



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Samandreginn árshlutareikningur 30. júní 2014

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjáryfirlit	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9-23

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits. Meginhlutverk lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán sjóðsins takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Hjá lánasjóðnum starfa þrjú starfsmenn líkt og á árinu 2013.

Lánveitingar og lántökur

Útborguð langtímalán á tímabilinu námu 3.994 milljónum króna samanborið við 7.311 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. Sveitarfélög hafa heimild í lögum til að veita sjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánum sem þau taka hjá sjóðnum. Í lok tímabilsins voru 99% útlána sjóðsins til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með slíkt veð. Vanskil í lok tímabilsins voru engin.

Á tímabilinu fóru fram skuldabréfaútböð á innlendum skuldabréfamarkaði til að afla fjár til endurlána að fjárhæð samtals 3.243 milljónir króna. Skuldabréfin hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf.

Afkoma og efnahagur

Hagnaður tímabilsins nam 369 milljónum króna samanborið við 420 milljónir króna á sama tíma árið 2013.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 78.289 milljónir króna á móti 77.095 milljónum króna í árslok 2013. Heildarútlán sjóðsins námu 70.992 milljónum króna í lok tímabilsins samanborið við 69.316 í árslok 2013. Eigið fé nam 15.788 milljónum króna á móti 15.777 milljónum króna í árslok 2013 og hefur aukist um 0,1% á tímabilinu.

Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt Basel II um eigið fé fjármálafyrirtækja er 69% og hækkar úr 67% frá árslokum 2013.

Hluthafar sjóðsins eru 74 talsins en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á umfram 10% í sjóðnum með 17,5% hlut.

Þann 2. apríl 2014 greiddi sjóðurinn út arð sem nam 50% af hagnaði ársins 2013 og hljóðaði upp á 358 milljónir króna. Vísað er til árshlutareikningsins um aðrar breytingar á eiginfjárrækingum.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Stjórnunarhættir

Stjórn Lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2012. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar og verkefni eru skilgreind. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um boðun stjórnarfundar, lögmæti ályktana, reglur um fundarskóp, vanhæfisástæður og hagsmunatengsl, verksvið gagnvart framkvæmdastjóra og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins (www.lanasjodur.is). Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega auk þess sem stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd til að vera sér innan handar varðandi eftirlit með vinnuferlum reikningskila, áhættustýringar og innra eftirlits.

Á fyrri hluta árs 2014 voru haldnir 6 stjórnarfundir og 1 fundur í endurskoðunarnefnd. Meirihluti stjórnar og meirihluti endurskoðunarnefndar hafa mætt á alla fundi.

Umfjöllun um dómsmál

Þann 11. nóvember 2013 féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögmætri gengistryggingu. Leiðrétting lánsins samkvæmt dómi héraðsdóms nam 114 milljónum króna. Ákvörðun var tekin þann 30. desember 2013 að áfrýja dómnum til Hæstaréttar. Þar sem lánið er enn fært í bókum sjóðsins í erlendra mynt, hefur gengi áhrif á þá fjárhæð sem mun nema bókfærðum áhrifum á lánasjóðinn, en í árslok 2013 nam varúðarfærsla sjóðsins vegna þessa um 99,5 milljónum króna. 30. júní 2014 var bókfærð staða lánsins 157 milljónir króna og voru 3,9 milljónir króna tekjufærðar vegna uppreiknings í samræmi við niðurstöðu héraðsdóms. Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins bs. hefur einnig höfðað mál gegn Lánasjóði Sveitarfélaga á þeim forsendum að lánasamningur þess sé í krónum með ólögmætri gengistryggingu. Lán Slökkviliðsins var greitt upp 31. desember 2012. Þá féll dómur þann 23. júní 2014 í máli Fjarðabyggðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga þar sem Héraðsdómur Reykjavíkur hafnaði málflytningi Fjarðabyggðar um að lán sveitarfélagsins væri í krónum með ólögmætri gengistryggingu sem og um að forsendur hefðu brostið fyrir fullri endurgreiðslu.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árschlutareikningur sjóðsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glöggga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu 30. júní 2014 og rekstrarafkomu sjóðsins vegna fyrstu sex mánuða ársins 2014.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með árschlutareikning sjóðsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2014 með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2014


Svanfríður Inga Jónasdóttir


Elliði Vignisson


Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður


Kristinn Jónasson


Helga Benediktssdóttir


Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árslutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisyfirlit og skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árslutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árslutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, um Könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Könnun árslutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en 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 árslutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árslutareikningur sé í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 "Árslutareikningar".

Reykjavík, 27. ágúst 2014

KPMG ehf.

Hrafnildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2014

		2014	2013
	Skýr.	1.1.-30.06.	1.1.-30.06.
Vaxtatekjur og verðbætur		2.193.323.653	2.649.360.717
Vaxtagjöld og verðbætur		(1.744.391.273)	(2.114.885.824)
Hreinar vaxtatekjur	5	<u>448.932.380</u>	<u>534.474.893</u>
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	3.061.371	2.903.991
Hreinn gjaldeyrismunur	7	(1.787.851)	(53.841.197)
Aðrar rekstrartekjur		<u>1.273.520</u>	<u>(50.937.206)</u>
Hreinar rekstrartekjur		450.205.900	483.537.687
Laun og launatengd gjöld	8	30.654.742	27.301.270
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	9	22.648.147	22.823.672
Umboðsmaður skuldara	10	0	(18.513.309)
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		4.244.000	4.746.000
Annar rekstrarkostnaður	11	23.523.176	27.063.884
Afskriftir	18	597.814	597.814
Almennur rekstrarkostnaður		<u>81.667.879</u>	<u>64.019.331</u>
Hagnaður og heildarhagnaður tímabilsins		<u><u>368.538.021</u></u>	<u><u>419.518.356</u></u>
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	12	0,07	0,08

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	30.06.2014	31.12.2013
Eignir			
Sjóður og innstæður í Seðlabanka	13	5.056.641.744	4.392.652.302
Kröfur á lánastofnanir	14	2.077.841.627	3.224.378.218
Útlán og kröfur	15	70.690.007.150	69.316.203.659
Skammtímaútlán	16	301.841.667	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	17	114.927.744	111.866.373
Rekstrarfjármunir	18	47.227.282	47.825.096
Aðrar eignir		345.925	1.952.831
Eignir samtals		<u>78.288.833.139</u>	<u>77.094.878.479</u>
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	19	53.908.493.397	52.225.181.655
Aðrar langtímalántökur	20	7.910.498.496	8.672.250.305
Skammtímalántökur	21	546.929.409	355.854.859
Lífeyrisskuldbinding	22	56.187.212	56.535.169
Aðrar skuldir	23	79.095.902	7.965.789
Skuldir samtals		<u>62.501.204.416</u>	<u>61.317.787.777</u>
Eigið fé			
Hlutafé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé		9.537.628.723	9.527.090.702
Eigið fé samtals	24	<u>15.787.628.723</u>	<u>15.777.090.702</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>78.288.833.139</u>	<u>77.094.878.479</u>

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 30. júní 2014

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2013				
Eigið fé 1. janúar 2013	5.000.000.000	1.250.000.000	9.220.003.773	15.470.003.773
Arðgreiðsla vegna ársins 2012			(408.000.000)	(408.000.000)
Hagnaður janúar-júní 2013			419.518.356	419.518.356
Eigið fé 30. júní 2013	5.000.000.000	1.250.000.000	9.231.522.129	15.481.522.129
Hagnaður júlí-deember 2013			295.568.573	295.568.573
Eigið fé 31. desember 2013	5.000.000.000	1.250.000.000	9.527.090.702	15.777.090.702
Breytingar á eigin fé 2014				
Eigið fé 1. janúar 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.527.090.702	15.777.090.702
Arðgreiðsla vegna ársins 2013			(358.000.000)	(358.000.000)
Hagnaður tímabilsins			368.538.021	368.538.021
Eigið fé 30. júní 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.537.628.723	15.787.628.723

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2014

	Skýr.	1.1.- 30.6.2014	1.1.- 30.6.2013
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins og heildarhagnaður		368.538.021	419.518.356
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur teknar út		(448.932.380)	(534.474.893)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir		(874.089)	276.728.060
Lífeyrisskuldbinding, lækkun	22	(347.957)	(260.866)
Afskriftir	18	597.814	597.814
		<u>(449.556.612)</u>	<u>(257.409.885)</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Veitt langtímalán		(3.993.871.600)	(7.311.372.045)
Innheimt langtímalán		3.106.215.803	2.985.241.915
Fjáreignir á gangvirði, hækkun		(3.061.371)	(2.903.991)
Skammtímalán veitt af sjóðnum, (hækkun) / lækkun		(300.000.000)	30.000.000
Skammtímalán tekin af sjóðnum, hækkun		191.762.519	130.854.800
Aðrar eignir, lækkun		1.606.906	520.620
Aðrar skuldir, hækkun		71.130.113	81.411.892
Fengnir vextir		1.478.863.496	1.386.954.024
Greiddir vextir		(1.125.325.041)	(1.238.443.661)
		<u>(572.679.175)</u>	<u>(3.937.736.446)</u>
Handbært fé frá rekstri		(653.697.766)	(3.775.627.974)
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka		3.243.363.494	5.436.201.719
Afborganir langtímalána		(2.716.180.405)	(2.455.698.041)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga		(358.000.000)	(408.000.000)
		<u>169.183.089</u>	<u>2.572.503.678</u>
Lækkun á handbæru fé		(484.514.677)	(1.203.124.296)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		1.967.529	(3.137.885)
Handbært fé í ársbyrjun		7.617.030.519	9.514.755.744
Handbært fé í lok tímabils		<u>7.134.483.371</u>	<u>8.308.493.563</u>
Sundurliðun handbærs fjár			
Sjóður og innstæður í Seðlabanka		5.056.641.744	3.285.252.174
Kröfur á lánastofnanir		2.077.841.627	5.023.241.388
		<u>7.134.483.371</u>	<u>8.308.493.562</u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

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

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

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

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti árshlutareikning sjóðsins þann 27. ágúst 2014.

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. Árshlutareikningur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í ársreikningi og ætti því að lesa hann með hliðsjón af ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2013. 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 2013.

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. Deloitte ehf. sinnir innri endurskoðun lánasjóðsins og hefur gert frá árinu 2005.

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 lausafjáraáhætta, 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 74 talsins en þeim hefur farið fækkandi á undanförunum árum og staða þeirra sem lántakendur gagnvart lánasjóðnum því styrkst. Nú eru 56 þeirra lántakendur hjá lánasjóðnum. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi sbr. kafla VII í sveitarstjórnarlögum nr. 138/2011. Sveitarfélögin hafa reynt 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 virðisrýmnunar 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 2014 eru 99,5% 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.

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

4.1.1 Áhætta vegna samningsskuldbindinga

Lánsjóðurinn er í eigu íslenskra sveitarfélaga, og lánar hann eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögnum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lenti 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 fyrri hluta ársins 2014 kom ekki til þess að sjóðurinn beitti veðrétti sínum í tekjum sveitarfélaga en sjóðurinn hefur einu sinni þurft að beita veði sínu, en það var gert árið 2010.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhættu sjóðsins.

	Hámark mótaðilaáhætta	
	1.1. - 30.06.2014 - 30.06.2013	
Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Sjóður og innstæður í Seðlabanka	5.057	4.393
Kröfur á lánastofnanir	2.078	3.224
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	70.992	69.316
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	115	112
Aðrar eignir	0	2
Samtals mótaðilaáhætta	78.242	77.047

4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

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

Staða 30.06.2014 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	7.134	0	0	0	0	7.134
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	115	0	0	0	0	115
Útlán	539	3.138	6.034	33.373	45.109	88.193
Samtals fjáreignir	7.788	3.138	6.034	33.373	45.109	95.442
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	662	2.429	4.844	27.574	41.549	77.058
Samtals fjárskuldir	662	2.429	4.844	27.574	41.549	77.058
Nettó eignir - skuldir	7.126	709	1.190	5.799	3.560	18.384

Staða 31.12.2013 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	7.617	0	0	0	0	7.617
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	112	0	0	0	0	112
Útlán	77	2.870	6.145	32.648	44.684	86.424
Samtals fjáreignir	7.806	2.870	6.145	32.648	44.684	94.153
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	374	2.751	4.327	26.922	41.419	75.793
Samtals fjárskuldir	374	2.751	4.327	26.922	41.419	75.793
Nettó eignir - skuldir	7.432	119	1.818	5.726	3.265	18.360

4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 30.06.2014.

	Verðtryggt ISK	Óverðtr. ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir							
Árið 2014	4.232	7.621	529	58	10	3	12.453
Árið 2015	7.913	149	1.045	103	20	6	9.236
Árið 2016	7.636	145	1.412	282	20	7	9.502
Árið 2017	7.269	141	699	7	20	7	8.143
Árið 2018	6.876	137	369	5	12	7	7.405
Eftir árið 2018	44.640	981	2.770	178	44	91	48.704
Samtals fjáreignir	78.564	9.175	6.824	632	127	120	95.442
Fjárskuldir							
Árið 2014	2.935	548	542	49	0	0	4.074
Árið 2015	6.185	0	1.072	98	0	0	7.355
Árið 2016	6.133	0	1.439	277	0	0	7.849
Árið 2017	6.081	0	723	1	0	0	6.805
Árið 2018	5.813	0	381	1	0	0	6.194
Eftir árið 2018	41.971	0	2.675	134	0	0	44.780
Samtals fjárskuldir	69.118	548	6.832	560	0	0	77.058
Nettó eignir - skuldir	9.446	8.627	(8)	72	127	120	18.384

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 31.12.2013.

	Verðtryggt ISK	Óverðtr. ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir							
Árið 2014	7.721	7.796	1.172	105	20	7	16.821
Árið 2015	7.457	150	1.081	105	20	7	8.820
Árið 2016	7.189	146	1.458	287	20	7	9.107
Árið 2017	6.831	142	723	7	20	7	7.730
Árið 2018	6.448	137	382	6	11	7	6.991
Eftir árið 2018	40.535	977	2.855	181	44	92	44.684
Samtals fjáreignir	76.181	9.348	7.671	691	135	127	94.153
Fjárskuldir							
Árið 2014	5.882	356	1.113	101	0	0	7.452
Árið 2015	5.832	0	1.108	100	0	0	7.040
Árið 2016	5.780	0	1.485	282	0	0	7.547
Árið 2017	5.728	0	747	1	0	0	6.476
Árið 2018	5.464	0	394	1	0	0	5.859
Eftir árið 2018	38.526	0	2.756	137	0	0	41.419
Samtals fjárskuldir	67.212	356	7.603	622	0	0	75.793
Nettó eignir - skuldir	8.969	8.992	68	69	135	127	18.360

4.3 Vaxta- og verðbólguháætta

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 verðtryggð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 30.06.2014 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.457	21.245	23.979	10.352	62.034
ISK óverðtryggt	8.663	0	0	0	8.663
EUR	6.681	0	0	0	6.681
USD	621	0	0	0	621
JPY	124	0	0	0	124
CHF	102	0	0	0	102
GBP	15	0	0	0	15
Samtals fjáreignir	22.664	21.245	23.979	10.352	78.241
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	4.844	17.449	21.791	10.478	54.562
ISK óverðtryggt	547	0	0	0	547
EUR	6.704	0	0	0	6.704
USD	553	0	0	0	553
Samtals fjárskuldir	12.648	17.449	21.791	10.478	62.366
Nettó eignir - skuldir	10.016	3.796	2.188	(126)	15.875

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2013 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.129	20.167	22.609	10.951	59.856
ISK óverðtryggt	8.775	0	0	0	8.775
EUR	7.482	0	0	0	7.482
USD	678	0	0	0	678
JPY	131	0	0	0	131
CHF	107	0	0	0	107
GBP	16	0	0	0	16
Samtals fjáreignir	23.318	20.167	22.609	10.951	77.045
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	4.613	16.335	20.699	11.206	52.853
ISK óverðtryggt	356	0	0	0	356
EUR	7.432	0	0	0	7.432
USD	612	0	0	0	612
Samtals fjárskuldir	13.013	16.335	20.699	11.206	61.253
Nettó eignir - skuldir	10.305	3.832	1.910	(255)	15.792

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi 30. júní 2014 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 31 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,2% af eigin fé (árslok 2013: 45 milljónir króna eða 0,5% af eigin fé). Taflan sýnir áhrif vaxtabreytingarinnar á hagnað sjóðsins skipt niður á flokka eigna og skulda miðað við binditímanálgun.

Vaxtanæmi í m.kr.	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	30.06.2014	31.12.2013
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt	100	84	101
ISK óverðtryggt	100	(52)	(55)
Erlendar myntir	100	(1)	(1)
Samtals		31	45

Verðbólguáhætta

Þann 30. júní 2014 átti lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 7.472 milljónir króna (árslok 2013: 7.003 milljónir króna). Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 75 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 75 milljónir króna.

Áhrif verðtryggingar í m.kr.	30.06.2014	31.12.2013
Verðtryggðar eignir	62.034	59.856
Verðtryggðar skuldir	54.562	52.853
Nettó verðtryggingarstaða	7.472	7.003

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.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.06.2014

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	1	6	0	0	7
Útlán	6.681	615	124	117	7.537
Samtals fjáreignir	6.682	621	124	117	7.544
Fjárskuldir					
Lántökur	6.704	553	0	0	7.257
Samtals fjárskuldir	6.704	553	0	0	7.257
Nettó eignir - skuldir	(22)	68	124	117	287

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2013

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	87	0	0	0	87
Útlán	7.395	678	131	123	8.327
Samtals fjáreignir	7.482	678	131	123	8.414
Fjárskuldir					
Lántökur	7.432	612	0	0	8.044
Samtals fjárskuldir	7.432	612	0	0	8.044
Nettó eignir - skuldir	50	66	131	123	370

Næmigreining gjaldmiðla

Næmigreining gjaldmiðlastöðu sjóðsins sýnir að 10% veiking íslensku krónunnar eykur hagnað og eigið fé sjóðsins um 29 milljónir króna eða 0,2% af eigin fé. Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað og eigin fé lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.06.2014	31.12.2013
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	(2)	7
USD	(10%)	7	5
JPY	(10%)	12	13
CHF	(10%)	10	11
GBP	(10%)	2	1
Heild		29	37

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 lánessamninga. 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.

4.6 Starfsmannaáhætta

Lánasjóðurinn er með þrjá 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.

4.7 Lagaleg áhætta

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

Lánasjóðurinn hefur farið yfir dóma Hæstaréttar sem fjalla um erlend lán og dæmd hafa verið ólögsmæt. Að sama skapi hefur lánasjóðurinn farið yfir dóma Hæstaréttar þar sem um er að ræða lögmæt lán í erlendri mynt. Í héraðsdómi hefur eitt lána sjóðsins, lán til Sveitarfélagsins Skagafjarðar, verið talið íslenskt lán með ólögsmætri tengingu við erlenda mynt og hefur því máli hefur verið áfrýjað til Hæstaréttar. Lánið er bókfært þann 31.12.2013 á 171 milljón kr. Ákveðið var að gjaldfæra í rekstri varúðarmiðurfærslu að fjárhæð 99,5 milljónir kr. vegna þessa um síðastliðin áramót. Þann 30.6 var bókfærð staða lánsins 157 milljónir króna og voru 3,9 milljónir kr. tekjufærðar vegna uppreiknings í samræmi við niðurstöðu héraðsdóms. Skjalagerð í umræddu láni er frábrugðin þeirri sem almennt var viðhöfð í lánasamningum sjóðsins. Tvö önnur mál hafa verið höfðuð gegn lánasjóðnum þar sem deilt er um það hvort lán hafi verið í erlendri mynt. Niðurstaða í máli Fjarðabyggðar gegn LS er í samræmi við afstöðu LS, talið hefur verið að það lánaform sem almennt hefur verið notað fyrir lán í erlendri mynt í rekstri sjóðsins sé í samræmi við lög og að ekki sé um krónu lán að ræða með ólögsmætri gengistryggingu. Niðurstaða Héraðsdóms Reykjavíkur staðfestir þá afstöðu en ekki liggur fyrir hvort málinu verður áfrýjað til Hæstaréttar.

Þess má geta að í flokkun og útreikningum sem sjóðurinn framkvæmdi að forskrift FME er heildar höfuðstóll lána sem flokkuðust eins og lán Sveitarfélagsins Skagafjarðar bókfærð á 3.039 milljónir króna. Það er alls ekki skoðun lánasjóðsins að öll lán sem falla í sama flokk, samkvæmt flokkun FME, séu eins í skilningi laga. Í árslok 2008 var verðmæti útlána sjóðsins í erlendum myntum samtals 19.188 milljónir króna. Eigið fé sjóðsins m.v. 30. júní 2014 er 15.800 milljónir kr. og CAD hlutfall sjóðsins er 69%. Það er mat lánasjóðsins, að höfðu samráði við lögfræðinga sjóðsins, að almennt séu lán sjóðsins í erlendri mynt í samræmi við ákvæði laga um vexti og verðtryggingu nr. 38/2001.

4.8 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 reglunum. Basel II skiptist niður í Stoð 1 (Pillar 1) og Stoð 2 (Pillar 2). Í Stoð 1 er áhættuþáttur 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 2013 mat sjóðurinn eiginfjárför síná með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um. Mat sjóðsins á eiginfjárför með ICAAP ferlinu er lykilorð í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

Skýringar

	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
5. Hreinar vaxtatekjur		
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur	1.989.749.638	2.393.224.678
Handbært fé og skammtímakröfur	203.574.015	256.136.039
	<u>2.193.323.653</u>	<u>2.649.360.717</u>
Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	1.744.391.273	2.114.885.824
Hreinar vaxtatekjur	<u>448.932.380</u>	<u>534.474.893</u>
6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Peningamarkaðsbréf	<u>3.061.371</u>	<u>2.903.991</u>
7. Hreinn gjaldeyrismunur	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Útlán	(215.582.835)	(559.034.633)
Lántökur	215.762.513	502.055.551
Kröfur á lánastofnanir	(1.967.529)	3.137.885
	<u>(1.787.851)</u>	<u>(53.841.197)</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og á árinu 2013. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustupáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar. Stjórnarmenn fá 8% mótframlag í lífeyrissjóð frá sjóðnum og framkvæmdastjóri 12%.

	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Laun	25.478.792	22.631.326
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð	2.652.005	2.375.114
Önnur launatengd gjöld	2.523.945	2.294.830
	<u>30.654.742</u>	<u>27.301.270</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	9.364.104	9.247.644
Stjórnarmenn:		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður	759.186	656.116
Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar	506.124	437.409
Svanfríður Inga Jónasdóttir, aðalmaður	506.124	437.409
Elliði Vignisson, aðalmaður	506.124	437.409
Helga Benediktsdóttir, aðalmaður	506.124	437.409
Hilmar Sigurðsson, varamaður	84.354	60.541
	<u>2.868.036</u>	<u>2.466.293</u>

9. Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Viðskiptavakt	17.749.999	17.750.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	1.305.475	1.909.235
Árlegur kostnaður vegna skuldabréfa	3.592.673	3.164.437
	<u>22.648.147</u>	<u>22.823.672</u>

10. Umboðsmaður skuldara

Lánasjóðnum bærust reikningar frá Umboðsmanni skuldara á árinu 2011 vegna kostnaðar embættisins fyrir árin 2010 og 2011 með vísan til laga nr. 100/2010. Lánasjóðurinn taldi gjaldtökuna ólöglega og höfðaði mál til endurgreiðslu. Þann 14. maí 2013 gerðu lánasjóðurinn og íslenska ríkið með sér samkomulag þar sem ríkið féllst á að um væri að ræða þjónustugjald sem lánasjóðnum bæri ekki að greiða. Var lánasjóðnum endurgreitt ásamt vöxtum og málskostnaði. Þá setti Alþingi í lok ársins 2011 sérlög um greiðslu kostnaðar við rekstur Umboðsmanns skuldara nr. 166/2011 þar sem Lánasjóður sveitarfélaga er sérstaklega undanþeginn.

11. Annar rekstrarkostnaður	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga	7.947.804	7.584.834
Sérfræðiþjónusta	5.840.624	1.924.116
Rekstur húsnæðis	2.849.861	2.779.832
Tölvur og tölvukerfi	2.796.878	7.751.560
Endurskoðun og tengd þjónusta	1.397.107	2.810.707
Ferðakostnaður	965.292	1.674.139
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	541.419	594.188
Gestamóttaka og risna	58.156	114.736
Önnur rekstrargjöld	1.126.035	1.829.772
	<u>23.523.176</u>	<u>27.063.884</u>

12. Hagnaður á hlut	1.1. - 30.06.2014	1.1. - 30.06.2013
Hagnaður tímabilsins	368.538.021	419.518.356
Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut	<u>0,07</u>	<u>0,08</u>

13. Sjóður og innstæður í Seðlabanka	30.06.2014	31.12.2013
Óbundnar innstæður í Seðlabanka	340.550.494	277.721.302
Bundin innlán í Seðlabanka	4.716.091.250	0
Innstæðubréf í Seðlabanka	0	4.114.931.000
	<u>5.056.641.744</u>	<u>4.392.652.302</u>

Sjóður og innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok tímabilsins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 7.134 milljónir króna samanborið við 7.617 milljónir krónar í árslok 2013.

14. Kröfur á lánastofnanir	30.06.2014	31.12.2013
Bankareikningar	13.006.144	96.533.983
Peningamarkaðslán	2.064.835.483	3.127.844.235
Kröfur á lánastofnanir	<u>2.077.841.627</u>	<u>3.224.378.218</u>

15. Langtímaútlán og kröfur	30.06.2014	31.12.2013
Verðtryggð útlán	62.034.001.396	59.855.815.810
Útlán í erlendri mynt	7.537.615.182	8.326.913.560
Óverðtryggð útlán	1.118.390.572	1.133.474.289
	<u>70.690.007.150</u>	<u>69.316.203.659</u>

16. Skammtímaútlán	30.06.2014	31.12.2013
Óverðtryggð lán í krónum	301.841.667	0

17. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	30.06.2014	31.12.2013
Hlutdeildarskírteini	114.927.744	111.866.373

Lánasjóður sveitarfélaga lýsti kröfu í bú Glitnis banka hf. á grundvelli afleiðusamninga að fjárhæð kr. 6.723.002.437. Ágreiningur er á milli lánasjóðsins og slitastjórnar bankans um útreikning kröfunnar og nettun samninga. Þar sem sættir tókust ekki á milli aðila vísaði slitastjórn ágreiningnum til héraðsdóms í lok maí 2013. Þess má vænta að ágreiningur aðila verði tekinn til úrskurðar á árinu 2014, að loknum greinargerðarskilum og gagnaöflun aðila. Krafa lánasjóðsins á hendur Glitni banka hf. hefur verið færð niður í 0 kr. í bókum sjóðsins, sem stjórn telur eðlilegt með tilliti til óvissu á meðan ágreiningur er um fjárhæð hennar fyrir dómstólum.

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

18. Rekstrarfjármunir	30.06.2014	31.12.2013
Bókfært verð í ársbyrjun	47.825.096	49.020.724
Afskriftir tímabilsins	(597.814)	(1.195.628)
Bókfært verð í lok tímabils	<u>47.227.282</u>	<u>47.825.096</u>
Bókfært verð í lok ársins greinist þannig:		
Kostnaðarverð	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir	(12.554.090)	(11.956.276)
Bókfært verð í lok tímabils	<u>47.227.282</u>	<u>47.825.096</u>

Fasteignamat í árslok 2013 nam 49,3 milljónum og brunabótamat 76,8 milljónum króna. Í lok árs 2012 nam fasteignamat 46,9 milljónum og brunabótamat 76,0 milljón króna.

19. Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósentia*		30.06.2014	31.12.2013
	1.1. - 30.06.2	30.06.20		
LSS '03, lokagjalddagi 2018	5,17%	5,17%	498.234.766	554.290.946
LSS '04, lokagjalddagi 2019	4,08%	4,08%	1.273.368.316	1.233.932.563
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022	4,30%	4,30%	4.846.011.781	5.489.750.481
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	4,66%	4,73%	28.951.773.034	28.549.782.529
LSS 150434, lokagjalddagi 2034	3,61%	3,72%	15.770.006.175	13.792.572.177
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,29%	5,29%	2.569.099.325	2.604.852.959
Verðbréfaútgáfa samtals			<u>53.908.493.397</u>	<u>52.225.181.655</u>

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

20. Aðrar langtímalántökur

	Vegið meðaltals vaxtaálag		30.06.2014	31.12.2013
	1.1. - 30.06.2	30.06.20		
EUR lán (Euribor-álag)	0,22%	0,22%	6.703.986.052	7.431.906.196
USD lán (Libor-álag)	0,17%	0,17%	552.865.639	612.478.522
ISK lán (verðtryggð)	6,09%	6,09%	653.646.805	627.865.587
Aðrar lántökur samtals			<u>7.910.498.496</u>	<u>8.672.250.305</u>

21. Skammtímalántökur	Vaxtaþrósentia		30.06.2014	31.12.2013
	1.1. - 30.06.2	30.06.20		
ISK lán (óverðtryggð)	4,88%	5,25%	<u>546.929.409</u>	<u>355.854.859</u>

22. Lífeyrisskuldbinding

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

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	30.06.2014	31.12.2013
Frá fyrra ári	56.535.170	52.861.269
Greiddur lífeyrir á tímabilinu	(347.958)	(624.358)
Hækkun skuldbindingar	0	4.298.259
Lífeyrisskuldbinding samtals	<u>56.187.212</u>	<u>56.535.170</u>

23. Aðrar skuldir	30.06.2014	31.12.2013
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur vegna arðgreiðslu	71.600.000	0
Lánardrottnar	5.015.219	5.427.980
Ógreidd launatengd gjöld	2.480.683	2.537.809
Aðrar skuldir samtals	<u>79.095.902</u>	<u>7.965.789</u>

24. Eigið fé

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

30. júní 2014 nam heildarhlutfé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Taflan hér að neðan sýnir eiginfjárgrunn sjóðsins, áhættuvegnar eignir og eiginfjárlutfall sjóðsins í árslok 2013 og 30. júní 2014.

	30.06.2014	31.12.2013
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé	9.537.628.723	9.527.090.702
Eiginfjárgrunnur samtals	15.787.628.723	15.777.090.702
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	20.808.190.304	21.355.364.361
Markaðsáhætta	310.023.000	369.429.000
Rekstraráhætta	1.893.052.318	1.893.052.318
Áhættugrunnur samtals	23.011.265.622	23.617.845.679
Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	69%	67%

Sjóðurinn metur eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2013. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP ferlinu er lykilkvæði í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

25. Tengdir aðilar

Tengdir 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. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	30.06.2014	31.12.2013
Staða 1. janúar	43.176.107.268	34.636.543.873
Ný lán.....	2.546.925.578	10.116.589.996
Afborganir lána.....	(1.900.213.040)	(3.958.415.745)
Aðrar breytingar.....	145.111.862	2.381.389.144
Staða í árslok.....	43.967.931.668	43.176.107.268

Engin niðurfærsla hefur verið færð vegna lána til tengdra aðila.

Engin óvenjuleg viðskipti hafa átt sér stað við tengda aðila á árinu 2014.

26. Lánveitingar

Hér að neðan má sjá sundurliðun á stöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru lántakar hjá lánasjóðnum, samtals 61.908 m.kr. Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að fjárhæð 9.084 m.kr.

Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 1.1.'14	Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 1.1.'14
Kópavogsbær	10.174	32.308	Seyðisfjarðarkaupstaður	505	665
Hafnarfjarðarkaupstaður	6.793	27.357	Hrunamannahreppur	433	785
Sveitarfélagið Árborg	4.382	7.889	Rangárþing eystra	352	1.708
Fjarðabyggð	3.532	4.675	Djúpavogshreppur	295	470
Mosfellsbær	3.303	9.075	Þingeyjarsveit	293	917
Fljótsdalshérað	3.008	3.463	Dalabyggð	258	673
Garðabær	2.556	14.180	Fjallabyggð	257	2.010
Akureyrarkaupstaður	2.336	18.103	Mýrdalshreppur	222	489
Ísafjarðarbær	2.257	3.639	Skaftárhreppur	200	452
Sveitarfélagið Skagafjörður	1.888	3.978	Sveitarfélagið Hornafjörður	192	2.167
Sandgerðisbær	1.684	1.609	Langesbyggð	183	531
Reykjanesbær	1.660	14.527	Hörgársveit	161	559
Akraneskaupstaður	1.636	6.699	Breiðdalshreppur	160	187
Borgarbyggð	1.514	3.535	Húnaþing vestra	127	1.173
Sveitarfélagið Ölfus	1.321	1.906	Vopnafjarðarhreppur	122	695
Stykkishólmubær	1.060	1.095	Eyjafjarðarsveit	121	1.026
Hveragerðisbær	977	2.333	Seltjarnarneskaupstaður	82	4.381
Grímsnes- og Grafningshreppur	872	422	Tálknafjarðarhreppur	82	297
Grundarfjarðarbær	807	872	Húnavatnshreppur	77	409
Bolungarvíkurkaupstaður	747	950	Kjósarhreppur	51	221
Vesturbyggð	715	949	Reykhólahreppur	47	271
Reykjavíkurborg	699	121.230	Grýtubakkahreppur	33	353
Norðurþing	669	2.822	Hvalfjarðarsveit	33	617
Snæfellsbær	640	1.691	Súðavíkurhreppur	22	202
Blönduósbær	633	881	Strandabyggð	20	506
Rangárþing ytra	623	1.553	Flóahreppur	20	631
Dalvíkurbyggð	529	1.867	Kaldrananeshreppur	15	105
Bláskógabyggð	520	931	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	10	530

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.

27. Hluthafar

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

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