



Ársuppgjör 2014

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

25. mars 2015



Afkoma ársins 2014

	2014	2013
Vaxtatekjur og verðbætur	3.739	4.954
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.872)	(3.907)
Hreinar vaxtatekjur	867	1.047
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	13	6
Hreinn gjaldeyrismunur	2	(87)
Aðrar rekstrartekjur	15	(81)
Hreinar rekstrartekjur	882	966
Laun og launatengd gjöld	69	61
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	42	43
Umboðsmaður skuldara	0	(19)
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	6	7
Annar rekstrarkostnaður	52	58
Afskriftir	1	1
Almennur rekstrarkostnaður	171	151
Afkoma fyrir óreglulega liði	711	815
Niðurfærsla vegna erlends láns	464	100
Hagnaður ársins	247	715

Skýringar:

- Vaxtatekjur lækka á milli ára.
 - Lægri vextir.
 - Minni verðbólga.
- Aðrar rekstrartekjur hækka talsvert milli ára.
 - Minna gjaldeyristap.
- 464 m.kr. varúðarniðurfærsla vegna erlendra lána.
- Hagnaður lækkar um 468 m.kr. milli ára.

Rekstrarkostnaður

Skýringar 8, 9, 10, 11 og 17:	2014	2013
Laun	55	48
Par af stjórn og frkvstjóri	25	24
Launatengd gjöld	5	5
Lífeyriskostnaður	9	9
Samtals	69	61
Kostnaður við skuldabréfaútgáfu	42	43
Þjónustusamn. við Samband ísl. svf.	16	15
Sérfræðipjónusta	12	7
Rekstur húsnæðis	7	11
Umboðsmaður skuldara	0	(19)
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	6	7
Tölvur og tölvukerfi	6	10
Endurskoðun og tengd þjónusta	6	8
Ferðakostnaður	2	3
Annað	4	4
Samtals	101	89
Afskriftir	1	1
Samtals rekstrarkostnaður	171	151

Skýringar:

- Helstu breytingar í rekstrarkostnaði eru:
 - Engin endurgreiðsla frá umboðsmanni skuldara 2014.
 - Lægri kostnaður við rekstur tölvukerfa þar sem innleiðingu nýs kerfis er lokið.
 - Aukinn kostnaður við sérfræðipjónustu.
 - Lögræðiskostnaður vegna málareksturs gengislána.

Efnahagur

Eignir	2014	2013
Sjóður og innstæður í Seðlabanka	4.256	4.393
Kröfur á lánastofnanir	51	3.224
Útlán og kröfur	71.347	69.316
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	1.080	112
Rekstrarfjármunir	47	48
Aðrar eignir	2	2
Eignir samtals	76.782	77.095
Skuldir		
Verðbréfaútgáfa	52.833	52.225
Aðrar langtímalántökur	7.232	8.672
Skammtímalántökur	511	356
Skuld við sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	474	0
Lífeyrisskuldbinding	59	57
Aðrar skuldir	7	8
Skuldir samtals	61.116	61.318
Eigið fé		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.250	1.250
Óráðstafað eigið fé	9.416	9.527
Eigið fé samtals	15.666	15.777
Skuldir og eigið fé samtals	76.782	77.095

Skýringar:

- Efnahagsreikningur dregst saman um 0,4% á árinu.
- Lausafé 4,3 ma.
 - Innstæður í SÍ 4,3 ma.
- Útborguð langtímalán
 - 2014 – 8,4 ma.
 - 2013 – 14,1 ma.
- Afborganir langtímalána.
 - Lánasjóðurinn – 5,3 ma.
 - Sveitarfélög – 7,1 ma.
- Sjóðurinn seldi skuldabréf að andvirði 3,9 ma. á árinu.
 - LSS24 – 1,3 ma.
 - LSS34 – 2,6 ma.

Lausafjárstaða

- Sjóðurinn á nægt laust fé til að standa við skuldbindingar sínar án þess að fá ný lán.
- Útlánageta sjóðsins er í nánú samhengi við fjármögnun.

Staða 31.12.2014 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	4.306	-	-	-	-	4.306
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	319	-	733	53	-	1.105
Útlán	122	3.004	6.536	33.899	44.966	88.527
Samtals fjáreignir	4.747	3.004	7.269	33.952	44.966	93.938
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	532	2.838	4.558	27.057	39.429	74.414
Samtals fjárskuldir	532	2.838	4.558	27.057	39.429	74.414
Nettó eignir - skuldir	4.215	166	2.711	6.895	5.537	19.524

Gjaldeyrisáhætta

- 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.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	2014	2013
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	2	7
USD	(10%)	7	5
JPY	(10%)	11	13
CHF	(10%)	10	11
GBP	(10%)	2	1
Samtals		32	37

CAD hlutfall hækkar í 68%

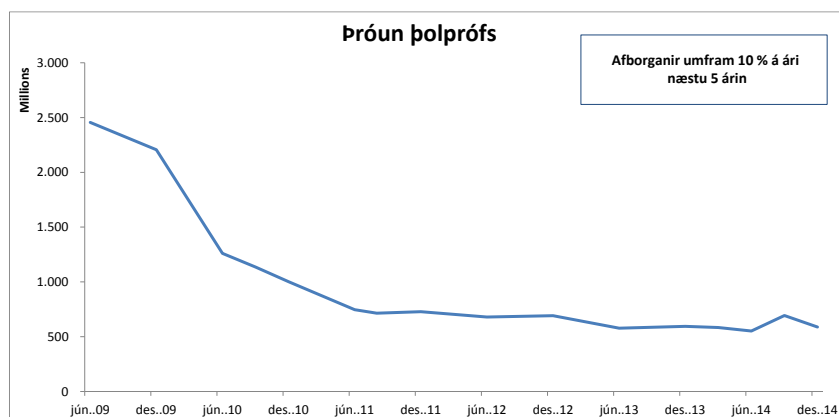
	2014	2013
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.250	1.250
Óráðstafað eigið fé	9.416	9.527
Eiginfjárgrunnur samtals	15.666	15.777
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	21.046	21.355
Markaðsáhætta	313	369
Rekstraráhætta	1.758	1.893
Áhættugrunnur samtals	23.117	23.618
Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	68%	67%

- Sjóðurinn metur eiginfjárför sín með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2014. Mat sjóðsins á eiginfjárför með ICAAP ferlinu er lykilkjör í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.
- FME mat skýrslu Lánasjóðsins skv. sérsöku eftirlitsferli (SREP). Niðurstöður matsins voru kynntar Lánasjóðnum og sýna að eiginfjárstaða sjóðsins er vel yfir viðmiðunarmörkum sem sjóðurinn hefur sett sér og einnig vel yfir þeim mörkum sem FME telur rétt að setja sjóðnum.

Þolpróf útlána í 31. desember 2014

- Lánasjóðurinn hefur einungis heimild til að lána sveitarfélögum og fyrirtækjum 100% í þeirra eigu. Til tryggingar þeim lánum geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð í skatttekjum sínum.
- Lánasjóðurinn hefur veð í tekjum sveitarfélaga fyrir 99,95% útlána sinna.
- Til að fá tilfinningu fyrir líklegum óskum eftir lánalengingum eða skuldbreytingum á næstu árum höfum við reiknað hve miklar greiðslur falla til næstu fimm árin, sem eru umfram 10% af árstekjum hvers skuldara. Samtals eru þetta c.a. **588** milljónir fyrir allt lánasafn sjóðsins.

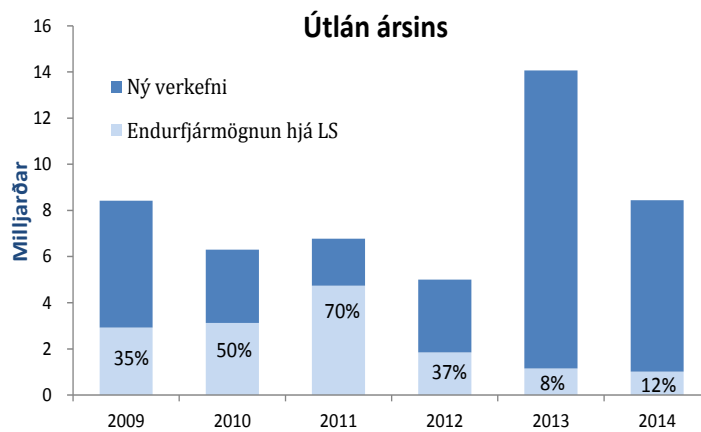
Þolpróf útlána



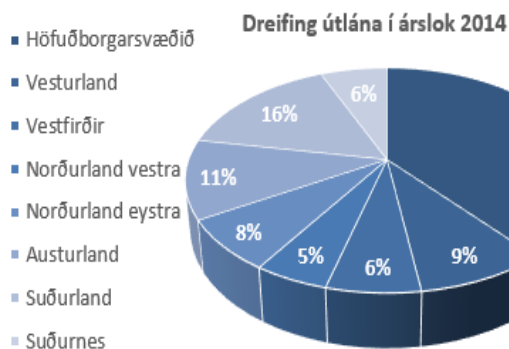
ÁRIÐ 2014

Samsetning eignasafns

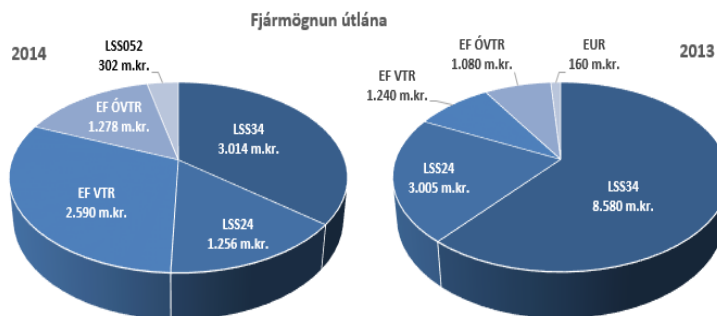
Próun útlána



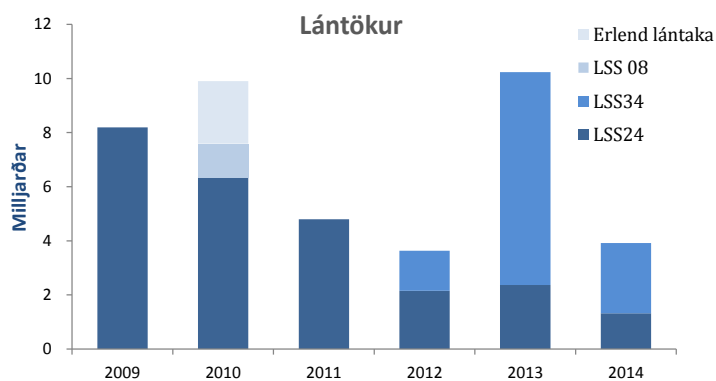
Dreifing útlána



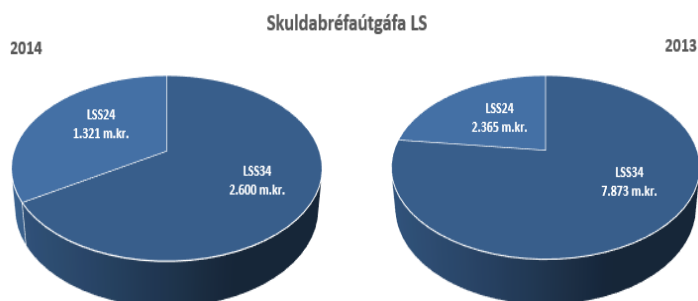
Fjármögnun útlána



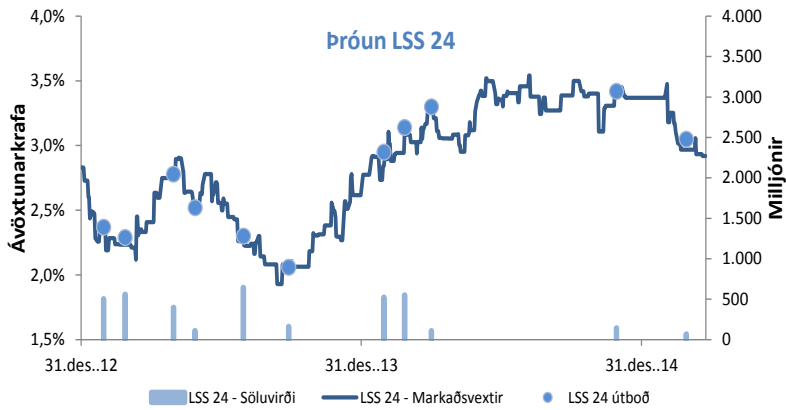
Lántökur Lánasjóðsins



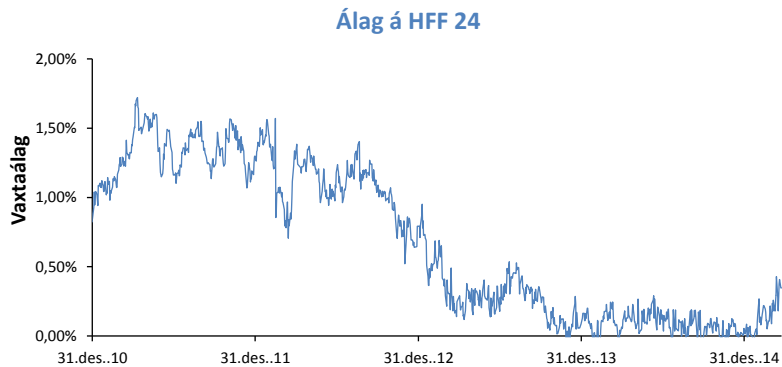
Skuldabréfaútgáfa

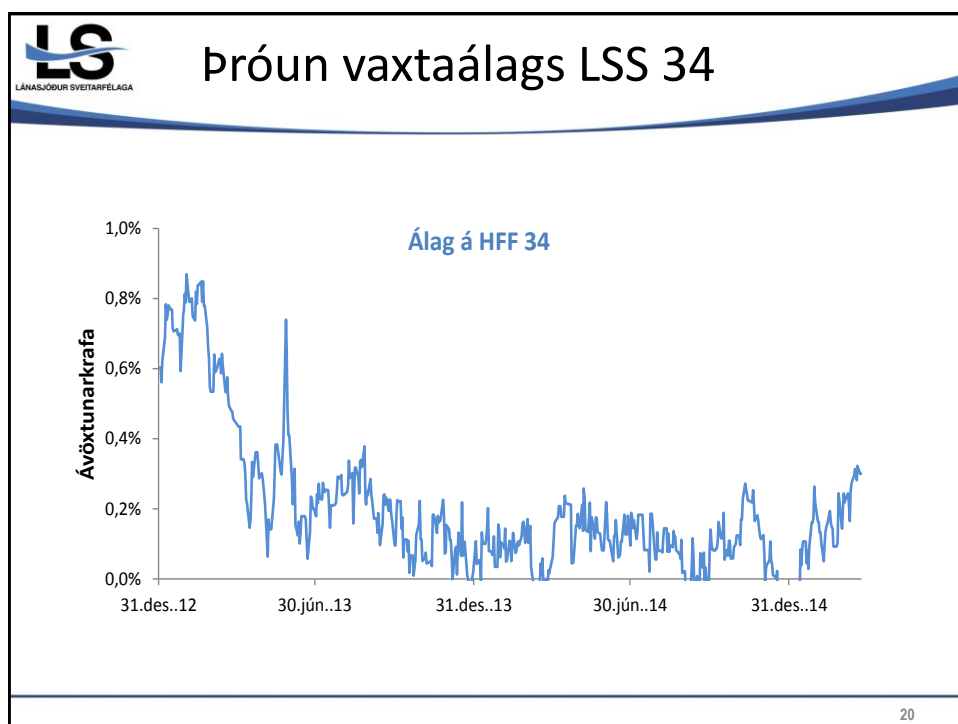
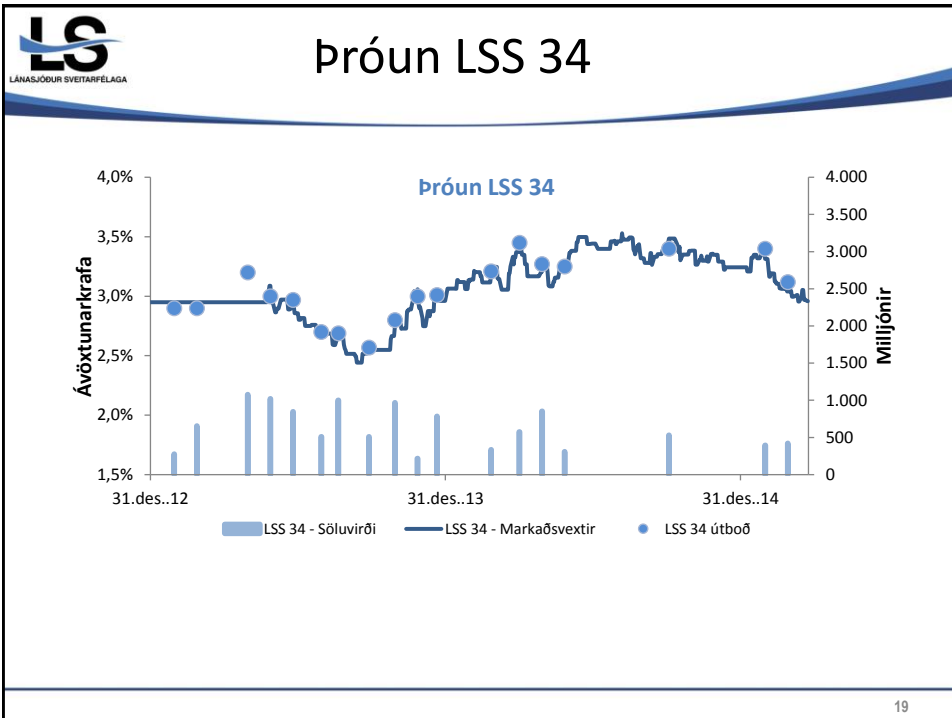


Próun LSS 24



Próun vaxtaálags LSS 24







Rannsóknarmiðstöð
um stjórnarhætti



FYRIRMYNDARFYRIRTÆKI
Í STJÓRNARHÁTTUM

„Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti hefur ákveðið að fyrirtækið Lánasjóður sveitarfélaga ohf. fái viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum.“