



**Lánasjóður sveitarfélaga ohf.**

**Ársreikningur 2012**

## Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Eiginfjáryfirlit .....	8
Sjóðstreymisyfirlit .....	9
Skýringar .....	10-25

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

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 sjóðsins takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

### Lánveitingar og lántökur

Útborguð langtímalán á árinu námu 5.000 milljónum króna samanborið við 6.792 milljónir króna árið áður.

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 lánnum sem þau taka hjá sjóðnum. Í árslok voru 99% útlána sjóðsins til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með slíkt veð. Vanskil við undirritun þessa ársreiknings voru engin.

Lán þau sem sjóðurinn veitir af eigin fé sínu eru verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs og eru uppgreiðanleg. Vextir þeirra eru breytilegir og voru 3,45% í árslok 2012. Endurlán eru með sömu grunnkjörum og lántökur sjóðsins að viðbættu 0,05% vaxtaálagi til að koma til móts við rekstrarkostnað.

Á árinu fóru fram skuldabréfaútböð á innlendum skuldabréfamarkaði til að afla fjár til endurlána að fjárhæð samtals 3.642 milljónir króna. Skuldabréfin hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. Lánasjóðurinn innkallaði á árinu skuldabréf sín í flokki LSS 05 4 að markaðsvirði 1.020 milljónir króna. Einnig greiddu lántakendur sjóðsins upp lán fyrir gjalddaga að andvirði 819 milljónir króna á árinu.

### Afkoma og efnahagur

Hagnaður ársins nam 816 milljónum króna samanborið við 951 milljónir króna árið 2011. Lækkun hagnaðar milli ára skýrist aðallega af minni vaxtatekjum vegna lækkunar á breytilegum útlánavöxtum sjóðsins sem og minni uppgreiðslum en árið á undan.

Heildareignir sjóðsins í lok ársins voru 70.212 milljónir króna á móti 72.362 milljónum króna í árslok 2011. Útlán sjóðsins námu 60.542 milljónum króna í lok ársins. Eigið fé nam 15.470 milljónum króna á móti 15.129 milljónum króna í árslok 2011 og hefur aukist um 2,3% á árinu.

Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt Basel II um eigið fé fjármálafyrirtækja er 64% og hækkar úr 58% frá árslokum 2011.

Hluthafar sjóðsins eru 75, en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,5% hlut.

Stjórn sjóðsins leggur til að greiddur verði út arður vegna ársins 2012 sem nemur 50% af hagnaði ársins, eða 408 milljónir króna. Vísað er til ársreiknings um breytingar á eiginfjárreikningum.

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

## Stjórnunarhættir

Stjórn lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnunarhætti opinberra fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2008. 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](http://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 reikningsskila, áhættustýringar og innra eftirlits.

Lánasjóði sveitarfélaga barst stefna þann 22. ágúst síðastliðinn frá lántaka vegna ágreinings um uppreikning á erlendu láni. Lánasjóðurinn hefur áður upplýst að hann efist ekki um lögmæti erlendra lánasamninga sinna og þeir dómar sem fallið hafa að undanförmu hafa styrkt þá skoðun. Það er skoðun sjóðsins og lögmanna hans að það sé ekki ástæða til að breyta því mati að lán sjóðsins standist lög.


Á árinu 2012 voru haldnir 10 stjórnarfundir og 3 fundir í endurskoðunarnefnd. Meirihluti stjórnar og meirihluti endurskoðunarnefndar hafa mætt á alla fundi.


## Yfirlýsing


Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra 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 í árslok og rekstrarafkomu sjóðsins á árinu 2012.


Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2012 með undirritun sinni.


Reykjavík, 1. mars 2013


  
Magnús B. Jónsson  
stjórnarformaður

  
Svanfríður Inga Jónasdóttir

  
Kristinn Jónasson

  
Elliði Vignisson

  
Óttar Guðjónsson  
framkvæmdastjóri

  
Helga Benediksdóttir

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem þeir telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

### Ábyrgð endurskoðanda

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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 félagsins á árinu 2012, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

### Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 5. tl. 1. mgr. 106 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 1. mars 2013

KPMG ehf.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

	Skýr.	Ársuppgjör	
		2012	2011
Vaxtatekjur og verðbætur .....		5.121.426.788	5.542.279.541
Vaxtagjöld og verðbætur .....		(4.179.186.219)	(4.447.957.148)
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>	5	942.240.569	1.094.322.393
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði .....	6	4.723.126	1.096.026
Hreinn gjaldeyrismunur .....	7	17.740.540	2.903.943
<b>Aðrar rekstrartekjur</b>		22.463.666	3.999.969
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		964.704.235	1.098.322.362
Laun og launatengd gjöld .....	8	53.062.509	51.955.459
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu .....	9	32.390.384	24.780.963
Umboðsmaður skuldara .....	10	0	18.513.319
Árgjöld og eftirlitgjöld FME .....		7.634.000	7.026.429
Annar rekstrarkostnaður .....	11	54.028.815	43.410.348
Afskriftir .....	18	1.195.628	1.195.628
<b>Almennur rekstrarkostnaður</b>		148.311.336	146.882.146
<b>Hagnaður og heildarhagnaður ársins</b>		<u>816.392.899</u>	<u>951.440.216</u>
<b>Hagnaður á hlut</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	12	0,16	0,19

## Efnahagsreikningur

	Skýr.	Ársuppgjör 31. desember	
		2012	2011
<b>Eignir</b>			
Sjóður og innstæður í Seðlabanka .....	13	5.473.122.439	9.600.827.212
Kröfur á lánastofnanir .....	14	4.041.633.305	1.523.081.696
Útlán og kröfur .....	15	60.512.044.029	60.875.293.903
Skammtímaútlán .....	16	30.097.500	210.246.889
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði .....	17	105.882.778	101.424.755
Rekstrarfjármunir .....	18	49.020.724	50.216.352
Aðrar eignir .....		676.078	891.034
<b>Eignir samtals</b>		<b>70.212.476.853</b>	<b>72.361.981.841</b>
<b>Skuldir</b>			
Verðbréfaútgáfa .....	19	43.661.299.977	43.163.566.960
Aðrar langtímalántökur .....	20	10.664.537.709	12.942.948.095
Skammtímalántökur .....	21	359.199.348	1.070.046.566
Lífeyrisskuldbinding .....	23	52.861.269	53.383.944
Aðrar skuldir .....	22	4.574.777	2.925.402
<b>Skuldir samtals</b>		<b>54.742.473.080</b>	<b>57.232.870.967</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....		1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé .....		9.220.003.773	8.879.110.874
<b>Eigið fé samtals</b>	24	<b>15.470.003.773</b>	<b>15.129.110.874</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		<b>70.212.476.853</b>	<b>72.361.981.841</b>

## Eiginfjáryfirlit

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Breytingar á eigin fé 2011</b>				
Eigið fé 1. janúar 2011 .....	5.000.000.000	1.250.000.000	7.927.670.658	14.177.670.658
Hagnaður ársins .....			951.440.216	951.440.216
Eigið fé 31. desember 2011 .....	5.000.000.000	1.250.000.000	8.879.110.874	15.129.110.874
<b>Breytingar á eigin fé 2012</b>				
Eigið fé 1. janúar 2012 .....	5.000.000.000	1.250.000.000	8.879.110.874	15.129.110.874
Arðgreiðsla .....			(475.500.000)	(475.500.000)
Hagnaður ársins .....			816.392.899	816.392.899
Eigið fé 31. desember 2012 .....	5.000.000.000	1.250.000.000	9.220.003.773	15.470.003.773



## Sjóðstreymisýfirlit

Skýr.	Ársuppgjör	
	2012	2011
<b>Rekstrarhreyfingar</b>		
Hagnaður ársins .....	816.392.899	951.440.216
<b>Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:</b>		
Hreinar vaxtatekjur teknar út .....	(942.240.569)	(1.094.322.393)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir .....	(82.482.780)	281.948.376
Lífeyrisskuldbinding, breyting .....	23 (522.675)	(722.002)
Afskriftir .....	18 1.195.629	1.195.629
Söluhagnaður, gangvirðisbreytingar .....	0	(1.096.026)
	(1.024.050.395)	(812.996.416)
<b>Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum</b>		
Veitt langtímalán .....	(4.999.732.000)	(6.791.850.000)
Innheimt langtímalán .....	8.253.818.508	11.335.945.738
Fjáreignir á gangvirði, breyting .....	(4.458.023)	(99.999.650)
Skammtímalán veitt af sjóðnum, hækkun .....	180.000.000	(210.000.000)
Skammtímalán tekin af sjóðnum, lækkun .....	(710.826.720)	(462.588.829)
Aðrar eignir, lækkun .....	214.956	50.953
Aðrar skuldir, hækkun (lækkun) .....	1.649.375	(373.320)
Fengnir vextir .....	2.900.919.826	2.845.283.439
Greiddir vextir .....	(2.003.956.500)	(2.083.983.213)
	3.617.629.422	4.532.485.118
<b>Handbært fé frá rekstri</b>	3.409.971.926	4.670.928.918
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Lántaka .....	3.630.642.278	4.796.819.140
Afborganir langtímalána .....	(8.198.238.777)	(9.645.140.464)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga .....	(475.500.000)	0
	(5.043.096.499)	(4.848.321.324)
<b>Lækkun á handbæru fé</b>	(1.633.124.573)	(177.392.406)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....	23.971.409	92.910.899
Handbært fé í ársbyrjun .....	11.123.908.908	11.301.301.314
Handbært fé í árslok .....	<u>9.514.755.744</u>	<u>11.123.908.908</u>
<b>Sundurliðun handbærs fjár</b>		
Sjóður og innstæður í Seðlabanka .....	5.473.122.439	9.600.827.212
Kröfur á lánastofnanir .....	4.041.633.305	1.523.081.696
	<u>9.514.755.744</u>	<u>11.123.908.908</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 á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf. og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti ársreikning sjóðsins þann 1. mars 2013.

## 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 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

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

### 2.2 Grundvöllur reikningsskilanna

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

### 2.3 Mat og ákvarðanir

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

### 2.4 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 uppgjöri slíkra viðskipta og af umreikningi eða gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok ársins, er fært í rekstrarreikning.

### 2.5 Starfspáttayfirlit

Starfsemi sjóðsins felst eingöngu í útlánunum og því er ekki birt starfspáttayfirlit.

### 2.6 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.

## 2.6 Vaxtatekjur og vaxtagjöld, frh.

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 tímabil, 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 mögulegs útlánataps í framtíðinni. Útreikningurinn tekur til allra gjalda og greiðslna á milli aðila að samningnum, sem eru hluti af virkum vöxtum sem og viðskiptakostnaði, yfirverði og afföllum.

## 2.7 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 afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

Besti mælikvarðinn um gangvirði afleiðu við upphaflega færslu er viðskiptaverðið, þ.e. gangvirði endurgjaldsins sem reitt er af hendi eða móttakið, nema að gangvirði gemingsins 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 og breytingarnar færðar í rekstrarreikning. Innbyggðar afleiður eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Í árslok voru engar afleiður í reikningum sjóðsins.

## 2.8 Fjármálagerningar

Lánasjóðurinn skipar fjáreignum sínum í eftirfarandi flokka: veltufjáreignir, fjáreignir tilgreindar á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning og 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:

- Tilteknar fjárfestingar eru færðar á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning í samræmi við skráða áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.

Slíkar fjáreignir eru færðar á gangvirði og breytingar á þeim færðar í rekstrarreikning. Ekki er mögulegt að breyta 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.

### (d) Nettun

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.

## 2.8 Fjármálagerningar, frh.

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.

(e) *Handbært fé*

Til handbærs fjár í sjóðstreymi teljast innstæður í Seðlabanka og öðrum lánastofnunum.

## 2.9 Virðisrýrnun útlána og krafna

Við hver reikningskil 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.

Þá er sveitarfélagi heimilt skv. 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 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. 835/2012. 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.

## 2.10 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 fasteignar eru reiknaðar með beinlínuaðferð til að dreifa kostnaði þeirra að frádregnu niðurlagsverði á áætlaðan nýtingartíma, sem er 50 ár.

Niðurlagsverð eigna og nýtingartími eru endurskoðuð á hverju tímabili og leiðrétt ef það á við. Fyrnanlegar 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 söluþegi. Söluhagnaður og -tap er færð í rekstrarreikning.

## 2.11 Lífeyrisskuldbinding

Á sjóðnum og samstarfsstofnunum hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. 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 Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins, þar á meðal 2% raunvexti og lífslíkur samkvæmt reynslu árána 2007-2011. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning lífeyrisskuldbindingar.

## 2.12 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 íslenskra sveitarfélaga og eru eignarhlutir einstakra sveitarfélaga skilgreindir í lögum nr. 150/2006.

## 2.13 Samanburðarfjárhæðir

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

## 2.14 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. Samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er lánasjóðurinn undanþeginn stimpilgjaldi.

## 3. Mikilvæg atriði sem varða reikningshaldslegt mat

Mat eigna og skulda er byggt 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. Umtalsverð hættu 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.

## 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 undir öllum kringumstæðum 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 skal fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfsemi til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. 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, 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 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.

#### 4.1 Útlánaáhætta, frh.

Sveitarfélögin eru nú 75 talsins en þeim hefur farið fækkandi á undanförunum árum og staða þeirra sem lántakendur gagnvart lánasjóðnum því styrkst. Nú eru 57 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. 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 virðisrýmunar 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. Í árslok 2012 eru 99,9% 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 koma til kasta stjórnar, annaðhvort til ákvörðunar eða kynningar.

Í árslok 2012 voru fjórir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglur FME nr. 216/2007 ef heildar skuldbindingar að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 60% af heildarútlánnum sjóðsins. 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. Lánsjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögnum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og ennfremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

##### 4.1.2 Mótaðilaáhætta

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með mótaðilaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2012 kom ekki til þess að sjóðurinn beitti veðrétti sínu í tekjum sveitarfélaga.

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

	Hámark mótaðilaáhættu	
	2012	2011
<b>Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:</b>		
Sjóður og innstæður í Seðlabanka .....	5.473	9.601
Kröfur á lánastofnanir .....	4.042	1.523
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra .....	60.542	61.086
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði .....	106	101
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Samtals mótaðilaáhætta</b>	<b>70.163</b>	<b>72.312</b>

## 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 höfuðstóls auk áfallinna vaxta.

Staða 31.12.2012 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	9.515	0	0	0	0	9.515
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði .....	106	0	0	0	0	106
Útlán .....	17	2.503	4.333	22.798	30.891	60.542
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>9.638</b>	<b>2.503</b>	<b>4.333</b>	<b>22.798</b>	<b>30.891</b>	<b>70.163</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	380	2.537	2.732	19.103	29.933	54.685
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>380</b>	<b>2.537</b>	<b>2.732</b>	<b>19.103</b>	<b>29.933</b>	<b>54.685</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>9.258</b>	<b>(34)</b>	<b>1.601</b>	<b>3.695</b>	<b>958</b>	<b>15.478</b>

Staða 31.12.2011 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Handbært fé .....	11.124	0	0	0	0	11.124
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði .....	101	0	0	0	0	101
Útlán .....	37	2.535	4.082	21.431	33.001	61.086
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>11.262</b>	<b>2.535</b>	<b>4.082</b>	<b>21.431</b>	<b>33.001</b>	<b>72.311</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	1.091	5.096	2.559	17.897	30.534	57.177
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>1.091</b>	<b>5.096</b>	<b>2.559</b>	<b>17.897</b>	<b>30.534</b>	<b>57.177</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>10.171</b>	<b>(2.561)</b>	<b>1.523</b>	<b>3.534</b>	<b>2.467</b>	<b>15.134</b>

Lausafjárþekjuhlutfall	2012	2011
Handbært fé .....	9.515	11.124
Áætlað útfæði næstu þrjátíu daga .....	380	1.091
	<b>2.504%</b>	<b>1.020%</b>
<b>Nettó stöðugt fjármögnunarhlutfall</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Stöðug fjármögnun næsta árið .....	6.560	9.700
Stöðug fjármögnunarpörf næsta árið .....	5.649	8.746
	<b>116%</b>	<b>111%</b>

Nettó stöðugt fjármögnunarhlutfall miðar að því að mæla stöðuga fjármögnun sem hægt er að treysta á sem hlutfall af stöðugri fjármögnunarpörf yfir eins árs tímabil. Til að meta stöðuga fjármögnun notast sjóðurinn við heildar tilboð í útboðum undanfarna þrjá mánuði og reiknar það upp miðað við tólf mánaða tímabil. Til að meta stöðuga fjármögnunarpörf horfir sjóðurinn til heildarendurgreiðslna sinna á árinu og gengur útrá því að þurfa að endurfjármagna allar skuldir sína.

#### 4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta, frh.

##### Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 31.12.2012.

	Verðtryggt ISK	Óverðtr. ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>							
Árið 2013 .....	5.522	9.642	1.148	127	27	8	16.474
Árið 2014 .....	4.512	0	1.129	124	27	7	5.799
Árið 2015 .....	4.428	0	1.129	124	27	7	5.715
Árið 2016 .....	4.362	0	1.540	329	27	7	6.265
Árið 2017 .....	4.206	0	761	17	27	7	5.019
Eftir árið 2017 .....	27.007	0	3.463	245	71	105	30.891
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>50.037</b>	<b>9.642</b>	<b>9.170</b>	<b>966</b>	<b>206</b>	<b>141</b>	<b>70.163</b>
<b>Fjárskuldir</b>							
Árið 2013 .....	4.019	359	1.159	112	0	0	5.649
Árið 2014 .....	3.361	0	1.147	109	0	0	4.617
Árið 2015 .....	3.442	0	1.147	109	0	0	4.698
Árið 2016 .....	3.526	0	1.558	314	0	0	5.398
Árið 2017 .....	3.613	0	776	1	0	0	4.390
Eftir árið 2017 .....	26.457	0	3.325	151	0	0	29.933
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>44.418</b>	<b>359</b>	<b>9.112</b>	<b>796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54.685</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>5.619</b>	<b>9.283</b>	<b>58</b>	<b>170</b>	<b>206</b>	<b>141</b>	<b>15.478</b>

##### Greiðsluferill fjáreigna og fjárskulda eftir mynt í m.kr. 31.12.2011.

	Verðtryggt ISK	Óverðtr. ISK	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>							
Árið 2012 .....	5.297	9.923	2.486	127	30	16	17.879
Árið 2013 .....	4.310	0	935	124	30	15	5.414
Árið 2014 .....	4.127	0	935	124	30	15	5.231
Árið 2015 .....	4.036	0	936	124	30	15	5.141
Árið 2016 .....	3.961	0	1.320	319	30	15	5.645
Eftir árið 2016 .....	27.637	0	4.420	508	136	300	33.001
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>49.368</b>	<b>9.923</b>	<b>11.032</b>	<b>1.326</b>	<b>286</b>	<b>376</b>	<b>72.311</b>
<b>Fjárskuldir</b>							
Árið 2012 .....	4.872	1.070	2.549	254	0	0	8.745
Árið 2013 .....	3.055	0	1.073	104	0	0	4.232
Árið 2014 .....	3.109	0	1.073	104	0	0	4.286
Árið 2015 .....	3.183	0	1.073	104	0	0	4.360
Árið 2016 .....	3.260	0	1.457	299	0	0	5.016
Eftir árið 2016 .....	26.554	0	3.838	146	0	0	30.538
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>44.033</b>	<b>1.070</b>	<b>11.063</b>	<b>1.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57.177</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>5.335</b>	<b>8.853</b>	<b>(31)</b>	<b>315</b>	<b>286</b>	<b>376</b>	<b>15.134</b>



### 4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

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

#### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2012 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

Fjáreignir	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
ISK verðtryggt .....	9.415	14.644	17.676	8.303	50.038
ISK óverðtryggt .....	9.642	0	0	0	9.642
EUR .....	9.170	0	0	0	9.170
USD .....	966	0	0	0	966
JPY .....	206	0	0	0	206
CHF .....	123	0	0	0	123
GBP .....	18	0	0	0	18
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>29.540</b>	<b>14.644</b>	<b>17.676</b>	<b>8.303</b>	<b>70.163</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	4.019	13.942	17.628	8.829	44.418
ISK óverðtryggt .....	359	0	0	0	359
EUR .....	9.112	0	0	0	9.112
USD .....	796	0	0	0	796
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>14.286</b>	<b>13.942</b>	<b>17.628</b>	<b>8.829</b>	<b>54.685</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>15.254</b>	<b>702</b>	<b>48</b>	<b>(526)</b>	<b>15.478</b>

#### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2011 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

Fjáreignir	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
ISK verðtryggt .....	9.935	13.183	16.021	10.229	49.368
ISK óverðtryggt .....	9.923	0	0	0	9.923
EUR .....	11.032	0	0	0	11.032
USD .....	1.326	0	0	0	1.326
JPY .....	286	0	0	0	286
CHF .....	196	0	0	0	196
SEK .....	71	0	0	0	71
CAD .....	63	0	0	0	63
GBP .....	46	0	0	0	46
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>32.878</b>	<b>13.183</b>	<b>16.021</b>	<b>10.229</b>	<b>72.311</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	5.025	13.218	16.839	8.951	44.033
ISK óverðtryggt .....	1.070	0	0	0	1.070
EUR .....	11.063	0	0	0	11.063
USD .....	1.011	0	0	0	1.011
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>18.169</b>	<b>13.218</b>	<b>16.839</b>	<b>8.951</b>	<b>57.177</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>14.709</b>	<b>(35)</b>	<b>(818)</b>	<b>1.278</b>	<b>15.134</b>

#### 4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

##### Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 70 milljónir króna eða 0,45% af eigin fé.

##### Áhrif verðtryggingar

	2012	2011
Verðtryggðar eignir .....	50.037	49.368
Verðtryggðar skuldir .....	44.418	44.033
<b>Nettó verðtryggingarstaða</b>	<b>5.619</b>	<b>5.335</b>

#### 4.4 Gjaldmiðlaáhætta

Stefna lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhættu er að gjaldeyrisjöfnuður sjóðsins taki mið af reglum Seðlabanka Íslands og skal að svo miklu leyti sem unnt er, innan þeirra reglna, vera í réttu hlutfalli við hlutfall erlendra eigna af efnahag.

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2012

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
Handbært fé .....	8	0	0	0	8
Útlán .....	9.162	966	206	141	10.475
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>9.170</b>	<b>966</b>	<b>206</b>	<b>141</b>	<b>10.483</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Lántökur .....	9.112	796	0	0	9.908
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>9.112</b>	<b>796</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.908</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>58</b>	<b>170</b>	<b>206</b>	<b>141</b>	<b>575</b>

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2011

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
Handbært fé .....	1.512	0	0	0	1.512
Útlán .....	9.520	1.326	286	376	11.508
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>11.032</b>	<b>1.326</b>	<b>286</b>	<b>376</b>	<b>13.020</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
Lántökur .....	11.063	1.011	0	0	12.074
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>11.063</b>	<b>1.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.074</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>(31)</b>	<b>315</b>	<b>286</b>	<b>376</b>	<b>946</b>

#### 4.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla um alla helstu þætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna lánasjóðsins verið að útvista skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að minnka áhættu. Rekstur lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og 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 hlutafélög. Lánasjóðurinn getur ekki borið ábyrgð á lagabreytingum, niðurstöðum dómstóla eða ákvörðunum stjórnvalda. Lánasjóðurinn hefur farið yfir dóma Hæstaréttar sem fjalla um gengistryggð lán og dæmd hafa verið ólöglegt. Að sama skapi hefur lánasjóðurinn farið yfir dóma Hæstaréttar þar sem um hefur verið að ræða lögmæt lán í erlendri mynt. Það er mat lánasjóðsins, að höfðu samráði við lögfræðinga sjóðsins, að almennt bendi ekkert til þess að erlend lán til sveitarfélaga séu í andstöðu við ákvæði laga um vexti og verðtryggingu nr. 38/2001. Lánasjóðurinn hefur þá stefnu að ef í ljós kemur í framtíðinni að erlend lán sjóðsins eða sambærileg lán verði dæmd ólögleg af íslenskum dómstólum þá mun sjóðurinn endurreikna lánasafn sitt og einnig tryggja það að allir lántakendur sjóðsins njóti jafnræðis ef til þess endurútreiknings kemur.

#### 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 áhættuþáttum skipt í útlánaáhættu, markaðsáhættu og rekstraráhættu. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu.

Í Stoð 2 er farið í nánari útfærslu á eigin mati og mælingum sjóðsins á eiginfjárlutfallinu sem svo er grundvöllur fyrir ICAAP matinu. Árið 2012 mat sjóðurinn eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP ferlinu er lykilþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

## Skýringar

5. Hreinar vaxtatekjur	2012	2011
<b>Vaxtatekjur og verðbætur</b>		
Útlán og kröfur .....	4.691.169.792	5.063.955.802
Handbært fé og skammtímakröfur .....	430.256.996	478.323.739
	<u>5.121.426.788</u>	<u>5.542.279.541</u>
<b>Vaxtagjöld og verðbætur</b>		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	4.179.186.219	4.447.957.148

6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	2012	2011
Peningamarkaðsbréf .....	4.723.126	1.096.026

7. Hreinn gjaldeyrismunur	2012	2011
Útlán .....	712.178.969	531.176.362
Lántökur .....	(690.594.562)	(528.272.484)
Kröfur á lánastofnanir .....	(3.843.867)	65
	<u>17.740.540</u>	<u>2.903.943</u>

## 8. Laun og launatengd gjöld

Í lok tímabilsins unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustupáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar.

	2012	2011
Laun .....	43.841.904	43.122.140
Lífeyriskostnaður .....	4.521.248	4.037.026
Önnur launatengd gjöld .....	4.699.357	4.796.293
	<u>53.062.509</u>	<u>51.955.459</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri .....	18.193.567	17.267.513
<b>Stjórnarmenn:</b>		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður .....	1.083.602	1.030.417
Kristinn Jónasson .....	722.398	686.943
Svanfríður Inga Jónasdóttir .....	722.398	686.943
Elliði Vignisson .....	722.398	686.943
Helga Benediktsdóttir .....	544.869	0
Bryndís Gunnlaugsdóttir .....	177.529	116.988
Þorbjörg Helga Vigfúsdóttir .....	0	569.955
Jónmundur Guðmarsson, varamaður .....	0	55.497
Ásta Stefánsdóttir, varamaður .....	0	172.485
	<u>3.973.194</u>	<u>4.006.171</u>

<b>9. Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Viðskiptavakt .....	24.628.452	18.000.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu .....	2.860.332	2.373.118
Árlegur kostnaður vegna skuldabréfa .....	4.901.600	4.407.845
	<u>32.390.384</u>	<u>24.780.963</u>

<b>10. Umboðsmaður skuldara</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Gjöld vegna 2010 .....	0	4.295.309
Gjöld vegna 2011 .....	0	14.218.010
	<u>0</u>	<u>18.513.319</u>

Lánasjóðnum bárust reikningar frá Umboðsmanni skuldara á árinu 2011 vegna kostnaðar embættisins fyrir árin 2010 og 2011 með vísan til laga nr. 100/2010. Lánasjóðurinn telur gjaldtöku af sér ólögsmæta og hefur höfðað mál til endurgreiðslu. Alþingi setti í lok ársins 2011 sérlög um greiðslu kostnaðar við rekstur Umboðsmanns skuldara nr. 166/2011 þar sem Lánasjóður sveitarfélaga er sérstaklega undanþeginn.

<b>11. Annar rekstrarkostnaður</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tölvur og tölvukerfi .....	16.524.474	11.592.893
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga .....	14.627.856	13.870.392
Rekstur húsnæðis .....	4.619.327	4.141.753
Endurskoðun og tengd þjónusta .....	6.520.373	4.496.240
Ferðakostnaður .....	3.168.124	2.050.729
Sérfræðiþjónusta .....	5.035.319	3.872.786
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld .....	998.367	639.125
Gestamóttaka og risna .....	267.820	312.478
Önnur rekstrargjöld .....	2.267.155	2.433.952
	<u>54.028.815</u>	<u>43.410.348</u>

<b>12. Hagnaður á hlut</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hagnaður ársins .....	816.392.899	951.440.216
Vegið meðaltal hlutafjár á árinu .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut .....	<u>0,16</u>	<u>0,19</u>

<b>13. Sjóður og innstæður í Seðlabanka</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Óbundnar innstæður í Seðlabanka .....	757.009.300	1.089.678.045
Innstæðubréf Seðlabanka Íslands .....	4.716.113.139	8.511.149.167
	<u>5.473.122.439</u>	<u>9.600.827.212</u>

Sjóður og innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í árslok 2012 í samræmi við sjóðstremisýfirlit að fjárhæð samtals 9.515 milljónir.

<b>14. Kröfur á lánastofnanir</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bankareikningar .....	16.698.513	1.523.081.696
Peningamarkaðslán .....	4.024.934.792	0
Kröfur á lánastofnanir .....	<u>4.041.633.305</u>	<u>1.523.081.696</u>

<b>15. Útlán og kröfur</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Útlán í erlendri mynt .....	10.474.762.145	11.507.647.144
Verðtryggt útlán .....	50.037.281.884	49.367.646.759
	<u>60.512.044.029</u>	<u>60.875.293.903</u>

<b>16. Skammtímaútlán</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Óverðtryggt lán í krónum .....	<u>30.097.500</u>	<u>210.246.889</u>

<b>17. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hlutdeildarskírteini .....	<u>105.882.778</u>	<u>101.424.755</u>

Lánasjóðurinn var með opna afleiðusamninga við Glitni banka hf. þegar hann fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Við það stöðvuðust greiðslur milli lánasjóðsins og Glitnis á þeim samningum sem þá voru í gildi. Útistandandi nettó krafa lánasjóðsins á hendur þrotabús Glitnis banka hf. var að fjárhæð 1.472 milljónir í árslok 2008. Þessi krafa var færð niður í núll í ársreikningi lánasjóðsins 2008 vegna óvissu um greiðslur frá Glitni banka hf. vegna samninganna og stendur enn í núlli. Heildarkröfu að fjárhæð 5.631 milljónir var lýst í þrotabú Glitnis fyrir tilskilinn kröfulýsingarfrest. Ekki hefur náðst sátt um fjárhæð kröfunnar og stefnir í að það komi til kasta dómstóla til að ákvarða rétta fjárhæð

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 skilanevndar benda til þess að endurheimtur verði undir 5%.

#### **18. Rekstrarfjármunir**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bókfært verð í ársbyrjun .....	50.216.352	51.411.980
Afskriftir ársins .....	(1.195.628)	(1.195.628)
Bókfært verð í árslok .....	<u>49.020.724</u>	<u>50.216.352</u>
Bókfært verð í árslok greinist þannig:		
Kostnaðarverð .....	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir .....	(10.760.648)	(9.565.020)
Bókfært verð í árslok .....	<u>49.020.724</u>	<u>50.216.352</u>

Fasteignamat í árslok 2012 nam 46,9 milljónum og brunabótamat 76,0 milljónum króna. Í lok árs 2011 nam fasteignamat 44,5 milljónum og brunabótamat 71,1 milljón króna.

**19. Verðbréfaútgáfa**

	Vegin meðaltals vaxtaþrósenta*		2012	2011
	2012	2011		
Óskráð skuldabr.útg., lokagj. 2013 .....	5,00%	5,00%	18.692.659	35.747.186
LSS '03, lokagjalddagi 2018 .....	5,17%	5,17%	653.267.804	738.239.603
LSS '04, lokagjalddagi 2019 .....	4,08%	4,08%	1.387.963.970	1.516.546.518
LSS '05-1, lokagjalddagi 2012 .....	-	4,16%	0	1.175.951.674
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022 .....	4,30%	4,30%	5.866.819.200	6.156.023.060
LSS '05-4, lokagjalddagi 2020 .....	-	4,11%	0	954.475.677
LSS 150224, lokagjalddagi 2024 .....	4,91%	5,33%	27.136.814.467	25.448.969.748
LSS 150434, lokagjalddagi 2034 .....	3,30%	-	1.471.247.083	0
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034 .....	5,25%	5,25%	7.126.494.794	7.137.613.494
Verðbréfaútgáfa samtals .....			<u>43.661.299.977</u>	<u>43.163.566.960</u>

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

**20. Aðrar lántökur**

	Vegið meðaltals vaxtaálag		2012	2011
	2012	2011		
EUR lán (EURIBOR + álag) .....	0,22%	0,21%	9.111.796.975	11.062.746.179
USD lán (LIBOR + álag) .....	0,17%	0,17%	795.637.786	1.011.060.265
ISK lán (verðtryggð) .....	6,09%	6,09%	757.102.948	869.141.651
Aðrar lántökur samtals .....			<u>10.664.537.709</u>	<u>12.942.948.095</u>

**21. Skammtímalántökur**

	vaxtaþrósenta		2012	2011
	2012	2011		
ISK lán (óverðtryggð) .....	5,20%	3,91%	<u>359.199.348</u>	<u>1.070.046.566</u>

**22. Aðrar skuldir**

	2012	2011
Lánardrottinnar .....	2.493.235	682.476
Ógreidd launatengd gjöld .....	2.081.542	2.242.926
Aðrar skuldir samtals .....	<u>4.574.777</u>	<u>2.925.402</u>

**23. 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 hefur farið fram og er hún færð í ársreikninginn í lok hvers árs miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2007-2011. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:

	2012	2011
Frá fyrra ári .....	53.383.944	54.105.946
Greiddur lífeyrir á árinu .....	(428.621)	(228.928)
Lækkun skuldbindingar .....	(94.054)	(493.074)
Lífeyrisskuldbinding samtals .....	<u>52.861.269</u>	<u>53.383.944</u>

## 24. Eigið fé

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. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu.

Í árslok 2012 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 2012 og 2011.

	2012	2011
<b>Eiginfjárgrunnur</b>		
Hlutfé .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....	1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé .....	9.220.003.773	8.879.110.874
<b>Eiginfjárgrunnur samtals</b>	<u>15.470.003.773</u>	<u>15.129.110.874</u>
 <b>Áhættugrunnur</b>		
Útlánaáhætta .....	21.454.045.239	22.333.176.741
Markaðsáhætta .....	588.961.000	972.268.000
Rekstraráhætta .....	2.159.048.079	2.673.927.413
<b>Áhættugrunnur samtals</b>	<u>24.202.054.318</u>	<u>25.979.372.154</u>
 <b>Eiginfjárlutfall</b>		
Eiginfjárlutfall .....	64%	58%

Árið 2012 mat sjóðurinn eiginfjárpörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um. Mat sjóðsins á eiginfjárpörf með ICAAP ferlinu er lykilþáttur 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. Þessi skilgreining er byggð á alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	2012	2011
Staða 1. janúar .....	34.476.464.717	35.857.270.216
Ný lán.....	2.627.232.000	3.748.549.832
Afborganir lána.....	(5.495.203.393)	(7.624.970.653)
Aðrar breytingar.....	3.028.050.549	2.495.615.322
Staða í árslok.....	<u>34.636.543.873</u>	<u>34.476.464.717</u>

Engin niðurfærsla hefur verið færð vegna lána til tengdra aðila.

Engin óvenjuleg viðskipti hafa átt sér stað við tengdra aðila á árinu 2012.



## 26. Lánveitingar

Hér að neðan má sjá sundurliðun á árslokastöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru lántakar hjá lánasjóðnum, samtals 55.856 m.kr. Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að fjárhæð 4.686 m.kr.

Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'12	Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'12
Hafnarfjarðarkaupstaður	7.296	26.808	Fjallabyggð	315	2.012
Kópavogsbær	5.717	31.726	Djúpavogshreppur	310	452
Sveitarfél. Árborg	3.940	7.826	Rangárþing eystra	298	1.735
Fjarðabyggð	3.460	4.629	Húnaþing vestra	298	1.177
Akureyrarkaupstaður	3.104	17.966	Pingeyjarsveit	270	914
Mosfellsbær	2.869	8.978	Sveitarfél. Hornafjörður	263	2.166
Fljótisdalshérað	2.293	3.434	Dalabyggð	242	665
Reykjanesbær	2.044	14.231	Mýrdalshreppur	221	462
Sveitarfél. Skagafjörður	2.010	4.010	Skaftárhreppur	212	443
Ísafjarðarbær	2.008	3.748	Sveitarfélagið Ölfus	203	1.900
Akraneskaupstaður	1.936	6.625	Langanesbyggð	197	523
Sveitarfélagið Álftanes	1.569	2.420	Eyjafjarðarsveit	165	1.012
Borgarbyggð	1.507	3.469	Vopnafjarðarhreppur	151	687
Sandgerðisbær	1.365	1.581	Breiðdalshreppur	149	180
Garðabær	1.289	11.452	Grímsnes- og Grafningshreppur	143	422
Stykkishólmubær	989	1.112	Hörgársveit	113	566
Hveragerðisbær	980	2.291	Seltjarnarneskaupstaður	103	4.322
Reykjavíkurborg	850	119.764	Húnavatnshreppur	91	405
Grundarfjarðarbær	810	905	Tálknafjarðarhreppur	67	293
Norðurþing	805	2.864	Reykholahreppur	58	280
Vesturbyggð	691	941	Hvalfjarðarsveit	35	610
Blönduósbær	619	878	Grýtubakkahreppur	29	360
Snæfellsbær	596	1722	Flóahreppur	26	639
Rangárþing ytra	586	1.518	Strandabyggð	25	518
Seyðisfjarðarkaupstaður	579	676	Súðavíkurhreppur	23	179
Bláskógabyggð	574	897	Kaldraneshreppur	16	100
Dalvíkurbyggð	510	1864	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	16	504
Bolungarvíkurkaupstaður	439	918	Borgarfjarðarhreppur	1	130
Hrunamannahreppur	381	784			

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.