

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Ársreikningur 2009

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2 - 3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Eiginfjárfirlit	7
Sjóðstreymi	8
Skýringar og sundurliðanir	9 - 28

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kennitala: 580407-1100
Borgartún 30, 105 Reykjavík

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánveitingar og lántökur

Útborguð langtímalán 2009 námu 8.421 m.kr. miðað við 15.505 m.kr. árið áður. Lántökur á árinu voru samtals 8.880 m.kr. og voru eingöngu í íslenskum krónum. Engin vanskil voru hjá sjóðnum í árslok. Sjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum. Sjóðurinn hefur veð í tekjum sveitarfélaga sem tryggingu fyrir lánnum sem þau taka og ábyrgðum sem þau veita sjóðnum. Ekki hefur þurft að ganga að veði í tekjum sveitarfélags á árinu.

Lán þau sem sjóðurinn veitir af eigin fé sínu eru verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs og eru uppgreiðanleg. Vextir þeirra eru breytilegir en voru 4,25% allt árið 2009. Endurlán eru með sömu grunnkjörum og lántökurnar að viðbættu vaxtaálagi til að standa undir rekstrarkostnaði. Lánasjóðurinn hefur í gegnum tíðina ekki verið með teljandi gjaldeyris- eða vaxtaáhættu í rekstri sínum. Við hrun bankanna lokuðust gjaldeyrisvarnir sem sjóðurinn var með og er því óvarin gjaldeyrisstaða í árslok 2.648 m.kr.

Afkoma og efnahagur

Hagnaður ársins nam 1.656 m.kr. á móti 1.225 m.kr. árið áður. Stýrivextir Seðlabanka voru háir allt árið og var ávöxtun af veltufjáreignum sjóðsins því með ágætum. Lánasjóðurinn hefur í dag þrjú fasta starfsmenn, en hefur að öðru leyti samstarf við Samband íslenskra sveitarfélaga um skrifstofuhald. Hefur samstarfið reynst honum hagkvæmt.

Skuldabréf útgefið af SPRON var fært að fullu niður í bókum sjóðsins á árinu eða sem nam 112,9 milljónum króna. Kröfu að fjárhæð 144,0 milljónum var lýst í þrotabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010 var samþykkt fjárhæð kröfu 134,7 milljónir króna.

Niðurstaða efnahagsreiknings í árslok 2009 nam 70.524 m.kr. á móti 63.956 m.kr. árið áður þar sem mestu munaði um 4.698 m.kr. hækkun á útlánnum og kröfum á árinu sem aðallega var tilkomin vegna verðbóta ársins. Eigið fé nam 12.930 m.kr. á móti 11.273 m.kr. árið áður og hækkaði um 14,7% á árinu. Í árslok 2009 var innstæða lánasjóðsins í Seðlabanka Íslands 5.358 m.kr.

Vegið eiginfjárhlutfall (CAD) samkvæmt Basel II um eigið fé fjármálafyrirtækja var 67% í árslok 2009.

Stjórn og framkvæmdastjóri meta sjóðinn rekstrarhæfan og er ársreikningurinn lagður fram á grundvelli þess.

Stjórnin leggur til að ekki verði greiddur arður vegna rekstrarársins 2009, en að útborgun á eiginfjárluta á árinu 2010 verði 750 milljónir, í samræmi við samþykkt ársfundar lánasjóðsins 2006 sem haldinn var 23. mars 2007. Um er að ræða síðustu greiðslu af fjórum. Að öðru leyti vísast til ársreikningsins varðandi ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur sjóðsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu sjóðsins vegna ársins 2009.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins á árinu 2009, stöðu hans í árslok 2009 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 17. mars 2010

Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður

Svanfríður Inga Jónasdóttir

Kristinn Jónasson

Jónmundur Guðmarsson

Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir

Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2009. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2009, efnahag hans 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé á árinu 2009, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 17. mars 2010

PricewaterhouseCoopers hf

Sigrún Guðmundsdóttir
löggiltur endurskoðandi

Áslaug Rós Guðmundsdóttir
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2009

	Skýr.	2009	2008
Vaxtatekjur og verðbætur		6.687.510.948	7.482.949.301
Vaxtagjöld og verðbætur		(4.861.170.954)	(4.762.000.803)
Hreinar vaxtatekjur	5	<u>1.826.339.994</u>	<u>2.720.948.498</u>
Hreinar tekjur (gjöld) veltufjáreigna	6	75.977.451	(632.718.324)
Hrein (gjöld) tekjur af fjáreignum tilgreindar á gangvirði	7	(67.624.095)	122.435.817
Hreinn gjaldeyrismunur	8	<u>(46.182.181)</u>	<u>(879.590.590)</u>
Önnur rekstrargjöld		<u>(37.828.825)</u>	<u>(1.389.873.097)</u>
Hreinar rekstrartekjur		1.788.511.169	1.331.075.401
Laun og launatengd gjöld	9	43.866.892	41.358.423
Annar rekstrarkostnaður	10,11	87.240.884	63.147.391
Afskriftir	18	<u>1.195.628</u>	<u>1.195.628</u>
Almennur rekstrarkostnaður		<u>132.303.404</u>	<u>105.701.442</u>
Hagnaður ársins		<u><u>1.656.207.765</u></u>	<u><u>1.225.373.959</u></u>
Önnur heildarafkoma		0	0
Heildarafkoma ársins		<u><u>1.656.207.765</u></u>	<u><u>1.225.373.959</u></u>
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	12	0,33	0,25

Efnahagsreikningur 31. desember 2009

	Skýr.	2009	2008
Eignir			
Sjóður og innstæður í Seðlabanka	13	5.358.120.732	3.007.397.320
Kröfur á lánastofnanir	14	40.510.645	415.202.043
Útlán og kröfur	15	65.056.035.777	60.358.029.310
Veltufjáreign - afleiður	16	13.325.970	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	17	1.443.357	121.436.221
Rekstrarfjármunir	18	52.607.607	53.803.235
Aðrar eignir		2.077.771	519.072
Eignir samtals		<u>70.524.121.859</u>	<u>63.956.387.201</u>
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	19	34.794.336.531	26.309.358.267
Aðrar lántökur	20	21.983.633.294	24.716.330.480
Veltufjárskuld - afleiður	16	13.325.970	57.179.895
Skuld við sveitarfélög	21	750.000.000	1.500.000.000
Aðrar skuldir	22	4.576.997	46.743.648
Lífeyrisskuldbinding	23	48.656.022	53.389.631
Skuldir samtals		<u>57.594.528.814</u>	<u>52.683.001.921</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		6.679.593.045	5.023.385.280
Eigið fé samtals	24	<u>12.929.593.045</u>	<u>11.273.385.280</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u><u>70.524.121.859</u></u>	<u><u>63.956.387.201</u></u>

Eiginfjáryfirlit fyrir árið 2009

	Hlutafé	Varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2008				
Eigið fé 1. janúar 2008	5.000.000.000	1.250.000.000	3.798.011.321	10.048.011.321
Hagnaður ársins			1.225.373.959	1.225.373.959
Eigið fé 31. desember 2008	<u>5.000.000.000</u>	<u>1.250.000.000</u>	<u>5.023.385.280</u>	<u>11.273.385.280</u>
Breytingar á eigin fé 2009				
Eigið fé 1. janúar 2009	5.000.000.000	1.250.000.000	5.023.385.280	11.273.385.280
Hagnaður ársins			1.656.207.765	1.656.207.765
Eigið fé 31. desember 2009	<u>5.000.000.000</u>	<u>1.250.000.000</u>	<u>6.679.593.045</u>	<u>12.929.593.045</u>

Sjóðstreymi ársins 2009

	Skýr.	2009	2008
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		1.656.207.765	1.225.373.959
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	18	1.195.628	1.195.628
Afskriftir gangvirðiseigna		112.895.696	0
Verðbætur og gjaldeyrismunur		(562.091.913)	(795.775.702)
Lífeyrisskuldbinding, breyting	23	(4.733.609)	6.849.216
Söluhagnaður, gangvirðisbreytingar afleiðusamninga		(75.977.451)	591.268.586
Aðrar eignir, (hækkun) lækkun		(1.558.699)	4.621.833
Aðrar skuldir, (lækkun) hækkun		(717.268)	41.114.211
Handbært fé frá rekstri		<u>1.125.220.149</u>	<u>1.074.647.731</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Kröfur á lánastofnanir, breyting		243.041.442	271.249.832
Veitt útlán		(10.729.714.426)	(21.913.064.663)
Innheimt útlán		10.472.192.845	14.558.445.841
Fjáreignir á gangvirði, breyting		3.672.193	1.092.403.240
		<u>(10.807.946)</u>	<u>(5.990.965.750)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka		8.191.683.755	16.783.519.945
Afborganir lána		(6.314.370.675)	(7.450.859.403)
Afleiðusamningar, breyting		(22.651.827)	(564.316.854)
Greiðsla til sveitarfélaga	21	(750.000.000)	(750.000.000)
		<u>1.104.661.253</u>	<u>8.018.343.688</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		2.219.073.456	3.102.025.669
Handbært fé í ársbyrjun		<u>3.179.557.921</u>	<u>77.532.252</u>
Handbært fé í lok árs		<u><u>5.398.631.377</u></u>	<u><u>3.179.557.921</u></u>
Fengnir vextir		3.203.809.348	2.871.601.006
Greiddir vextir		(2.084.780.023)	(1.769.774.047)

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu 77 íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Meginhlutverk lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

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

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

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti ársreikning sjóðsins þann 17. mars 2010.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

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

2.1 Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

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

Breytingar á reikningsskilastöðlum sem tóku gildi 1. janúar 2009 og hafa áhrif á ársreikninginn:

IAS 1 (endurbætur), *Framsetning reikningsskila*. Lánasjóður sveitarfélaga beitir nú endurbættum IAS 1, *Framsetning reikningsskila*, sem tók gildi 1. janúar 2009. Sjóðurinn birtir í einu yfirliti rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu. Í yfirliti um heildarafkomu eiga að koma fram allar rekstrarhreyfingar sem færðar eru beint á eigið fé. Engar rekstrarhreyfingar hafa verið færðar yfir eigið fé hjá sjóðnum og hefur því ekki þurft að breyta samanburðarfjárhæðum til samræmis. Breytingin hefur því einungis áhrif á framsetningu í rekstrarreikningi.

Breytingar á reikningsskilastöðlum, lagfæringar og túlkningar við gildandi reikningsskilastaðla sem tóku gildi 2009 en hafa ekki áhrif á ársreikninginn:

IFRS 2 (viðauki), *Eignarhlutatengd greiðsla*

IFRS 8, *Starfspættir*. IFRS 8 kemur í stað IAS 14 og kveður á um skiptingu starfspáttu í samræmi við innri upplýsingar lykilstjórnenda. Stjórnendur lánasjóðsins hafa ekki skipt starfsemi sjóðsins í starfspætti og hefur breytingin því engin áhrif á ársreikning sjóðsins.

IAS 23 (viðauki), *Lántökukostnaður*

IAS 32 (viðauki), *Fjármálagerningar: Framsetning*

IAS 39 (viðauki), *Fjármálagerningar: Skráningar og mat*

IFRIC 13, *Tryggðarkerfi*

IFRIC 15, *Samningar í tengslum við byggingu fasteigna*

IFRIC 16, *Áhættuvarnir vegna erlendra fjárfestinga*

Skýringar

2.1 Grundvöllur reikningsskilanna (framhald)

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

IFRS 1 og IAS 27, *Kaupverð fjárfestinga í dótturfélagi, samrekstri eða hlutdeildarfélagi.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

IFRS 3 (endurbætur), *Sameining félaga.* Breytingarnar hafa áhrif á IAS 27, *Samstæðureikningsskil og aðgreind reikningsskil*, IAS 28, *Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum*, IAS 31, *Fjárfestingar í samrekstri.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

IAS 39, *Fjármálagerningar; færsla og mat - hæfir áhættuvarðir liðir.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

IFRIC 17, *Útdeiling eigna til eigenda sem ekki hefur áhrif á fjárstreymi.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

IFRIC 18, *Yfirfærsla eigna frá viðskiptamönnum.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

IFRS 9, *Fjármálagerningar hluti 1: Framsetning og mat.* (Gildir fyrir rekstrarár sem byrja 1. júlí 2009 eða síðar).

Sjóðurinn hefur valið að nýta sér ekki heimild til innleiðingar fyrir gildistöku. Áhrif þessara breytinga eru ekki talin viðeigandi miðað við núverandi rekstur sjóðsins.

2.2 Starfspáttayfirlit

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

2.3 Umreikningur á erlendum gjaldmiðlum

(a) *Starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill*

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

(b) *Viðskipti og stöður*

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

2.4 Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

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

2.5 Afleiður

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningurinn er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru áfvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Í árslok 2009 var ekki virkur markaður með afleiðusamninga á íslenskum fjármálamarkaði og óvissa um uppgjör þeirra, sjá nánar í skýringu 4.4.1. Gangvirði þeirra er því ákvarðað miðað við áætlað afvaxtað framtíðarsjóðflæði.

Skýringar

2.5 Afleiður (framhald)

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

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

2.6 Fjáreignir

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

(a) Veltufjáreignir

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

(b) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

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

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

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

(c) Útlán og kröfur

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

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

2.7 Virðisrýrnun útlána og krafna

Við hver reikningsskil metur lánasjóðurinn hvort hlutlæg merki séu um að virði útláns eða safns útlána hafi rýrnað. Samkvæmt lögum nr.150/2006 um lánasjóðinn er honum eingöngu heimilt að lána sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og fyrirtækjum til að fjármagna verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Skilyrði fyrir því að lánasjóðurinn veiti lán til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu að öllu leyti í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart lánasjóðnum.

Skýringar

2.7 Virðisrýrnun útlána og krafna (framhald)

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

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

2.8 Fjármálagerningar þar sem samjöfnun er beitt

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

2.9 Rekstrarfjármunir

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

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

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

Húseignir 50 ár

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

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

2.10 Handbært fé

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

2.11 Lífeyrisskuldbinding

Á lánasjóðnum og samstarfsstofnunum hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Skuldbinding lánasjóðsins er færð til skuldar í efnahagsreikningi í samræmi við útreikning tryggingastærðfræðings. Útreikningur miðar við sömu tryggingarfræðilegu forsendur og notaðar eru við úttekt á B-deild LSR, þar á meðal 2% reiknivexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2004-2008. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning lífeyrisskuldbindingar.

2.12 Lántökur

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

Skýringar

2.13 Hlutfé

Í desember 2006 voru samþykkt á Alþingi lög um stofnun opinbers hlutfélags um Lánasjóð sveitarfélaga. Á stofnfundi félagsins var samþykkt að nafnverð hlutfjár skyldi verða 5.000 milljónir króna. Félagið er í eigu 77 íslenskra sveitarfélaga og eru eignarhlutir einstakra sveitarfélaga skilgreindir í lögum nr. 150/2006.

2.14 Samanburðartölur

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

2.15 Skattamál

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

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

3. Mikilvæg atriði sem varða reikningshaldslegt mat

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

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

4. Áhættustýring

4.1 Almenn stefna

Sem 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.

Lánasjóðurinn hefur fengið undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar 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 starfseminni 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 hinsvegar. 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 starfseminni. Markaðsáhætta er haldið í lágmarki en hún er þó til staðar í formi vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

Skýringar

4.2 Stefna varðandi einstaka áhættupætti

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.

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.

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.

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

Varðandi *rekstraráhættu* er stefna lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfspætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna lánasjóðsins verið að útvísta skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að minnka áhættu. Rekstur lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og rekstraráhætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einsleitir. Samtals eru 63 sveitarfélög með lán frá lánasjóðnum og 31 fyrirtæki sveitarfélaga en lánssamningar eru um 670 talsins.

Varðandi *vaxtaáhættu* er stefna sjóðsins að halda jafnvægi á milli eftirstöðvatíma vaxtaberandi eigna og skulda og einnig fastra og breytilegra vaxta. Útlán eru því að öllu jöfnu á sömu grunnkjörum og fjármögnun þeirra að því er varðar lánstíma, endurgreiðsluferil, vaxtakjör, vaxtagreiðsludaga og endurskoðunardaga vaxtaálags. Þá eru verðtryggð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

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

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

4.3 Útlánaáhætta

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

Skýringar

4.3.1 Ferli við veitingu útlána

Farið er yfir lánsúmsóknir með tilliti til þess hvort lántaki uppfylli skilyrði til lánveitingar og ennfremur hvort verkefnið sem fjármagna á hafi almenna efnahagslega þýðingu. Ítarlegt mat er framkvæmt á umsækjendum og ábyrðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál koma til kasta stjórnar, annaðhvort til ákvörðunar eða kynningar, skv. útlánareglum sem stjórnin hefur sett og hægt er að nálgast samantekt þeirra á heimasíðu sjóðsins.

4.3.2 Útlánasafnið

Eins og fram hefur komið takmarkast útlánaáhætta við íslensk sveitarfélög. Sveitarfélögin hafa reynst traustir greiðendur og hefur aldrei orðið tap á útláni frá því að lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967. Engin vanskil voru í lok ársins 2009 og ekki þurfti að grípa til veðs í tekjum sveitarfélags sem tryggingu fyrir láni á árinu.

Sveitarfélögin eru nú 77 talsins en þeim hefur farið fækkandi á undanförunum árum og staða þeirra sem lántakendur gagnvart lánasjóðnum því styrkst. Nú eru 63 þeirra lántakendur hjá lánasjóðnum. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögnum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi.

Í árslok var einn viðskiptamaður flokkaður sem viðskiptamaður með stóra áhættuskuldbindingu hjá lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar ef heildarskuldbindingar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru með um 55% af heildarútlánnum sjóðsins. Hámarksáhætta á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

4.3.3 Virðisrýrnun útlána

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

4.3.4 Hámark útlánaáhættu án útlánatryggingar

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu útlánaáættu sjóðsins í árslok 2009 og 2008 án tillits til útlánatryggingar eða útlánamats. Eignir í efnahagsreikningi eru hreinir eignaliðir eins og þeir koma fram í efnahagsreikningi.

	Hámark útlánastöðu	
	2009	2008
Staða útlánaáættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	65.056	60.358
Veltufjáreign - afleiður	13	0
Skuldabréf	0	113
Kröfur á lánastofnanir	41	415
Aðrar eignir	2	10
Samtals útlánaáættu	65.112	60.896

Skýringar

4.3.5 Útlánaeftirlit

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með útlánaáættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2009 þurfti ekki að grípa til veðs í tekjum sem tryggingu fyrir lánunum vegna vanskila.

4.4 Lausafjárahætta

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

Staða 31.12.2009

	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé og bundin innlán	5.399					5.399
Verðbréf	1					1
Útlán	56	2.321	5.546	22.551	33.897	64.372
Samtals fjáreignir	5.457	2.321	5.546	22.551	33.897	69.772
Fjárskuldir						
Skammtímaskuldir						0
Lántökur	64	4.142	3.018	22.245	28.765	58.235
Skuld við hluthafa			750			750
Samtals fjárskuldir	64	4.142	3.768	22.245	28.765	58.985
Nettó eignir - skuldir	5.393	(1.821)	1.777	306	5.132	10.787

Staða 31.12.2008

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

Skýringar

4.4 Lausafjárahætta (framhald)

Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 31.12.2009.

	Verðtryggt ISK	Óverðtryggt ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir							
Árið 2010	5.165	6.488	1.268	362	25	15	13.324
Árið 2011	4.181	200	3.259	850	25	15	8.531
Árið 2012	3.753		1.000	128	25	15	4.922
Árið 2013	3.488		1.000	128	25	15	4.656
Árið 2014	3.274		1.000	128	25	15	4.442
Yfir 5 ár	25.212		7.229	972	167	317	33.897
Samtals fjáreignir	45.074	6.688	14.756	2.568	294	392	69.772
Fjárskuldir							
Árið 2010	3.448	1.090	3.087	350			7.975
Árið 2011	3.249		5.440	838			9.527
Árið 2012	3.286		2.554	256			6.096
Árið 2013	2.263		931	106			3.299
Árið 2014	2.286		931	106			3.323
Yfir 5 ár	22.705		5.502	558			28.765
Samtals fjárskuldir	37.236	1.090	18.444	2.215	0	0	58.985

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

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

Skýringar

4.4.1 Greiðsluflæði afleiðna

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 um áramót 2008. Þessi krafa var færð niður í 0 í ársreikningi lánasjóðsins 2008 vegna óvissu um greiðslur frá Glitni banka hf. vegna samninganna og stendur enn í 0. 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.

Eftirfarandi tafla sýnir að endurgreiðsluferill afleiðusamninga sjóðsins stendur í 0 kr. 31.12.09.

Afleiður sem gerðar eru upp nettó

	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Eignir						
Vaxtaskiptasamningar						0
Samtals eignir	0	0	0	0	0	0
Skuldir						
Vaxtaskiptasamningar						0
Samtals skuldir	0	0	0	0	0	0
Nettó eignir - skuldir	0	0	0	0	0	0

Afleiður sem gerðar eru upp brúttó

	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Eignir						
Gjaldmiðlaskiptasamningar						0
Samtals eignir	0	0	0	0	0	0
Skuldir						
Gjaldmiðlaskiptasamningar						0
Samtals skuldir	0	0	0	0	0	0
Nettó eignir - skuldir	0	0	0	0	0	0

Skýringar

4.4.1 Greiðsluflæði afleiðna (framhald)

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

Vegna óvissu um uppgjör útistandandi afleiðusamninga lánasjóðsins við Glitni banka hf. 31. desember 2008 gefur endurgreiðsluferill frá 31/12/2008 upp mynd af samningsbundnu greiðsluflæði eins og það hefði litið út 31. desember 2008 ef ekki hefði komið til greiðslustöðvunar Glitnis banka hf.

Afleiður sem gerðar eru upp nettó

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

Afleiður sem gerðar eru upp brúttó

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

Skýringar

4.5 Vaxtaáhætta

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

Taflan sýnir vaxtaberandi útlán og fjármögnun flokkuð eftir vaxtabilum. Fjárhæðir með breytilegum vöxtum eru flokkaðar í vaxtabil eftir lengd vaxtatímabilsins, ekki er tekið tillit til vaxtauppreiknings.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins m.v. 31.12.2009 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK óverðtryggt	6.688				6.688
ISK verðtryggt	9.853	465	5.227	29.528	45.074
CHF	198				198
SEK	75				75
CAD	67				67
GBP	52				52
Samtals fjáreignir	34.552	465	5.227	29.528	69.772
Fjárskuldir					
ISK óverðtryggt	1.090				1.090
ISK verðtryggt	235	3.249	3.885	29.867	37.236
EUR	18.444				18.444
USD	2.215				2.215
Samtals fjárskuldir	21.984	3.249	3.885	29.867	58.985
Verðbólguáhrif				2009	2008
Verðtryggðar eignir				45.074	37.274
Verðtryggðar skuldir				37.236	27.932
Nettó verðbólguáhrif				7.838	9.342

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

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

Skýringar

4.6 Gjaldmiðlaáhætta

Eins og kemur fram í skýringu nr. 4.2 er meginstefna lánasjóðsins að hafa sem mest jafnvægi milli eigna hans og skulda í erlendum gjaldmiðlum. Við greiðslustöðvun Glitnis banka hf. í nóvember 2008 féllu niður útistandandi gjaldeyrisafleiðusamningar við Glitni banka sem hafði áhrif á gjaldeyrisvarnir sjóðsins. Í töflunni hér á eftir er yfirlit yfir gjaldeyrisstöðu lánasjóðsins, ekki er tekið tillit til vaxtauppreiðnings.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2009

	Verðtryggt ISK	Óverðtryggt ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir							
Handbært fé og bundin innlán		5.399					5.399
Verðbréf		1					1
Útlán	45.074	1.288	14.756	2.568	294	392	64.372
Samtals fjáreignir	45.074	6.688	14.756	2.568	294	392	69.772
Fjárskuldir							
Skammtímaskuldir							0
Lántökur	37.236	340	18.444	2.215			58.235
Skuld við hluthafa		750					750
Samtals fjárskuldir	37.236	1.090	18.444	2.215	0	0	58.985
Nettó eignir - skuldir	7.838	5.598	(3.688)	354	294	392	10.787

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2008

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

Skýringar

5. Hreinar vaxtatekjur

	2009	2008
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur	6.276.428.975	7.214.390.281
Sjóður og aðrar skammtímakröfur	397.193.890	135.748.660
Verðbréf	13.888.083	132.810.360
	<u>6.687.510.948</u>	<u>7.482.949.301</u>
Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	4.861.170.954	4.761.984.741
Önnur lántöku- og vaxtagjöld	0	16.062
	<u>4.861.170.954</u>	<u>4.762.000.803</u>

6. Hreinar tekjur (gjöld) veltufjáreigna

Nettó vaxtagreiðslur vaxtaskiptasamninga	0	(564.316.854)
Gangvirðisbreytingar	75.977.451	1.403.540.286
Gangvirðisbreytingar - niðurfærsla afleiðusamninga við Glitni banka	0	(1.471.941.756)
	<u>75.977.451</u>	<u>(632.718.324)</u>

7. Hrein (gjöld) tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði

Hreinar tekjur greinast þannig:		
- Skuldabréf	41.846.626	55.283.455
- Afskrift skuldabréfs útgefið af SPRON	(112.895.696)	0
- Peningamarkaðsbréf	3.424.975	67.152.362
	<u>(67.624.095)</u>	<u>122.435.817</u>

8. Hreinn gjaldeyrismunur

Útlán	980.630.913	9.282.285.150
Lántökur	(982.078.595)	(9.659.652.301)
Kröfur á lánastofnanir	(44.734.499)	(502.223.439)
	<u>(46.182.181)</u>	<u>(879.590.590)</u>

9. Laun og launatengd gjöld

Í lok ársins 2009 unnu 3 starfsmenn hjá sjóðnum. Auk þess setti sjóðurinn á fót Endurskoðunarnefnd innan sjóðsins í samræmi við lög nr. 2/2006 og er launakostnaður hennar innifalinn í launakostnaði hér að neðan. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustubáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar.

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

Laun	39.896.080	27.527.047
Launatengd gjöld	3.266.499	1.961.624
Lífeyriskostnaður	704.313	11.869.752
	<u>43.866.892</u>	<u>41.358.423</u>

Skýringar

9. Laun og launatengd gjöld (framhald)

Laun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:	2009	2008
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	15.999.423	5.351.308
Þorsteinn Þorsteinsson, fráfaramandi framkvæmdastjóri	1.520.588	15.908.588
Stjórnarmenn:		
Magnús B Jónsson, stjórnarformaður	915.702	942.159
Kristinn Jónasson	610.464	628.102
Svanfríður Inga Jónasdóttir	610.464	628.102
Jónmundur Guðmarsson	610.464	628.102
Anna Skúladóttir	160.941	628.102
Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir	499.470	0
Páll Dagbjartsson	49.947	0
Páley Borgþórsdóttir	0	107.552
	<u>3.457.452</u>	<u>3.562.119</u>

10. Þóknun til endurskoðenda

	2009	2008
Endurskoðun ársreiknings	5.126.850	3.099.815
Könnun á árshlutareikningi	2.070.525	1.367.685
Önnur þjónusta	4.790.550	4.213.250
Innri endurskoðun	1.474.732	1.339.700
	<u>13.462.657</u>	<u>10.020.450</u>

11. Annar rekstrarkostnaður

Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu

Viðskiptavakt	24.000.000	0
Skráningargjöld vegna verðbréfaútgáfu	6.016.731	5.827.845
Kostnaður vegna kauphallar	1.636.263	158.176
	<u>31.652.994</u>	<u>5.986.021</u>

Annar rekstrarkostnaður

Sameiginlegur skrifstofukostnaður	15.192.996	12.102.180
Endurskoðun og tengd þjónusta	13.462.657	10.020.450
Tölvur og tölvukerfi	10.087.606	15.780.132
Rekstur húsnæðis	5.158.292	3.927.085
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	3.563.000	2.845.000
Ferðakostnaður	2.116.080	2.257.748
Sérfræðiþjónusta	3.066.300	6.705.409
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	850.125	850.458
Gestamóttaka og risna	676.695	1.179.474
Kostnaður vegna starfsmanna	307.732	331.510
Önnur rekstrargjöld	1.106.407	1.161.924
	<u>55.587.890</u>	<u>57.161.370</u>

12. Hagnaður á hlut

Hagnaður á hlut greinist þannig:	2009	2008
Hagnaður ársins	1.656.207.765	1.225.373.959
Vegið meðaltal hlutafjár á árinu	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut	<u>0,33</u>	<u>0,25</u>

Skýringar

13. Sjóður og innstæður í Seðlabanka	2009	2008
Óbundnar innstæður í Seðlabanka	5.358.120.732	3.007.397.320
	<u>5.358.120.732</u>	<u>3.007.397.320</u>

Sjóður og innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í árslok í samræmi við sjóðstreymi að fjárhæð samtals 5.398 milljónir.

14. Kröfur á lánastofnanir	2009	2008
Bankareikningar	40.510.645	172.160.601
Peningamarkaðsbréf og bundin innlán	0	243.041.442
	<u>40.510.645</u>	<u>415.202.043</u>

15. Útlán og kröfur	2009	2008
Útlán og kröfur greinast þannig:		
Gengistryggð útlán	18.045.240.989	19.187.961.681
Verðtryggð útlán	45.721.329.137	37.649.936.470
Óverðtryggð útlán	1.289.465.651	3.520.131.159
	<u>65.056.035.777</u>	<u>60.358.029.310</u>

Útlán og kröfur greinast þannig eftir eftirstöðvatíma:		
Gjaldkræfar kröfur	21.740.251	71.643.467
Til greiðslu eftir allt að 3 mánuði	3.124.711.537	3.439.833.452
Til greiðslu eftir 3 mánuði og allt að 1 ári	5.534.102.651	4.806.097.520
Til greiðslu eftir 1 ár og allt að 5 árum	22.510.227.006	22.514.233.265
Til greiðslu eftir 5 ár	33.865.254.332	29.526.221.606
	<u>65.056.035.777</u>	<u>60.358.029.310</u>

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

16. Afleiðusamningar

Í árslok 2008 var útistandandi afleiðuskuld upp á 57,2 milljónir. Í maí 2009 greiddi sjóðurinn 22,7 milljónir fyrir kaup á afleiðu, til varnar fyrrnefndri afleiðuskuld, og er hún færð til eignar í bókum sjóðsins á móti afleiðuskuldinni. Markaðsvirði afleiðanna í árslok, bæði eignar- og skuldarmegin er 13,3 milljónir og stendur þannig í ársreikningi 2009.

17. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	2009	2008
Skuldabréf	0	112.895.696
Hlutdeildarskírteini	1.443.357	8.540.525
	<u>1.443.357</u>	<u>121.436.221</u>

Skuldabréf útgefið af SPRON var fært að fullu niður í bókum sjóðsins á árinu eða sem nam 112,9 milljónum króna. Kröfu að fjárhæð 144,0 milljónum var lýst í þrotabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010, er samþykkt fjárhæð kröfu 134,7 milljónir króna.

Skýringar

18. Rekstrarfjármunir

Árslok 2008:

Bókfært verð í ársbyrjun	54.998.863
Afskriftir	(1.195.628)
Bókfært verð í árslok	<u>53.803.235</u>

Bókfært verð í árslok 2008 greinist þannig:

Kostnaðarverð	59.781.371
Samsafnaðar afskriftir	(5.978.136)
Bókfært verð í árslok	<u>53.803.235</u>

Árslok 2009:

Bókfært verð í ársbyrjun	53.803.235
Afskriftir	(1.195.628)
Bókfært verð í árslok	<u>52.607.607</u>

Bókfært verð í árslok 2009 greinist þannig:

Kostnaðarverð	59.781.371
Samsafnaðar afskriftir	(7.173.764)
Bókfært verð í árslok	<u>52.607.607</u>

19. Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaprósenta*		Staða	Heildargreiðslur	Staða
	2009	2008	31.12.2009		31.12.2008
Óskráð skuldabr.útg., lokagj. 2013	5,00%	5,00%	66.133.173	20.487.414	76.034.438
LSS '03, lokagjalddagi 2018	5,17%	5,17%	893.101.066	147.093.648	918.095.264
LSS '04, lokagjalddagi 2019	4,08%	4,08%	1.753.142.565	244.243.533	1.773.258.844
LSS '05 3A+B, lokagjalddagi 2010	-	-	548.947.533	0	465.823.046
LSS '05-1, lokagjalddagi 2012	4,16%	4,16%	3.247.558.219	1.136.895.317	3.971.677.593
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022	4,30%	4,30%	6.699.966.476	731.177.871	6.619.451.590
LSS '05-4, lokagjalddagi 2020	4,11%	4,11%	1.040.558.152	115.220.551	1.026.212.479
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	5,70%	5,26%	14.617.122.050	1.044.917.055	5.783.995.134
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,44%	5,44%	5.927.807.297	537.578.794	5.674.809.879
			<u>34.794.336.531</u>	<u>3.977.614.183</u>	<u>26.309.358.267</u>

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

20. Aðrar lántökur

	Vegið meðaltals vaxtaálag		Staða	Heildargreiðslur	Staða
	2009	2008	31.12.2009		31.12.2008
EUR lán (EURIBOR + álag)	0,27%	0,27%	18.479.246.679	3.507.132.447	20.631.340.747
USD lán (LIBOR + álag)	0,13%	0,13%	2.219.689.966	681.336.814	2.751.136.838
ISK lán (verðtryggð)	5,76%	5,76%	1.284.696.649	232.473.082	1.333.852.895
			<u>21.983.633.294</u>	<u>4.420.942.344</u>	<u>24.716.330.480</u>

Skýringar

21. Skuld við sveitarfélög

Samkvæmt ákvæði til bráðbirgða I. laga nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga var samþykkt á ársfundi Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2006 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 greiðist á árunum 2007 til 2010. Þann 1. júlí 2009 voru 750 milljónir króna greiddar og eftirstöðvarnar, 750 milljónir króna, koma til greiðslu 2010.

22. Aðrar skuldir	2009	2008
Lánardrottinnar	2.731.057	5.294.265
Skuldir vegna fjármálagerna	0	41.449.383
Ógreidd launatengd gjöld	1.845.940	0
	<u>4.576.997</u>	<u>46.743.648</u>

23. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunum hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna, sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingunni hefur farið fram og er hún færð í ársreikninginn miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2004-2008. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	2009	2008
Frá fyrra ári	53.389.631	46.540.415
Greiddur lífeyrir á árinu	(1.518.583)	(1.914.503)
(Lækkun), hækkun skuldbindingar	(3.215.026)	8.763.719
	<u>48.656.022</u>	<u>53.389.631</u>

24. Eigið fé

Eigið fé í ársbyrjun	11.273.385.280
Hagnaður ársins	1.656.207.765
	<u>12.929.593.045</u>

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

Eigið fé í árslok nemur 12.930 milljónum króna eða 18% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Í árslok 2008 var eiginfjárlutfall (CAD) reiknað út frá Basel II 57% samanborið við 67% nú en samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki má það ekki vera lægra en 8%.

Hlutfallið reiknast þannig:	Bókfærð staða	Vegin staða 2009
Áhættugrunnur		
Bókfærðar eignir	70.524.121.859	13.076.440.997
Markaðsáhætta		3.687.711.000
Rekstraráhætta		2.563.358.000
Áhættugrunnur samtals	<u>70.524.121.859</u>	<u>19.327.509.997</u>
Eigið fé:		
Bókfært eigið fé	12.929.593.045	12.929.593.045
Eigið fé samtals	<u>12.929.593.045</u>	<u>12.929.593.045</u>
Eiginfjárlutfall (CAD)		67%

Skýringar

25. Venslaðir aðilar

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

	2009	2008
Staða 1. janúar	3.338.503.536	4.334.814.000
Ný lán.....	1.406.987.000	431.027.430
Afborganir lána.....	(397.286.064)	(2.946.716.006)
Aðrar breytingar.....	305.663.370	1.519.378.113
Staða 31. desember.....	<u>4.653.867.842</u>	<u>3.338.503.536</u>

Engin niðurfærsla hefur verið færð vegna lána til venslaðra aðila.

Engin óvenjuleg viðskipti hafa átt sér stað við venslaða aðila á árinu 2009.

26. Lánveitingar

Lánasjóðurinn sendi 24. janúar síðastliðinn öllum lántakendum hjá sjóðnum samhljóða bréf þar sem óskað var almennrar heimildar fyrir því að birta upplýsingar um stöðu lána þeirra hjá sjóðnum. Þetta var gert til þess að geta birt í opinberum gögnum s.s. ársskýrslum og fyrir fjárfestum sundurliðaðar upplýsingar um útlán sjóðsins og hvernig þau skiptast á milli sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu, þrátt fyrir þagnarskylduákvæði laga um fjármálafyrirtæki, 58. gr. 161/2002. Heimildarinnar var aflað í samræmi við 60. gr. sömu laga.

Hér að neðan er sundurliðun á árslokastöðu lána þeirra sveitarfélaga sem skilað hafa skriflegu samþykki sínu samtals kr. 58.440.980.080:

	Íbúafj. 01.12.09	Fjárhæð		Íbúafj. 01.12.09	Fjárhæð
Hafnarfjarðarkaupstaður	25.872	7.459.319.681	Sveitarfélagið Garður	1.520	427.075.802
Kópavogsbær	30.314	6.432.481.193	Vopnafjarðarhreppur	682	424.102.875
Akureyrarkaupstaður	17.563	4.173.930.929	Rangárþing eystra	1.744	385.274.476
Sveitarfél. Árborg	7.810	4.068.699.246	Djúpavogshreppur	439	362.512.281
Fjarðabyggð	4.637	4.012.355.881	Húnaþing vestra	1.122	351.981.736
Reykjanesbær	14.081	2.523.077.324	Fjallabyggð	2.082	351.893.142
Akraneskaupstaður	6.555	2.183.229.518	Blönduósbær	879	330.839.689
Ísafjarðarbær	3.897	1.843.031.174	Sveitarfélagið Ölfus	1.945	270.221.855
Fljótshálsa	3.465	1.757.868.645	Þingeyjarsveit	941	251.844.169
Sveitarfélagið Álftanes	2.524	1.727.804.247	Eyjafrjósarsveit	1.030	245.479.183
Sandgerðisbær	1.711	1.597.306.486	Hrunamannahreppur	789	223.939.289
Grindavíkurbær	2.841	1.509.520.773	Langanesbyggð	519	211.832.940
Borgarbyggð	3.543	1.450.814.007	Dalabyggð	696	192.694.574
Sveitarfél. Skagafjörður	4.137	1.373.431.331	Skaftárhreppur	450	188.405.313
Garðabær	10.587	1.291.698.342	Grímsnes- og Grafningsshr.	415	155.110.726
Reykjavíkurborg	118.427	1.064.044.362	Mýrdalshreppur	511	142.244.778
Mosfellsbær	8.527	946.694.995	Seltjarnarneskaupstaður	4.406	130.428.223
Hveragerðisbær	2.302	886.473.396	Breiðdalshreppur	209	123.506.113
Norðurþing	2.929	843.396.550	Hörgárbyggð	429	112.301.247
Stykkishólmsbær	1.090	759.795.677	Tálknafjarðarhreppur	297	66.201.599
Snæfellsbær	1.701	752.462.917	Reykhólahreppur	292	61.593.387
Grundarfjarðarbær	910	723.851.291	Grýtubakkahreppur	337	40.172.196
Vesturbyggð	938	529.941.268	Skeiða- og Gnúpverjahr.	519	40.099.029
Rangárþing ytra	1.545	524.424.877	Flóahreppur	595	36.049.671
Dalvíkurbyggð	1.951	498.416.237	Strandabyggð	506	20.426.758
Seyðisfjarðarkaupstaður	706	494.144.686	Kaldrananeshreppur	114	19.949.124
Bláskógabyggð	937	469.303.850	Svalbarðsstrandarhr.	414	18.665.546
Bolungarvíkurkaupstaður	968	465.740.893	Sveitarfélagið Skagatrönd	519	11.482.527
Sveitarfélagið Vogar	1.195	447.523.235	Borgarfjarðarhreppur	135	3.858.042
Sveitarfél. Hornafjörður	2.089	430.010.779			

Þau sveitarfélög sem ekki hafa skilað inn skriflegu samþykki skulda sjóðnum samtals kr. 154.913.763.

Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að heildarfjárhæð kr. 6.460.141.934.