



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Samandreginn árshlutareikningur 30. júní 2015

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjárfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-23

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits. Meginhlutverk Lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán sjóðsins takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Hjá Lánasjóðnum starfa þrír starfsmenn líkt og verið hefur frá árinu 2009.

Afkoma og efnahagur

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins 414 milljónum króna samanborið við 369 milljónir króna á sama tíma árið 2014.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 76.878 milljónir króna á móti 76.782 milljónum króna í árslok 2014. Útlán sjóðsins námu 72.375 milljónum króna í lok tímabilisins samanborið við 71.347 í árslok 2014. Þá nam eigið fé 16.080 milljónum króna á móti 15.666 milljónum króna í árslok 2014 og hefur hækkað um 2,6% á tímabilinu. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 70% en var 68% í árslok 2014.

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,5% hlut en samtals eiga 10 stærstu hluthafar sjóðsins 56%. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 28.

Stjórnunarhættir

Stjórn Lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2012. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenning þessi var seinast uppfærð mars 2015. Til frekari upplýsinga er vísað í ársskýrslu sjóðsins.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu 30. júní 2015 og rekstrarafkomu sjóðsins vegna fyrstu sex mánuða ársins 2015.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2015 með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður

Eydís Ásbjörnsdóttir

Kristinn Jónasson

Elliði Vignisson

Helga Benediktsdóttir

Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árs hlutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015. Samandregni árs hlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samandregna árs hlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árs hlutareikningur sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 27. ágúst 2015

PricewaterhouseCoopers ehf.

Arna G. Tryggvadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2015

		2015	2014
	Skýr.	1.1.-30.06.	1.1.-30.06.
Vaxtatekjur og verðbætur		2.501.951.245	2.193.323.653
Vaxtagjöld og verðbætur		(2.020.403.901)	(1.744.391.273)
Hreinar vaxtatekjur	5	<u>481.547.344</u>	<u>448.932.380</u>
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	32.217.142	3.061.371
Hreinn gjaldeyrismunur	7	13.950.013	(1.787.851)
Aðrar rekstrartekjur		<u>46.167.155</u>	<u>1.273.520</u>
Hreinar rekstrartekjur		527.714.499	450.205.900
Laun og launatengd gjöld	8	31.238.561	30.654.742
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	9	22.219.790	22.648.147
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		4.714.000	4.244.000
Annar rekstrarkostnaður	10	26.317.626	23.523.176
Afskriftir	17	597.814	597.814
Almennur rekstrarkostnaður		<u>85.087.791</u>	<u>81.667.879</u>
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	28.967.034	0
Hagnaður og heildarhagnaður ársins		<u><u>413.659.674</u></u>	<u><u>368.538.021</u></u>
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	11	0,08	0,07

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	30.6.2015	31.12.2014
Eignir			
Innstæður í Seðlabanka	12	3.170.253.275	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	13	37.854.551	50.549.537
Útlán og kröfur	14	71.873.997.204	71.347.411.516
Skammtímaútlán	15	500.607.639	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	16,19	1.248.907.800	1.079.913.877
Rekstrarfjármunir	17	46.031.654	46.629.468
Aðrar eignir		586.348	1.725.706
Eignir samtals		<u>76.878.238.471</u>	<u>76.782.180.487</u>
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	20	53.408.475.990	52.833.058.917
Aðrar langtímalántökur	21	6.438.949.969	7.232.018.018
Skammtímalántökur	22	382.820.914	510.735.547
Skuld við sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	18	502.698.213	473.731.179
Lífeyrisskuldbinding	23	58.789.940	59.332.922
Aðrar skuldir	24	6.384.384	6.844.517
Skuldir samtals		<u>60.798.119.410</u>	<u>61.115.721.100</u>
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé		9.830.119.061	9.416.459.387
Eigið fé samtals	25	<u>16.080.119.061</u>	<u>15.666.459.387</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>76.878.238.471</u>	<u>76.782.180.487</u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 30. júní 2015

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2014				
Eigið fé 1. janúar 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.527.090.702	15.777.090.702
Arðgreiðsla vegna ársins 2013			(358.000.000)	(358.000.000)
Hagnaður janúar-júní 2014			368.538.021	368.538.021
Eigið fé 30. júní 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.537.628.723	15.787.628.723
Hagnaður júlí-desember 2014			(121.169.336)	(121.169.336)
Eigið fé 31. desember 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.416.459.387	15.666.459.387
Breytingar á eigin fé 2015				
Eigið fé 1. janúar 2015	5.000.000.000	1.250.000.000	9.416.459.387	15.666.459.387
Arðgreiðsla vegna ársins 2014			0	0
Hagnaður tímabilsins			413.659.674	413.659.674
Eigið fé 30. júní 2015	5.000.000.000	1.250.000.000	9.830.119.061	16.080.119.061

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2015

	Skýr.	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins og heildarhagnaður		413.659.674	368.538.021
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur teknar út		(481.547.344)	(448.932.380)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir		(17.557.689)	3.079.606
Lífeyrisskuldbinding, (lækkun)	23	(542.982)	(347.957)
Afskriftir	17	597.814	597.814
Varúðarfærsla	18	28.967.034	(3.953.696)
		<u>(470.083.167)</u>	<u>(449.556.612)</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum			
Veitt langtímalán		(3.121.000.000)	(3.993.871.600)
Innheimt langtímalán		3.410.370.187	3.106.215.803
Fjáreignir á gangvirði, (hækkun)		(168.993.923)	(3.061.371)
Skammtímalán veitt af sjóðnum, (hækkun)		(500.000.000)	(300.000.000)
Skammtímalán tekin af sjóðnum, (lækkun) / hækkun		(127.331.098)	191.762.519
Aðrar eignir, lækkun		1.139.358	1.606.906
Aðrar skuldir, (lækkun) / hækkun		(460.133)	71.130.113
Fengnir vextir		1.443.936.805	1.478.863.496
Greiddir vextir		<u>(1.121.659.945)</u>	<u>(1.125.325.041)</u>
		(183.998.749)	(572.679.175)
Handbært fé til rekstrar		(240.422.242)	(653.697.766)
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka		1.994.289.118	3.243.363.494
Afborganir langtímalána		(2.853.090.069)	(2.716.180.405)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga		0	(358.000.000)
		<u>(858.800.951)</u>	<u>169.183.089</u>
Lækkun á handbæru fé		(1.099.223.193)	(484.514.677)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		831.099	1.967.529
Handbært fé í ársbyrjun		<u>4.306.499.920</u>	<u>7.617.030.519</u>
Handbært fé í lok tímabils		<u>3.208.107.826</u>	<u>7.134.483.371</u>
Sundurliðun handbærs fjár			
Innstæður í Seðlabanka		3.170.253.275	5.056.641.744
Kröfur á lánastofnanir		37.854.551	2.077.841.627
		<u>3.208.107.826</u>	<u>7.134.483.371</u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Meginhlutverk lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

Lánasjóður sveitarfélaga er með heimilisfesti á Íslandi. Aðsetur sjóðsins er að Borgartúni 30, Reykjavík.

Lánasjóðurinn hefur gefið út skuldabréf sem tekin eru til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti árshlutareikning sjóðsins þann 27. ágúst 2015.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga IAS 34. Árshlutareikningur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í ársreikningi og ætti því að lesa hann með hliðsjón af ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2014. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá sjóðnum og á vef hans www.lanasjodur.is, sem og á vef NASDAQ OMX Iceland hf., www.omxnordicexchange.com.

3. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2014.

4. Áhættustýring

Sem lánafyrirtæki stendur lánasjóðurinn í rekstri sínum frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Eitt af meginverkefnum stjórnenda hans er að meta þá áhættu, stýra henni og halda innan fyrirfram skilgreindra marka. Þættir í skilvirkri áhættustjórnun eru greining helstu áhættupátta, mæling áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættuna og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar lánasjóðsins er að tryggja að sjóðurinn standi af sér alla þá atburði sem hent geta í umhverfi hans.

Stjórn lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé fylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu lánasjóðsins gagnvart stjórninni. Lánasjóðurinn hefur fengið undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME nr. 2/2011. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skuli fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfsemi til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. Deloitte ehf. hefur sinnt innri endurskoðun lánasjóðsins frá árinu 2005 og Ernst & Young ehf. tekur við því hlutverki á árinu 2015.

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra, hins vegar. Meginmarkmið sjóðsins er að tryggja fyrrgreindum aðilum lánsfé á hagstæðum kjörum. Útlánaáhætta er því helsti áhættupátturinn í rekstri sjóðsins, en áhættupættir eins og lausafjáraáhætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta koma einnig til í starfsemi. Markaðsáhættu er haldið í lágmarki, en hún er þó meðal annars til staðar í formi vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

4.1 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta lánasjóðsins er bundin við íslensk sveitarfélög og ríkissjóð. Lánasjóðurinn lánar eingöngu sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs, sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart sjóðnum. Sveitarfélögin eru nú 74 talsins og eru 59 þeirra lántakendur hjá lánasjóðnum. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögnum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi sbr. kafla VII í sveitarstjórnarlögum nr. 138/2011. Sveitarfélögin hafa reynst traustir greiðendur og hefur aldrei komið til afskriftar vegna lána til sveitarfélaga eða félaga í þeirra eigu frá því að lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967. Mat á útlánaáhættu hefur því aldrei leitt til virðisrýrnunar útlánasafnsins og lánasjóðurinn hefur því engan afskriftarreikning vegna mögulegra útlánatapa í bókum sínum.

Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilað að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánnum sem þau taka hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum. 30. júní 2015 eru 99,95% útlána til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði safnsins í efnahagsreikningi. Lánasjóðurinn fer yfir allar lánsumsóknir með tilliti til þess hvort lántaki uppfylli skilyrði til lánveitingar og ennfremur hvort verkefnið sem fjármagna á hafi almenna efnahagslega þýðingu. Ítarlegt mat er framkvæmt á umsækjendum og ábyrgðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál eru lögð fyrir stjórn, annað hvort til ákvörðunar eða kynningar.

30. júní 2015 voru tveir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglur FME nr. 625/2013 ef heildar skuldbindingar að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 64% af heildarútlánnum sjóðsins, var 63% í árslok 2014. Hámarksáhætta, skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

4.1.1 Áhætta vegna samningsskuldbindinga

Lánsjóðurinn er í eigu íslenskra sveitarfélaga, og lánar hann eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögnum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og ennfremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

4.1.2 Mótaðilaáhætta

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með mótaðilaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2015 kom ekki til þess að sjóðurinn beitti veðrétti sínum í tekjum sveitarfélaga en sjóðurinn hefur einu sinni þurft að beita veði sínu, en það var gert árið 2010.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhættu sjóðsins.

	30.6.2015	31.12.2014
Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Innstæður í Seðlabanka	3.170	4.256
Kröfur á lánastofnanir	38	51
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	72.375	71.347
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	1.249	1.080
Aðrar eignir	1	2
Samtals mótaðilaáhætta	76.832	76.736

4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjárahætta er hættan á að lánasjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lánasjóðurinn hefur sett sér reglur varðandi lausafjárstöðu og fjármögnun og er þeim ætlað að tryggja og viðhalda sveigjanleika. Meginreglan er að gefa ekki bindandi lánsloforð til væntanlegra lántaka fyrr en fjármögnun þeirra lána liggur fyrir. Þá er hluta af vaxtaberandi skuldum sjóðsins haldið í ávöxtun til mjög skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og þar með sveigjanleika. Lánasjóðurinn mælir, reiknar og fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna og fjárskulda til að geta örugglega endurgreitt allar skuldir sínar á gjalddaga. Eftirfarandi töflur sýna greiðslufæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir miðað við samningsbundnar endurgreiðslur.

Staða 30.6.2015 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	3.208	-	-	-	-	3.208
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	763	-	447	52	-	1.262
Útlán	286	3.712	6.321	34.411	44.873	89.603
Samtals fjáreignir	4.257	3.712	6.768	34.463	44.873	94.073
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	496	2.433	5.028	27.351	38.682	73.990
Samtals fjárskuldir	496	2.433	5.028	27.351	38.682	73.990
Nettó eignir - skuldir	3.761	1.279	1.740	7.112	6.191	20.083

Staða 31.12.2014 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	4.306	-	-	-	-	4.306
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	319	-	733	53	-	1.105
Útlán	122	3.004	6.536	33.899	44.966	88.527
Samtals fjáreignir	4.747	3.004	7.269	33.952	44.966	93.938
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	532	2.838	4.558	27.057	39.429	74.414
Samtals fjárskuldir	532	2.838	4.558	27.057	39.429	74.414
Nettó eignir - skuldir	4.215	166	2.711	6.895	5.537	19.524

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

Varðandi vaxtaáhættu er stefna sjóðsins að halda jafnvægi milli eftirstöðvatíma vaxtaberandi eigna og skulda og einnig fastra og breytilegra vaxta. Útlán eru því að öllu jöfnu á sömu grunnkjörum og fjármögnun þeirra að því er varðar lánstíma, endurgreiðsluferil, vaxtakjör, vaxtagreiðsludaga og endurskoðunardaga vaxtaálags. Þá eru verðtryggð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 30.6.2015 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.715	22.613	21.876	11.932	63.136
ISK óverðtryggt	7.380	50	-	-	7.430
EUR	5.419	-	-	-	5.419
USD	621	-	-	-	621
JPY	101	-	-	-	101
CHF	108	-	-	-	108
GBP	16	-	-	-	16
Samtals fjáreignir	20.360	22.663	21.876	11.932	76.831
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	5.114	18.478	19.215	11.100	53.907
ISK óverðtryggt	383	-	-	-	383
EUR	5.408	-	-	-	5.408
USD	533	-	-	-	533
Samtals fjárskuldir	11.438	18.478	19.215	11.100	60.231
Nettó eignir - skuldir	8.922	4.185	2.661	832	16.600

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2014 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.534	21.759	22.720	10.926	61.939
ISK óverðtryggt	7.675	50	-	-	7.725
EUR	6.209	-	-	-	6.209
USD	636	-	-	-	636
JPY	109	-	-	-	109
CHF	101	-	-	-	101
GBP	15	-	-	-	15
Samtals fjáreignir	21.279	21.809	22.720	10.926	76.734
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	4.953	17.622	20.395	10.339	53.309
ISK óverðtryggt	511	-	-	-	511
EUR	6.189	-	-	-	6.189
USD	568	-	-	-	568
Samtals fjárskuldir	12.220	17.622	20.395	10.339	60.576
Nettó eignir - skuldir	9.059	4.187	2.325	587	16.158

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi 30. júní 2015 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 10 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,07% af eigin fé (árslok 2014: 39 milljónir króna eða 0,3% af eigin fé). Taflan sýnir áhrif vaxtabreytingarinnar á hagnað sjóðsins skipt niður á flokka eigna og skulda miðað við binditímanálgun.

Vaxtanæmi í m.kr.	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	30.6.2015	31.12.2014
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt	100	15	57
ISK óverðtryggt	100	(4)	(17)
Erlendar myntir	100	(1)	(1)
Samtals		10	39

Verðbólguáhætta

30. júní 2015 átti lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 9.229 milljónir króna (árslok 2014: 8.630 milljónir króna). Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 92 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 92 milljónir króna.

Áhrif verðtryggingar í m.kr.	30.6.2015	31.12.2014
Verðtryggðar eignir	63.136	61.939
Verðtryggðar skuldir	53.907	53.309
Nettó verðtryggingarstaða	9.229	8.630

4.4 Gjaldmiðlaáhætta

Stefna lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhættu er að gjaldeyrisjöfnuður sjóðsins taki mið af reglum Seðlabanka Íslands og skal að svo miklu leyti sem unnt er, innan þeirra reglna, vera í réttu hlutfalli við hlutfall erlendra eigna af efnahag.

Næmigreining gjaldmiðla

Næmigreining gjaldmiðlastöðu sjóðsins sýnir að 10% veiking íslensku krónunnar eykur hagnað og eigið fé sjóðsins um 32 milljónir króna eða 0,2% af eigin fé. Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað og eigin fé lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.6.2015	31.12.2014
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	1	2
USD	(10%)	9	7
JPY	(10%)	10	11
CHF	(10%)	11	10
GBP	(10%)	2	2
Samtals		32	32

Lánasjóðurinn notaði eftirfarandi gengi erlendra gjaldmiðla fyrir reikningstímabilið sem ársreikningur þessi nær til:

	30.6.2015	31.12.2014	Breyting í %
EUR/ISK	147,66	154,70	(4,6%)
USD/ISK	131,91	127,20	3,7%
JPY/ISK	1,0786	1,0652	1%
CHF/ISK	141,89	128,65	10%
GBP/ISK	207,37	198,14	4,7%

4.4 Gjaldmiðlaáhætta frh.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.6.2015

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	1	21	-	-	22
Útlán	5.418	600	101	124	6.243
Samtals fjáreignir	5.419	621	101	124	6.265
Fjárskuldir					
Lántökur	5.408	533	-	-	5.941
Samtals fjárskuldir	5.408	533	0	0	5.941
Nettó eignir - skuldir	11	88	101	124	324

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2014

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	29	-	-	-	29
Útlán	6.180	636	109	116	7.041
Samtals fjáreignir	6.209	636	109	116	7.070
Fjárskuldir					
Lántökur	6.189	568	-	-	6.757
Samtals fjárskuldir	6.189	568	0	0	6.757
Nettó eignir - skuldir	20	68	109	116	313

4.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla um alla helstu þætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna lánasjóðsins verið að útvista skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að draga úr áhættu. Rekstur lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og rekstraráhætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einleitir.

4.5.1 Starfsmannaáhætta

Lánasjóðurinn er með þrjú fasta starfsmenn, framkvæmdastjóra, lánastjóra og starfsmann fjárstýringar. Jafnframt hefur lánasjóðurinn gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmiskonar þjónustu af sambandinu. Fyrirhugað er að framhald verði á rekstrarsamvinnu lánasjóðsins og sambandsins.

4.5.2 Lagaleg áhætta

Lánasjóðurinn starfar eftir lögum nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga, lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 2/1995 um hlutafélag. Lánasjóðurinn getur ekki borið ábyrgð á lagabreytingum, niðurstöðum dómstóla eða ákvörðunum stjórnvalda.

Lánasjóðurinn hefur frá 1. júlí 2001 veitt lán í erlendri mynt að verðmæti samtals 15.376 milljónir króna miðað við upphaflegt verðmæti hvers láns umreiknað í íslenskar krónur. Stjórn lánasjóðsins hefur ítrekað fjallað um lánasafnið út frá þeim dómum sem fallið hafa undanfarin ár vegna ólögsmætrar gengistryggingar (þ.e. verðtryggingu lána í íslenskum krónum miðað við þróun erlendra gjaldmiðla) og hefur verið á þeirri skoðun að lánasamningar sjóðsins hafi verið gerðir í samræmi við ríkjandi lög.

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstiréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögsmætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103,8 milljónir króna þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Endanleg niðurfærsla í árslok 2014 vegna þessa láns var 89 milljónir króna.

Þann 12. mars 2015 féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögsmætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í uppgjöri ársins 2014 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 473,7 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Þann 30. júní 2015 er uppreiknuð varúðarniðurfærsla vegna málsins 502,7 milljónir króna og gerir sjóðurinn því 29 milljón króna varúðarniðurfærslu á fyrri hluta ársins. Lánasjóðurinn áfrýjaði málinu til Hæstaréttar þann 30. mars 2015.

Þessi tvö lán eru einu lánin í lánasafni Lánasjóðs sveitarfélaga þar sem hvorki var tiltekin fjárhæð erlendra mynta né hlutfall þeirra í meginmáli lánssamnings. Lánasjóður sveitarfélaga telur þau sjónarmið sem dómarnir um þessi tvö lán byggja á, ekki eiga við um önnur lán í lánasafni sjóðsins enda hafi þessi tvö lán sérstöðu að framangreindu leyti, en eru þó ekki að öllu leyti sambærileg.

Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. hefur einnig stefnt sjóðnum vegna ágreinings um það hvort lán sé í erlendri mynt eða bundið ólögsmætri gengistryggingu og var sú stefna þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 8. janúar 2015.

4.6 Eiginfjárstýring

Markmið með stýringu á eigin fé er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að vega á móti undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri sjóðsins.

Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur eingöngu af hlutafé, lögbundnum varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé (Tier 1).

Lágmarks eigin fé samkvæmt 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er 8% af áhættuvegnum eignum. Lánasjóðurinn reiknar og birtir eiginfjárlutfall sitt byggt á Basel II reglunum. Basel II skiptist niður í Stoð 1 (Pillar 1) og Stoð 2 (Pillar 2). Í Stoð 1 er áhættuþáttum skipt í útlánaáhættu, markaðsáhættu og rekstraráhættu. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu.

Í Stoð 2 er farið í nánari útfærslu á eigin mati og mælingum sjóðsins á eiginfjárlutfallinu sem svo er grundvöllur fyrir ICAAP matinu. Árið 2014 mat sjóðurinn eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og undirgekkst SREP ferli FME og fékk skýrslu þar um. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP/SREP ferlinu er lykilþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

5. Hreinar vaxtatekjur	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur	2.419.341.866	1.989.749.638
Handbært fé og skammtímakröfur	82.609.379	203.574.015
	<u>2.501.951.245</u>	<u>2.193.323.653</u>
Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	2.020.403.901	1.744.391.273
Hreinar vaxtatekjur	<u>481.547.344</u>	<u>448.932.380</u>

6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Markaðsskuldabréf og víxlar	18.168.217	0
Hlutdeildarskírteini	14.048.925	3.061.371
	<u>32.217.142</u>	<u>3.061.371</u>

7. Hreinn gjaldeyrismunur	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Útlán	(243.706.140)	(215.582.835)
Lántökur	258.487.252	215.762.513
Kröfur á lánastofnanir	(831.099)	(1.967.529)
	<u>13.950.013</u>	<u>(1.787.851)</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og á árinu 2014. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustubáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar. Stjórnarmenn fá 8% mótframlag í lífeyrissjóð frá sjóðnum og framkvæmdastjóri 12%.

	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Laun	26.048.039	25.478.792
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð	2.652.369	2.652.005
Önnur launatengd gjöld	2.538.153	2.523.945
	<u>31.238.561</u>	<u>30.654.742</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	9.607.098	9.364.104
Stjórnarmenn:		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður	841.602	759.186
Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar	561.066	506.124
Helga Benediktsdóttir, aðalmaður	561.066	506.124
Elliði Vignisson, aðalmaður	561.066	506.124
Svanfríður Inga Jónasdóttir, aðalmaður	374.044	506.124
Eydís Ásbjörnsdóttir, aðalmaður	187.022	0
Hilmar Sigurðarson, varamaður	0	84.354
	<u>3.085.866</u>	<u>2.868.036</u>

9. Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Viðskiptavakt	17.750.000	17.749.999
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	515.500	1.305.475
Árlegur kostnaður vegna skuldabréfa	3.954.290	3.592.673
	<u>22.219.790</u>	<u>22.648.147</u>

10. Annar rekstrarkostnaður	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga	7.947.804	7.947.804
Sérfræðiþjónusta / lögræðiþjónusta ofl.	7.465.350	5.840.624
Rekstur húsnæðis	2.392.690	2.849.861
Tölvur og tölvukerfi	3.271.979	2.796.878
Endurskoðun og tengd þjónusta	1.598.671	1.397.107
Ferðakostnaður	1.828.179	965.292
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	359.246	541.419
Önnur rekstrargjöld	1.453.707	1.184.191
	<u>26.317.626</u>	<u>23.523.176</u>

11. Hagnaður á hlut	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014
Hagnaður ársins	413.659.674	368.538.021
Vegið meðaltal hlutfjár á tímabilinu	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut	<u>0,08</u>	<u>0,07</u>

12. Innstæður í Seðlabanka	30.6.2015	31.12.2014
Óbundnar innstæður í Seðlabanka	359.407.942	238.292.605
Bundin innlán í Seðlabanka	2.810.845.333	4.017.657.778
	<u>3.170.253.275</u>	<u>4.255.950.383</u>

Innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok ársins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 3.208 milljónir króna samanborið við 4.306 milljónir krónar í árslok 2014.

13. Kröfur á lánastofnanir	30.6.2015	31.12.2014
Bankareikningar	<u>37.854.551</u>	<u>50.549.537</u>

14. Langtímaútlán og kröfur	30.6.2015	31.12.2014
Verðtryggð útlán	63.136.481.750	61.939.139.295
Útlán í erlendri mynt	6.243.080.910	7.039.209.267
Óverðtryggð útlán	2.494.434.544	2.369.062.954
	<u>71.873.997.204</u>	<u>71.347.411.516</u>

15. Skammtímaútlán	30.6.2015	31.12.2014
Óverðtryggð lán í krónum	<u>500.607.639</u>	<u>0</u>

16. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	30.6.2015	31.12.2014
Markaðsskuldabréf og víxlar	486.062.869	761.117.420
Hlutdeildarskírteini	762.844.931	318.796.457
	<u>1.248.907.800</u>	<u>1.079.913.877</u>

Auk þess á lánasjóðurinn tvær útistandandi kröfur á þrotabú fallinna bankastofnana sem lýst er hér að neðan.

Lánasjóður sveitarfélaga lýsti kröfu í bú Glitnis banka hf. á grundvelli afleiðusamninga að fjárhæð 6.723 milljónir króna. Ágreiningur er á milli lánasjóðsins og slitastjórnar bankans um útreikning kröfunnar og nettun samninga. Þar sem sættir tókust ekki á milli aðila vísaði slitastjórn ágreiningnum til héraðsdóms í lok maí 2013. Þess má vænta að ágreiningur aðila verði tekinn til úrskurðar á árinu 2015, að loknum greinargerðarskilum og gagnaöflun aðila. Krafa lánasjóðsins á hendur Glitni banka hf. hefur verið færð niður í 0 kr. í bókum sjóðsins, sem stjórn telur eðlilegt með tilliti til óvissu á meðan ágreiningur er um fjárhæð hennar fyrir dómstólum. Lánasjóðurinn færði niður 1.472 milljónir króna vegna þessara samninga í árslok 2008.

Skuldabréf útgefið af SPRON var fært að fullu niður í bókum sjóðsins á árinu 2009 eða sem nam 113 milljónum króna. Kröfu að fjárhæð 144 milljónum var lýst í þrotabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010 var samþykkt fjárhæð kröfu 135 milljónir króna. Áætlanir skilaneftdar benda til þess að endurheimtur verði undir 5%.

17. Rekstrarfjármunir

	30.6.2015	31.12.2014
Bókfært verð í ársbyrjun	46.629.468	47.825.096
Afskriftir tímabils	(597.814)	(1.195.628)
Bókfært verð í lok tímabils	<u>46.031.654</u>	<u>46.629.468</u>
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig:		
Kostnaðarverð	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir	(13.749.718)	(13.151.904)
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig:	<u>46.031.654</u>	<u>46.629.468</u>

Fasteignamat í árslok 2014 nam 65,0 milljónum og brunabótamat 75,9 milljónum króna.

18. Varúðarfærsla

Þann 12. mars 2015 féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í uppgjöri ársins 2014 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 473,7 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Þann 30. júní 2015 er uppreiknuð varúðarniðurfærsla vegna málsins 502,7 milljónir króna og gerir sjóðurinn því 29 milljón króna varúðarniðurfærslu á fyrri hluta ársins. Lánasjóðurinn áfrýjaði málinu til Hæstaréttar þann 30. mars 2015.

19. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Samkvæmt alþjóðlega reikningsskilastaðlinum IAS 39 "Fjármálagerningar, skráning og mat", ber að flokka fjáreignir og fjárskuldir í sérstaka flokka sem segja til um hvernig meta skuli þessar eignir og skuldir eftir upphaflega skráningu þeirra.

- Lán og kröfur, metnar á afskrifuðu kostnaðarverði;
- Fjáreignir á gangvirði, metnar á gangvirði;
- Aðrar fjárskuldir, eru færðar á afskrifuðu kostnaðarvirði.

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda og gangvirði þeirra:

30. júní 2015	Lán og kröfur	Fjáreignir á gangvirði	Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði	Samtals Bókfært virði	Gangvirði
Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	3.170.253.275	-	-	3.170.253.275	3.170.253.275
Kröfur á lánastofnanir	37.854.551	-	-	37.854.551	37.854.551
Útlán og kröfur	71.873.997.204	-	-	71.873.997.204	74.778.094.061
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	-	1.248.907.800	-	1.248.907.800	1.248.907.800
Fjáreignir samtals	75.082.105.030	1.248.907.800	0	76.331.012.830	79.235.109.687
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	60.230.246.873	60.230.246.873	63.371.757.640
Fjárskuldir samtals	0	0	60.230.246.873	60.230.246.873	63.371.757.640
31. desember 2014					
Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	4.255.950.383	-	-	4.255.950.383	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	50.549.537	-	-	50.549.537	50.549.537
Útlán og kröfur	71.347.411.516	-	-	71.347.411.516	73.356.977.175
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	-	1.079.913.877	-	1.079.913.877	1.079.913.877
Fjáreignir samtals	75.653.911.436	1.079.913.877	0	76.733.825.313	78.743.390.972
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	60.575.812.482	60.575.812.482	62.831.837.519
Fjárskuldir samtals	0	0	60.575.812.482	60.575.812.482	62.831.837.519

Gangvirði skuldabréfa lánasjóðsins byggir á gengi bréfanna á markaði 30. júní 2015.

Gangvirði útlána er metið með því að núvirða greiðsluflæði útlánasafnsins með ávöxtunarkröfu skuldabréfa lánasjóðsins auk 0,2% álags. 0,2% álagið skiptist í 0,05% vaxtaálag til að koma til móts við rekstrarkostnað auk 0,15% vaxtaálags til að mæta beinum útlögðum kostnaði við útgáfu og viðskiptavakt sjóðsins.

19. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda (framhald)

Lánasjóðurinn notar þrepaskiptingu til að skýra mismunandi inntak á gangvirði. Þrepaskiptingin raðar inntökum í þrjú almenn þrep á eftirfarandi hátt:

Stig 1: skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint eða óbeint (afleidd verð).

Stig 3: forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði, heldur meðal annars á upplýsingum um afkomu viðkomandi félags, kaup og sölu eignarhluta o.fl.

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga færða á gangvirði í efnahagsreikningi.

30. júní 2015

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	1.248.907.800	-	-	1.248.907.800
Samtals	1.248.907.800	0	0	1.248.907.800

31. desember 2014

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	1.079.913.877	-	-	1.079.913.877
Samtals	1.079.913.877	0	0	1.079.913.877

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins sem ekki eru metnar á gangvirði í efnahagsreikningi.

30. júní 2015

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	3.170.253.275	-	3.170.253.275
Kröfur á lánastofnanir	-	37.854.551	-	37.854.551
Útlán og kröfur	-	71.873.997.204	-	71.873.997.204
Samtals	0	75.082.105.030	0	75.082.105.030

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	60.230.246.873	-	-	60.230.246.873
Samtals	60.230.246.873	0	0	60.230.246.873

31. desember 2014

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	4.255.950.383	-	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	-	50.549.537	-	50.549.537
Útlán og kröfur	-	71.347.411.516	-	71.347.411.516
Samtals	0	75.653.911.436	0	75.653.911.436

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	60.575.812.482	-	-	60.575.812.482
Samtals	60.575.812.482	0	0	60.575.812.482

20. Skuldabréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósentu*		30.6.2015	31.12.2014
	30.6.2015	31.12.2014		
LSS '03, lokagjalddagi 2018	5,17%	5,17%	379.939.649	435.734.534
LSS '04, lokagjalddagi 2019	4,08%	4,08%	1.079.046.844	1.039.406.971
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022	4,30%	4,30%	4.323.420.744	4.945.434.825
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	4,65%	4,66%	27.245.734.900	27.911.722.982
LSS 150434, lokagjalddagi 2034	3,59%	3,59%	17.900.266.395	15.997.942.607
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,29%	5,29%	2.480.067.458	2.502.816.998
Verðbréfaútgáfa samtals			53.408.475.990	52.833.058.917

* Vegin meðaltals vaxtaþrósentu er sett fram samkvæmt aðferð um virka vexti.

21. Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósentu		30.6.2015	31.12.2014
	30.6.2015	31.12.2014		
EUR lán (Euribor-álag)	0,22%	0,22%	5.407.812.883	6.188.542.507
USD lán (Libor-álag)	0,17%	0,17%	532.850.225	567.694.048
ISK lán (verðtryggðir fastir vextir)	6,09%	6,09%	498.286.861	475.781.463
Aðrar lántökur samtals			6.438.949.969	7.232.018.018

22. Skammtímalántökur

	Vaxtaþrósentu		30.6.2015	31.12.2014
	30.6.2015	31.12.2014		
ISK lán (óverðtryggð)	4,25%	4,88%	382.820.914	510.735.547

23. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunum hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingunni fer fram árlega og er hún færð í ársreikninginn í lok hvers árs miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2007-2011 og 50% af örorkulíkum. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar. Ekki er um skuldbindingu vegna núverandi starfsmanna Lánasjóðsins að ræða.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	30.6.2015	31.12.2014
Frá fyrra ári	59.332.922	56.535.170
Greiddur lífeyrir á tímabilinu	(542.982)	(902.757)
Hækkun skuldbindingar	0	3.700.509
Lífeyrisskuldbinding samtals	58.789.940	59.332.922

24. Aðrar skuldir

	30.6.2015	31.12.2014
Lánardrotnar	3.767.147	4.268.400
Ógreidd launatengd gjöld	2.617.237	2.576.117
Aðrar skuldir samtals	6.384.384	6.844.517

25. Eigið fé

Lánasjóðurinn reiknar og birtir eiginfjárlutfall sitt samkvæmt 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu. Samkvæmt lögunum má lágmarks vegið eiginfjárlutfall ekki vera lægra en 8%.

30. júní 2015 nam heildarlutafé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Taflan hér að neðan sýnir eiginfjárgrunn sjóðsins, áhættuvegnar eignir og eiginfjárlutfall sjóðsins 30. júní 2015 og í árslok 2014.

	30.6.2015	31.12.2014
Eiginfjárgrunnur		
Hlutafé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé	9.830.119.061	9.416.459.387
Eiginfjárgrunnur samtals	16.080.119.061	15.666.459.387
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	20.778.440.318	21.046.242.468
Markaðsáhætta	324.231.936	313.000.000
Rekstraráhætta	1.757.885.258	1.757.885.258
Áhættugrunnur samtals	22.860.557.512	23.117.127.726
Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	70%	68%

Sjóðurinn metur eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2014. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP ferlinu er lykilkþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

FME mat skýrslu lánasjóðsins skv. sérsöku eftirlitsferli (SREP). Niðurstöður matsins voru kynntar lánasjóðnum og sýna að eiginfjárstaða sjóðsins er vel yfir viðmiðunarmörkum sem sjóðurinn hefur sett sér og einnig vel yfir þeim mörkum sem FME telur rétt að setja sjóðnum.

26. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem stjórn, framkvæmdastjóri og sveitarfélög, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórn og varastjórn sjóðsins og sveitarfélög og fyrirtæki þeirra sem eru á meðal 10 stærstu hluthafa sjóðsins. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2014
Staða 1. janúar	43.211.799.287	43.176.107.268
Ný lán.....	1.930.500.000	4.018.485.086
Afborganir lána.....	(2.038.438.100)	(4.109.580.771)
Aðrar breytingar.....	490.830.804	126.787.704
Staða í lok tímabils.....	43.594.691.991	43.211.799.287
Vaxtatekjur.....	790.859.536	1.673.837.663
Vaxtagjöld.....	8.518.902	13.633.336

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 8.

Gjöld til Sambands íslenskra sveitarfélaga, sjá skýringu nr. 10.

Skuld við tengda aðila í lok tímabils, sjá skýringu 18.

Engin óvenjuleg viðskipti áttu sér stað við tengda aðila á tímabilinu.

27. Lánveitingar

Hér að neðan má sjá sundurliðun á stöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru lántakar hjá lánasjóðnum, samtals 63.629 m.kr. Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að fjárhæð 8.745 m.kr.

Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'14	Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'14
Kópavogsbær	9.615	33.205	Sveitarfélagið Vogar	395	1.102
Hafnarfjarðarkaupstaður	6.340	27.875	Pingeyjarsveit	345	920
Sveitarfélagið Árborg	5.415	8.052	Rangárþing eystra	308	1.749
Mosfellsbær	3.982	9.300	Djúpavogshreppur	268	422
Fjarðabyggð	3.730	4.747	Dalabyggð	229	680
Fljótsdalshérað	3.572	3.454	Mýrdalshreppur	219	480
Ísafjarðarbær	3.073	3.629	Fjallabyggð	213	2.037
Garðabær	2.298	14.453	Skaftárhreppur	187	460
Sveitarfélagið Skagafjörður	2.322	3.910	Langanesbyggð	169	513
Akureyrarkaupstaður	1.800	18.191	Sveitarfélagið Hornafjörður	146	2.150
Sandgerðisbær	1.701	1.580	Breiðdalshreppur	152	186
Borgarbyggð	1.591	3.539	Hörgársveit	140	567
Akraneskaupstaður	1.436	6.767	Eyjafjarðarsveit	97	1.032
Reykjanesbær	1.420	14.924	Vopnafjarðarhreppur	101	674
Sveitarfélagið Ölfus	1.260	1.885	Seltjarnarneskaupstaður	68	4.411
Stykkishólmsbær	1.016	1.107	Tálknafjarðarhreppur	133	305
Hveragerðisbær	960	2.384	Húnavatnshreppur	65	414
Grímsnes- og Grafningshreppur	848	431	Kjósarhreppur	48	216
Norðurþing	998	2.806	Reykholahreppur	41	268
Bolungarvíkurkaupstaður	856	923	Skútustaðahreppur	32	395
Grundarfjarðarbær	723	900	Grytubakkahreppur	29	364
Vesturbyggð	750	1.002	Hvalfjarðarsveit	30	635
Snæfellsbær	656	1.679	Skagabyggð	25	99
Reykjavíkurborg	582	121.822	Súðavíkurhreppur	21	204
Blönduósbær	619	861	Strandabyggð	59	473
Rangárþing ytra	609	1.548	Flóahreppur	16	616
Bláskógabyggð	471	961	Kaldraneshreppur	13	112
Dalvíkurbyggð	464	1.861	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	8	518
Seyðisfjarðarkaupstaður	435	653	Tjörneshreppur	5	59
Hrunamannahreppur	523	794			

Lánasjóðurinn hefur fengið skriflega heimild frá lántakendum sínum til birtingar upplýsinga um stöðu lána þeirra hjá sjóðnum. Þetta er til þess að geta birt í opinberum gögnum, s.s. ársskýrslum og fyrir fjárfesta, sundurliðaðar upplýsingar um útlán sjóðsins og hvernig þau skiptast á milli sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu. Heimildarinnar var aflað í samræmi við 60. gr. laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002.

28. Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann er í eigu allra sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,5% hlut en samtals eiga 10 stærstu hluthafar sjóðsins 56%. Hér að neðan má sjá sundurliðun allra hluthafa sjóðsins.

Sveitarfélag	Eignarhl. í %	Sveitarfélag	Eignarhl. í %
Akrahreppur	0,08%	Kópavogsbær	5,52%
Akraneskaupstaður	2,41%	Langanesbyggð	0,54%
Akureyrarkaupstaður	5,49%	Mosfellsbær	1,49%
Árneshreppur	0,04%	Mýrdalshreppur	0,37%
Ásahreppur	0,04%	Norðurþing	2,22%
Bláskógabyggð	0,63%	Rangárþing eystra	1,67%
Blönduósbær	1,47%	Rangárþing ytra	1,72%
Bolungarvíkurkaupstaður	0,83%	Reykholahreppur	0,30%
Borgarbyggð	1,78%	Reykjanesbær	3,03%
Borgarfjarðarhreppur	0,09%	Reykjavíkurborg	17,47%
Breiðdalshreppur	0,35%	Sandgerðisbær	0,63%
Dalabyggð	0,61%	Seltjarnarneskaupstaður	1,16%
Dalvíkurbyggð	1,35%	Seyðisfjarðarkaupstaður	0,98%
Djúpavogshreppur	0,33%	Skaftárhreppur	0,38%
Eyja- og Miklaholtshreppur	0,05%	Skagabyggð	0,03%
Eyjafjarðarsveit	0,37%	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	0,37%
Fjallabyggð	2,39%	Skorradalshreppur	0,02%
Fjarðabyggð	3,00%	Skútustaðahreppur	0,21%
Fljótsdalshérað	1,59%	Snæfellsbær	1,77%
Fljótsdalshreppur	0,03%	Strandabyggð	0,45%
Flóahreppur	0,25%	Stykkishólmsbær	1,85%
Garðabær	3,76%	Súðavíkurhreppur	0,30%
Grindavíkurbær	1,09%	Svalbarðarstandarhreppur	0,18%
Grímsnes- og Grafningshreppur	0,22%	Svalbarðshreppur	0,08%
Grundarfjarðarbær	0,60%	Sveitarfélagið Árborg	3,05%
Grytubakkahreppur	0,13%	Sveitarfélagið Garður	0,46%
Hafnarfjarðarkaupstaður	4,25%	Sveitarfélagið Hornafjörður	1,35%
Helgafellssveit	0,02%	Sveitarfélagið Skagafjörður	2,34%
Hrunamannahreppur	0,24%	Sveitarfélagið Skagaströnd	0,29%
Húnavatnshreppur	0,15%	Sveitarfélagið Vogar	0,42%
Húnaþing vestra	0,89%	Sveitarfélagið Ölfus	0,86%
Hvalfjarðarsveit	0,22%	Tálknafjarðarhreppur	0,20%
Hveragerðisbær	0,96%	Tjörneshreppur	0,02%
Hörgársveit	0,17%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Ísafjarðarbær	4,15%	Vesturbyggð	1,32%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Kjósárhreppur	0,08%	Þingeyjarsveit	0,34%