



**Lánasjóður sveitarfélaga ohf.**

**Samandreginn árshlutareikningur 30. júní 2018**

## Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .....	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	4
Efnahagsreikningur .....	5
Eiginfjáryfirlit .....	6
Sjóðstremisýfirlit .....	7
Skýringar .....	8-26

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánaþyrftæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálaþyrftæki 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 þrjú starfsmenn líkt og verið hefur frá árinu 2009.

### Afkoma og efnahagur

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins 310 milljónum króna samanborið við 432,3 milljónir króna á sama tíma árið 2017.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 96.906 milljónir króna á móti 85.707 milljónum króna í árslok 2017. Útlán sjóðsins námu 91.190 milljónum króna í lok tímabilsins samanborið við 73.566 í árslok 2017. Þá nam eigið fé 17.364 milljónum króna á móti 17.458 milljónum króna í árslok 2017 og hefur lækkað um 0,5% á tímabilinu. Greiddur var arður vegna 2017 á tímabilinu að fjárhæð 388 milljónir króna. Vegið eiginfjárhlutfall samkvæmt lögum um fjármálaþyrftæki er 81% en var 97% í árslok 2017.

Hluthafar sjóðsins eru 73, eftir sameiningu Sandgerðis og Sveitarfélagsins Garðs. Lánasjóðurinn 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%. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 26.

### 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 2015. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenning þessi var síðast uppfærð í mars 2016. 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 2018 og rekstrarafkomu sjóðsins vegna fyrstu sex mánaði ársins 2018.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með samandreginn árshlutareikning sjóðsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2018 með undirritun sinni.

Reykjavík, 21. ágúst 2018

  
Arna Lára Jónsdóttir

  
Magnús B. Jónsson  
stjórnarformaður

  
Kristinn Jónasson

  
Elliði Vignisson

  
Óttar Guðjónsson  
framkvæmdastjóri

  
Helga Benediktsdóttir

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

## Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árslutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2018. Samandregninginn árslutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning og yfirlit um heildaraftömu, 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 árslutareikningsins 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 samandregnum árslutareikningum. 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 árslutareikningur sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 21. ágúst 2018

PricewaterhouseCoopers ehf.



Arna G. Tryggvadóttir  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2018

		2018	2017
	Skýr.	1.1.-30.06.	1.1.-30.06.
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>			
Vaxtatekjur og verðbætur .....		2.660.110.731	2.222.615.253
Vaxtagjöld og verðbætur .....		(2.233.401.915)	(1.705.491.545)
<b>Hreinar vaxtatekjur samtals</b>	5	<u>426.708.816</u>	<u>517.123.708</u>
<b>Aðrar rekstrartekjur</b>			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði .....	6	3.539.221	14.363.120
Hreinn gjaldeyrismunur .....	7	(17.324.316)	(11.136.370)
Niðurfærsla útlána skv. IFRS 9 .....	14	(3.987.127)	0
<b>Aðrar rekstrartekjur samtals</b>		<u>(17.772.222)</u>	<u>3.226.750</u>
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		408.936.594	520.350.458
<b>Almennur rekstrarkostnaður</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	8	39.016.662	38.448.564
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu .....	9	23.835.092	22.199.993
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME .....		6.066.000	5.750.000
Annar rekstrarkostnaður .....	10	29.386.725	23.923.786
Afskriftir .....	16	<u>597.814</u>	<u>597.811</u>
<b>Almennur rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>98.902.293</u>	<u>90.920.154</u>
Tekjuf. v. krafna á gjaldþrota fjármálastofnanir .....	15	0	2.871.460
<b>Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins</b>		<u><u>310.034.301</u></u>	<u><u>432.301.764</u></u>
<b>Hagnaður á hlut</b>			
Grunnhagnaður og þýntur hagnaður á hlut .....	11	0,06	0,09

## Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
Föst bindiskylda í Seðlabanka .....	12	125.688.285	0
Innstæður í Seðlabanka .....	12	5.295.819.147	11.805.975.970
Kröfur á lánastofnanir .....	13	252.256.945	291.007.716
Útlán og kröfur .....	14	91.190.240.250	73.566.191.839
Rekstrarfjármunir .....	16	42.444.773	43.042.587
Aðrar eignir .....		28.409	1.051.995
<b>Eignir samtals</b>		<u>96.906.477.809</u>	<u>85.707.270.107</u>
<b>Skuldir</b>			
Verðbréfaútgáfa .....	18	76.384.203.794	65.153.667.529
Aðrar langtímalántökur .....	19	2.352.052.840	2.573.720.421
Skammtímalántökur .....	20	444.119.469	435.837.610
Lífeyrisskuldbinding .....	21	74.402.979	76.064.578
Aðrar skuldir .....	22	287.331.210	9.462.191
<b>Skuldir samtals</b>		<u>79.542.110.292</u>	<u>68.248.752.329</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....		1.250.000.000	1.250.000.000
Annað eigið fé .....		11.114.367.517	11.208.517.778
<b>Eigið fé samtals</b>	23	<u>17.364.367.517</u>	<u>17.458.517.778</u>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		<u>96.906.477.809</u>	<u>85.707.270.107</u>

## Eiginfjárfirlit 1. janúar til 30. júní 2018

	Hlutfé	*Bundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Breytingar á eigin fé 2018</b>				
Eigið fé 1. janúar .....	5.000.000.000	1.250.000.000	11.208.517.778	17.458.517.778
Lagt í virðisrýrnunarsjóð skv. IFRS 9 .....			(16.184.562)	(16.184.562)
Arðgreiðsla vegna ársins 2017 .....			(388.000.000)	(388.000.000)
Hagnaður tímabilsins .....			310.034.301	310.034.301
Eigið fé 30. júní .....	5.000.000.000	1.250.000.000	11.114.367.517	17.364.367.517
<b>Breytingar á eigin fé 2017</b>				
Eigið fé 1. janúar .....	5.000.000.000	1.274.171.094	10.898.155.768	17.172.326.862
Arðgreiðsla vegna ársins 2016 .....			(491.000.000)	(491.000.000)
Hagnaður janúar - júní .....			432.301.764	432.301.764
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....		(10.573.328)	10.573.328	0
Eigið fé 30. júní .....	5.000.000.000	1.263.597.766	10.850.030.860	17.113.628.626
Hagnaður júlí - desember .....			344.889.152	344.889.152
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....		(13.597.766)	13.597.766	0
Eigið fé 31. desember .....	5.000.000.000	1.250.000.000	11.208.517.778	17.458.517.778

\* Bundinn varasjóður samanstendur af lögbundnum varasjóði og bundinni óinnleystri gangvirðisbreytingu. Í júní 2016 voru samþykktar breytingar á lögum um ársreikninga sem fólu í sér nýjar kröfur um bindingu eiginfjár vegna óinnleystra gangvirðisbreytinga sem takmarka möguleika til arðgreiðslu. Lánasjóðurinn átti engar fjáreignir á gangvirði 30.06.2018 þar af leiðandi þarf ekki að taka tillit til óinnleystra gangvirðisbreytinga.

## Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....		310.034.301	432.301.764
<b>Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:</b>			
Hreinar vaxtatekjur teknar út .....		(426.708.816)	(517.123.708)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir .....		89.255.950	128.352.059
Afföll, lántökugjald og lántökupóknun skuldabréfa .....	14,18	166.859.417	41.330.104
Lagt í virðisrýrnunarsjóð skv. IFRS 9 .....	14	3.987.127	0
Lífeyrisskuldbinding, (lækkun) .....	21	(1.661.599)	(1.151.990)
Afskriftir .....	16	597.814	597.811
		<u>(167.670.107)</u>	<u>(347.995.724)</u>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Veitt langtímalán .....		(20.650.138.088)	(1.907.867.564)
Innheimt langtímalán .....		3.931.109.927	3.917.661.120
Fjáreignir á gangvirði, lækkun / (hækkun) .....		0	641.346.041
Skammtímalán veitt af sjóðnum, lækkun .....		0	610.000.000
Skammtímalán tekin af sjóðnum, hækkun / (lækkun) .....		8.370.876	164.954.010
Aðrar eignir, (hækkun) / lækkun .....		1.023.586	(1.229.146)
Aðrar skuldir, (lækkun) / hækkun .....		277.869.019	(112.470.616)
Fengnir vextir .....		1.550.751.498	1.404.096.542
Greiddir vextir .....		<u>(1.382.273.803)</u>	<u>(1.157.305.196)</u>
		<u>(16.263.286.985)</u>	<u>3.559.185.191</u>
<b>Handbært fé (til) frá rekstri</b>		(16.120.922.791)	3.643.491.231
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Lántaka .....		13.309.617.982	2.014.420.084
Afborganir langtímalána .....		(3.227.151.828)	(3.561.690.255)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga .....		<u>(388.000.000)</u>	<u>(491.000.000)</u>
		9.694.466.154	(2.038.270.171)
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b>		(6.426.456.637)	1.605.221.060
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....		3.237.328	57.717
Handbært fé í ársbyrjun .....		<u>12.096.983.686</u>	<u>5.876.008.368</u>
Handbært fé í lok tímabils .....		<u><u>5.673.764.377</u></u>	<u><u>7.481.287.145</u></u>
<b>Sundurliðun handbærs fjár</b>			
Föst bindiskylda í Seðlabanka .....		125.688.285	0
Innstæður í Seðlabanka .....		5.295.819.147	7.220.208.335
Kröfur á lánastofnanir .....		252.256.945	261.078.810
		<u>5.673.764.377</u>	<u>7.481.287.145</u>



# Skýringar

## 1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánaþyrftækni, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálaþyrftækni 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 Iceland hf. og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti samandreginn árshlutareikning sjóðsins þann 21. ágúst 2018.

## 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 2017. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá sjóðnum og á vef hans [www.lanasjodur.is](http://www.lanasjodur.is), sem og á vef NASDAQ Iceland hf., [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

## 3. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2017, að undanskyldu yfirfærslu úr IAS 39 yfir í IFRS 9.

IFRS 9 tók gildi 1. janúar 2018 og tekur við af IAS 39. Staðallinn kveður á um ný viðmið á flokkun og mati fjáreigna, nýja aðferð við mat á virðisrýrnun sem byggir á væntu tapi og reglum um áhættuvarnarreikningsskil. Þá gerir staðallinn viðbótarkröfur um upplýsingagjöf og framsetningu. Hér að neðan er farið yfir helstu atriði sem snúa að Lánasjóðnum varðandi innleiðingu á IFRS 9.

Fjárhagsleg áhrif innleiðingar IFRS 9 þann 1. janúar 2018 koma til lækkunar á upphafsstöðu eigin fjár. Breyting tímabilsins er færð í gegnum rekstur og inn á virðisrýmunarsjóð á meðal útlána í efnahag. Staða virðisrýmunarsjóðs skv. IFRS 9 í lok tímabilsins er færð á efnahagsreikning meðal útlána og krafna. Sjá nánar skýringu 14 og 23.

### *Flokkun og mat*

Fjáreignir ber að flokka í þrjá meginflokka - Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði, fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu og fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Flokkunin segir til um hvernig fjármálagerningar eru upphaflega færðir í bókhaldið og hvernig meta eigi þá eftir upphaflega skráningu. Endurflokka þarf fjáreignir á milli matsflokka ef markmið viðskiptalíkans viðkomandi fjáreigna breytist eftir upphaflega skráningu og ef starfsemi Lánasjóðsins breytist verulega.

Fjáreignir eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði ef markmiðið er að eiga fjáreignina til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samanstanda af afborgunum af höfuðstól og vöxtum.

Fjáreignir eru metnar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu ef markmiðið er að eiga fjáreignina til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samanstanda af afborgunum af höfuðstól og vöxtum, auk sölu fjáreignar.

Fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru allar aðrar fjáreignir. Óheimilt er að endurflokka og breyta reikningshaldslegri meðferð þegar ákveðið er að beita viðkomandi flokkun.

Innleiðing IFRS 9 hefur ekki áhrif á færslu eða mat fjáreigna Lánasjóðsins. Liðurinn útlán og kröfur samanstendur af lánnum til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu og hefur liðurinn verið flokkaður sem fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði, þar sem markmiðið er að eiga fjáreignirnar til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samanstanda af afborgunum höfuðstóls og vaxta.

### 3. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir (framhald)

#### *Virðisrýrning*

Mat á væntu útlánatapi fjáreigna samkvæmt IFRS 9 horfir mun meira fram á við heldur en líkanið í IAS 39 sem metur áorðið útlánatap. IFRS 9 líkanið er tvíþætt þar sem niðurfærsla vegna vænts útlánataps (e. ECL) miðast annaðhvort við 12 mánaða vænt útlánatap eða yfir líftíma fjármálagernings en það ræðst af aukinni útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. IAS 39 horfði einungis til orðinna tapsviðburða á reikningsskiladegi.

Lagt er mat á líkum á vanefndum (e. PD), líkur á tapi að gefnum vanefndum (e.LGD), áhættuskuldbindingu við vanefnd (e. EAD) auk þjóðhagslegra þátta.

Virðisrýrnunarlíkan vænts útlánataps samkvæmt IFRS 9 byggir á þremur þrepum. Í samræmi við líkanið þá ber að meta niðurfærslu allra lána vegna útlánaáhættu á hverjum reikningsskiladegi. Niðurfærslan miðast annað hvort við 12 mánaða vænt útlánatap eða vænt útlánatap út líftíma.

*Þrep 1* - Niðurfærsla skal metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi þar sem engin aukning hefur átt sér stað á útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Vextir af eignum í þrepi 1 eru reiknaðir af vergu bókfærðu virði. Í þrepi 1 flokkast öll sveitarfélög sem ekki eru í greiðsluferfiðleikum.

*Þrep 2* - Niðurfærsla skal metin út frá væntu útlánatapi út líftíma sökum verulegrar aukningar á útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Vextir af eignum í þrepi 2 eru reiknaðir af vergu bókfærðu virði líkt og í þrepi 1. Í þrep 2 flokkast þau sveitarfélög sem eru undir ströngu eftirliti hjá Eftirlitsnefnd með fjármálum sveitarfélaga, hafa farið fram á afskrift skulda eða farið í gegnum fjárhagslega endurskipulagningu.

*Þrep 3* - Vanefnd hefur átt sér stað. Lán eru í vanskilum og vænt er að endurgreiðslur verði ekki í samræmi við skilmála. Niðurfærsla er metin út frá væntu útlánatapi út líftíma. Vaxtatekjur reiknast einungis af bókfærðu virði lánsins. Í þrep 3 flokkast lán hjá sveitarfélagi sem þegar hefur verið skipuð fjárhagsstjórn eða eru í verulegum vanskilum.

Öll útlán og kröfur til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu falla undir þrep 1 og er niðurfærslan metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi þar sem engin aukning hefur átt sér stað í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Lagt er mat á niðurfærsluna og hún útreiknuð í samræmi við aðferðafræði Lánasjóðsins.

#### *IFRS 15 - Tekjur af samningum við viðskiptavin*

IFRS 15 tók gildi 1. janúar 2018. Staðallinn fjallar um nýtt viðmið við tekjuskráningu samninga við viðskiptavin og leysir hann af hólmi reglur um tekjuskráningu sem finnast í IAS 11 og IAS 18. IFRS 15 hefur engin veruleg áhrif á færslu tekna hjá Lánasjóðnum, þar sem tekjur félagsins samanstanda að öllu leyti af vaxtatekjum sem ekki falla undir viðmið IFRS 15.

### 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 áhættuþátta, 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. Ernst & Young ehf. er innri endurskoðandi Lánasjóðsins.

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 áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins, en áhættuþættir eins og lausafjáráhætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta koma einnig til í starfsemi. Markaðsáhætta 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 73 talsins og eru 62 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 2018 eru 100% 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 lánsútsóknir 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.

Þann 30. júní 2018 voru tveir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamaður 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 56% af heildarútlánnum sjóðsins, líkt og í árslok 2017. 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

Lánasjóðurinn 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 2018 hefur ekki komið til þess að sjóðurinn beiti 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.

	30.6.2018	31.12.2017
<b>Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:</b>		
Innstæður í Seðlabanka .....	5.422	11.806
Kröfur á lánastofnanir .....	252	291
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra .....	91.190	73.566
Aðrar eignir .....	0	1
<b>Samtals mótaðilaáhætta</b>	<b>96.864</b>	<b>85.664</b>

## 4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjárahætta er hætta 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 greiðsluflæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir miðað við samningsbundnar endurgreiðslur.

Staða 30.6.2018 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	5.548	-	-	-	-	5.548
Útlán .....	194	2.948	7.535	41.469	62.404	114.550
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>5.742</b>	<b>2.948</b>	<b>7.535</b>	<b>41.469</b>	<b>62.404</b>	<b>120.098</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	445	2.301	6.314	34.850	57.161	101.071
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>445</b>	<b>2.301</b>	<b>6.314</b>	<b>34.850</b>	<b>57.161</b>	<b>101.071</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>5.297</b>	<b>647</b>	<b>1.221</b>	<b>6.619</b>	<b>5.243</b>	<b>19.027</b>

Staða 31.12.2017 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	12.097	-	-	-	-	12.097
Útlán .....	134	2.917	6.515	36.236	45.006	90.808
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>12.231</b>	<b>2.917</b>	<b>6.515</b>	<b>36.236</b>	<b>45.006</b>	<b>102.905</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	520	2.826	5.136	31.727	45.653	85.862
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>520</b>	<b>2.826</b>	<b>5.136</b>	<b>31.727</b>	<b>45.653</b>	<b>85.862</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>11.711</b>	<b>91</b>	<b>1.379</b>	<b>4.509</b>	<b>(647)</b>	<b>17.043</b>

#### 4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

Varðandi vaxtaáættu 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 verðtrygð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem Lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

#### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 30.6.2018 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
ISK verðtryggt .....	7.905	28.958	20.050	27.619	84.532
ISK óverðtryggt .....	9.411	-	-	-	9.411
EUR .....	2.660	-	-	-	2.660
USD .....	41	-	-	-	41
GBP .....	9	-	-	-	9
JPY .....	38	-	-	-	38
CHF .....	67	-	-	-	67
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>20.131</b>	<b>28.958</b>	<b>20.050</b>	<b>27.619</b>	<b>96.758</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	6.501	25.035	17.301	27.547	76.384
ISK óverðtryggt .....	444	-	-	-	444
EUR .....	2.352	-	-	-	2.352
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>9.297</b>	<b>25.035</b>	<b>17.301</b>	<b>27.547</b>	<b>79.180</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>10.834</b>	<b>3.923</b>	<b>2.749</b>	<b>72</b>	<b>17.578</b>

#### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2017 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
ISK verðtryggt .....	7.309	25.730	17.608	18.038	68.685
ISK óverðtryggt .....	13.925	-	-	-	13.925
EUR .....	2.885	-	-	-	2.885
USD .....	43	-	-	-	43
JPY .....	9	-	-	-	9
CHF .....	46	-	-	-	46
GBP .....	70	-	-	-	70
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>24.287</b>	<b>25.730</b>	<b>17.608</b>	<b>18.038</b>	<b>85.664</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	6.066	22.863	15.710	20.514	65.153
ISK óverðtryggt .....	436	-	-	-	436
EUR .....	2.574	-	-	-	2.574
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>9.076</b>	<b>22.863</b>	<b>15.710</b>	<b>20.514</b>	<b>68.163</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>15.211</b>	<b>2.867</b>	<b>1.898</b>	<b>(2.476)</b>	<b>17.501</b>

### 4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

#### Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi 30. júní 2018 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur Lánasjóðsins um 17 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,1% af eigin fé á móti 529 milljónir eða 3% af eigin fé í árslok 2017. 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)	30.6.2018	31.12.2017
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt .....	100	21	531
ISK óverðtryggt .....	100	(3)	(1)
Erlendar myntir .....	100	(1)	(1)
<b>Samtals</b>		<b>17</b>	<b>529</b>

#### Verðbólguáhætta

Þann 30. júní 2018 átti Lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 8.148 milljónir króna í samanburði við 3.532 milljónir króna í árslok 2017. Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 81 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 81 milljónir króna.

Áhrif verðtryggingar í m.kr.	30.6.2018	31.12.2017
Verðtryggðar eignir .....	84.532	68.685
Verðtryggðar skuldir .....	76.384	65.153
<b>Nettó verðtryggingarstaða</b>	<b>8.148</b>	<b>3.532</b>

### 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 47 milljónir króna eða 0,3% 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	30.6.2018	31.12.2017
		Hagnaður eða tap	
EUR .....	(10%)	31	31
USD .....	(10%)	4	4
JPY .....	(10%)	4	5
CHF .....	(10%)	7	7
GBP .....	(10%)	1	1
<b>Samtals</b>		<b>47</b>	<b>48</b>

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

	30.6.2018	31.12.2017	Breyting í %
EUR/ISK .....	124,15	125,40	(1,0%)
USD/ISK .....	106,65	104,67	1,9%
JPY/ISK .....	0,9651	0,9305	3,7%
CHF/ISK .....	107,40	107,37	0,0%
GBP/ISK .....	140,12	141,32	(0,8%)

#### 4.4 Gjaldmiðlaáhætta frh.

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.6.2018

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
Handbært fé .....	246	1	-	-	247
Útlán .....	2.414	40	38	76	2.568
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>2.660</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>76</b>	<b>2.815</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Lántökur .....	2.352	-	-	-	2.352
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>2.352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.352</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>308</b>	<b>41</b>	<b>38</b>	<b>76</b>	<b>463</b>

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2017

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
Handbært fé .....	249	1	-	-	250
Útlán .....	2.637	42	46	79	2.804
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>2.885</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>79</b>	<b>3.054</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Lántökur .....	2.574	-	-	-	2.574
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>2.574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.574</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>311</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>79</b>	<b>480</b>

#### 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 lánsamninga. 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 einsleitir.

##### 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 hlutafélög. Lánasjóðurinn getur ekki borið ábyrgð á lagabreytingum, niðurstöðum dómstóla eða ákvörðunum stjórnvalda.

Engin dómsmál eru útistandandi hjá Lánasjóðnum.

#### 4.6 Eiginfjárstýring

Markmið með stýringu á eigin fé er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að veða 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 staðal. 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 2017 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.

Í júlí 2015 tóku gildi breytingar á lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 sem innleiddi ákvæði um eiginfjárauka sem byggir á hugmyndafræði Basel III staðals. Fimm eiginfjáraukar eru skilgreindir, verndunarauki, sveiflujöfnunarauki, eiginfjárauki vegna kerfisáhættu, eiginfjárauki á kerfislega mikilvæg fjármálafyrirtæki á alþjóðavísu og eiginfjárauki á önnur kerfislega mikilvæg fjármálafyrirtæki. Fjármálaeftirlitið hefur heimild skv. 86.gr.d til að ákvarða álagningu eiginfjárauka á fjármálafyrirtæki. Frá 1.11.2017 er samanlögð krafa um eiginfjárkröfu fyrir Lánasjóðinn 11,75%.



<b>5. Hreinar vaxtatekjur</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
<b>Vaxtatekjur og verðbætur</b>		
Útlán og kröfur .....	2.505.543.839	2.052.039.497
Handbært fé og skammtímakröfur .....	154.566.892	170.575.756
	<u>2.660.110.731</u>	<u>2.222.615.253</u>
<b>Vaxtagjöld og verðbætur</b>		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	2.233.401.915	1.705.491.545
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>	<u>426.708.816</u>	<u>517.123.708</u>
<b>6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Hlutdeildarskírteini .....	3.539.221	14.363.120
	<u>3.539.221</u>	<u>14.363.120</u>
<b>7. Hreinn gjaldeyrismunur</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Útlán .....	(40.708.038)	(45.562.599)
Lántökur .....	26.621.050	34.483.946
Kröfur á lánastofnanir .....	(3.237.328)	(57.717)
	<u>(17.324.316)</u>	<u>(11.136.370)</u>
<b>8. Laun og launatengd gjöld</b>		
<p>Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og áður. 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%.</p>		
	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Laun .....	32.169.235	31.935.629
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð .....	3.711.399	3.408.649
Önnur launatengd gjöld .....	3.136.028	3.104.286
	<u>39.016.662</u>	<u>38.448.564</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri .....	12.456.732	12.454.732
<b>Stjórnarmenn:</b>		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður .....	1.004.643	984.942
Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar .....	669.765	656.634
Helga Benediktsdóttir, aðalm. og form.endursk.nefndar .....	870.699	853.626
Elliði Vignisson, aðalmaður .....	669.765	656.634
Arna Lára Jónsdóttir, aðalmaður .....	669.765	437.756
Kristín María Birgisdóttir, varamaður .....	111.628	218.878
Ólafur Þ. Ólafsson, varamaður .....	111.627	109.439
	<u>4.107.892</u>	<u>3.917.909</u>

<b>9. Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Viðskiptavakt .....	17.750.000	17.750.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu .....	1.791.000	545.130
Árlegur kostnaður vegna verðbréfa .....	4.294.092	3.904.863
	<u>23.835.092</u>	<u>22.199.993</u>

<b>10. Annar rekstrarkostnaður</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Þjónustusamningur við Samband Íslenskra sveitarfélaga .....	10.475.766	9.826.464
Sérfræðiþjónusta / lögfræðiþjónusta ofl. ....	2.230.816	1.347.300
Rekstur húsnæðis .....	3.031.101	2.658.859
Tölvur og tölvukerfi .....	6.900.556	3.089.981
Ytri endurskoðun .....	3.256.316	3.003.536
Ferðakostnaður .....	796.659	1.707.873
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld .....	651.121	372.685
Önnur rekstrargjöld .....	2.044.390	1.917.088
	<u>29.386.725</u>	<u>23.923.786</u>

<b>11. Hagnaður á hlut</b>	<b>1.1.-30.6.2018</b>	<b>1.1.-30.6.2017</b>
Hagnaður tímabilsins .....	310.034.301	432.301.764
Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut .....	<u>0,06</u>	<u>0,09</u>

<b>12. Innstæður í Seðlabanka</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Óbundnar innstæður í Seðlabanka .....	334.423.329	1.790.182.775
Bundin innlán í Seðlabanka .....	4.961.395.818	10.015.793.195
	<u>5.295.819.147</u>	<u>11.805.975.970</u>

Innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok tímabilsins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 5.673 milljónir króna samanborið við 12.097 milljónir krónar í árslok 2017.

Með nýjum reglum Seðlabankans frá 4. júní 2018 mun bindiskylda lánastofnana breytast þannig að 1% af bindigrunni er föst á sérstökum bindireikningi og ber enga vexti. Af þeim sökum eru 125,7 m.kr. undanskyldar frá innstæðum í Seðlabanka sem föst bindiskylda.

<b>13. Kröfur á lánastofnanir</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Bankareikningar .....	252.256.945	291.007.716

<b>14. Útlán og kröfur</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Verðtryggð útlán .....	84.531.807.148	68.685.173.583
Útlán í erlendri mynt .....	2.568.672.895	2.804.181.227
Óverðtryggð útlán .....	4.109.931.896	2.076.837.029
	<u>91.210.411.939</u>	<u>73.566.191.839</u>
Virðisrýmun útána skv. IFRS 9 .....	(20.171.689)	0
	<u>91.190.240.250</u>	<u>73.566.191.839</u>

Eftirstöðvar affalla og lántökupóknunar 30. júní 2018 eru 543,8 milljónir króna. Í árslok 2017 voru eftirstöðvarnar 429,1 milljónir króna.

IFRS 9 tók gildi 01.01.2018. Lagt var í virðisrýmunarsjóð útlána, í samræmi við aðferðafræði Lánasjóðsins, 16.184.562 kr. byggt á stöðu útlána 01.01.2018. Virðisrýmun tímabilsins er öll metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi í þrepi 1. Breyting tímabilsins mv. stöðu útlána 30.06.2018 var 3.987.127 kr. og stendur virðisrýmunarsjóður útlána skv. IFRS 9 í 20.171.689 kr. í lok tímabilsins.

## 14. Útlán og kröfur (framhald)

### Næsta árs afborganir

Staða 30.06.2018	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
Verðtryggð útlán .....	7.912.312.856	76.619.494.292	84.531.807.148
Útlán í erlendri mynt .....	211.011.021	2.357.661.874	2.568.672.895
Óverðtryggð útlán .....	366.094.460	3.743.837.436	4.109.931.896
	<u>8.489.418.337</u>	<u>82.720.993.602</u>	<u>91.210.411.939</u>

Staða 31.12.2017	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
Verðtryggð útlán .....	7.308.554.730	61.376.618.853	68.685.173.583
Útlán í erlendri mynt .....	305.699.669	2.498.481.558	2.804.181.227
Óverðtryggð útlán .....	167.267.955	1.909.569.074	2.076.837.029
	<u>7.781.522.354</u>	<u>65.784.669.485</u>	<u>73.566.191.839</u>

## 15. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði

Lánasjóðurinn á eina útstandandi kröfu á þrotabú Glitnis banka hf. 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 var á milli Lánasjóðsins og slitastjórnar bankans um útreikning kröfunnar og nettun samninga. Endanleg niðurstaða fékkst í málinu með dómi Hæstaréttar þann 30. maí 2016. Viðurkennd krafa Lánasjóðsins var að fjárhæð 889 milljónir. Á árinu 2017 voru greiddar 7,8 milljónir. Það sem af er árinu 2018 hefur ekkert fengist greitt upp í kröfuna.

## 16. Rekstrarfjármunir

	30.6.2018	31.12.2017
Bókfært verð í ársbyrjun .....	43.042.587	44.238.212
Afskriftir tímabils .....	<u>(597.814)</u>	<u>(1.195.625)</u>
Bókfært verð í lok tímabils .....	<u>42.444.773</u>	<u>43.042.587</u>
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig:		
Kostnaðarverð .....	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir .....	<u>(17.336.599)</u>	<u>(16.738.785)</u>
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig: .....	<u>42.444.773</u>	<u>43.042.587</u>

Fasteignamat í árslok 2017 nam 95,9 milljónum og brunabótamat 93,2 milljónum króna. Vátryggingarmat fasteigna fyrir 2017 var 90,9 milljónir króna.

## 17. 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:

<b>30. júní 2018</b>	<b>Lán og kröfur</b>	<b>Fjáreignir á gangvirði</b>	<b>Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði</b>	<b>Samtals Bókfært virði</b>	<b>Gangvirði</b>
<b>Fjáreignir</b>					
Innstæður í Seðlabanka .....	5.295.819.147	-	-	5.295.819.147	5.295.819.147
Kröfur á lánastofnanir .....	252.256.945	-	-	252.256.945	252.256.945
Útlán og kröfur .....	91.190.240.250	-	-	91.190.240.250	94.667.996.302
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>96.738.316.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96.738.316.342</b>	<b>100.216.072.394</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	-	-	79.180.376.103	79.180.376.103	82.831.457.054
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.180.376.103</b>	<b>79.180.376.103</b>	<b>82.831.457.054</b>
<b>31. desember 2017</b>					
<b>Fjáreignir</b>					
Innstæður í Seðlabanka .....	11.805.975.970	-	-	11.805.975.970	11.805.975.970
Kröfur á lánastofnanir .....	291.007.716	-	-	291.007.716	291.007.716
Útlán og kröfur .....	73.566.191.839	-	-	73.566.191.839	72.165.856.152
<b>Fjáreignir samtals</b>	<b>85.663.175.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85.663.175.525</b>	<b>84.262.839.838</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	-	-	68.163.225.560	68.163.225.560	72.499.334.940
<b>Fjárskuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.163.225.560</b>	<b>68.163.225.560</b>	<b>72.499.334.940</b>

Gangvirði skuldabréfa Lánasjóðsins byggir á gengi bréfanna á markaði 30. júní 2018.

Gangvirði útlána er metið með því að núvirða greiðsluflæði útlánasafnsins með ávöxtunarkröfu skuldabréfa Lánasjóðsins auk 0,15% álags. Vaxtaálagið skiptist í 0,05% álag til að koma til móts við rekstrarkostnað auk 0,10% álags til að mæta beinum útlögðum kostnaði við útgáfu og viðskiptavakt sjóðsins.

## 17. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda (framhald)

Lánasjóðurinn notar þrískipta þrepaskiptingu til að skýra mismunandi forsendur á gangvirði á eftirfarandi hátt:

Þrep 1: Skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

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

Þrep 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 eignarluta o.fl.

Lánasjóðurinn er ekki með neina fjármálagerninga færða á gangvirði í efnahagsreikningi þann 30.06.2018.

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

### 30. júní 2018

	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
<b>Fjáreignir</b>				
Innstæður í Seðlabanka .....	-	5.295.819.147	-	5.295.819.147
Kröfur á lánastofnanir .....	-	252.256.945	-	252.256.945
Útlán og kröfur .....	-	91.190.240.250	-	91.190.240.250
<b>Samtals</b>	0	96.738.316.342	0	96.738.316.342
<b>Fjárskuldir</b>				
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	79.180.376.103	-	-	79.180.376.103
<b>Samtals</b>	79.180.376.103	0	0	79.180.376.103

### 31. desember 2017

	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
<b>Fjáreignir</b>				
Innstæður í Seðlabanka .....	-	11.805.975.970	-	11.805.975.970
Kröfur á lánastofnanir .....	-	291.007.716	-	291.007.716
Útlán og kröfur .....	-	73.566.191.839	-	73.566.191.839
<b>Samtals</b>	0	85.663.175.525	0	85.663.175.525
<b>Fjárskuldir</b>				
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	68.163.225.560	-	-	68.163.225.560
<b>Samtals</b>	68.163.225.560	0	0	68.163.225.560

## 18. Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósentia*		30.6.2018	31.12.2017
	30.6.2018	31.12.2017		
LSS '03, lokagjalddagi 2018 .....	5,17%	5,17%	0	66.009.991
LSS '04, lokagjalddagi 2019 .....	4,08%	4,08%	456.036.270	441.095.353
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022 .....	4,30%	4,30%	2.632.963.640	3.306.646.524
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034 .....	5,29%	5,29%	2.202.062.682	2.241.994.077
LSS 150224, lokagjalddagi 2024 .....	4,64%	4,64%	20.887.877.414	22.101.383.710
LSS 150434, lokagjalddagi 2034 .....	3,09%	3,27%	36.160.098.106	29.151.973.875
LSS 151155, lokagjalddagi 2055 .....	2,69%	2,80%	14.045.165.682	7.844.563.999
<b>Verðbréfaútgáfa samtals</b>			<b>76.384.203.794</b>	<b>65.153.667.529</b>

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

Eftirstöðvar affalla og lántökukostnaðar 30. júní 2018 eru 990,8 milljónir króna. Í árslok 2017 voru eftirstöðvarnar 251 milljónir króna.

## Næsta árs afborganir

Staða 30.06.2018	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
Verðbréfaútgáfa .....	6.500.978.632	69.883.225.162	76.384.203.794

Staða 31.12.2017	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
Verðbréfaútgáfa .....	6.065.663.883	59.088.003.646	65.153.667.529

## 19. Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósentia		30.6.2018	31.12.2017
	30.6.2018	31.12.2017		
EUR lán (Euribor-álag) .....	0,26%	0,26%	2.352.052.840	2.573.720.421
<b>Aðrar lántökur samtals</b>			<b>2.352.052.840</b>	<b>2.573.720.421</b>

## Næsta árs afborganir

Staða 30.06.2018	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
EUR lán (Euribor-álag) .....	196.109.125	2.155.943.715	2.352.052.840

Staða 31.12.2017	Innan 12 mán	Umfram 12 mán	Samtals
EUR lán (Euribor-álag) .....	297.080.025	2.276.640.396	2.573.720.421

20. Skammtímalántökur	Vaxtaþrósentia		30.6.2018	31.12.2017
	30.6.2018	31.12.2017		
ISK lán (óverðtrygð) .....	3,75%	3,75%	444.119.469	435.837.610

## 21. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunum hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna fyrrum starfsmanna sem eiga aðild að B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingu fer fram árlega og er hún færð til skuldar í ársreikningi í lok árs. Útreikningur miðar við sömu tryggingafræðilegu forsendur og notaðar eru við úttekt á B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Meginforsendur eru 2% raunvextir, lífslíkur samkvæmt reynslu árána 2010 - 2014 og 50% af örorkulíkum 17 íslenska lífeyrissjóða á árunum 1998 - 2002. Ekki er um að ræða skuldbindingu vegna núverandi starfsmanna Lánasjóðsins.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	30.6.2018	31.12.2017
Frá fyrra ári .....	76.064.578	74.589.521
Greiddur lífeyrir á tímabilinu .....	(1.661.599)	(2.092.726)
Hækkun skuldbindingar .....	0	3.567.783
<b>Lífeyrisskuldbinding samtals</b>	<b>74.402.979</b>	<b>76.064.578</b>

<b>22. Aðrar skuldir</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Lánadrottinnar .....	206.350.657	6.142.394
Ógreidd launatengd gjöld .....	3.380.553	3.319.767
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur .....	77.600.000	0
<b>Aðrar skuldir samtals</b>	<b>287.331.210</b>	<b>9.462.161</b>

### 23. 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. Ákvæði um eiginfjárlutfall voru innleidd í júlí 2015 með breytingu á lögum nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið hefur heimild skv. 86.gr.d til að ákvarða álagningu eiginfjárlutfalls á fjármálafyrirtæki. Frá 1.11.2017 er samanlögð eiginfjárlutfall fyrir Lánasjóðinn 11,75%.

Þann 30. júní 2018 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 2018 og í árslok 2017.

	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Eiginfjárgrunnur</b>		
Hlutafé .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....	1.250.000.000	1.250.000.000
Annað eigið fé .....	11.114.367.517	11.208.517.778
<b>Eiginfjárgrunnur samtals</b>	<b>17.364.367.517</b>	<b>17.458.517.778</b>
<b>Áhættugrunnur</b>		
Útlánaáhætta .....	19.179.622.363	15.730.519.504
Markaðsáhætta .....	463.080.786	479.376.516
Rekstraráhætta .....	1.797.857.143	1.797.857.143
<b>Áhættugrunnur samtals</b>	<b>21.440.560.291</b>	<b>18.007.753.163</b>
<b>Eiginfjárlutfall</b>		
Eiginfjárlutfall .....	81%	97%

Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 81% en var 97% í árslok 2017.

Sjóðurinn metur eiginfjárlutfall sín með innra matsferli og skilaði til Fjármálaeftirlitsins skýrslu þar um á árinu 2017. Innra matsferli sjóðsins á eiginfjárlutfall er lykilmáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

Fjármálaeftirlitið mat skýrslu Lánasjóðsins skv. sérstöku 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 Fjármálaeftirlitið telur rétt að setja sjóðnum.

IFRS 9 tók gildi 1. janúar 2018 og tekur við af IAS 39. Staðallinn kveður á um ný viðmið á flokkun og mati fjáreigna og nýja aðferð við mat á virðisrýmum sem byggir á væntu tapi. Fjárhagsleg áhrif innleiðingar IFRS 9 þann 1. janúar 2018 kemur til lækkunar á upphafsstöðu eigin fjár, að fjárhæð 16.184.562 kr.

## 24. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem stjórn, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórnarmönnum, framkvæmdastjóri, lykilstarfsmenn og nánir fjölskyldumeðlimir þeirra. Varamenn í stjórn falla undir skilgreininguna frá þeim tíma sem þeir mæta á stjórnarfund. Sveitarfélög sem eiga virkan eignarhlut sem nemur a.m.k. 10% teljast einnig tengdir aðilar auk fyrirtækja og stofnanna í þeirra eigu.

Einn hluthafi fer með virkan eignarhlut, sjá skýringu 26. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	1.1.-30.6.2018	1.1.-31.12.2017
Staða 1. janúar .....	10.429.227.171	43.276.090.203
Ný lán.....	2.223.445.332	237.000.000
Afborganir lána.....	(731.448.445)	(848.821.856)
Aðrar breytingar.....	1.627.366.652	(32.235.041.176)
Staða í lok tímabils.....	<u>13.548.590.710</u>	<u>10.429.227.171</u>
Vaxtatekjur.....	210.026.931	457.459.425
Vaxtagjöld.....	8.370.875	20.184.583

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 8.

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

Lánveitingar til tengdra aðila í lok tímabils, sjá skýringu 25.

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



## 25. Lánveitingar

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru í viðskiptum við Lánasjóðnum í lok tímabilsins, samtals að fjárhæð 77.415 m.kr. Á næstu síðu er yfirlit yfir lánveitingar til fyrirtækja í eigu sveitarfélaga.

Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.	Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.
Hafnarfjarðarkaupstaður	9.891	28.703	Mýrdalshreppur	344	562
Kópavogsbær	9.499	35.246	Strandabyggð	330	468
Sveitarfélagið Árborg	6.574	8.471	Sveitarfélagið Vogar	330	1.206
Reykjanesbær	5.598	16.350	Þingeyjarsveit	301	915
Mosfellsbær	3.992	9.783	Seyðisfjarðarkaupstaður	299	650
Sveitarfélagið Skagafjörður	3.369	3.932	Djúpavogshreppur	294	452
Fljótsdalshérað	3.186	3.493	Langanesbyggð	271	484
Fjarðabyggð	3.115	4.691	Dalabyggð	262	673
Fjallabyggð	2.985	2.033	Tálknafjarðarhreppur	233	236
Ísafjarðarbær	2.626	3.608	Húnaþing vestra	187	1.174
Hveragerðisbær	1.930	2.483	Skaftárhreppur	182	475
Garðabær	1.915	15.230	Hörgársveit	139	574
Stykkishólmsbær	1.592	1.168	Breiðdalshreppur	124	182
Seltjarnarneskaupstaður	1.510	4.450	Húnavatnshreppur	107	408
Sameinað svf. Sandgerði og Garðs	1.571	3.219	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	99	594
Vesturbyggð	1.323	1.030	Flóahreppur	95	648
Sveitarfélagið Ölfus	1.295	2.005	Grýtubakkahreppur	76	352
Akraneskaupstaður	1.283	7.051	Eyjafjarðarsveit	47	1.015
Borgarbyggð	1.169	3.677	Kjósarhreppur	40	220
Bolungarvíkurkaupstaður	1.076	908	Vopnafjarðarhreppur	33	645
Grundarfjarðarbær	972	869	Reykholahreppur	28	282
Norðurþing	969	2.963	Hvalfjarðarsveit	23	636
Snæfellsbær	961	1.625	Skagabyggð	18	101
Grímsnes- og Grafningshreppur	853	467	Skútustaðahreppur	17	425
Blönduósbær	823	866	Súðavíkurhreppur	16	186
Dalvíkurbyggð	746	1.831	Sveitarfélagið Hornafjörður	12	2.187
Rangárþing ytra	687	1.537	Ásahreppur	9	256
Hrunamannahreppur	595	773	Kaldrananeshreppur	7	106
Bláskógabyggð	507	1.026	Árneshreppur	3	46
Rangárþing eystra	478	1.752	Tjörneshreppur	3	59
Akureyrarkaupstaður	397	18.488			

## 25. Lánveitingar (framhald)

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána hjá Lánasjóðnum til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga í lok ársins, samtals að fjárhæð 13.796 m.kr.

<b>Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga</b>	<b>Fjárhæð</b>	<b>Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga</b>	<b>Fjárhæð</b>
Félagsbústaðir hf	5.201	Hafnarfjarðarhöfn	91
Strætó bs	1.008	Fasteignir Húnavatnshrepps ehf.	60
Reykjaneshöfn	913	Félagspjónusta A-Hún bs	58
Orkuveita Reykjavíkur	839	Skagafjarðarveitur	38
Fallorka ehf	617	Jeratún ehf	32
Kjósarveitur ehf.	455	Bolungarvíkurhöfn	31
Selfossveitur	447	Hrunaljós	30
Dvalarheimilið Kirkjuhvoll	443	Þorlákshafnarhöfn	22
Norðurá bs.	420	Tónlistarskóli Árnesinga	22
Brunavarnir Árnessýslu	414	Félags- og skólaþjónusta Snæfellinga	20
Hafnarsjóður Norðurljósa	346	Listasafn Árnesinga	19
Höfði hjúkrunar- og dvalarheimili	289	Hólmavíkurhöfn	17
Héraðsnefnd Árnesinga bs.	288	Brunavarnir Austur-Húnavetninga	15
Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf.	277	Byggðasafn Árnesinga	14
Sorpstöð Rangárvallasýslu bs	270	Héraðsskjalasafn Árnesinga	11
Norðurorka	239	Hitav. Húnaþings vestra	10
Fasteignafél. Hveragerðisbæjar	233	Brunavarnir Rangárvallasýslu bs.	10
Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins	230	Orkuveita Húsavíkur	10
Byggðasafnið í Skógum	140	Hitaveita Laugarvatns	4
SORPA bs	111	Félags- og skólaþj Rangárv & V Skj	2
Byggðasamlagið Oddi bs	99	Sorpstöð Héraðs bs	1

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.

## 26. Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 73, 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.

<b>Sveitarfélag</b>	<b>Eignarhl. í %</b>	<b>Sveitarfélag</b>	<b>Eignarhl. í %</b>
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%	Sameinað svf. Sandgerðis og Garðs	1,09%
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%
Fljótshálsa	1,59%	Snæfellsbær	1,77%
Fljótshreppur	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%
Grýtubakkahreppur	0,13%	Sveitarfélagið Hornafjörður	1,35%
Hafnarfjarðarkaupstaður	4,25%	Sveitarfélagið Skagafjörður	2,34%
Helgafellssveit	0,02%	Sveitarfélagið Skagatrönd	0,29%
Hrunamannahreppur	0,24%	Sveitarfélagið Vogar	0,42%
Húnavatnshreppur	0,15%	Sveitarfélagið Ölfus	0,86%
Húnaþing vestra	0,89%	Tálknafjarðarhreppur	0,20%
Hvalfjarðarsveit	0,22%	Tjörneshreppur	0,02%
Hveragerðisbær	0,96%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Hörgársveit	0,17%	Vesturbyggð	1,32%
Ísafjarðarbær	4,15%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Pingeyjarsveit	0,34%
Kjósárhreppur	0,08%		