



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

VERÐBRÉFALÝSING

LSS 08 1

Desember 2010

EFNISYFIRLIT

1	Áhættuþættir	3
1.1	Útlánaáhætta	3
1.2	Áhætta vegna samningskuldbindinga	3
1.3	Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta	3
1.4	Lausafjár- og fjármögnunaráhætta	4
1.5	Rekstraráhætta	4
1.6	Starfsmannaáhætta	4
1.7	Lagaleg áhætta	4
1.8	Áhætta tengd skuldabréfunum	4
1.9	Endurgreiðsluáhætta	5
1.10	Markaðs- og seljanleikaáhætta	5
2	Ábyrgir aðilar	6
2.1	Útgefandi	6
2.2	Yfirlýsing útgefanda	6
3	Tilkynning til fjárfesta	6
4	Upplýsingar	7
4.1	Upplýsingar um útgefanda	7
4.2	Samþykki skuldabréfaútgáfunnar	7
4.3	Tilgangur útgáfunnar	7
4.4	Ábyrgð útgefanda	7
4.5	Fyrirkomulag sölu	7
4.6	Rafræn skráning	7
4.7	Kostnaður	7
4.8	Grunnupplýsingar skuldabréfsins	7
4.9	Ítarupplýsingar um skuldabréfin	8
5	Uppfærsla ÚTGEFANDALÝSINGAR	9
5.1	Tilkynning til fjárfesta	9
5.2	Skjal fellt inn með tilvísun	10

1 ÁHÆTTUÞÆTTIR

Sem lánaþyrftækni 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, 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.

Þá ræður stjórnin innri endurskoðanda í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins. Hlutverk hans er að fylgjast með starfseminni til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar.

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra hinsvegar. Meginmarkmið sjóðsins er að tryggja fyrrgreindum aðilunum 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.

1.1 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 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 það tekur hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum.

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

Útlánaáhætta sjóðsins takmarkast 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 við útgáfu lýsingar þessarar og ekki hefur þurft að grípa til veðs í tekjum sveitarfélags sem tryggingu fyrir láni á árinu.

Sveitarfélögin eru nú 76 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.

Við seinustu endurskoððu reikningsskil lánasjóðsins, árslok 2009, 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.

1.2 Áhætta vegna samningsskuldbindinga

Lánsjóðurinn er í eigu allra sveitarfélaganna og lánar eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögnum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf 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, en þó ekki meira en 25% af eigin fé þeirra. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekið fyrir af stjórn. Mótaðilaáhætta kemur til vegna fjáreigna og afleiðusamninga.

1.3 Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta

Varðandi vaxtaáhætta er stefna sjóðsins að halda sem mestu 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.

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. 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. Vegna greiðslufalls Glitnis banka hf. myndaðist opin gjaldeyrisstaða hjá Lánasjóðnum að andvirði EUR 25 milljónir. Opin gjaldeyrisstaða 29. desember 2010 er EUR 3,9 milljónir.

1.4 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjáráhætta er hætta 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.

1.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfsþætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánessamninga. 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 20 fyrirtæki sveitarfélaga en lánessamningar eru um 760 talsins.

1.6 Starfsmannaáhætta

Lánasjóðurinn er í dag 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.

1.7 Lagaleg áhætta

Lánasjóðurinn starfar eftir lögum nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga, lögum nr. 161/2006 um fjármála fyrirtæki og lögum nr. 2/1995 um hlutafélög. Lánasjóðurinn getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum, niðurstöðu dómstóla eða ákvörðunum stjórnvalda. Lánasjóðurinn hefur farið yfir dóm Hæstaréttar, sem kveðinn var upp þann 16. júní sl., þar sem íslensk gengistryggð lán voru dæmd ólögmæt. Í dóminum er sérstaklega tekið fram að erlendar lántökur og lánveitingar eru heimilaðar. Í ljósi þessarar niðurstöðu er það mat lánasjóðsins að ekkert bendi til þess að þau erlendu lán sem lánasjóðurinn hefur endurlánað til sveitarfélaga séu í andstöðu við ákvæði laga um vexti og verðtryggingu nr. 38/2001.

1.8 Áhætta tengd skuldabréfunum

Í köflum 1.9 og 1.10 hér að neðan er vikið að áhættuþáttum sem skipta máli fyrir þau verðbréf sem lýsing þessi nær til, svo meta megi markaðsáhættu sem tengist þeim. Kaup á skuldabréfum eru í eðli sínu áhættufjárfesting og er fjárfestum ráðlagt að kynna sér efni lýsingarinnar af kostgæfni. Fjárfestum er bent á að kynna sér þessi gögn. Fjárfestum er enn fremur ráðlagt að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með skuldabréf lánasjóðsins. Fjárfestum er jafnframt bent á að leita sér nánari upplýsinga og ráðgjafar sérfræðinga ef þeir þarfnast ítarlegri útlístar á áhættuþáttum.

Að mati útgefanda kunna eftirfarandi áhættuþættir að hafa mestu áhrif á getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt skuldabréfum í þessum flokki. Að mati útgefanda ríkir óvissa um þessa áhættuþætti og þá með hvaða hætti þeir kunni að hafa áhrif á útgefanda eða getu hans til þess að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt skuldabréfum í skuldabréfaflokki þessum. Með því að tiltaka þessa áhættuþætti er útgefandi ekki að meta líkindi þess að þeir áhættuþættir sem tiltekni eru í verðbréfalýsingu þessari eigi sér stað eða ekki.

1.9 Endurgreiðsluáætta

Lánasjóðurinn skuldbindur sig til að endurgreiða höfuðstól lánsins með reglulegum afborgunum yfir lánstímann. Skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari trygginga en felst í eignum sjóðsins á hverjum tíma. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnréttáar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda.

Í tengslum við útgáfu skuldabréfanna hefur lánasjóðurinn ekki tekist á hendur frekari skyldur sem takmarka heimildir hans til frekari lántöku, þar með talið til töku lána sem eru jafnréttá og skuldabréfin.

1.10 Markaðs- og seljanleikaáætta

Markaðsáætta: Fjárfesting í skuldabréfunum getur falið í sér vaxtaáættu vegna þess að ef ávöxtunarkrafa á markaði hækkar getur það leitt til lækkunar á mati fjárfesta á verðmæti skuldabréfanna og að sama skapi ef ávöxtunarkrafa á markaði lækkar getur það valdið því að fjárfestar hækka mat sitt á verðmæti skuldabréfanna.

Seljanleikaáætta eða lausafjáráætta: Ávallt er fyrir hendi sú áætlað að ekki sé unnt að selja skuldabréfin þegar fjárfestar vilja selja. Áhættan felst í skorti á framboði eða eftirspurn á markaðnum, þ.e. aðilar á markaði eru hvorki tilbúnir til að kaupa né selja það magn skuldabréfa, né á því verði sem til stendur að selja eða kaupa, t.d. ef kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.

Uppgjörsáætta: Sú áætlað er til staðar að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með sama hætti og vænst var til vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.

Vörsluáætta: Sú áætlað er fólginn í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörslufyrirtækis.

Ytri aðstæður: Ýmis atvik, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand, geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggjöf, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja eða skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft áhrif á verðmat fjárfesta á skuldabréfunum.

2 ÁBYRGIR AÐILAR

2.1 Útgefandi

Lánasjóður sveitarfélaga ohf., kt. 580407-1100, Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

2.2 Yfirlýsing útgefanda

Stjórnarformaður og framkvæmdastjóri, nafngreindir hér að neðan, fyrir hönd Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem lýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar. Jafnframt er Lánasjóður sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100 umsjónaraðili með töku skuldabréfanna til viðskipta á NASDAQ OMX Iceland hf..

Reykjavík, 29. desember 2010
f.h. Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður

Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

3 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Lýsingin er birt til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar töku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., í skuldabréfaflokknum LSS 08 1 til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. og koma skulu fram í lýsingu skv. IX og XIII viðauka fylgiskjals I við reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga. Lýsingin samanstendur af tveimur skjölum, verðbréfalýsingu þessari og útgefandalýsingu dagsettri 6. júlí 2010. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga í NASDAQ OMX Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í skuldabréfum sem fyrirhugað er að sækja um að verði tekin til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. á grundvelli lýsingar þessarar.

Taka skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. til viðskipta fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og í lýsingunni vísa „sjóðurinn“ og „lánasjóðurinn“ til Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. Ekki er áformað að óska eftir að skuldabréfin verði tekin til viðskipta á öðrum mörkuðum.

Ekki er heimilt að dreifa lýsingunni til landa þar sem slík dreifing er ólögleg eða brýtur í bága við reglur hjá opinberum eftirlitsaðilum í viðkomandi landi.

NASDAQ OMX Iceland hf. hefur staðfest þessa lýsingu.

Skjöl til sýnis

Meðan lýsingin er í gildi er hægt að nálgast eftirfarandi skjöl á skrifstofu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., Borgartúni 30, 105 Reykjavík, og á heimasíðu sjóðsins www.lanasjodur.is

Verðbréfalýsingu þessa dagsett 29. desember 2010 ásamt uppfærslu á útgefandalýsingunni í kafla 5. Útgefandalýsingu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. (dags. 6. júlí 2010).
Samþykktir lánasjóðsins.
Ársreikninga og skýrslur endurskoðanda fyrir árin 2008 og 2009.
6 mánaða uppgjör 2010 og 2009 og skýrslur endurskoðanda.

4 UPPLÝSINGAR

4.1 Upplýsingar um útgefanda

Útgefandi heitir Lánasjóður sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100, til heimilis að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Ísland. Sími á skrifstofu félagsins er (+354) 515-4900, slóð heimasíðu félagsins er www.lanasjodur.is og almennt netfang er lanasjodur@lanasjodur.is. Lánasjóður sveitarfélaga var stofnaður með lögum árið 1966. Með lögum nr. 150/2006 var lánasjóðurinn gerður að opinberu hlutafélagi og var stofnfundur félagsins haldinn þann 23. mars 2007. Lánasjóðurinn starfar eftir lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og eftir lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Í 3. gr. samþykkt Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kemur fram að tilgangur félagsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé til verkefna, sem hafa almenna efnahagslega þýðingu, á hagstæðum kjörum, svo og önnur fjármálaþjónusta við sveitarfélög og önnur starfsemi sem rekin verður í eðlilegum tengslum við megingilgang félagsins. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfaríð í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart félaginu.

4.2 Samþykki skuldabréfaútgáfunnar

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. heimilaði á fundi sínum þann 11. desember 2009 útgáfu skuldabréfa í skuldabréfaflokknum LSS 08 1 sem næmu allt að 5.000.000.000 ISK að nafnvirði, sem er viðbót við áður veitta heimild að nafnvirði 5.000.000.000 ISK. Heildarheimild flokksins 29. desember 2010 er 10.000.000.000 ISK að nafnvirði. Skuldabréf í skuldabréfaflokknum LSS 08 1 að upphæð ISK 5.000.000.000 hafa þegar verið tekin til viðskipta á Nasdaq OMX Iceland.

4.3 Tilgangur útgáfunnar

Tilgangur sölu skuldabréfanna er að afla fjár til endurlána til sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra.

4.4 Ábyrgð útgefanda

Lánasjóðurinn skuldbindur sig til að endurgreiða höfuðstól lánsins með reglulegum afborgunum yfir lánstímann. Skuldbinding útgefanda er bein, óskilyrt og án frekari trygginga en felst í eignum sjóðsins á hverjum tíma. Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnrétttháar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda

4.5 Fyrirkomulag sölu

Þann 28. desember 2010 hafa skuldabréf að fjárhæð ISK 980.000.000 verið seld til fagfjárfesta gegn staðgreiðslu. Ef til frekari stækkunar flokksins kemur verður sú viðbót seld fagfjárfestum gegn staðgreiðslu í lokuðu útboði. Umsjónaraðili söllunnar var Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

4.6 Rafræn skráning

Skuldabréf þessi eru nafnbref og hafa verið tekin til rafrænnar skráningar hjá Verðbréfaskráningu Íslands, Laugavegi 182, 105 Reykjavík

4.7 Kostnaður

Lánasjóðurinn greiðir þóknun til þeirra sem taka þátt í útboðum sjóðsins sem nemur 0,5% af markaðsvirði þess sem viðkomandi kaupir í hverju útboði fyrir sig. Lánasjóðurinn greiðir einnig árlegt gjald vegna skráningar skuldabréfanna hjá Verðbréfaskráningu Íslands sem nemur 0,002% af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Ennfremur greiðir Lánasjóður sveitarfélaga ISK 450.000 fyrir að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á NASDAQ OMX Iceland hf. ásamt árlegu gjaldi sem nemur 0,001% af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni.

4.8 Grunnupplýsingar skuldabréfsins

Auðkenni	LSS 08 1.
ISIN númer	IS0000017622.
Tilgreind mynt	ISK.

Nafnverð	ISK 980.000.000.
Áður útgefið og selt	ISK 5.000.000.000 að nafnvirði.
Stærð flokks skv. nógildandi heimild	ISK 10.000.000.000 að nafnvirði.
Dagaregla	30/360.
Nafnverðseiningar	ISK 10.000.000.
Útgáfudagur	29. desember 2010
Fyrsti vaxtadagur	26. mars 2008.
Tegund bréfs	Verðtryggt jafnar afborganir.
Vextir	5,3% fastir verðtryggðir ársvextir.
Tíðni afborganna og vaxta	Tvisvar á ári, 26. mars og 26. september ár hvert.
Fyrsta greiðsla	26. september 2008.
Fjöldi vaxtagreiðslna og afborgana	52.
Lokagjalddagi	26. mars 2034.
Verðtrygging og grunnvísitala	Skuldabréf þetta er bundið vísitölu neysluverðs til verðtryggingar (VNV). Grunnvísitala bréfanna er 285,55 (VNV 26. mars 2008).
Ávöxtun á söludegi	Ávöxtunarkrafa dags. 28. desember 2010 var 4,23% og sölugengi 128,380321.
Útreikningur ávöxtunar	Ávöxtunarkrafa er sú ávöxtun sem þarf að nota við virðisútreikning greiðsluflæðis bréfanna svo að verðmæti greiðsluflæðisins sé jafnt söluverðinu.
Taka til viðskipta	Sótt hefur verið um að skuldabréf að fjárhæð 980.000.000 að nafnvirði verði tekin til viðskipta hjá NASDAQ OMX Iceland hf. þann 30. desember 2010.
Uppgreiðsluheimild	Engin uppgreiðsluheimild er á skuldabréfunum.
Víkjandi ákvæði	Engin víkjandi ákvæði fylgja skuldabréfunum.
Hlunnindi	Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á skuldabréfunum.
Verðbréfamíðstöð	Verðbréfaskráning Íslands hf., Laugavegi 182, Reykjavík.

4.9 Ítarupplýsingar um skuldabréfin

Nafnvextir og verðtrygging	<p>Skuld þessi er bundin vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, sem reiknuð er og birt af Hagstofu Íslands, skv. lögum nr. 12/1995, með dagvísitölu 26. mars 2008 (285,55). Höfuðstóll skuldarinnar breytist í hlutfalli við breytingar á vísitölunni frá grunnvísitölu til fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á vísitölunni milli síðari gjalddaga. Skal höfuðstóll skuldarinnar breytast á hverjum gjalddaga áður en vextir og afborgun eru reiknuð út.</p> <p>Afborganir eru reiknaðar þannig, að á hverjum gjalddaga er verðbótum bætt við höfuðstól skuldarinnar og síðan deilt í útkomuna með þeim fjölda gjalddaga, sem þá eru eftir, að</p>
-----------------------------------	---

meðtöldum þeim gjalddaga sem komið er að.

Af höfuðstól skuldarinnar eins og hann er á hverjum tíma greiðast 5,3% fastir verðtrygðir ársvextir, sem reiknast frá 26. mars 2008.

Fyrningarákvæði

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fyrnast í samræmi við lög nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda. Samkvæmt 5. gr. laganna fyrnast afborganir af höfuðstól á 10 árum frá gjalddaga, en kröfur um vexti og verðbætur fyrnast á 4 árum frá gjalddaga.

Viðtökudráttur og vanskil

Verði vanskil á greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum er heimilt að fella alla skuldina í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Ber þá að greiða dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag, sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu, af gjaldfallinni eða gjaldfelldri fjárhæð samkvæmt framanrituðu.

Þegar skuldin er í gjalddaga fallin skv. framansögðu má gera aðför hjá skuldara til fullnustu skuldarinnar án undangengis dóms eða réttarsáttar skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför.

Auk þess að ná til höfuðstóls skuldarinnar nær aðfararheimild þessi til vaxta, verðbóta, dráttarvaxta, kostnaðar af kröfu, málskostnaðar eða innheimtukostnaðar, endurgjaldskostnaðar af gerðinni sjálfri og væntanlegs kostnaðar af frekari fullnustuáðgerðum.

Framsäl

Engar hömlur eru á endursölu skuldabréfanna. Skuldabréfin skulu við eigendaskipti framseld til nafngreindra aðila. Skuldabréfin eru rafrænt skráð og þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við Verðbréfasráningu Íslands hf.

Skattamál

Um skattalega meðferð skuldabréfanna fer eftir gildandi skattalögum á hverjum tíma. Samkvæmt núgildandi skattalögum teljast bréfin til eignarskattstofns hjá einstaklingum og lögaðilum. Lánasjóðurinn ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti af vaxtagreiðslum skuldabréfanna sé skilað til ríkissjóðs, sbr. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.

Stimpilgjaldskylda

Skuldabréfin eru undanþegin stimpilgjaldi, sbr. 115. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Meðferð ágreinings

Rísi mál út af skuldabréfi þessu má reka það fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur skv. ákvæðum 17. kafla laga nr. 91/1991.

5 UPPFÆRSLA ÚTGEFANDALÝSINGAR

5.1 Tilkynning til fjárfesta

Þessi uppfærsla á útgefandalýsingu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. dagsettri 6. júlí 2010 er gerð til að koma á framfæri við fjárfesta mikilvægum nýjum upplýsingum sbr. 1. mgr. 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Breyting á stjórn lánasjóðsins sem er uppfærsla á 7 kafla útgefandalýsingarinnar („Stjórn og framkvæmdastjórn“):

Á hluthafafundi Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. þann 1. október 2010 var kosin ný stjórn.

Sú breyting varð á stjórn lánasjóðsins að Elliði Vignisson (Bæjarstjóri Vestmannaeyjabæjar) var kosinn nýr í stjórn og Jónmundur Guðmarsson vék úr stjórn. Engir hagsmunaaðrekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna eða annarra skyldustarfa Elliða.

Sú breyting varð einnig á stjórn lánasjóðsins að Ásta Stefánsdóttir (framkvæmdastjóri sveitarfélagsins Árborgar), Friðbjörg Matthíasdóttir (bæjarfulltrúi Vesturbyggðar), Guðrún Pálsdóttir (bæjarstjóri Kópavogsbæjar), Oddný Sturludóttir (borgarfulltrúi Reykjavíkurborgar), og Jónmundur Guðmarsson,

(framkvæmdastjóri Sjálfstæðisflokksins), voru kosin nýir varamenn í stjórn og Baldur Pálsson, Páley Borgbórsdóttir, Páll Dagbjartsson, Rún Halldórsdóttir og Sigurður Ingi Jóhannsson viku úr stjórn. Engir hagsmunaaðrekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna eða annarra skyldustarfa þessara nýju varamanna í stjórn. Viðskiptaheimilisfang stjórnarmanna og varamanna í stjórn er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

Helstu liðir 6 mánaða uppgjors 2010 og fjárhagslegar upplýsingar sem er uppfærsla á kafla 9 í útgefandalýsingunni („Valdar fjárhagsupplýsingar“):

Hér fyrir neðan er að finna samandregnar fjárhagslegar upplýsingar úr 6 mánaða uppgjöri 2010 ásamt samanburðartölum úr 6 mánaða uppgjöri 2009.

Fjárhagslegar upplýsingar úr 6 mánaða uppgjöri 2010 og 2009

Rekstur tímabils m.kr.	1.1. -30.6.2010	1.1. -30.6.2009
Hreinar vaxtatekjur	715	686
Aðrar rekstrartekjur (gjöld)	298	(31)
Almennur rekstrarkostnaður	72	69
Hagnaður ársins	941	586
Efnahagur í lok tímabils m.kr.	30.06.2010	31.12.2009
Útlán og kröfur	63.037	65.056
Heildar eignir	70.816	70.524
Verðbréfaútgáfa	36.853	34.794
Aðrar lántökur	19.291	21.984
Heildar skuldir	56.945	57.595
Eigið fé	13.871	12.930
CAD hlutfall (Basel II)	82%	67%

Breyting á fjárhagsstöðu eftir 30. júní 2010

Engar mikilvægar breytingar hafa átt sér stað á fjárhagsstöðu lánasjóðsins frá lokum síðasta fjárhagstímabils 30. júní 2010 fram til dagsetningar verðbréfalýsingar þessarar. Kannað 6 mánaða uppgjör fyrir árið 2010 var birt opinberlega 25. ágúst 2010.

Frá 30. júní 2010 hefur lánasjóðurinn haldið fimm útboð á skuldabréfaflokknum LSS150224 og selt samtals 2.895.000.000 kr. að nafnvirði á innlendum markaði. Einnig hefur lánasjóðurinn fengið erlent lán frá Próunarbanka Evrópu að andvirði 15 milljónir evra til 10 ára.

Engar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum lánasjóðsins hafa átt sér stað frá lokum síðasta fjárhagstímabils 30. júní 2010 fram til dagsetningar verðbréfalýsingar þessarar.

5.2 Skjal fellt inn með tilvísun

6 mánaða uppgjör Lánasjóðs sveitarfélaga ohf, 2010 ásamt skýrslu endurskoðanda er hér með fellt inn í lýsinguna með tilvísun. 6 mánaða uppgjör lánasjóðs sveitarfélaga ohf, 2010 ásamt skýrslu endurskoðanda má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á heimasíðu hans: www.lanasjodur.is, á meðan lýsingin er í gildi.