



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Samandreginn árshlutareikningur 30. júní 2011

Efnisyfirlit

Bls.

| | |
|--|------|
| Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra | 2 |
| Könnunaráritun óháðs endurskoðanda | 4 |
| Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu | 5 |
| Efnahagsreikningur | 6 |
| Eiginfjáryfirlit | 7 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 8 |
| Skýringar og sundurliðanir | 9-21 |

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánveitingar og lántökur

Útborguð langtímalán á tímabilinu námu 3.495 milljónum króna samanborið við 2.014 milljónir króna á sama tímabili í fyrra.

Sjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum. Sjóðurinn tekur veð í tekjum sveitarfélaga gegn þeim lánum sem hann veitir sveitarfélögum og félögum í þeirra eigu. Vanskil við undirritun þessa árslutareiknings voru 11 milljónir.

Lán þau sem sjóðurinn veitir af eigin fé sínu eru verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs og eru uppgreiðanleg. Vextir þeirra eru breytilegir en þeir voru 4,25% það sem af er árs. Endurlán eru með sömu grunnkjörum og lántökurnar að viðbættu 0,05% vaxtaálagi til að koma til móts við rekstrarkostnað. Lánasjóðurinn hefur að jafnaði ekki verið með teljandi gjaldeyris- eða vaxtaáhættu í rekstri sínum.

Á tímabilinu fóru fram skuldabréfaútböð á innlendum skuldabréfamarkaði til að afla fjár til endurlána að fjárhæð samtals 3.227 milljónir króna að nafnvirði. Skuldabréfin hafa verið tekin til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf.

Afkoma og efnahagur

Hagnaður tímabilsins nam 519 milljónum króna miðað við 941 milljónir króna á sama tíma árið 2010. Lækkun hagnaðar milli ára skýrist aðallega af gengisþróun evrunnar sem var sérstaklega hagstæð sjóðnum á árinu 2010.

Niðurstöðutala efnahagsreiknings í lok tímabilsins var 74.587 milljónir króna á móti 73.735 milljónum króna í árslok 2010. Útlán sjóðsins námu 63.293 milljónum króna í lok tímabilsins. Eigið fé nam 14.696 milljónum króna á móti 14.178 milljónum króna í árslok 2010 og hefur aukist um 3,7% á tímabilinu.

Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt Basel II um eigið fé fjármálafyrirtækja er 51% og lækkar úr 78% frá áramótum. Skýring lækkunarinnar felst í nýsettum reglum FME nr. 378/2011 um breytingu á reglum nr. 215/2007, um eiginfjárkröfur og áhættugrunn fjármálafyrirtækja, sem tóku gildi 13. apríl 2011. Ef að núverandi aðferð hefði verið beitt um áramót hefði reiknað eiginfjárlutfall (CAD) sjóðsins verið 48% í árslok 2010.

Hluthafar sjóðsins eru 76 talsins en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á umfram 10% í sjóðnum með 17,5% hlut.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er árslutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningssskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með samandreginn árslutareikning sjóðsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2011 með undirritun sinni.

Reykjavík, 23. ágúst 2011

Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður

Svanfríður Inga Jónasdóttir

Kristinn Jónasson

Elliði Vignisson

Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir

Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

Könnunarritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011. Samandregni árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar 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 á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur sé ekki í öllum meginatriðum gerður í samræmi við IAS 34 "Árshlutareikningar".

Reykjavík, 23. ágúst 2011

KPMG ehf.

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

| | Skýr. | Árshlutauppgjör 30.júní | |
|--|-------|-------------------------|--------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| Vaxtatekjur og verðbætur | | 3.100.666.471 | 2.615.910.427 |
| Vaxtagjöld og verðbætur | | (2.470.304.341) | (1.900.731.822) |
| Hreinar vaxtatekjur | 5 | <u>630.362.130</u> | <u>715.178.605</u> |
| Hrein gjöld veltufjáreigna | 6 | 0 | (25.877.354) |
| Hreinar tekjur (gjöld) af fjáreignum tilgreindum á gangvirði | 7 | 25.318 | (216.494) |
| Hreinn gjaldeyrismunur | 8 | (48.588.035) | 323.595.014 |
| Önnur rekstrar(gjöld) tekjur | | <u>(48.562.717)</u> | <u>297.501.166</u> |
| Hreinar rekstrartekjur | | 581.799.413 | 1.012.679.771 |
| Laun og launatengd gjöld | 9 | 24.491.244 | 24.624.200 |
| Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu | 10 | 13.184.746 | 16.078.892 |
| Árgjöld og eftirlitsgjöld FME | | 4.356.000 | 7.180.000 |
| Annar rekstrarkostnaður | 10 | 20.471.318 | 23.268.002 |
| Afskriftir | 16 | 597.814 | 597.814 |
| Almennur rekstrarkostnaður | | <u>63.101.122</u> | <u>71.748.908</u> |
| Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins | | <u>518.698.291</u> | <u>940.930.863</u> |
| Hagnaður á hlut | | | |
| Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut | 11 | 0,10 | 0,19 |

Efnahagsreikningur

| | Skýr. | Árshlutauppgjör | |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| | | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| Eignir | | | |
| Sjóður og innstæður í Seðlabanka | 12 | 8.840.437.238 | 8.969.736.222 |
| Kröfur á lánastofnanir | 13 | 2.402.235.863 | 2.331.565.093 |
| Útlán og kröfur | 14 | 63.283.299.560 | 62.381.281.528 |
| Skammtímaútlán | 14 | 10.069.931 | 0 |
| Fjáreignir tilgreindar á gangvirði | 15 | 354.397 | 329.079 |
| Rekstrarfjármunir | 16 | 50.814.166 | 51.411.980 |
| Aðrar eignir | | 516.026 | 941.987 |
| Eignir samtals | | <u>74.587.727.181</u> | <u>73.735.265.889</u> |
| Skuldir | | | |
| Verðbréfaútgáfa | 17 | 42.017.450.951 | 39.806.886.488 |
| Aðrar langtímalántökur | 18 | 16.609.238.653 | 18.160.976.640 |
| Skammtímalántökur | 19 | 1.205.242.286 | 1.532.327.435 |
| Aðrar skuldir | 21 | 5.389.438 | 3.298.722 |
| Lífeyrisskuldbinding | 22 | 54.036.904 | 54.105.946 |
| Skuldir samtals | | <u>59.891.358.232</u> | <u>59.557.595.231</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 | | 8.446.368.949 | 7.927.670.658 |
| Eigið fé samtals | 23 | <u>14.696.368.949</u> | <u>14.177.670.658</u> |
| Skuldir og eigið fé samtals | | <u>74.587.727.181</u> | <u>73.735.265.889</u> |

Eiginfjáryfirlit

| | Hlutfé | Lögbundinn varasjóður | Óráðstafað eigið fé | Samtals |
|------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|----------------|
| Breytingar á eigin fé 2010 | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2010 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 6.679.593.045 | 12.929.593.045 |
| Hagnaður janúar-júní 2010 | | | 940.930.863 | 940.930.863 |
| Eigið fé 30. júní 2010 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 7.620.523.908 | 13.870.523.908 |
| Hagnaður júní-deseember 2010 | | | 307.146.750 | 307.146.750 |
| Eigið fé 31. desember 2010 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 7.927.670.658 | 14.177.670.658 |
| Breytingar á eigin fé 2011 | | | | |
| Eigið fé 1. janúar 2011 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 7.927.670.658 | 14.177.670.658 |
| Hagnaður janúar-júní 2011 | | | 518.698.291 | 518.698.291 |
| Eigið fé 30. júní 2011 | 5.000.000.000 | 1.250.000.000 | 8.446.368.949 | 14.696.368.949 |

Sjóðstreymisýfirlit

| Skýr. | Árshlutauppgjör 30.júní | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Rekstrarhreyfingar | | |
| Hagnaður tímabilsins | 518.698.291 | 940.930.863 |
| Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi: | | |
| Afskriftir | 16 597.815 | 597.813 |
| Verðbætur og gengismunur | (5.471.666) | (612.463.680) |
| Lífeyrisskuldbinding, breyting | 21 (69.042) | (260.886) |
| Söluhagnaður, gangvirðisbreytingar | (25.318) | 216.494 |
| Skammtímalán veitt, nettó | (10.000.000) | (480.000.000) |
| Skammtímalán tekin, nettó | (328.082.157) | 2.000.000.000 |
| Aðrar eignir, lækkun | 425.961 | 1.551.607 |
| Aðrar skuldir, hækkun (lækkun) | 2.090.716 | (1.192.941) |
| Handbært fé frá rekstri | 178.164.600 | 1.849.379.270 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | |
| Veitt langtímalán | (3.494.500.000) | (2.013.887.899) |
| Innheimt langtímalán | 5.178.749.947 | 3.971.946.390 |
| | 1.684.249.947 | 1.958.058.491 |
| Fjármögnunarhreyfingar | | |
| Lántaka | 3.308.280.885 | 3.340.014.410 |
| Afborganir langtímalána | (5.229.323.645) | (4.821.292.175) |
| | (1.921.042.760) | (1.481.277.765) |
| Breyting á handbæru fé | (58.628.213) | 2.326.159.995 |
| Handbært fé í ársbyrjun | 11.301.301.315 | 5.398.631.377 |
| Handbært fé í lok tímabils | 11.242.673.102 | 7.724.791.372 |
| Aðrar upplýsingar | | |
| Fengnir vextir | 1.302.560.782 | 1.423.331.431 |
| Greiddir vextir | (1.046.333.909) | (1.160.256.757) |

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu 76 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 tekin eru til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti árs hlutareikning sjóðsins þann 23. ágúst 2011.

Árshlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. hefur verið kannaður en ekki endurskoðaður af endurskoðendum sjóðsins.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga IAS 34, "Interim Financial Reporting". Árshlutareikningur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í ársreikningi og ætti því að lesa með hliðsjón af ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2010. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá sjóðnum eða á vef hans www.lanasjodur.is, sem og á vef NASDAQ OMX Iceland hf., www.omxnordicexchange.com.

Árshlutareikningur er birtur í íslenskum krónum, sem er jafnframt starfsrækslugjaldmiðill sjóðsins.

3. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2010.

4. Áhættustýring

4.1 Almenn stefna

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 greina alla helstu áhættuþætti sem fylgja starfsemi hans, innleiða aðferðir til að fylgjast með þeim, meta þá reglulega, og 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.

4.1 Almenn stefna frh.

Lánasjóðurinn hefur fengið undanþágu frá rekstri endurskoðunarveildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME nr. 4/2003. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skal 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.

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. Útlánaáætta er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins en áhættuþættir eins og lausafjáráætta, mótaðilaáætta og rekstraráætta koma einnig til í starfsemi. Markaðsáætta er haldið í lágmarki en hún er þó til staðar í formi vaxtaáættu og gjaldmiðlaáættu.

4.2 Stefna varðandi einstaka áhættuþætti

Útlánaáætta 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.

Í 3. mgr. 73. gr. sveitarstjórnarlaga 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.

Lausafjáráætta er hættan á að lánasjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lánasjóðurinn hefur sett sér reglur varðandi lausafjárstöðu og fjármögnun og er þeim ætlað að tryggja og viðhalda sveigjanleika. Meginreglan er að gefa ekki bindandi lánsloforð til væntanlegra lántaka fyrr en fjármögnun þeirra lána liggur fyrir. Þá er hluta af eigin fé haldið í ávöxtun til mjög skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og þar með sveigjanleika.

Mótaðilaáætta utan útlánaáættu 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. Áætta á erlenda fjármálastofnun skal vera samþykkt af stjórn. Mótaðilaáætta kemur til vegna fjáreigna og afleiðusamninga.

Varðandi *rekstraráættu* 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 rekstraráætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einsleitir.

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 að teknu tilliti til vaxtaálags, 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.

Stefna lánasjóðsins varðandi *gjaldmiðlaáættu* er að samræmi sé milli eigna og skulda í erlendum myntum þannig að gjaldmiðlaáætta skapist ekki. Misræmi eigna og skulda skal að jafnaði ekki vera meira en 4% af eigin fé í hverri mynt fyrir sig og ekki meira en 6% fyrir heildargjaldeyrisjöfnuð.

4.3 Útlánaáætta

Útlánaáætta verður til með veitingu útlána, fjárhæð kemur fram í bókfærðu verði safnsins 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 ábyrgðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál koma til kasta stjórnar, annaðhvort til ákvörðunar eða kynningar, samkvæmt 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 reynst traustir greiðendur og hefur aldrei orðið tap á útláni frá því að lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967. Sveitarfélögin eru nú 76 talsins en þeim hefur farið fækkandi á undanförunum árum og staða þeirra sem lántakendur gagnvart lánasjóðnum því styrkst. Nú eru 58 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 lok júní voru fimm viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar ef heildarskuldbindingar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru með um 56% af heildarútlánnum sjóðsins. Hámarksáhætta skv. lögum á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

4.3.3 Virðisrýrnun útlána

Lánasjóðurinn starfar eftir þröngum skilyrðum til lánveitinga sem hefur stuðlað að því að lánasjóðurinn hefur aldrei þurft að afskrifa vegna lána til sveitarfélaga eða félaga í þeirra eigu 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 mögulegra útlánatapa í bókum sínum. Þar að auki 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 þau veita.

4.3.4 Hámark mótaðilaáhættu

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhættu sjóðsins. Eignir í efnahagsreikningi eru hreinir eignaliðir eins og þeir koma fram í efnahagsreikningi.

| | Hámark mótaðilaáhættu | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 30.06.2011 | 30.06.2010 |
| Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.: | | |
| Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra | 63.283 | 62.381 |
| Kröfur á lánastofnanir | 2.402 | 2.332 |
| Aðrar eignir | 1 | 1 |
| Samtals mótaðilaáhætta | 65.686 | 64.714 |

4.3.5 Útlánaeftirlit

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með mótaðilaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila.

4.4 Lausafjánhætta

Lánasjóðurinn mælir, reiknar og fylgist með lausafjánhstöðu 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 greiðsluflæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir miðað við samningsbundnar endurgreiðslur, ekki er tekið tillit til vaxtauppreiðnings, affalla og lántökugjalda.

Staða 30.06.2011 í m.kr.

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | |
| Handbært fé | 11.243 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.243 |
| Útlán | 157 | 1.776 | 6.004 | 20.270 | 34.228 | 62.435 |
| Samtals fjáreignir | 11.400 | 1.776 | 6.004 | 20.270 | 34.228 | 73.678 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | 1.204 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.204 |
| Lántökur | 87 | 1.364 | 7.977 | 17.308 | 33.186 | 59.922 |
| Samtals fjárskuldir | 1.291 | 1.364 | 7.977 | 17.308 | 33.186 | 61.126 |
| Nettó eignir - skuldir | 10.109 | 412 | (1.973) | 2.962 | 1.042 | 12.552 |

Staða 31.12.2010 í m.kr.

| | 0-1 mánuðir | 1 til 3 mánuðir | 3 til 12 mánuðir | 1 til 5 ár | Yfir 5 ár | Samtals |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | |
| Handbært fé | 11.301 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.301 |
| Útlán | 12 | 1.709 | 6.720 | 19.622 | 33.567 | 61.630 |
| Samtals fjáreignir | 11.313 | 1.709 | 6.720 | 19.622 | 33.567 | 72.931 |
| Fjárskuldir | | | | | | |
| Skammtímaskuldir | 1.532 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.532 |
| Lántökur | 18 | 4.124 | 5.132 | 18.232 | 31.783 | 59.289 |
| Samtals fjárskuldir | 1.550 | 4.124 | 5.132 | 18.232 | 31.783 | 60.821 |
| Nettó eignir - skuldir | 9.763 | (2.415) | 1.588 | 1.390 | 1.784 | 12.110 |

4.4 Lausafjárahætta frh.

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda án vaxta eftir mynt í m.kr. 30.06.2011.

| | Verðtryggt ISK | Óverðtr. ISK | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|----------------------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | | |
| Árið 2011 | 2.642 | 8.856 | 4.977 | 53 | 13 | 8 | 16.549 |
| Árið 2012 | 4.380 | 0 | 919 | 115 | 27 | 16 | 5.457 |
| Árið 2013 | 4.139 | 0 | 919 | 115 | 27 | 16 | 5.216 |
| Árið 2014 | 3.944 | 0 | 919 | 115 | 27 | 16 | 5.021 |
| Árið 2015 | 3.848 | 0 | 919 | 115 | 27 | 16 | 4.925 |
| Eftir árið 2015 | 29.530 | 0 | 5.738 | 774 | 149 | 319 | 36.510 |
| Samtals fjáreignir | 48.483 | 8.856 | 14.391 | 1.287 | 270 | 391 | 73.678 |
| Fjárskuldir | | | | | | | |
| Árið 2011 | 1.409 | 1.204 | 3.053 | 49 | 0 | 0 | 5.715 |
| Árið 2012 | 4.118 | 0 | 2.615 | 235 | 0 | 0 | 6.968 |
| Árið 2013 | 3.057 | 0 | 1.120 | 97 | 0 | 0 | 4.274 |
| Árið 2014 | 3.106 | 0 | 1.120 | 97 | 0 | 0 | 4.323 |
| Árið 2015 | 3.175 | 0 | 1.120 | 97 | 0 | 0 | 4.392 |
| Eftir árið 2015 | 29.518 | 0 | 5.522 | 414 | 0 | 0 | 35.454 |
| Samtals fjárskuldir | 44.383 | 1.204 | 14.550 | 989 | 0 | 0 | 61.126 |

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda án vaxta eftir mynt í m.kr. 31.12.2010.

| | Verðtryggt ISK | Óverðtr. ISK | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|----------------------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------|------------|-----------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | | | |
| Árið 2011 | 4.632 | 9.184 | 5.104 | 781 | 26 | 15 | 19.742 |
| Árið 2012 | 4.212 | 0 | 855 | 118 | 26 | 15 | 5.226 |
| Árið 2013 | 3.953 | 0 | 855 | 118 | 26 | 15 | 4.967 |
| Árið 2014 | 3.751 | 0 | 855 | 118 | 26 | 15 | 4.765 |
| Árið 2015 | 3.650 | 0 | 855 | 118 | 26 | 15 | 4.664 |
| Eftir árið 2015 | 27.017 | 0 | 5.326 | 779 | 151 | 294 | 33.567 |
| Samtals fjáreignir | 47.215 | 9.184 | 13.850 | 2.032 | 281 | 369 | 72.931 |
| Fjárskuldir | | | | | | | |
| Árið 2011 | 3.729 | 1.532 | 4.773 | 772 | 0 | 0 | 10.806 |
| Árið 2012 | 3.781 | 0 | 2.427 | 236 | 0 | 0 | 6.444 |
| Árið 2013 | 2.747 | 0 | 1.039 | 98 | 0 | 0 | 3.884 |
| Árið 2014 | 2.786 | 0 | 1.039 | 98 | 0 | 0 | 3.923 |
| Árið 2015 | 2.844 | 0 | 1.039 | 98 | 0 | 0 | 3.981 |
| Eftir árið 2015 | 26.240 | 0 | 5.127 | 416 | 0 | 0 | 31.783 |
| Samtals fjárskuldir | 42.127 | 1.532 | 15.444 | 1.718 | 0 | 0 | 60.821 |

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 hærri en fjármögnunin sem nemur þeirri fjárhæð eigin fjár sem notuð er til fjármögnunar útlána. Fjárhæðir hér að neðan taka ekki tillit til vaxtauppreiðnings, affalla og lántökugjalda.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins m.v. 30.06.2011 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

| Fjáreignir | 0-1 ár | 1-5 ár | 5-10 ár | Yfir 10 ár | Samtals |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| ISK óverðtryggt | 8.856 | 0 | 0 | 0 | 8.856 |
| ISK verðtryggt | 9.976 | 1.658 | 3.610 | 33.239 | 48.483 |
| EUR | 14.391 | 0 | 0 | 0 | 14.391 |
| USD | 1.287 | 0 | 0 | 0 | 1.287 |
| JPY | 270 | 0 | 0 | 0 | 270 |
| CHF | 210 | 0 | 0 | 0 | 210 |
| SEK | 73 | 0 | 0 | 0 | 73 |
| CAD | 63 | 0 | 0 | 0 | 63 |
| GBP | 45 | 0 | 0 | 0 | 45 |
| Samtals fjáreignir | 35.171 | 1.658 | 3.610 | 33.239 | 73.678 |

| Fjárskuldir | 0-1 ár | 1-5 ár | 5-10 ár | Yfir 10 ár | Samtals |
|----------------------------|---------------|-----------|--------------|---------------|---------------|
| ISK óverðtryggt | 1.204 | 0 | 0 | 0 | 1.204 |
| ISK verðtryggt | 1.125 | 53 | 4.425 | 38.780 | 44.383 |
| EUR | 14.550 | 0 | 0 | 0 | 14.550 |
| USD | 989 | 0 | 0 | 0 | 989 |
| Samtals fjárskuldir | 17.868 | 53 | 4.425 | 38.780 | 61.126 |

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins m.v. 31.12.2010 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

| Fjáreignir | 0-1 ár | 1-5 ár | 5-10 ár | Yfir 10 ár | Samtals |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| ISK óverðtryggt | 9.184 | 0 | 0 | 0 | 9.184 |
| ISK verðtryggt | 7.502 | 2.476 | 4.915 | 32.322 | 47.215 |
| EUR | 13.850 | 0 | 0 | 0 | 13.850 |
| USD | 2.032 | 0 | 0 | 0 | 2.032 |
| JPY | 281 | 0 | 0 | 0 | 281 |
| CHF | 192 | 0 | 0 | 0 | 192 |
| SEK | 71 | 0 | 0 | 0 | 71 |
| CAD | 62 | 0 | 0 | 0 | 62 |
| GBP | 44 | 0 | 0 | 0 | 44 |
| Samtals fjáreignir | 33.218 | 2.476 | 4.915 | 32.322 | 72.931 |

| Fjárskuldir | 0-1 ár | 1-5 ár | 5-10 ár | Yfir 10 ár | Samtals |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| ISK óverðtryggt | 1.532 | 0 | 0 | 0 | 1.532 |
| ISK verðtryggt | 0 | 2.228 | 4.337 | 35.562 | 42.127 |
| EUR | 15.444 | 0 | 0 | 0 | 15.444 |
| USD | 1.718 | 0 | 0 | 0 | 1.718 |
| Samtals fjárskuldir | 18.694 | 2.228 | 4.337 | 35.562 | 60.821 |

Vaxtanæmni

Greining á nettóvaxtanæmni miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 372 milljónir króna eða 2,53% af eigin fé.

| Verðbólguáhrif | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Verðtryggðar eignir | 48.483 | 47.215 |
| Verðtryggðar skuldir | 44.383 | 42.127 |
| Nettó verðbólguáhrif | 4.100 | 5.088 |

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. Við greiðslustöðvun Glitnis banka hf. í nóvember 2008 féllu niður útistandandi gjaldeyrisafleiðusamningar við bankann sem hafði áhrif á gjaldeyrisvarnir sjóðsins. Í töflunni hér á eftir er yfirlit yfir gjaldeyrisstöðu lánasjóðsins, ekki er tekið tillit til vaxtauppreiknings, affalla og lántökugjalda.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.06.2011

| | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|---------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | |
| Handb.fé og bundin innlán | 2.397 | | | | 2.397 |
| Útlán | 11.994 | 1.287 | 270 | 391 | 13.942 |
| Samtals fjáreignir | 14.391 | 1.287 | 270 | 391 | 16.339 |
| Fjárskuldir | | | | | |
| Lántökur | 14.550 | 989 | | | 15.539 |
| Samtals fjárskuldir | 14.550 | 989 | 0 | 0 | 15.539 |
| Nettó eignir - skuldir | (159) | 298 | 270 | 391 | 800 |

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2010

| | EUR | USD | JPY | Aðrar myntir | Samtals |
|---------------------------------|----------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| Fjáreignir | | | | | |
| Handb.fé og bundin innlán | 2.317 | | | | 2.317 |
| Útlán | 11.533 | 2.032 | 281 | 369 | 14.215 |
| Samtals fjáreignir | 13.850 | 2.032 | 281 | 369 | 16.532 |
| Fjárskuldir | | | | | |
| Lántökur | 15.444 | 1.718 | | | 17.162 |
| Samtals fjárskuldir | 15.444 | 1.718 | 0 | 0 | 17.162 |
| Nettó eignir - skuldir | (1.594) | 314 | 281 | 369 | (630) |

Skýringar

| 5. Hreinar vaxtatekjur | 1.1. -30.06.2011 | 1.1. -30.06.2010 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Vaxtatekjur og verðbætur | | |
| Útlán og kröfur | 2.891.383.739 | 2.429.966.945 |
| Handbært fé og skammtímakröfur | 209.282.732 | 185.943.482 |
| | <u>3.100.666.471</u> | <u>2.615.910.427</u> |
| Vaxtagjöld og verðbætur | | |
| Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur | <u>2.470.304.341</u> | <u>1.900.731.822</u> |
| 6. Hreinar tekjur (gjöld) veltufjáreigna | | |
| Gangvirðisbreytingar | <u>0</u> | <u>(25.877.354)</u> |
| 7. Hrein gjöld af fjáreignum tilgreindum á gangvirði | | |
| – Peningamarkaðsbréf | <u>25.318</u> | <u>(216.494)</u> |
| | <u>25.318</u> | <u>(216.494)</u> |
| 8. Hreinn gjaldeyrismunur | | |
| Útlán | 903.050.954 | (1.794.446.978) |
| Lántökur | (951.638.989) | 2.123.365.801 |
| Kröfur á lánastofnanir | 0 | (5.323.809) |
| | <u>(48.588.035)</u> | <u>323.595.014</u> |
| 9. Laun og launatengd gjöld | | |
| Í lok tímabilsins 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: | 1.1. -30.06.2011 | 1.1. -30.06.2010 |
| Laun | 20.127.129 | 20.234.826 |
| Lífeyriskostnaður | 2.133.038 | 2.245.682 |
| Önnur launatengd gjöld | 2.231.077 | 2.143.692 |
| | <u>24.491.244</u> | <u>24.624.200</u> |

9. Laun og launatengd gjöld (framhald)

| Laun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig: | 1.1. -30.06.2011 | 1.1. -30.06.2010 |
|--|------------------|------------------|
| Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri | 8.283.096 | 8.257.596 |
| Stjórnarmenn: | | |
| Magnús B Jónsson, stjórnarformaður | 499.476 | 499.476 |
| Kristinn Jónasson | 332.982 | 332.982 |
| Svanfríður Inga Jónasdóttir | 332.982 | 332.982 |
| Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir | 332.982 | 332.982 |
| Elliði Vignisson | 332.982 | 0 |
| Jónmundur Guðmarsson, varamaður | 55.497 | 332.982 |
| Ásta Stefánsdóttir, varamaður | 55.497 | 0 |
| | <u>1.942.398</u> | <u>1.831.404</u> |

10. Annar rekstrarkostnaður

| Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu | 1.1. -30.06.2011 | 1.1. -30.06.2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Viðskiptavakt | 9.000.000 | 12.000.000 |
| Gjöld vegna verðbréfaútgáfu | 1.020.917 | 809.237 |
| Árlegur kostnaður vegna skuldabréfa | 3.163.829 | 3.269.655 |
| | <u>13.184.746</u> | <u>16.078.892</u> |

Annar rekstrarkostnaður

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga | 6.935.196 | 6.985.878 |
| Tölvur og tölvukerfi | 5.092.629 | 6.933.157 |
| Endurskoðun og tengd þjónusta | 1.850.666 | 4.478.013 |
| Rekstur húsnæðis | 2.084.143 | 1.541.519 |
| Sérfræðiþjónusta | 1.702.100 | 576.100 |
| Ferðakostnaður | 1.142.333 | 776.295 |
| Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld | 262.096 | 881.999 |
| Gestamóttaka og risna | 48.022 | 108.007 |
| Önnur rekstrargjöld | 1.354.133 | 987.034 |
| | <u>20.471.318</u> | <u>23.268.002</u> |

11. Hagnaður á hlut

| Hagnaður á hlut greinist þannig: | 1.1. -30.06.2011 | 1.1. -30.06.2010 |
|---|------------------|------------------|
| Hagnaður tímabilsins | 518.698.291 | 940.930.863 |
| Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu | 5.000.000.000 | 5.000.000.000 |
| Hagnaður á hlut | <u>0,10</u> | <u>0,19</u> |

12. Sjóður og innstæður í Seðlabanka

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Óbundnar innstæður í Seðlabanka | 1.731.237.238 | 4.464.438.722 |
| Innstæðubréf Seðlabanka Íslands | 7.109.200.000 | 4.505.297.500 |
| | <u>8.840.437.238</u> | <u>8.969.736.222</u> |

Sjóður og innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok tímabilsins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 11.243 milljónir.

13. Kröfur á lánastofnanir

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Bankareikningar | <u>2.402.235.863</u> | <u>2.331.565.093</u> |

14. Útlán og kröfur

| Útlán og kröfur greinast þannig: | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Útlán í erlendri mynt | 13.962.936.091 | 14.226.690.016 |
| Verðtryggð útlán | 49.320.363.469 | 47.954.492.623 |
| Óverðtryggð útlán | 10.069.931 | 200.098.889 |
| | <u>63.293.369.491</u> | <u>62.381.281.528</u> |

15. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Hlutdeildarskírteini | <u>354.397</u> | <u>329.079</u> |

Lánasjóðurinn var með útistandandi afleiðusamninga við Glitni banka hf. þegar hann fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008 og við það stöðvuðust greiðslur milli lánasjóðsins og Glitnis banka á þeim samningum sem þá voru í gildi. Útistandandi nettó krafa lánasjóðsins á hendur þrotabús Glitnis banka hf. var að fjárhæð 1.472 milljónir í árslok 2008. Þessi krafa var færð niður í núll í ársreikningi lánasjóðsins 2008 vegna óvissu um greiðslur frá Glitni banka hf. vegna samninganna og stendur enn í núll. Heildarkröfu að fjárhæð 5.631 milljónir var lýst í þrotabú Glitnis banka í nóvember 2009 og hefur lánasjóðnum ekki borist svar frá skilanefnd Glitnis banka vegna kröfu þessarar að öðru leyti en að móttaka hefur verið staðfest.

Skuldabréf útgefið af SPRON var fært að fullu niður í bókum sjóðsins á árinu 2009 eða sem nam 113 milljónum króna. Kröfu að fjárhæð 144 milljónum var lýst í þrotabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010 var samþykkt fjárhæð kröfu 135 milljónir króna. Óvíst er með endurheimtur.

16. Rekstrarfjármunir

Árið 2010:

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Bókfært verð í ársbyrjun | 52.607.608 |
| Afskriftir | (1.195.628) |
| Bókfært verð í árslok | <u>51.411.980</u> |

Bókfært verð í árslok 2010 greinist þannig:

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Kostnaðarverð | 59.781.372 |
| Samsafnaðar afskriftir | (8.369.392) |
| Bókfært verð í árslok | <u>51.411.980</u> |

Árið 2011:

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Bókfært verð í ársbyrjun | 51.411.980 |
| Afskriftir tímabilsins | (597.814) |
| Bókfært verð 30. júní | <u>50.814.166</u> |

Bókfært verð í lok tímabilsins greinist þannig:

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Kostnaðarverð | 59.781.372 |
| Samsafnaðar afskriftir | (8.967.206) |
| Bókfært verð 30. júní | <u>50.814.166</u> |

17. Verðbréfaútgáfa

| | Vegin meðaltals vaxtaþrósentia* | | Staða | Staða |
|--|------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| Óskráð skuldabr.útg., lokagj. 2013 | 5,00% | 5,00% | 53.955.816 | 50.926.054 |
| LSS '03, lokagjalddagi 2018 | 5,17% | 5,17% | 780.340.918 | 809.035.157 |
| LSS '04, lokagjalddagi 2019 | 4,08% | 4,08% | 1.708.790.360 | 1.620.139.768 |
| LSS '05-1, lokagjalddagi 2012 | 4,16% | 4,16% | 1.131.244.324 | 2.228.232.268 |
| LSS '05-2, lokagjalddagi 2022 | 4,30% | 4,30% | 5.918.304.689 | 6.363.828.325 |
| LSS '05-4, lokagjalddagi 2020 | 4,11% | 4,11% | 1.042.565.210 | 989.021.511 |
| LSS 150224, lokagjalddagi 2024 | 5,33% | 5,53% | 24.217.568.990 | 20.658.622.274 |
| LSS '08 1, lokagjalddagi 2034 | 5,25% | 5,44% | 7.164.680.644 | 7.087.081.131 |
| | | | <u>42.017.450.951</u> | <u>39.806.886.488</u> |

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

18. Aðrar lántökur

| | Vegið meðaltals vaxtaálag | | Staða | Staða |
|--------------------------------|------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| EUR lán (EURIBOR + álag) | 0,24% | 0,27% | 14.593.105.514 | 15.476.923.812 |
| USD lán (LIBOR + álag) | 0,13% | 0,13% | 991.074.475 | 1.720.480.247 |
| ISK lán (verðtryggð) | 6,09% | 5,76% | 1.025.058.664 | 963.572.581 |
| | | | <u>16.609.238.653</u> | <u>18.160.976.640</u> |

19. Skammtímalántökur

| | | | Staða | Staða |
|-----------------------------|-------|-------|----------------------|----------------------|
| | | | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| ISK lán (óverðtryggð) | 2,45% | 3,00% | <u>1.205.242.286</u> | <u>1.532.327.435</u> |

20. Skuld við sveitarfélög

Samkvæmt ákvæði til bráðbirgða í lögum nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga var samþykkt á ársfundi Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2006 sem haldinn var 23. mars 2007 að eigið fé lánasjóðsins yrði fært niður um 3 milljarða króna enda uppfyllir sjóðurinn þrátt fyrir lækkunina skilyrði laga um eiginfjárlutfall fjármálfyrirtækja og hefur nægilegt handbært fé til að standa við skuldbindingar sínar. Ráðstöfun þessi á eigin fé lánasjóðsins til sveitarfélaganna greiddist á árunum 2007 til 2010, 750 m. kr. ár hvert. Síðasti hluti þessarar skuldbindingar var greiddur til sveitarfélaganna þann 1. júlí 2010.

21. Aðrar skuldir

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lánadrottinnar | 3.392.011 | 1.285.917 |
| Ógreidd launatengd gjöld | <u>1.997.427</u> | <u>2.012.805</u> |
| | <u>5.389.438</u> | <u>3.298.722</u> |

22. 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 í lok hvers árs miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2004-2008. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar.

| Lífeyrisskuldbinding greinist þannig: | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Frá fyrra ári | 54.105.946 | 48.656.022 |
| Greiddur lífeyrir á árinu | (69.042) | (329.785) |
| Hækkun skuldbindingar | <u>0</u> | <u>5.779.709</u> |
| | <u>54.036.904</u> | <u>54.105.946</u> |

23. Eigið fé

| | |
|--------------------------------|-----------------------|
| Eigið fé í ársbyrjun | 14.177.670.658 |
| Hagnaður tímabilsins | 518.698.291 |
| Eigið fé í lok tímabils | 14.696.368.949 |

Í lok tímabilsins nemur heildarhlutfé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Eigið fé í lok tímabilsins nam 14.696 milljónum króna eða 20% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Í árslok 2010 var eiginfjárlutfall (CAD) reiknað út frá Basel II 78% samanborið við 51% nú en samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki má það ekki vera lægra en 8%. Skýring lækkunarinnar felst í nýsettum reglum FME nr. 378/2011 um breytingu á reglum nr. 215/2007, um eiginfjárkröfur og áhættugrunn fjármálafyrirtækja, sem tóku gildi 13. apríl 2011. Ef að núverandi aðferð hefði verið beitt um áramót hefði reiknað eiginfjárlutfall (CAD) sjóðsins verið 48% í árslok 2010.

| Hlutfallið reiknast þannig: | Bókfærð staða | Vegin staða 30.06.2011 |
|------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Áhættugrunnur | | |
| Bókfærðar eignir | 74.587.727.181 | 25.079.759.134 |
| Markaðsáhætta | | 960.721.000 |
| Rekstraráhætta | | 2.819.398.062 |
| Áhættugrunnur samtals | <u>74.587.727.181</u> | <u>28.859.878.196</u> |
| Eigið fé: | | |
| Bókfært eigið fé | 14.696.368.949 | 14.696.368.949 |
| Eigið fé samtals | <u>14.696.368.949</u> | <u>14.696.368.949</u> |
| Eiginfjárlutfall (CAD) | | 51% |

24. Venslaðir aðilar

Venslaðir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem sveitarfélög, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórn og varastjórn sjóðsins og sveitarfélög og fyrirtæki þeirra sem eru á meðal 10 stærstu hluthafa sjóðsins. Þessi skilgreining er byggð á IAS 24. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til venslaðra aðila eru sem hér segir:

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Staða 1. janúar | 35.857.270.216 | 38.747.669.270 |
| Ný lán..... | 1.163.000.000 | 3.538.000.000 |
| Afborganir lána..... | (2.335.824.011) | (5.409.060.389) |
| Aðrar breytingar..... | 1.564.533.785 | (1.019.338.665) |
| Staða í lok tímabils..... | <u>36.248.979.990</u> | <u>35.857.270.216</u> |

Engin niðurfærsla hefur verið færð vegna lána til venslaðra aðila.

Engin óvenjuleg viðskipti hafa átt sér stað við venslaða aðila á árinu 2011.