



# Árshlutauppgjör 30. júní 2016

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

30. ágúst 2016

# Afkoma

	2016 1.1.- 30.06	2015 1.1.- 30.06
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>		
Vaxtatekjur og verðbætur .....	2.410	2.502
Vaxtagjöld og verðbætur .....	(1.877)	(2.020)
<b>Hreinar vaxtatekjur samtals</b>	<b>533</b>	<b>482</b>
<b>Aðrar rekstrartekjur</b>		
Hreinar tekjur af fjáreign tilgr. á gangv. ....	11	32
Hreinn gjaldeyrismunur .....	(6)	14
<b>Aðrar rekstrartekjur samtals</b>	<b>5</b>	<b>46</b>
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>	<b>538</b>	<b>528</b>
<b>Almennur rekstrarkostnaður</b>		
Laun og launatengd gjöld .....	47	31
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu .....	23	22
Árgjöld og eftirlitgjöld FME .....	5	5
Annar rekstrarkostnaður .....	29	26
Afskriftir .....	1	1
<b>Almennur rekstrarkostnaður samtals</b>	<b>104</b>	<b>85</b>
Niðurfærsla vegna erlends láns .....	0	(29)
Tekjuf. v. krafna á gjaldþ. fjárm.st. ....	266	0
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>700</b>	<b>414</b>

## Skýringar

- Vaxtatekjur lækka á milli ára
  - Hærri vextir
  - Lítil verðbólga
- Aðrar rekstrartekjur lækka talsvert milli ára.
  - Færri fjáreignir á gangvirði
  - Gjalddeyrstap – styrking krónu
- 266 m.kr. tekjufærsla vegna kröfu á Glitnir HoldCo.
- Hagnaður eykst um 286 m.kr. milli ára.

# Rekstrarkostnaður

	2016	2015
Skýringar 8, 9, 10 og 17:	1.1.- 30.06	1.1.- 30.06
Laun .....	39	26
Þar af stjórn og frkvstjóri .....	14	13
Launatengd gjöld .....	4	3
Lífeyriskostnaður .....	4	3
<b>Samtals</b>	<b>47</b>	<b>31</b>
Kostnaður við skuldabréfaútgáfu .....	23	22
Þjónustusamn. við Samband ísl. svf. ....	9	8
Sérfræðiþjónusta .....	8	7
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME .....	5	5
Tölvur og tölvukerfi .....	2	3
Rekstur húsnæðis .....	3	2
Endurskoðun og tengd þjónusta .....	2	2
Ferðakostnaður .....	1	2
Annað .....	3	2
<b>Samtals</b>	<b>57</b>	<b>53</b>
Afskriftir .....	1	1
<b>Samtals rekstrarkostnaður</b>	<b>104</b>	<b>85</b>

## Skýringar:

- Helstu breytingar í rekstrarkostnaði eru:
  - Aukinn launakostnaður vegna starfsmannabreytinga
  - Aukinn kostnaður við skuldabréfaútgáfu
    - Nýr skuldabréfaflokkur LSS55

# Efnahagur

<b>Eignir</b>	<b>30.06.16</b>	<b>31.12.2015</b>
Innstæður í Seðlabanka .....	4.766	5.164
Kröfur á lánastofnanir .....	287	12
Útlán og kröfur .....	70.794	71.134
Skammtímaútlán .....	252	441
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði .....	575	313
Rekstrarfjármunir .....	45	45
Aðrar eignir .....	0	2
<b>Eignir samtals</b>	<b>76.719</b>	<b>77.111</b>
<b>Skuldir</b>		
Verðbréfaútgáfa .....	54.394	54.382
Aðrar langtímalántökur .....	4.846	5.505
Skammtímalántökur .....	404	434
Lífeyrisskuldbinding .....	70	71
Aðrar skuldir .....	116	7
<b>Skuldir samtals</b>	<b>59.830</b>	<b>60.399</b>
<b>Eig ið fé</b>		
Hlutfé .....	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður .....	1.250	1.250
Annað eig ið fé .....	10.639	10.462
<b>Eig ið fé samtals</b>	<b>16.889</b>	<b>16.712</b>
<b>Skuldir og eig ið fé samtals</b>	<b>76.719</b>	<b>77.111</b>

## Skýringar:

- Efnahagsreikningur dregst lítillega saman á árinu.
- Lausafé 5,1 ma.
  - Innstæður í Sí 4,8 ma.
- Útborguð langtímalán
  - 2016 – 2,5 ma.
  - 2015 – 3,1 ma.
- Afborganir langtímalána.
  - Lánasjóðurinn – 3,0 ma.
  - Sveitarfélög – 3,4 ma.
- Sjóðurinn seldi skuldabréf að andvirði 1,7 ma. á tímabilinu
  - LSS34 – 1.310 m.kr.
  - LSS55 – 437 m.kr.

# Lausafjárstaða

- Sjóðurinn á nægt laust fé til að standa við skuldbindingar sínar án þess að fá ný lán.
- Útlánageta sjóðsins er í nánu samhengi við fjármögnun.

Staða 30.6.2016 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 .....	5.053	-	-	-	-	5.053
Fjáreignir tilgreindar á gangvirkni .....	525	-	52	0	-	577
Útlán .....	551	3.862	6.158	35.721	41.314	87.606
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>6.129</b>	<b>3.862</b>	<b>6.210</b>	<b>35.721</b>	<b>41.314</b>	<b>93.236</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	90	3.092	5.013	28.879	35.931	73.005
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>90</b>	<b>3.092</b>	<b>5.013</b>	<b>28.879</b>	<b>35.931</b>	<b>73.005</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>6.039</b>	<b>770</b>	<b>1.197</b>	<b>6.842</b>	<b>5.383</b>	<b>20.231</b>

# Gjaldeyrisáhætta

- 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 í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.6.2016 31.12.2015	
		Hagnaður eða tap	
EUR .....	(10%)	27	2
USD .....	(10%)	6	6
JPY .....	(10%)	9	9
CHF .....	(10%)	9	10
GBP .....	(10%)	1	1
<b>Samtals</b>		<b>52</b>	<b>29</b>

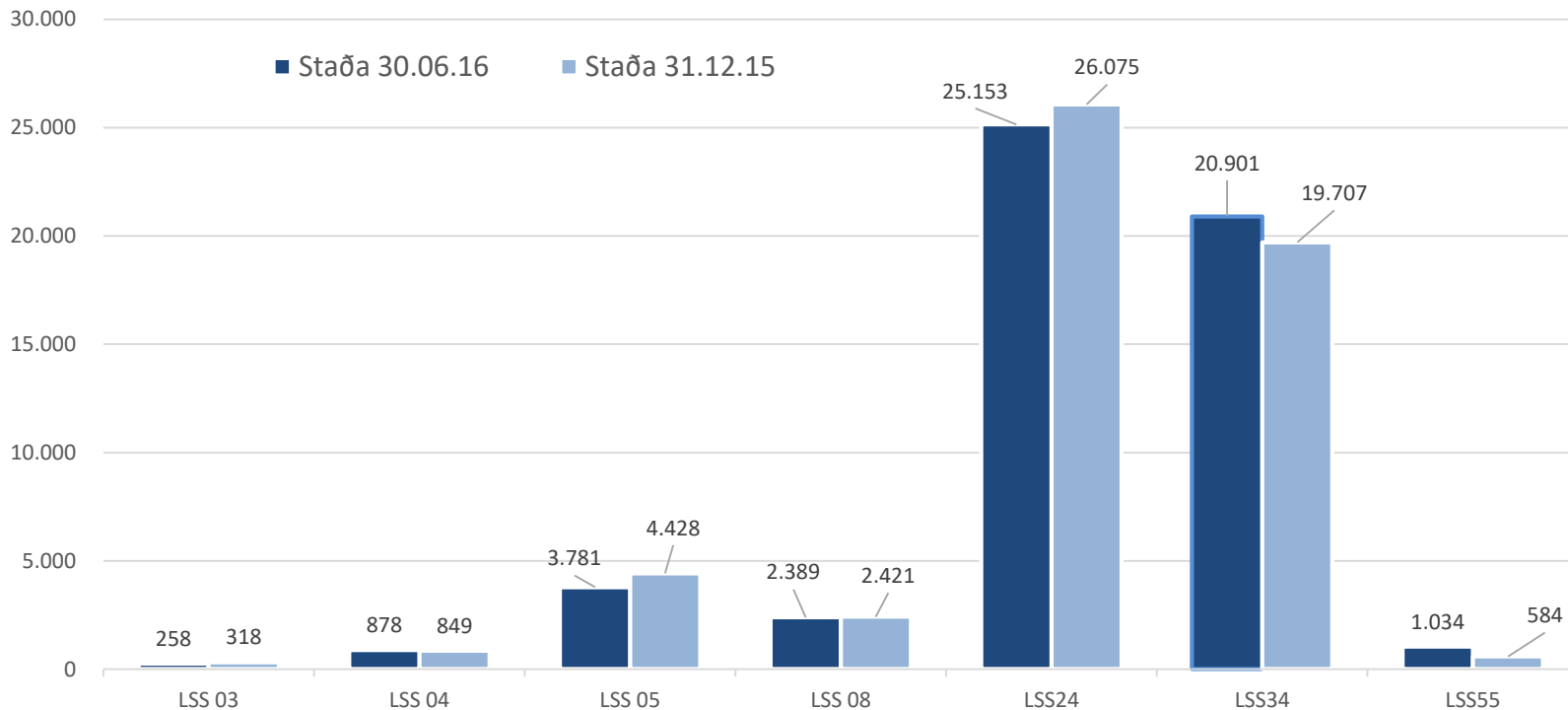
# CAD hlutfall hækkar í 80%

	30.6.2016	31.12.2015
<b>Eiginfjárgrunnur</b>		
Hlutfé .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....	1.250.000.000	1.250.000.000
Annað eigið fé .....	10.638.993.260	10.462.196.770
<b>Eiginfjárgrunnur samtals</b>	<u>16.888.993.260</u>	<u>16.712.196.770</u>
<b>Áhættugrunnur</b>		
Útlánaáhætta .....	18.793.211.531	19.052.785.015
Markaðsáhætta .....	523.373.261	290.372.948
Rekstraráhætta .....	1.780.741.992	1.780.741.992
<b>Áhættugrunnur samtals</b>	<u>21.097.326.783</u>	<u>21.123.899.955</u>
<b>Eiginfjárlutfall</b>		
Eiginfjárlutfall .....	80%	79%

- Sjóðurinn metur eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2015. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP ferlinu er lykilþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.
- FME mat skýrslu Lánasjóðsins skv. sérsöku eftirlitsferli (SREP). Niðurstöður matsins voru kynntar Lánasjóðnum og sýna að eiginfjárstaða sjóðsins er vel yfir viðmiðunarmörkum sem sjóðurinn hefur sett sér og einnig vel yfir þeim mörkum sem FME telur rétt að setja sjóðnum.

# Skuldabréfaútgáfa

## Heildarstaða verðbréfaútgáfu (m. afföllum)



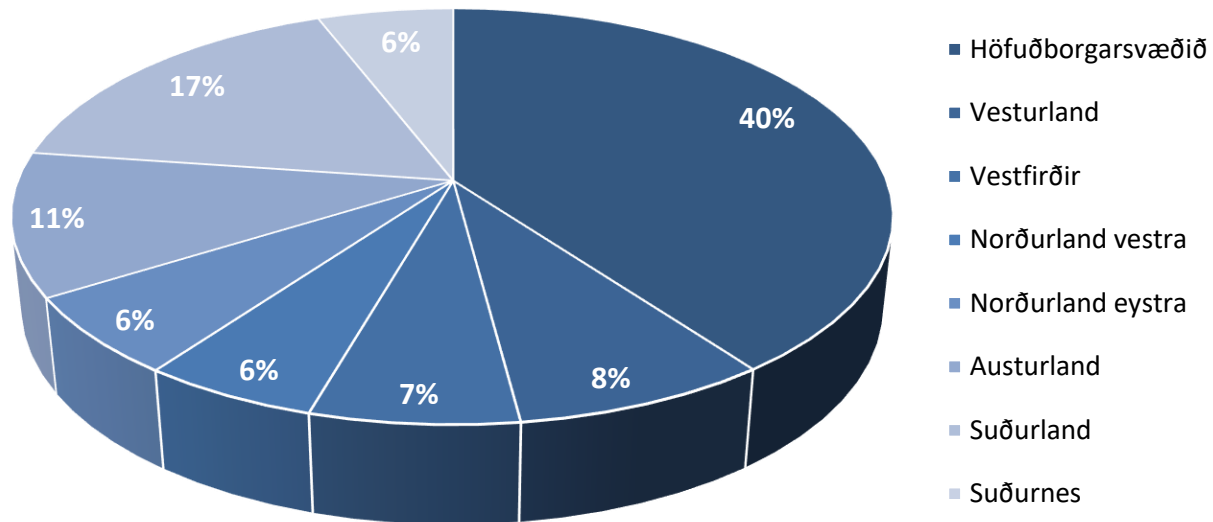
- Útgefið 1H 2016 (verðmæti)
  - LSS34 1.307 m.kr.
  - LSS55 437 m.kr.



- Lánasjóðurinn hefur einungis heimild til að lána sveitarfélögum og fyrirtækjum 100% í þeirra eigu. Til tryggingar þeim lánum geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð í skatttekjum sínum.
- Lánasjóðurinn hefur veð í tekjum sveitarfélaga fyrir 99,4% útlána sinna.
- Til að fá tilfinningu fyrir líklegum óskum eftir lánalengingum eða skuldbreytingum á næstu árum höfum við reiknað hve miklar greiðslur falla til næstu fimm árin, sem eru umfram 10% af árstekjum hvers skuldara. Samtals eru þetta c.a. **1.185** milljónir fyrir allt lánasafn sjóðsins.

# Dreifing útlána

Dreifing útlána LS 30. júní 2016





LÁNASJÓÐUR SVEITARFÉLAGA

