðningur

Hækkun hámarksaldurs úr 75 ára í Frjálsu leiðinni í 80 ár aldur. Tekin er út vísun í Tryggingaleiðina sem láðist að gera á ársfundi 2017, þ.e. orðhendingin “í báðum samtryggingarleiðum”.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 10.5.

10.5. Sjóðfélagi sem ekki hefur hafið töku ellilífeyris úr bundinni séreign eða tryggingadeild sjóðsins, getur ákveðið að hefja töku ellilífeyris í 50% hlutfalli hvenær sem er eftir að 60 ára aldri er náð og telst hann þá hafa ráðstafað þeim hluta ellilífeyrisréttinda sinna, sbr. gr. 10.4. Grein 10.2. skal gilda um þann hluta sem ráðstafað er fyrir eða eftir viðmiðunaraldur samtryggingarleidda.

Rökstuðningur

Ákvæðið er nýtt og heimilar sjóðnum að greiða sjóðfélögum hálfan ellilífeyri ef sjóðnum berst umsókn um slíkt. Jafnframt er fjallað um áhrif slíkrar ákvörðunar þ.e. að sjóðfélagar ráðstafi þeim hluta ellilífeyrisréttinda sinna og eigi ekki sjálfstæðan rétt til örorkulífeyris eftir það á þeim hluta.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 10.6.

10.6. Sjóðfélagi sem hefur hafið töku ellilífeyris við gildistöku þessarar greinar getur með sérstakri umsókn þar að lútandi, fram til 1. janúar 2020 farið á hálfan ellilífeyri. Skal þá tryggingastærðfræðingur meta sérstaklega áhrif frestunar- og/eða flýtingar á fjárhæð lífeyris enda gildir ekki ákvæði 10.2. í slíkum tilvikum. Við mat tryggingastærðfræðings skal byggja á því að tryggingafræðilegar skuldbindingar lífeyrissjóðsins breytist ekki, þannig skal byggja á sömu sjónarmiðum og liggja að baki ákvæði 10.2. Sjóðfélagi sem nýtir sér ákvæði þetta telst eftir sem áður hafa ráðstafað réttindum endanlega samkvæmt ákvæði 10.4.

Rökstuðningur

Þetta ákvæði er sett in til bráðabirgða til þess að þeir sjóðfélagar sem nú þegar hafa hafið töku ellilífeyris til fulls geti nýtt sér hálfan lífeyri kjósi þeir svo.

Breytingartillögur á samþykktum

Gr. 10

10.7. Samþykktarbreytingar í greinum 10.2, 10.5 og 10.6 taka gildi að fenginni staðfestingu ráðherra, sbr. 28. gr. laga nr. 129/1997, þó eigi fyrr en 1. september 2018.

Rökstuðningur

Lagt er til með að ákvæði sem snúa að hálfum lífeyri taki gildi á sama tíma hjá öllum sjóðum og því er hér sett inn ákvæði að breytingar í greinum 10.2, 10.5 og 10.6 taki ekki gildi fyrr en 1. september 2018.

Breytingartillögur með samþykktum

Gr. 14.3.

14. Geymd réttindi

14.3. Ákvæði greina 10.5-10.7 um hálfan lífeyri gilda jafnframt um geymd réttindi eins og við á sbr. gr. 14.1. og 14.2.

Rökstuðningur

Þetta ákvæði er sett inn til að skýrt sé að framangreind ákvæði í gr. 10 um hálfan lífeyri eigi einnig við um Tryggingaleiðina annars vegar og geymd réttindi sem voru flutt til sjóðsins frá Lífeyrissjóði Bolungarvíkur hins vegar.

Breytingartillögur á samþykktum

Uppfærður viðauki og réttindatafla

1. c.

Niðurfelling heimilda til að afla lágmarkstryggingaverndar með greiðslu í Tryggingaleið

Við breytingu á samþykktum 29. júní 2017 er felld niður heimild fyrir sjóðfélaga til að afla lágmarkstryggingaverndar með greiðslu lágmarksiðgjalds í Tryggingaleiðina. Greiðandi sjóðfélagar í Tryggingaleiðinni geta þó greitt í leiðina í að hámarki tvo mánuði eftir gildistöku breytinganna á meðan þeir fá frest til að velja hvort lágmarkstryggingaverndar er aflað í Frjálsu leiðinni eða Erfanlegu leiðinni. Iðgjöld sjóðfélaga sem ekki velja leið er ráðstafað í Frjálsu leiðina. Breytingin tekur gildi fyrsta dag næsta mánaðar eftir staðfestingu fjármálaráðuneytisins sbr. gr. 22.

Sjóðfélagar sem hafa aflað réttinda með greiðslu iðgjalda í Tryggingaleiðinni halda áunnum réttindum sínum í leiðinni eftir að óheimilt er að greiða í hana og eiga því geymd réttindi í tryggingadeild. Réttindaávinnsla Tryggingaleiðar miðast við að ellilífeyrir sé greiddur út frá 67 ára aldri en heimilt er að flýta eða fresta töku lífeyris sbr. töflu T2.

Breytingartillögur á samþykktum

Tafla T2

Tafla T2

Réttindatafla tryggingadeildar skv. gr. 8.7, gr. 10 og gr. 14.1 í samþykktum Frjálsa lífeyrissjóðsins

Breyting ellilífeyrisréttinda með frestun/flýtingu á töku ellilífeyris fyrir sjóðfélaga í Frjálsu leiðinni og Tryggingaleiðinni. Taflan sýnir ellilífeyrisréttindi sem hundraðshluta af lífeyrisréttindum við 70 ára aldur í Frjálsu leiðinni og við 67 ára aldur í Tryggingaleiðinni.

Aldur	Samtryggingarleið	
	Frjálsa leiðin	Tryggingaleiðin
60	46,0	60,0
61	49,4	64,3
62	53,1	68,9
63	57,1	74,0
64	61,6	79,7
65	66,4	85,8
66	71,8	92,5
67	77,8	100,0
68	84,4	107,0
69	91,7	114,9
70	100,0	122,5
71	107,8	131,8
72	116,6	142,2
73	126,6	156,4
74	138,1	170,5
75	151,2	186,9
76	167,2	205,7
77	184,9	227,6
78	205,8	253,1
79	230,4	238,2
80	259,6	319,0

Rökstuðningur

Bætt er við fyrirsögn við lið 1. c. í viðaukanum. Réttindatöflur sjóðsins eru einnig uppfærðar m.t.t. breytinga á hámarksaldri sjóðsins, þ.e. hækkun upp í 80 ára aldur í Frjálsu leiðinni og Tryggingaleiðinni.

Rökstuðningur

Bætt er við fyrirsögn við lið 1. c. í viðaukanum. Réttindatöflur sjóðsins eru einnig uppfærðar m.t.t. breytinga á hámarksaldri sjóðsins, þ.e. hækkun upp í 80 ára aldur í Frjálsu leiðinni og Tryggingaleiðinni.

Umræður og kosning

- Nota skal atkvæðaseðil nr. 1 á atkvæðablaði til að greiða atkvæði um tillögu Halldórs Friðriks að fella grein 4.9 úr samþykktum
 - Nota skal atkvæðaseðil nr. 2 á atkvæðablaði til að greiða atkvæði um tillögu stjórnar um breytingu á grein 4.1 og bæta við grein 4.1.a.
 - Nota skal atkvæðaseðil nr. 3 á atkvæðablaði til að greiða atkvæði um tillögu stjórnar um að bæta við greinum 4.5 og 4.6
-
- Ef merkt er bæði við Já og Nei telst seðillinn ógildur.

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. **Laun stjórnarmanna**
9. Önnur mál



Laun stjórnarmanna

Tillaga um stjórnarlaun

- Stjórnarlaun aðalmanna:

Lagt er til að stjórnarlaun aðalmanna verði óbreytt, 163.500 kr. á mánuði, og að laun stjórnarformanns verði áfram tvöföld laun aðalmanna.

- Stjórnarlaun varamanna:

Lagt er til að stjórnarlaun varamanna verði óbreytt fyrir hvern setinn stjórnarfund, en þau eru nú helmingur af mánaðarlegum stjórnarlaunum aðalmanna. Árslaun varamanna verði áfram að lágmarki ein og hálf mánaðarlaun stjórnarmanns.

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar og kynning ársreiknings
2. Kosning aðalmanna í stjórn
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kosning varamanna í stjórn
5. Fjárfestingarstefna sjóðsins
6. Kjör endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Laun stjórnarmanna
9. **Önnur mál**

Önnur mál

Tillaga stjórnar Frjálsa lífeyrissjóðsins

Tillaga til ályktunar um breytingar á samþykktum sjóðsins á næsta ársfundi eða aukaársfundi

Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins leggur til að ársfundur sjóðsins 30. maí 2018 samþykki að fela stjórn að koma með tillögu til breytinga á samþykktum sjóðsins á næsta ársfundi eða aukaársfundi sem feli í sér að:

- tilvísun til Arion banka sem rekstraraðila sjóðsins verði tekin út úr samþykktum, hafi það ekki þegar verið samþykkt á fundinum,
- að sett verði inn heimild fyrir stjórn sjóðsins til að semja við ótilgreindan utankomandi aðila um daglegan rekstur sjóðsins, og
- að sett verði í samþykktir ákvæði um að breytingar sem stjórn hyggist gera á rekstrarfyrirkomulagi sjóðsins eða vali á rekstraraðila skuli bornar undir sjóðfélagafund til samþykktar og öðlist aðeins gildi hafi tillagan hlotið samþykki a.m.k. 2/3 hluta greiddra atkvæða líkt og gildir um samþykktarbreytingar.

Greinargerð með tillögunni

Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins leggur fram tillögu til ályktunar um að ársfundur feli stjórn sjóðsins að koma með tillögu til breytinga á samþykktum á næsta ársfundi eða aukaársfundi varðandi tilhögun rekstrarfyrirkomulags sjóðsins. Stjórn telur óþarfi að tilgreina í samþykktum hver rekstraraðili sjóðsins er með þeim hætti sem verið hefur. Aftur á móti er það skoðun stjórnar að hún eigi ekki að geta gert einhliða breytingar á rekstrarfyrirkomulagi eða vali á rekstraraðila án þess að leggja breytinguna fyrir sjóðfélaga til samþykktar á ársfundi. Stjórnin telur því rétt að gera breytingar á samþykktum til að þar endurspeglast þetta viðhorf.

Verði tillaga þessi samþykkt munu tillögur til breytinga á samþykktum verða auglýstar í samræmi við samþykktir sjóðsins til kynningar fyrir sjóðfélaga fyrir ársfund eða aukaársfund sjóðsins.

Tillögur sjóðfélaga

Ársfundur Frjálsa lífeyrissjóðsins haldinn 30. maí 2018 samþykkir að lífeyrissjóðurinn skuli fela óháðum lögmonnum og endurskoðendum án tafar að meta;

Í fyrsta lagi, hvort ráðgjöf Arion banka til lífeyrissjóðsins um fjárfestingu í United Silicon verkefninu í Helguvík kunni að vera saknæm og ólögmæt, og í öðru lagi, hvort fjárfesting lífeyrissjóðsins í United Silicon verkefninu samræmist lögum og reglum um forsvaranlega meðferð á fjármunum sjóðsins.

Greinargerð með tillögunni

Fyrir liggur að Frjálsi lífeyrissjóðurinn fjárfesti liðlega 1200 milljónir króna í stofnsetningu á verksmiðju United Silicon í Helguvík fyrir tilstilli Arionbanka sem var leiðandi fjármögnunaraðili á verkefninu, með kaupum á hlutafé og lánveitingu til félagsins Kísill III slhf. Það fé, sem nemur u.þ.b. 0,5% af hreinni eign sjóðsins, er nú tapað í kjölfar gjaldþrots United Silicon. Í ljósi tengsla Arionbanka við verkefnið, fjárhagsstöðu United Silicon og skyldra aðila og atvika í tengslum við byggingu og starfsleyfi verksmiðjunnar, sem síðar hafa komið í ljós, er ástæða til þess að fá úr því skorið með skoðun óháðra sérfræðinga hvort staðið hafi verið með forsvaranlegum hætti að ákvörðun um fjárfestingu sjóðsins í United Silicon.

Umræður og kosning

- Nota skal atkvæðaseðil nr. 4 á atkvæðablaði til að greiða atkvæði um tillögu stjórnar
- Nota skal atkvæðaseðil nr. 5 á atkvæðablaði til að greiða atkvæði um tillögu Hróbjarts Jónatanssonar sjóðfélaga
- Ef merkt er bæði við Já og Nei telst seðillinn ógildur.



Ársfundur Frjálsa lífeyrissjóðsins 2018

Miðvikudaginn 30. maí kl. 17.15
í höfuðstöðvum Arion banka, Borgartúni 19