

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Ársreikningur 2008

Efnisyfirlit

Bls.

| | |
|--|--------|
| Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra | 2 - 3 |
| Áritun óháðs endurskoðanda | 4 |
| Rekstrarreikningur | 5 |
| Efnahagsreikningur | 6 |
| Eiginfjáryfirlit | 7 |
| Sjóðstreymi | 8 |
| Skýringar og sundurliðanir | 9 - 26 |

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kennitala: 580407-1100
Borgartún 30, Pósthólf 8100, 128 Reykjavík

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánveitingar og lántökur

Útborguð langtímalán 2008 námu 15.505 m.kr. miðað við 4.047 m.kr. árið áður. Lántökur á árinu voru samtals 16.536 m.kr. og voru 5.440 m.kr. þar af í erlendum gjaldmiðlum eða 33%. Aðstæður á lánamörkuðum voru einstakar, innlent bankakerfi hrundi og verðbréfa- og gjaldeyrismarkaðir lokuðu um skemmiri og lengri tíma. Við þetta bættust mikil lóðaskil sem leiddu til mikil útlæðis fjár hjá nokkrum sveitarfélögum. Skammtímalánveitingar sjóðsins námu 6.158 m.kr. á árinu samanborið við 5.840 m.kr. árið áður. Engin vanskil voru hjá sjóðnum í árslok. Sjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum. Sjóðurinn hefur veð í tekjum sveitarfélaga sem tryggingu fyrir lánum sem þau taka og ábyrgðum sem þau veita. Ekki þurfti að grípa til veðs í tekjum á árinu.

Lán þau sem sjóðurinn veitir af eigin fé sínu eru verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs og eru uppgreiðanleg. Vextir þeirra eru breytilegir og voru lækkaðir 1. apríl úr 5,95% í 5,00% og aftur þann 1. október í 4,25%. Endurlán eru með sömu grunnkjörum og lántökurnar að viðbættu vaxtaálagi til að standa undir rekstrarkostnaði. Lánasjóðurinn hefur í gegnum tíðina ekki verið með teljandi gjaldeyris- eða vaxtaáhættu í rekstri sínum. Við hrun bankanna lokuðust gjaldeyrisvarnir sem sjóðurinn var með og er því óvarin gjaldeyrisstaða í árslok 4.225 m.kr.

Afkoma og efnahagur

Hagnaður ársins nam 1.225 m.kr. á móti 1.219 m.kr. árið áður. Lánasjóðurinn færði niður afleiðusamninga að fjárhæð 1.472 m.kr. vegna greiðslustöðvunar Glitnis banka hf. í nóvember og lækkaði þar með hagnaður ársins sem hefði annars verið 2.697 m.kr. í 1.225 m.kr. Stýrivextir Seðlabanka voru háir allt árið og var ávöxtun af veltufjáreignum sjóðsins því með ágætum. Lánasjóðurinn hefur í dag þrjá fasta starfsmenn, en hefur að öðru leyti samstarf við Samband íslenskra sveitarfélaga um skrifstofuhald. Hefur samstarfið reynst honum hagkvæmt.

Niðurstaða efnahagsreiknings í árslok 2008 nam 63.956 m.kr. á móti 41.733 m.kr. árið áður þar sem mestu munar um 21.091 m.kr. aukningu útlána á árinu. Þess ber þó að geta að 4.454 m.kr. útlánaaukningar skýrist af verðbótum þar sem 62% útlána sjóðsins er verðtryggður. Jafnframt er 9.282 m.kr. útlánaaukning vegna gengisáhrifa þar sem 32% er í erlendri mynt. Eigið fé nam 11.273 m.kr. á móti 10.048 m.kr. árið áður og hefur hækkað um 12,2% á árinu.

Það er mat stjórnar og framkvæmdastjóra að þrátt fyrir erfiðu ytri rekstrarskilyrði þá muni það ekki hafa áhrif á rekstur sjóðsins árið 2009. Stjórn og framkvæmdastjóri meta sjóðinn rekstrarhæfan og er ársreikningurinn lagður fram á grundvelli þess.

Stjórnin leggur til að ekki verði greiddur arður vegna rekstrarársins 2008, en að útborgun á eiginfjárluta á árinu 2009 verði í samræmi við samþykkt ársfundar lánasjóðsins 23. mars 2007. Að öðru leyti vísast til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Breytingar í starfsmannamálum

Um síðustu áramót tók Óttar Guðjónsson formlega við sem framkvæmdastjóri sjóðsins af Þorsteini Þorsteinssyni. Jafnframt hætti Birgir L. Blöndal störfum en hann var starfsmaður Sambands íslenskra sveitarfélaga og hafði verið lánastjóri fyrir lánasjóðinn og voru tveir starfsmenn ráðnir til sjóðsins.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

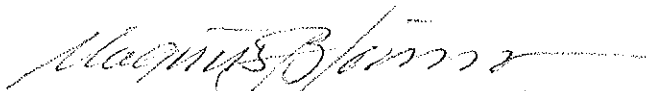
Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur sjóðsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu sjóðsins vegna ársins 2008.

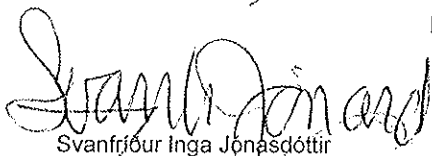
Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hans á árinu 2008 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissupáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2008 með undirritun sinni.

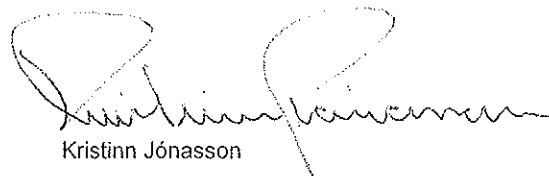
Reykjavík, 9. mars 2009



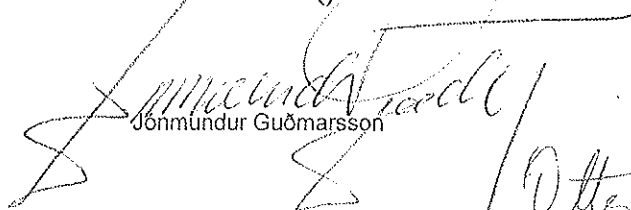
Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður



Svanfríður Inga Jónasdóttir



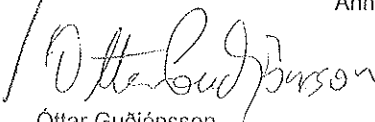
Kristinn Jónasson



Jónmundur Guðmarsson



Anna Skúladóttir



Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2008, efnahag hans 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 9. mars 2009

PricewaterhouseCoopers hf


Sigrún Guðmundsdóttir
Löggiltur endurskoðandi


Helga Harðardóttir
Löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2008

| | Skýr. | 2008 | 2007 |
|--|-------|------------------------|----------------------|
| Vaxtatekjur og verðbætur | | 7.482.949.301 | 3.378.805.797 |
| Vaxtagjöld og verðbætur | | (4.762.000.803) | (1.993.546.983) |
| Hreinar vaxtatekjur | 5 | <u>2.720.948.498</u> | <u>1.385.258.814</u> |
| Hreinar tekjur (gjöld) veltufjáreigna | 6 | (632.718.324) | (446.281.319) |
| Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindar á gangvirði | 7 | 122.435.817 | 143.857.861 |
| Hreinn gjaldeyrismunur | 8 | (879.590.590) | 205.898.045 |
| Aðrar rekstrartekjur (gjöld) | | <u>(1.389.873.097)</u> | <u>(96.525.413)</u> |
| Hreinar rekstrartekjur | | 1.331.075.401 | 1.288.733.401 |
| Laun og launatengd gjöld | 9 | 41.358.423 | 25.835.854 |
| Annar rekstrarkostnaður | 10,11 | 63.147.391 | 42.429.487 |
| Afskriftir | 18 | 1.195.628 | 1.195.628 |
| Almennur rekstrarkostnaður | | <u>105.701.442</u> | <u>69.460.969</u> |
| Hagnaður ársins | | <u>1.225.373.959</u> | <u>1.219.272.432</u> |
| Hagnaður á hlut | | | |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | 12 | 0,25 | 0,24 |

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

| | Skýr. | 2008 | 2007 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Eignir | | | |
| Sjóður og innstæður í Seðlabanka | 13 | 3.007.397.320 | 105.097.908 |
| Kröfur á lánastofnanir | 14 | 415.202.043 | 988.949.057 |
| Útlán og kröfur | 15 | 60.358.029.310 | 39.267.226.724 |
| Veltufjáreign - afleiður | 16 | 0 | 97.997.275 |
| Fjáreignir tilgreindar á gangvirði | 17 | 121.436.221 | 1.213.839.461 |
| Rekstrarfjármunir | 18 | 53.803.235 | 54.998.863 |
| Aðrar eignir | | 519.072 | 5.140.905 |
| Eignir samtals | | <u>63.956.387.201</u> | <u>41.733.250.193</u> |
| Skuldir | | | |
| Verðbréfaútgáfa | 19 | 26.309.358.267 | 18.941.497.745 |
| Aðrar lántökur | 20 | 24.716.330.480 | 10.313.345.837 |
| Veltufjárskuld - afleiður | 16 | 57.179.895 | 128.225.438 |
| Skuld við sveitarfélög | 21 | 1.500.000.000 | 2.250.000.000 |
| Aðrar skuldir | 22 | 46.743.648 | 5.629.437 |
| Lífeyrisskuldbinding | 23 | 53.389.631 | 46.540.415 |
| Skuldir samtals | | <u>52.683.001.921</u> | <u>31.685.238.872</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 | | 5.023.385.280 | 3.798.011.321 |
| Eigið fé samtals | 24 | <u>11.273.385.280</u> | <u>10.048.011.321</u> |
| | | | |
| Skuldir og eigið fé samtals | | <u>63.956.387.201</u> | <u>41.733.250.193</u> |

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2008

| | Hlutfé | Varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------------------|----------------|
| Breytingar á eigin fé 2007 | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2007 | 0 | 0 | 8.828.738.889 | 8.828.738.889 |
| Hlutfé, breyting í ohf. | 5.000.000.000 | | (5.000.000.000) | 0 |
| Lagt í varasjóð | | 1.250.000.000 | (1.250.000.000) | 0 |
| Hagnaður ársins | | | 1.219.272.432 | 1.219.272.432 |
| Eigið fé 31. desember 2007 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 3.798.011.321 | 10.048.011.321 |
| Breytingar á eigin fé 2008 | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2008 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 3.798.011.321 | 10.048.011.321 |
| Hagnaður ársins | | | 1.225.373.959 | 1.225.373.959 |
| Eigið fé 31. desember 2008 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 5.023.385.280 | 11.273.385.280 |

Sjóðstreymi ársins 2008

| | Skýr. | 2008 | 2007 |
|--|-------|-----------------------------|--------------------------|
| Rekstrarhreyfingar | | | |
| Hagnaður ársins | | 1.225.373.959 | 1.219.272.432 |
| Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi: | | | |
| Afskriftir | 18 | 1.195.628 | 1.195.628 |
| Verðbætur og gjaldeyrismunur | | (795.775.702) | (847.629.449) |
| Lífeyrisskuldbinding, breyting | 23 | 6.849.216 | 3.198.727 |
| Gangvirðisbreytingar afleiðusamninga | | 591.268.586 | 446.281.319 |
| Aðrar eignir, lækkun (hækkun) | | 4.621.833 | (4.349.663) |
| Aðrar skuldir, hækkun (lækkun) | | 41.114.211 | 4.526.984 |
| Handbært fé frá rekstri | | <u>1.074.647.731</u> | <u>822.495.978</u> |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | |
| Kröfur á lánastofnanir, breyting | | 271.249.832 | (69.479.045) |
| Útlán, breyting | | (7.354.618.822) | (6.359.017.817) |
| Fjáreignir á gangvirði, breyting | | 1.092.403.240 | (24.840.759) |
| | | <u>(5.990.965.750)</u> | <u>(6.453.337.621)</u> |
| Fjármögnunarhreyfingar | | | |
| Lántaka, breyting | | 9.332.660.542 | 6.926.779.372 |
| Afleiðusamningar, breyting | | (564.316.854) | (552.849.394) |
| Greiðsla til sveitarfélaga | 21 | (750.000.000) | (750.000.000) |
| | | <u>8.018.343.688</u> | <u>5.623.929.978</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | | 3.102.025.669 | (6.911.665) |
| Handbært fé í ársbyrjun | | <u>77.532.252</u> | <u>84.443.917</u> |
| Handbært fé í lok árs | | <u><u>3.179.557.921</u></u> | <u><u>77.532.252</u></u> |
| Fengnir vextir | | 2.871.601.006 | 1.267.111.376 |
| Greiddir vextir | | (1.769.774.047) | (959.951.264) |

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu 78 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. Skráð aðsetur sjóðsins er að Borgartúni 30, Reykjavík.

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

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti ársreikning sjóðsins þann 9. mars 2009.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Helstu reikningsskilaaðferðir sem beitt var við gerð þessa ársreiknings eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á samræmdan hátt á öll tímabilin sem birt eru í reikningsskilunum, nema annað sé tekið fram.

2.1 Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að því undanskildu að afleiðusamningar og skammtímaverðbréf eru færð á gangvirði.

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notaðar séu tilteknar aðferðir við reikningshaldslegt mat. Stjórnendur sjóðsins þurfa jafnframt að ákvarða notkun tiltekinna reikningsskilaaðferða. Sérstaklega er greint frá þessum aðferðum í skýringu nr. 3.

Breytingar sem tóku gildi á árinu 2008 en höfðu ekki áhrif á ársreikning sjóðsins:

IFRIC 11, IFRS 2, *Viðskipti með eigin hlut í samstæðu*.

IFRIC 12 *Samningar um þjónustuviðnum*.

IFRIC 13 *Tryggðarkerfi*.

IFRIC 14, IAS 19, *Takmörkun á réttindatengdum eignum, ákvæði um lágmarksfjármögnun og samspil þeirra*.

Reikningsskilastaðlar, lagfæringar og túlkarnir við gildandi reikningsskilastaðla sem ekki hafa tekið gildi.

IAS 1 (endurbætur) *Framsetning reikningsskila* (gildir frá 1. janúar 2009).

Lagfæringar á IAS 32 og IAS 1, *Fjármálagerningar með endurkaupaskyldu og skuldbindingar sem verða til vegna gjaldþrota* (gildir frá 1. janúar 2009).

Lagfæringar á IAS 1 *Framsetning reikningsskila*, IAS 16 *Fastaþjármunir*, IAS 19 *Starfskjör*, IAS 36 *Virðisrýrnun*, IAS 39 *Fjármálagerningar: Skráning og mat*. (gildir frá 1. janúar 2009).

Lagfæringar á IFRS 7 *Fjármálagerningar: Skýringar*, IAS 8 *Reikningsskilaaðferðir, breytingar á reikningshaldslegu mati og skekkjur*, IAS 10 *Atburðir eftir lok reikningsskiladags*, IAS 18 *Tekjur* og IAS 34 *Árshlutareikningar*.

Sjóðurinn hefur valið að nýta sér ekki heimild til innleiðingar fyrir gildistöku. Áhrif þessara breytinga eru ekki talin hafa veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins.

2.2 Starfspáttayfirlit

Vegna eðli starfsemi lánasjóðsins skiptist starfsemi hans ekki í mismunandi starfspætti.

Skýringar

2.3 Umreikningur á erlendum gjaldmiðlum

(a) Starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum sem er bæði starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill sjóðsins.

(b) Viðskipti og stöður

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í starfsrækslugjaldmiðil á því gengi sem er í gildi á viðskiptadegi. Hagnaður eða tap, sem stafa af uppgjöri síkra viðskipta og af umreikningi eða gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok ársins, eru færð í rekstrarreikning.

2.4 Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta fyrir alla vaxtaberandi fjármálagerninga nema þá sem tilgreindir hafa verið á gangvirði.

Aðferð virkra vaxta byggist á því að reiknað er upphaflegt bókfært verð fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum eða vaxtagjöldum dreift á viðeigandi tímabil. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignar eða fjárskuldar í efnahagsreikningi. Þegar hlutfall virkra vaxta er reiknað áætlað sjóðurinn sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagernings en tekur ekki tillit til útlánataps í framtíðinni. Útreikningurinn tekur til allra gjalda og greiðslna á milli aðila að samningnum, sem eru hluti af hlutfalli virkra vaxta sem og viðskiptakostnaði, yfirverði og afföllum.

Þegar fjáreignir eða söfn sambærilegra fjáreigna hafa verið færðar niður vegna virðisrýrnunar eru vaxtatekjur færðar með sömu ávöxtunarkröfu og notuð var til að núvirða virðisrýrnunartapið.

2.5 Afleiður

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningurinn er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru áfvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Í árslok 2008 var ekki virkur markaður með afleiðusamninga á íslenskum fjármálamarkaði og óvissa um uppgjör þeirra. Ekki var unnt að miða gangvirði afleiðusamninga við Glitni banka hf. við markaðsverð á virkum markaði. Gangvirði þeirra er því ákvarðað miðað við áætlað afvaxtað framtíðarsjóðsflæði. Staða allra afleiðusamninga er færð til eignar þegar gangvirði er jákvætt og til skuldar þegar það er neikvætt.

Besti mælikvarðinn um gangvirði afleiðu við upphaflega færslu er viðskiptaverðið (þ.e. gangvirði endurgjaldsins sem reitt er af hendi eða móttekið) nema að gangvirði gemingsins miðist við verð sambærilegra viðskipta með svipaða geminga. Einnig getur gangvirði miðast við eða verið reiknað á grunni virðislíkana.

Innbyggðar afleiður, sem geta falist í ýmsum fjármálagerningum, eru aðskildar og færðar sérstaklega þegar hagræn einkenni þeirra og áhætta eru ekki nátengd móðurgerningnum og hann er ekki tilgreindur á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Þessar innbyggðu afleiður eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi.

Afleiðugerningar sjóðsins uppfylla ekki skilyrði um áhættuvarnarreikningsskil og eru sýndir í efnahagsreikningi sem veltufjárliðir meðal eigna og skulda. Breyting á gangvirði þeirra eru færðar í rekstrarreikning undir liðnum hreinar tekjur (gjöld) af veltufjáreignum.

2.6 Fjáreignir

Lánasjóðurinn skipar fjáreignum sínum í eftirfarandi flokka: veltufjáreignir, fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi, útlán og kröfur. Flokkun fjárfestinga er ákvörðuð við upphaflega færslu í reikningsskilin.

Skýringar

(a) Veltufjáreignir

Fjáreign er færð í þennan flokk ef megin tilgangurinn er að selja eignina innan skamms tíma. Afleiður eru einnig flokkaðar sem veltufjáreignir nema þær séu skilgreindar sem áhættuvörn.

(b) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

Fjáreignir eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi skv. eftirfarandi:

- Vissar fjárfestingar eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi í samræmi við skráða áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Fjármálagerningar, svo sem skuldabréf útgefin af sjóðnum, innihalda innbyggðar afleiður og geta haft veruleg áhrif á sjóðsflæði.

Slíkar fjáreignir eru færðar á gangvirði og breytingar á þeim færðar í rekstrarreikningi. Ekki er mögulegt að breyta síðar flokkun þeirra fjáreigna sem hafa verið settar í þennan flokk eftir upphaflega færslu.

(c) Útlán og kröfur

Útlán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða skilgreindum gjalddögum og eru ekki skráðar á virkum markaði. Til þeirra stofnast þegar sjóðurinn greiðir fjármuni beint til skuldara án þess að til standi að selja kröfuna.

Útlán og kröfur eru bókfærðar á kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af bókfærðu verði útlána og krafna.

2.7 Virðisrýrnun útlána og krafna

Við hver reikningsskil metur lánasjóðurinn hvort hlutlæg merki séu um að virði útláns eða safns útlána hafi rýrnað.

Samkvæmt lögum nr. 150/2006 um lánasjóðinn er honum eingöngu heimilt að lána sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og fyrirtækjum til að fjármagna verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Skilyrði fyrir því að lánasjóðurinn veiti lán til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu að öllu leyti í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart lánasjóðnum.

Þá er sveitarfélögum heimilt skv. 3. mgr. 73. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 45/1998 að setja tekjur sínar að veði sem tryggingu fyrir lánum sem það tekur eða fyrir ábyrgðum sem það veitir lánasjóðnum, sbr. einnig reglugerð um tryggingar Lánasjóðs sveitarfélaga í tekjum sveitarfélags nr. 123/2006. Stefna lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs sem tryggingar fyrir lánum.

Lánasjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum.

2.8 Fjármálagerningar þar sem samjöfnun er beitt

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettófjárhæðin færð í efnahagsreikning þegar fyrir liggur hvort tveggja lagalegur réttur til að jafna saman og ællunin er að gera gerningana upp samtímis á nettógrunni.

2.9 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á þessum eignum.

Kostnaður sem fellur til eftir upphafleg kaup er einungis eignfærður þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur í framtíðinni muni renna til sjóðsins og unnt er að meta kostnaðarverðið með öruggum hætti. Viðhald og viðgerðir eru gjaldfærð í rekstrarreikning á því tímabili sem til þeirra er stofnað.

Skýringar

Afskriftir eru reiknaðar með beinlínuaðferð til að dreifa kostnaði þeirra að frádregnu niðurlagsverði á nýtingartíma þeirra með eftirfarandi hætti:

Húseignir 50 ár

Niðurlagsverð eigna og nýtingartími er endurskoðað á hverju tímabili og leiðrétt ef það á við. Fyrnanlegar eignir eru skoðaðar með tilliti til virðisrýrnunar í hvert sinn sem atvik eða breyttar aðstæður benda til þess að bókfært verð kunní að vera lægra en áætlað endurheimtanlegt virði. Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði eignar að frádregnum sölukostnaði eða notkunarvirði hvort sem hærra er. Bókfært verð eignar er afskrifað niður í endurheimtanlegt virði ef bókfært verð hennar er hærra.

Söluhagnaður eða -tap af rekstrarfjármunum er mismunur á söluverði fjármunar og bókfærðu verði hans á söluþegi. Söluhagnaður og -tap er fært í rekstrarreikning.

2.10 Handbært fé

Til handbærs fjár í sjóðstreymi teljast óbundnar innstæður í Seðlabanka og öðrum bankastofnunum.

2.11 Lífeyrisskuldbinding

Á lánasjóðnum og samstarfsstofnunum hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Skuldbinding lánasjóðsins er færð til skuldar í efnahagsreikningi í samræmi við útreikning tryggingastærðfræðings. Útreikningur miðar við sömu tryggingarfræðilegu forsendur og notaðar eru við úttekt á B-deild LSR, þar á meðal 2% reiknivexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2001-2005. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning lífeyrisskuldbindingar.

2.12 Lántökur

Lántökur eru upphaflega færðar á gangvirði, sem er fjárhæð lánsins við útgáfu að frádregnum lántökukostnaði. Eftir það eru lán færð á upphaflegu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

2.13 Hlutfé

Í desember 2006 voru samþykkt á Alþingi lög um stofnun opinbers hlutfélags um Lánasjóð sveitarfélaga. Á stofnfundi félagsins var samþykkt að nafnverð hlutfjár skyldi verða 5.000 milljónir króna. Félagið er í eigu 78 íslenskra sveitarfélaga og eru eignarhlutir einstakra sveitarfélaga skilgreindir í lögum nr. 150/2006.

2.14 Samanburðartölur

Þar sem nauðsynlegt er hafa samanburðartölur verið lagfærðar til samræmis við breytta framsetningu á rekstrarárinu.

2.15 Skattamál

Samkvæmt lögum nr. 90/2003 um tekjuskatt er lánasjóðurinn undanþeginn greiðslu tekjuskatts.

Samkvæmt lögum nr. 94/1996 um fjármagnstekjuskatt er lánasjóðurinn undanþeginn slíkum skatti.

Skýringar

3. Mikilvæg atriði sem varða reikningshaldslegt mat

Skráning eigna og skulda með tilliti til næsta reikningsárs er byggð á mati stjórnenda sjóðsins. Stöðugt er farið yfir slíkt mat með hliðsjón af reynslu og öðrum þáttum svo sem framtíðarvæntingum sem taldar eru eðlilegar miðað við aðstæður. Slíkt reikningshaldslegt mat er í eðli sínu sjaldan í samræmi við raunverulega niðurstöðu.

Veruleg hættu er á því að matsaðferðir geti valdið verulegri breytingu á bókfærðri fjárhæð eigna og skulda innan næsta fjárhagsárs. Sem dæmi um það er mat á gangvirði fjármálagerna. Gangvirði fjármálagerna sem ekki eru skráðir á virkum markaði er ákvarðað með ýmsum viðurkenndum matsaðferðum. Matsaðferðir (líkön) eru prófaðar og yfirfarnar reglulega af hæfum og/eða óháðum aðila þegar þær eru notaðar til að ákvarða gangvirði.

4. Áhættustýring

4.1 Almenn stefna

Sem lánaþyrftaki 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 áhættuþátta, mæling áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættuna og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar lánasjóðsins er að greina alla helstu áhættuþætti sem fylgja starfsemi hans, innleiða aðferðir til að fylgjast með þeim, meta þá reglulega, viðhalda eftirliti og reglum til að halda viðkomandi áhættuþáttum innan skilgreindra viðmiða.

Stjórn lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé framfylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu lánasjóðsins gagnvart stjórninni. Hann gerir tillögur til stjórnar um nánari reglur um hana, skilgreinir áhættuviðmið eftir því sem þörf krefur og hefur eftirlit með því að reglunum sé framfylgt.

Þá ræður stjórnin innri endurskoðanda í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins. Hlutverk hans er að fylgjast með starfsemi til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stefna lánasjóðsins er að ytri endurskoðandi og innri endurskoðandi séu ekki sami aðilinn.

Lánasjóðurinn er milligönguáðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra hinsvegar. Meginmarkmið sjóðsins er að tryggja fyrirgreindum aðilum lánsfé á hagstæðum kjörum. Útlánaáhætta er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins en áhættuþættir eins og lausafjáraáhætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta koma einnig til í starfsemi. Markaðsáhætta er haldið í lágmarki en hún er þó til staðar í formi vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

4.2 Stefna varðandi einstaka áhættuþætti

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 alfaríð í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart sjóðnum.

Í 3. mgr. 73. gr. sveitarstjórnarlaga er sveitarfélögum heimilað að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánnum sem það tekur hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum.

Lausafjáraáhætta 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 fyrir en fjármögnun þeirra lána liggur fyrir. Þá er hluta af eigin fé haldið í ávöxtun til mjög skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og þar með sveigjanleika.

Skýringar

Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og ennfremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME, en þó ekki meira en 25% af eigin fé þeirra. Komi til áhættu á erlenda fjármálastofnun skal hún hafa lánshæfismat að lágmarki A frá að minnsta kosti einu alþjóðlegu lánshæfismatsfyrirtæki. Mótaðilaáhætta kemur til vegna fjáreigna og afleiðusamninga.

Varðandi *rekstraráhættu* er stefna lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfsþætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánsamninga. Þá hefur stefna lánasjóðsins verið að útvista skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að minnka áhættu. Rekstur lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og rekstraráhætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einsleitir. Samtals eru 69 sveitarfélög með lán frá lánasjóðnum og 26 fyrirtæki sveitarfélaga en lánsamningar eru um 650 talsins.

Varðandi *vaxtaáhættu* er stefna sjóðsins að halda jafnvægi á 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.

Ekki er heimilt að festa fé lánasjóðsins í hlutabréfum, hrávörum eða fjármálagerningum sem tengdir eru verðþróun á þeim, né heldur í skuldabréfum fyrirtækja annarra en fjármála fyrirtækja sbr. texta um mótaðilaáhættu hér að ofan.

Stefna lánasjóðsins varðandi *gjaldmiðlaáhættu* er að samræmi sé milli eigna og skulda í erlendum myntum þannig að gjaldmiðlaáhætta skapist ekki. Misræmi eigna og skulda skal aldrei vera meira en 4% af eigin fé í hverri mynt fyrir sig og ekki meiri en 6% fyrir heildargjaldeyrisjöfnuð. Um er að ræða 1/5 hluta af þeim mörkum sem Seðlabanki Íslands hefur sett. Frávik frá stefnu skapaðist vegna yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri Glitnis banka hf í október 2008. Í framhaldi af því ríkti mikil óvissa um uppgjör afleiðusamninga sjóðsins við bankann sem hefur haft veruleg áhrif á gjaldeyrisvarnir sjóðsins. Nánar er fjallað um afleiðusamninga sjóðsins í skýringum nr. 4.6 og 16.

4.3 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta verður til með veitingu útlána. Fjárhæð útlánaáhættu kemur fram í bókfærðu verði útlánasafnsins í efnahagsreikningi.

4.3.1 Ferli við veitingu útlána

Farið er yfir lánsúmsóknir 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 ábyrðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál koma til kasta stjórnar, annaðhvort til ákvörðunar eða kynningar, skv. útlánareglum sem stjórnin hefur sett og hægt er að nálgast samantekt þeirra á heimasíðu sjóðsins.

4.3.2 Útlánasafnið

Eins og fram hefur komið takmarkast útlánaáhætta við íslensk sveitarfélög. Sveitarfélögin hafa reynt traustir greiðendur og hefur aldrei orðið tap á útláni frá því að lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967. Engin vanskil voru í lok ársins 2008 og ekki þurfti að grípa til veðs í tekjum sveitarfélags sem tryggingu fyrir láni á árinu.

Sveitarfélögin eru nú 78 talsins en þeim hefur farið fækkandi á undanförunum árum og staða þeirra sem lántakendur gagnvart lánasjóðnum því styrkst. Nú eru 69 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.

Í árslok voru tveir viðskiptamenn skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar hjá lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar ef heildarskuldbindingar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru með um 55% af heildarútlánnum sjóðsins. Hámarksáhætta á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

Skýringar

4.3.3 Virðisrýmun útlána

Lánasjóðurinn starfar eftir mjög þröngum skilyrðum til lánveitinga sem hafa leitt til þess að lánasjóðurinn hefur aldrei tapað á útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967. Mat á útlánaáhættu hefur því aldrei leitt til virðisrýrnunar útlánasafnsins og lánasjóðurinn hefur því engan afskriftarreikning vegna útlánatapa í bókum sínum. Auk þess hefur sjóðurinn góðar tryggingar þar sem sveitarfélögum er heimilað, skv. 3. mgr. 73. gr. sveitarstjórnarlaga, að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánnum sem það tekur hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir.

4.3.4 Hámark útlánaáhættu án útlánatryggingar

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu útlánaáhættu sjóðsins í árslok 2008 og 2007 án tillits til útlánatryggingar eða útlánamats. Eignir í efnahagsreikningi eru hreinir eignaliðir eins og þeir koma fram í efnahagsreikningi.

| | Hámark útlánastöðu | |
|---|--------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| Staða útlánaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.: | | |
| Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra | 60.358 | 39.267 |
| Veltufjáreign - afleiður | 0 | 98 |
| Skuldabréf | 113 | 413 |
| Kröfur á lánastofnanir | 415 | 989 |
| Aðrar eignir | 10 | 806 |
| Samtals útlánaáhætta | 60.896 | 41.573 |

4.3.5 Útlánaeftirlit

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með útlánaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2008 þurfti ekki að gripa til veðs í tekjum sem tryggingu fyrir lánnum vegna vanskila.

4.4 Lausafjáráhætta

Lánasjóðurinn fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna og fjárskulda til að geta örugglega endurgreitt allar skuldir á gjalddaga. Lánasjóðurinn þarf alltaf að hafa nægjanlegt laust fé til að geta mætt greiðsluskuldbindingum. Eftirfarandi töflur sýna greiðslufæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir án afleiðna miðað við samningsbundnar endurgreiðslur.

Staða 31.12.2008

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | |
| Handbært fé og bundin innlán | 3.179 | 243 | | | | 3.422 |
| Verðbréf | | | 9 | 113 | | 122 |
| Útlán | 1.253 | 2.215 | 4.449 | 22.700 | 29.004 | 59.621 |
| Samtals fjáreignir | 4.432 | 2.458 | 4.458 | 22.813 | 29.004 | 63.165 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | 5 | | | | | 5 |
| Lántökur | 61 | 3.649 | 2.178 | 22.847 | 22.731 | 51.466 |
| Skuld við hluthafa | | | 750 | 750 | | 1.500 |
| Samtals fjárskuldir | 66 | 3.649 | 2.928 | 23.597 | 22.731 | 52.971 |
| Nettó eignir - skuldir | 4.366 | (1.191) | 1.530 | (784) | 6.273 | 10.194 |

Skýringar

Staða 31.12.2007

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | |
| Laust fé | 1.094 | | | | | 1.094 |
| Verðbréf | 1.119 | | | 95 | | 1.214 |
| Útlán | 13 | 2.125 | 6.748 | 14.386 | 15.995 | 39.267 |
| Samtals fjáreignir | 2.226 | 2.125 | 6.748 | 14.481 | 15.995 | 41.575 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | 6 | | | | | 6 |
| Lántökur | 62 | 1.948 | 5.970 | 11.127 | 10.147 | 29.254 |
| Skuld við hluthafa | | | 750 | 1.500 | | 2.250 |
| Samtals fjárskuldir | 68 | 1.948 | 6.720 | 12.627 | 10.147 | 31.510 |
| Nettó eignir - skuldir | 2.158 | 177 | 28 | 1.854 | 5.848 | 10.065 |

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 31.12.2008.

| | Verðtryggt ISK | Óverðtryggt ISK | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|----------------------------|-------------------|--------------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | | |
| Árið 2009 | 3.718 | 5.744 | 1.268 | 590 | 21 | 8 | 11.348 |
| Árið 2010 | 4.460 | 988 | 1.198 | 350 | 25 | 14 | 7.034 |
| Árið 2011 | 3.517 | 200 | 3.079 | 823 | 25 | 14 | 7.658 |
| Árið 2012 | 3.093 | 0 | 945 | 124 | 25 | 14 | 4.200 |
| Árið 2013 | 2.812 | 0 | 945 | 124 | 25 | 14 | 3.920 |
| Yfir 5 ár | 19.674 | 0 | 7.776 | 1.065 | 191 | 298 | 29.004 |
| Samtals fjáreignir | 37.274 | 6.931 | 15.211 | 3.075 | 313 | 361 | 63.165 |
| Fjárskuldir | | | | | | | |
| Árið 2009 | 2.508 | 755 | 3.041 | 339 | | | 6.643 |
| Árið 2010 | 2.743 | 1.090 | 2.917 | 339 | | | 7.088 |
| Árið 2011 | 2.538 | | 5.140 | 1.054 | | | 8.732 |
| Árið 2012 | 2.554 | | 2.413 | 248 | | | 5.215 |
| Árið 2013 | 1.579 | | 879 | 103 | | | 2.561 |
| Yfir 5 ár | 16.010 | | 6.078 | 643 | | | 22.731 |
| Samtals fjárskuldir | 27.932 | 1.845 | 20.469 | 2.725 | 0 | 0 | 52.971 |

Skýringar

4.4.1 Greiðslufæði afleiðna

Lánasjóðurinn var með útistandandi afleiðusamninga við Glitni banka hf. sem fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Við það stöðvuðust greiðslur á milli lánasjóðsins og Glitnis banka á þeim samningum sem þá voru í gildi. Töflurnar hér að neðan gefa því upp mynd af samningsbundnu greiðslufæði eins og það hefði litið út 31. desember 2008 ef ekki hefði komið til greiðslustöðvunar Glitnis banka hf.

Eftirfarandi tafla sýnir endurgreiðsluferil afleiðusamninga lánasjóðsins í m.kr. 31.12.2008.

Afleiður sem gerðar eru upp nettó

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|--------------|---------|
| Eignir | | | | | | |
| Vaxtaskiptasamningar | | | | 559 | | 559 |
| Samtals eignir | 0 | 0 | 0 | 559 | 0 | 559 |
| Skuldir | | | | | | |
| Vaxtaskiptasamningar | | | | 686 | | 686 |
| Samtals skuldir | 0 | 0 | 0 | 686 | 0 | 686 |
| Nettó eignir - skuldir | 0 | 0 | 0 | (127) | 0 | (127) |

Afleiður sem gerðar eru upp brúttó

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|---------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|--------------|---------|
| Eignir | | | | | | |
| Gjaldmiðlaskiptasamningar | | 4.261 | 30 | 755 | | 5.046 |
| Samtals eignir | 0 | 4.261 | 30 | 755 | 0 | 5.046 |
| Skuldir | | | | | | |
| Gjaldmiðlaskiptasamningar | | 2.631 | 35 | 839 | | 3.505 |
| Samtals skuldir | 0 | 2.631 | 35 | 839 | 0 | 3.505 |
| Nettó eignir - skuldir | 0 | 1.630 | (5) | (84) | 0 | 1.541 |

Eftirfarandi tafla sýnir endurgreiðsluferil afleiðusamninga lánasjóðsins í m.kr. 31.12.2007.

Afleiður sem gerðar eru upp nettó

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|--------------|---------|
| Eignir | | | | | | |
| Vaxtaskiptasamningar | | | | 526 | | 526 |
| Samtals eignir | 0 | 0 | 0 | 526 | 0 | 526 |
| Skuldir | | | | | | |
| Vaxtaskiptasamningar | | | | 581 | | 581 |
| Samtals skuldir | 0 | 0 | 0 | 581 | 0 | 581 |
| Nettó eignir - skuldir | 0 | 0 | 0 | (55) | 0 | (55) |

Skýringar

4.5 Vaxtaáhætta

Lánasjóðurinn fylgist reglulega með vaxtanæmni útlána og fjármögnunar miðað við líftíma þeirra. Hluti útlána er fjármagnaður með eigin fé lánasjóðsins sem kemur fram í töflunni hér á eftir þannig að útlánin eru hærrí en fjármögnunin sem nemur þeirri fjárhæð eigin fjár sem notuð er til fjármögnunar útlána.

Taflan sýnir vaxtaberandi útlán og fjármögnun flokkuð eftir vaxtabilum. Fjárhæðir með breytilegum vöxtum eru flokkaðar í vaxtabil eftir lengd vaxtatímabilsins.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins m.v. 31.12.2008 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

| | 0-1 ár | 1-5 ár | 5-10 ár | Yfir 10 ár | Samtals |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | |
| ISK óverðtryggt | 6.931 | | | | 6.931 |
| ISK verðtryggt | 8.996 | 4.366 | 2.588 | 21.324 | 37.274 |
| EUR | 15.211 | | | | 15.211 |
| USD | 3.075 | | | | 3.075 |
| JPY | 313 | | | | 313 |
| CHF | 188 | | | | 188 |
| SEK | 69 | | | | 69 |
| CAD | 58 | | | | 58 |
| GBP | 46 | | | | 46 |
| Samtals fjáreignir | 34.887 | 4.366 | 2.588 | 21.324 | 63.165 |
| Fjárskuldir | | | | | |
| ISK óverðtryggt | 750 | 1.095 | | | 1.845 |
| ISK verðtryggt | | 4.308 | 2.259 | 21.365 | 27.932 |
| EUR | 20.469 | | | | 20.469 |
| USD | 2.725 | | | | 2.725 |
| Samtals fjárskuldir | 23.944 | 5.403 | 2.259 | 21.365 | 52.971 |

Greining á nettóvaxtanæmni miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustígs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 18 milljónir króna eða 0,17% af eigin fé.

Verðbólguáhrif

Heildarfjárhæð verðtryggðra eigna lánasjóðsins nam 37.274 milljónum króna í lok ársins og heildarfjárhæð verðtryggðra skulda nam á sama tíma 27.932 milljónum króna.

Skýringar

4.6 Gjaldmiðlaáhætta

Eins og kemur fram í skýringu nr. 4.2 er meginstefna lánasjóðsins að hafa sem mest jafnvægi milli eigna hans og skulda í erlendum gjaldmiðlum. Frávik frá stefnu skapaðist vegna yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri Glitnis banka hf. í kjölfar óvenjulegra og sérstakra aðstæðna á íslenskum fjármálamarkaði í október 2008. Í framhaldi af því ríkti mikil óvissa um uppgjör afleiðusamninga sjóðsins við Glitni banka hf. Bankinn fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Þessi óvissa um uppgjör afleiðusamninga er því enn til staðar sem hefur veruleg áhrif á gjaldeyrisafleiðusamninga sjóðsins og þar með gjaldeyrisvarnir sjóðsins. Í töflunni hér á eftir er yfirlit yfir gjaldeyrisstöðu lánasjóðsins.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2008

| | Verðtryggt ISK | Óverðtryggt ISK | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------|------------|-----------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | | |
| Handbært fé og bundin innlán | | 3.422 | | | | | 3.422 |
| Verðbréf | 113 | 9 | | | | | 122 |
| Útlán | 37.161 | 3.500 | 15.211 | 3.075 | 313 | 361 | 59.621 |
| Samtals fjáreignir | 37.274 | 6.931 | 15.211 | 3.075 | 313 | 361 | 63.165 |
| Fjárskuldir | | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | | 5 | | | | | 5 |
| Lántökur | 27.932 | 340 | 20.469 | 2.725 | | | 51.466 |
| Skuld við hluthafa | | 1.500 | | | | | 1.500 |
| Samtals fjárskuldir | 27.932 | 1.845 | 20.469 | 2.725 | 0 | 0 | 52.971 |
| Nettó eignir - skuldir | 9.342 | 5.086 | (5.258) | 350 | 313 | 361 | 10.194 |

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2007

| | Verðtryggt ISK | Óverðtryggt ISK | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------|----------|-----------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | | |
| Handbært fé og bundin innlán | | 1.094 | | | | | 1.094 |
| Verðbréf | 1.214 | 9 | | | | | 1.223 |
| Útlán | 24.851 | 3.362 | 9.425 | 1.620 | | | 39.258 |
| Samtals fjáreignir | 26.065 | 4.465 | 9.425 | 1.620 | 0 | 0 | 41.575 |
| Fjárskuldir | | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | | 5 | | | | | 5 |
| Lántökur | 15.923 | 2.524 | 9.415 | 1.393 | | | 29.255 |
| Skuld við hluthafa | | 2.250 | | | | | 2.250 |
| Samtals fjárskuldir | 15.923 | 4.779 | 9.415 | 1.393 | 0 | 0 | 31.510 |
| Nettó eignir - skuldir | 10.142 | (314) | 10 | 227 | 0 | 0 | 10.065 |

Skýringar

5. Hreinar vaxtatekjur

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Vaxtatekjur og verðbætur | | |
| Útlán og kröfur | 7.214.390.281 | 3.176.815.105 |
| Sjóður og aðrar skammtímakröfur | 135.748.660 | 24.229.804 |
| Verðbréf | 132.810.360 | 177.753.063 |
| Aðrar vaxtatekjur | 0 | 7.825 |
| | <u>7.482.949.301</u> | <u>3.378.805.797</u> |

Vaxtagjöld og verðbætur

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur | 4.761.984.741 | 1.993.167.440 |
| Önnur lántöku- og vaxtagjöld | 16.062 | 379.543 |
| | <u>4.762.000.803</u> | <u>1.993.546.983</u> |

6. Hreinar tekjur (gjöld) veltufjáreigna

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettó vaxtagreiðslur vaxtaskiptasamninga | (564.316.854) | (224.346.894) |
| Gangvirðisbreytingar | 1.403.540.286 | (221.934.425) |
| Gangvirðisbreytingar - niðurfærsla afleiðusamninga við Glitni banka | (1.471.941.756) | 0 |
| | <u>(632.718.324)</u> | <u>(446.281.319)</u> |

7. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindar á gangvirði

Hreinar tekjur greinast þannig:

| | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| - Skuldabréf | 55.283.455 | 36.526.572 |
| - Peningamarkaðsbréf | 67.152.362 | 107.331.289 |
| | <u>122.435.817</u> | <u>143.857.861</u> |

8. Hreinn gjaldeyrismunur

| | | |
|------------------------------|----------------------|--------------------|
| Útlán | 9.282.285.150 | (174.028.719) |
| Lántökur | (9.659.652.301) | 377.230.139 |
| Kröfur á lánastofnanir | (502.223.439) | 2.696.625 |
| | <u>(879.590.590)</u> | <u>205.898.045</u> |

9. Laun og launatengd gjöld

Í lok ársins 2008 unnu 3 starfsmenn hjá sjóðnum. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustupáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar.

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Laun | 27.527.047 | 17.634.507 |
| Launatengd gjöld | 1.961.624 | 1.275.825 |
| Lífeyriskostnaður | 11.869.752 | 6.925.522 |
| | <u>41.358.423</u> | <u>25.835.854</u> |

Skýringar

9. Laun og launatengd gjöld (framhald)

| Laun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig: | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri | 5.351.308 | 0 |
| Þorsteinn Þorsteinsson, fráfarandi framkvæmdastjóri | 15.908.588 | 14.360.671 |
| Stjórnarmenn: | | |
| Magnús B Jónsson, stjórnarformaður | 942.159 | 841.848 |
| Kristinn Jónasson | 628.102 | 561.228 |
| Svanfríður Inga Jónasdóttir | 628.102 | 561.228 |
| Jónmundur Guðmarsson | 628.102 | 561.228 |
| Anna Skúladóttir | 628.102 | 561.228 |
| Páley Borgþórsdóttir, varamaður | 107.552 | 46.769 |
| Rún Halldórsdóttir, varamaður | 0 | 46.769 |
| Sigurður Ingi Jóhannsson, varamaður | 0 | 93.538 |
| | <u>3.562.119</u> | <u>3.273.836</u> |

10. Þóknun til endurskoðanda

| | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Endurskoðun ársreiknings | 3.099.815 | 2.395.984 |
| Könnun á ársliutareikningi | 1.367.685 | 1.172.343 |
| Önnur þjónusta | 4.213.250 | 2.927.348 |
| | <u>8.680.750</u> | <u>6.495.675</u> |

11. Annar rekstrarkostnaður

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Sérfræðiþjónusta | 16.725.859 | 11.730.318 |
| Tölvur og tölvukerfi | 15.780.132 | 9.737.084 |
| Sameiginlegur skrifstofukostnaður | 12.102.180 | 11.552.820 |
| Skráningargjöld vegna verðbréfaútgáfu | 5.827.845 | 952.351 |
| Rekstur húsnæðis | 3.927.085 | 3.002.355 |
| Árgjöld og eftirlitsgjöld FME | 2.845.000 | 2.683.989 |
| Ferðakostnaður | 2.257.748 | 887.573 |
| Gestamóttaka og risna | 1.179.474 | 656.049 |
| Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld | 850.458 | 390.094 |
| Kostnaður vegna starfsmanna | 331.510 | 811.870 |
| Önnur rekstrargjöld | 1.320.100 | 24.984 |
| | <u>63.147.391</u> | <u>42.429.487</u> |

12. Hagnaður á hlut

| Hagnaður á hlut greinist þannig: | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Hagnaður ársins | 1.225.373.959 | 1.219.272.432 |
| Vegið meðaltal hlutafjár á árinu | 5.000.000.000 | 5.000.000.000 |
| Hagnaður á hlut | <u>0,25</u> | <u>0,24</u> |

Skýringar

| 13. Sjóður og innstæður í Seðlabanka | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Bundnar innstæður í Seðlabanka | 0 | 105.097.908 |
| Óbundnar innstæður í Seðlabanka | 3.007.397.320 | 0 |
| | <u>3.007.397.320</u> | <u>105.097.908</u> |

Bundnar innstæður eru ekki lausar til daglegs reksturs sjóðsins.

| 14. Kröfur á lánastofnanir | 2008 | 2007 |
|---|--------------------|--------------------|
| Bankareikningar | 172.160.601 | 77.532.252 |
| Peningamarkaðsbréf og bundin innlán | 243.041.442 | 911.416.805 |
| | <u>415.202.043</u> | <u>988.949.057</u> |

| 15. Útlán og kröfur | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Útlán og kröfur greinast þannig: | | |
| Gengistryggð útlán | 19.187.961.681 | 11.031.415.677 |
| Verðtryggð útlán | 37.649.936.470 | 24.950.793.950 |
| Óverðtryggð útlán | 3.520.131.159 | 3.285.017.097 |
| | <u>60.358.029.310</u> | <u>39.267.226.724</u> |

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Útlán og kröfur greinast þannig eftir eftirstöðvatíma: | | |
| Gjaldkræfar kröfur | 71.643.467 | 13.147.738 |
| Til greiðslu eftir allt að 3 mánuði | 3.439.833.452 | 2.125.085.030 |
| Til greiðslu eftir 3 mánuði og allt að 1 ári | 4.806.097.520 | 6.748.076.391 |
| Til greiðslu eftir 1 ár og allt að 5 árum | 22.514.233.265 | 14.385.938.426 |
| Til greiðslu eftir 5 ár | 29.526.221.606 | 15.994.979.139 |
| | <u>60.358.029.310</u> | <u>39.267.226.724</u> |

Útlán sem komin eru fram yfir gjalddaga en ekki eindaga eru flokkaðar sem gjaldkræfar kröfur. Í árslok eru engin útlán komin fram yfir eindaga og mat á útlánaáhættu gefur ekki tilefni til myndunar afskriftareiknings vegna útlánatapa.

Skýringar

| 16. Afleiðusamningar | Gangvirði | | Gangvirðis- breyting | Staða |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
| | Eign | Skuld | | |
| Vaxtaafleiður | | | | |
| Vaxtaskiptasamn. við Glitni (nv. ISK 500m) | 4.406.253 | (75.614.049) | 71.207.796 | 0 |
| Hlutabréfatengd afleiða | | (57.179.895) | | (57.179.895) |
| Samtals | 4.406.253 | (132.793.944) | 71.207.796 | (57.179.895) |
| Gjaldeyrisafleiður | | | | |
| Gjaldm.vaxtaskiptasamn. við Glitni (nv. EUR 25m) | 1.627.704.902 | (84.555.347) | (1.543.149.555) | 0 |
| Samtals | 1.627.704.902 | (84.555.347) | (1.543.149.555) | 0 |
| Samtals | 1.632.111.155 | (217.349.291) | (1.471.941.759) | (57.179.895) |

Veruleg óvissa ríkir um kröfu lánasjóðsins á hendur Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október 2008. Glitnir fóru í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Skilanefnd Glitnis hefur tilkynnt viðskiptavinum sínum að kröfur þeirra á hendur bankanum vegna afleiðusamninga verði ekki greiddar að svo stöddu og verði bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta lokist allir afleiðusamningar sjálfkrafa og kröfur viðskiptamanna vegna þeirra verði greiddar út í samræmi við reglur gjaldþrotaskiptalaga. Stjórnendur sjóðsins telja ekki unnt að meta gangvirði afleiðusamninga sjóðsins við Glitni á grundvelli markaðsverðs á virkum markaði. Gangvirði afleiðusamninga við Glitni er því ákvarðað miðað við áætlað afvaxtað framtíðarsjóðsflæði afleiðusamninganna. Miðað við þær aðstæður sem nú ríkjá á íslenskum fjármálamarkaði er veruleg óvissa um greiðslur frá Glitni vegna samninganna. Afleiðusamningar við Glitni eru því færðir niður um 1.472 milljónir króna.

| 17. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði | 2008 | 2007 |
|--|--------------------|----------------------|
| Skuldabréf | 112.895.696 | 412.799.752 |
| Hlutdeildarskrteini | 8.540.525 | 801.039.709 |
| | <u>121.436.221</u> | <u>1.213.839.461</u> |

18. Rekstrarfjármunir

| | |
|---|-------------------|
| Árslok 2007: | |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 56.194.491 |
| Afskriftir | (1.195.628) |
| Bókfært verð í árslok | <u>54.998.863</u> |
| Bókfært verð í árslok 2007 greinist þannig: | |
| Kostnaðarverð | 59.781.371 |
| Samsafnaðar afskriftir | (4.782.508) |
| Bókfært verð í árslok | <u>54.998.863</u> |
| Árslok 2008: | |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 54.998.863 |
| Afskriftir | (1.195.628) |
| Bókfært verð í árslok | <u>53.803.235</u> |
| Bókfært verð í árslok 2008 greinist þannig: | |
| Kostnaðarverð | 59.781.371 |
| Samsafnaðar afskriftir | (5.978.136) |
| Bókfært verð í árslok | <u>53.803.235</u> |

Skýringar

19. Verðbréfaútgáfa

| | Vegin meðaltals vaxtaþrósentia* | | Staða 31.12.2008 | Greiddar afborganir 2008 | Staða 31.12.2007 |
|--|------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | 2008 | 2007 | | | |
| Óskráð skuldabréf.útg., lokagj. 2013 | 5,00% | 5,00% | 76.034.438 | 19.420.863 | 78.311.914 |
| LSS 08 0530, lokagjalddagi 2008 | - | - | 0 | 4.750.000.000 | 4.505.000.000 |
| LSS '03, lokagjalddagi 2018 | 5,17% | 5,17% | 918.095.264 | 133.678.803 | 870.868.145 |
| LSS '04, lokagjalddagi 2019 | 4,08% | 4,08% | 1.773.258.844 | 225.580.230 | 1.659.393.402 |
| LSS '05 3A+B, lokagjalddagi 2010 | - | - | 465.823.046 | 0 | 475.603.925 |
| LSS '05-1, lokagjalddagi 2012 | 4,16% | 4,16% | 3.971.677.593 | 988.049.998 | 4.270.043.166 |
| LSS '05-2, lokagjalddagi 2022 | 4,30% | 4,30% | 6.619.451.590 | 631.003.899 | 6.139.940.936 |
| LSS '05-4, lokagjalddagi 2020 | 4,11% | 4,11% | 1.026.212.479 | 103.894.460 | 942.336.257 |
| LSS 150224, lokagjalddagi 2024 | 5,26% | - | 5.783.995.134 | 0 | 0 |
| LSS '08 1, lokagjalddagi 2034 | 5,44% | - | 5.674.809.879 | 166.566.979 | 0 |
| | | | <u>26.309.358.267</u> | <u>7.018.195.232</u> | <u>18.941.497.745</u> |

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

20. Aðrar lántökur

| | Vegið meðaltals vaxtaálag | | Staða 31.12.2008 | Greiddar afborganir 2008 | Staða 31.12.2007 |
|---|------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | 2008 | 2007 | | | |
| EUR lán (EURIBOR + álag) | 0,27% | 0,12% | 20.631.340.747 | 1.254.009.916 | 7.218.168.487 |
| USD lán (LIBOR + álag) | 0,13% | 0,13% | 2.751.136.838 | 337.997.483 | 1.592.908.366 |
| ISK lán (verðtryggð) | 5,76% | 5,65% | 1.333.852.895 | 464.415.890 | 1.502.268.984 |
| | | | <u>24.716.330.480</u> | <u>2.056.423.289</u> | <u>10.313.345.837</u> |
| Þar af nýjar lántökur 2008 | | | | | |
| EUR 30m til greiðslu 2011 (EURIBOR + álag) | 0,70% | | 5.115.679.476 | | |
| EUR 15m til greiðslu 2018 (LIBOR + álag) | 0,11% | | 2.566.417.628 | | |
| | | | <u>7.682.097.104</u> | | |

21. Skuld við sveitarfélög

Samkvæmt ákvæði til bráðbirgða I. laga nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga var samþykkt á ársfundi Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2006 að eigið fé lánasjóðsins yrði fært niður um 3 milljarða króna enda uppfyllir sjóðurinn þrátt fyrir lækkunina skilyrði laga um eiginfjárhlutfall fjármálafyrirtækja og hefur nægilegt handbært fé til að standa við skuldbindingar sínar. Ráðstöfun þessi á eigin fé lánasjóðsins til sveitarfélaganna mun koma til greiðslu á árunum 2007 til 2010, þar af voru greiddar 750 milljónir króna á árinu 2008 og 750 milljónir króna verða greiddar á árinu 2009.

Skýringar

| 22. Aðrar skuldir | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Lánardrottinnar | 5.294.265 | 4.801.218 |
| Skuldir vegna fjármálagæminga | 41.449.383 | 0 |
| Ógreidd launatengd gjöld | 0 | 828.219 |
| | <u>46.743.648</u> | <u>5.629.437</u> |

23. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunum hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna, sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingunni hefur farið fram og er hún færð í ársreikninginn miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2001-2005. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar.

| Lífeyrisskuldbinding greinast þannig: | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Frá fyrra ári | 46.540.415 | 43.341.688 |
| Greiddur lífeyrir á árinu | (1.914.503) | (1.714.510) |
| Hækkun skuldbindingar | 8.763.719 | 4.913.237 |
| | <u>53.389.631</u> | <u>46.540.415</u> |

24. Eigið fé

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Eigið fé í ársbyrjun | 10.048.011.321 |
| Hagnaður ársins | 1.225.373.959 |
| | <u>11.273.385.280</u> |

Í árslok nemur heildarhlutafé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Eigið fé í árslok nemur 11.273 milljónum króna eða 17,7% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall í lok árs 2007 var reiknað út frá Basel I og var 112%. Í árslok 2008 er eiginfjárlutfall reiknað út frá Basel II og er 57% en samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki má það ekki vera lægra en 8%.

| Hlutfallið reiknast þannig: | Bókfærð staða | Vegin staða 2008 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Áhættugrunnur | | |
| Bókfærðar eignir | 63.956.387.201 | 12.178.933.515 |
| Markaðsáhætta | | 5.258.349.000 |
| Rekstraráhætta | | 2.379.997.000 |
| Áhættugrunnur samtals | <u>63.956.387.201</u> | <u>19.817.279.515</u> |
| Eigið fé: | | |
| Bókfært eigið fé | 11.273.385.280 | 11.273.385.280 |
| Eigið fé samtals | <u>11.273.385.280</u> | <u>11.273.385.280</u> |
| Eiginfjárlutfall | | 57% |

Skýringar

25. Venslaðir aðilar

Venslaðir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem sveitarfélög, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórn sjóðsins og sveitarfélög og fyrirtæki þeirra sem hafa marktæk áhrif sem stærstu hluthafar sjóðsins. Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til venslaðra aðila eru sem hér segir:

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Staða 1. janúar 2008..... | 4.334.814.000 | 1.576.264.000 |
| Ný lán..... | 153.614.000 | 2.787.350.000 |
| Afborganir lána..... | (2.934.029.000) | (246.010.000) |
| Aðrar breytingar..... | 1.315.290.000 | 217.210.000 |
| Staða 31. desember 2008..... | <u>2.869.689.000</u> | <u>4.334.814.000</u> |

Engin niðurfærsla hefur verið færð vegna lána til venslaðra aðila.

Engin óvenjuleg viðskipti hafa átt sér stað við venslaða aðila á árinu 2008.