



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

SAMANTEKT

September 2016

SAMANTEKT

Samantektin er í fimm hlutum sem merktir eru með bókstöfunum A-E. Hver hluti samanstendur af upplýsingaliðum sem eru númeraðir frá A.1-E.7.

Samantektin er útbúin í samræmi við viðauka XXII við reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004 með síðari breytingum. Samantektin inniheldur alla þá upplýsingaliði sem fram skulu koma í samantekt skv. fyrrgreindri reglugerð fyrir lýsingar sem unnar eru í samræmi við viðauka IV og V við reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004, sem varðar lágmarkskröfur um upplýsingar sem koma eiga fram í lýsingu fyrir hluti. Númeraröð upplýsingaliðanna getur verið slitin, ástæða þess er að ekki er gerð krafa um birtingu ákveðinna upplýsingaliða í samantekt vegna lýsinga sem unnar eru í samræmi við viðauka IV og V.

Þrátt fyrir að samantektin skuli innihalda tiltekinn upplýsingalið þá er mögulegt að upplýsingaliðurinn eigi ekki við í tilviki útgefanda og þeirra verðbréfa sem lýsingin tekur til. Í því tilviki er sett inn í samantektina stutt lýsing á upplýsingaliðnum ásamt textanum „á ekki við“.

A. INNGANGUR OG VIÐVARANIR

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
A.1	Fyrirvari	Samantekt þessa skal lesa sem inngang á grunnlýsingu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. (hér eftir „sjóðurinn“ eða „Lánasjóðurinn“) dagsett 9. september 2016. Fjárfestar skulu taka ákvörðun um fjárfestingu í skuldabréfum Lánasjóðsins á grundvelli upplýsinga í lýsingunni í heild sinni. Ef farið er fyrir dómstóla með kröfu sem varðar upplýsingar í lýsingunni gæti fjárfestirinn sem er stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málarekstur hefst. Einstaklingar sem útbúið hafa samantektina og sóttu um staðfestingu á samantektinni hjá Fjármálaeftirlitinu, geta sætt einkaréttarábyrgð skv. almennum reglum þar að lútandi en þó einungis ef samantektin er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef hún veitir ekki, í samhengi við aðra hluta lýsingarinnar, lykilupplýsingar til aðstoðar fjárfestum þegar þeir íhuga hvort fjárfesta skuli í slíkum verðbréfum.
A.2	Samþykki fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða útboð	Lánasjóðurinn veitir samþykki sitt fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða útboð.

B. ÚTGEFANDI

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
B.1.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda.	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda er Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
B.2	Lögheimili og skráningarstaður útgefandans og rekstrarform hans að lögum og löggjöfin sem útgefandinn starfar samkvæmt..	Lögheimili útgefanda er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Ísland og skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Íslandi. Lánasjóðurinn er opinbert hlutafélag í eigu sveitarfélaga á Íslandi samkvæmt lögum nr. 150/2006, og starfar eftir lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og eftir lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.
B.4b	Upplýsingar um þekktu þróun sem hefur áhrif á útgefandann og atvinnugreinarnar sem hann starfar í.	Útgefanda er ekki kunnugt um neina þróun sem hefur áhrif á útgefandann og atvinnugreinarnar sem hann starfar í.
B.5	Samstæða	Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er ekki hluti af samstæðu.
B.9	Afkomuspá eða – áætlun	Á ekki við.
B.10	Fyrirvarar í endurskoðunar-skýrslum	Á ekki við.
B.12	Samandregnar fjárhagsupplýsingar	Samandregnar fjárhagsupplýsingar úr ársreikningum Lánasjóðsins fyrir árið 2015 og fyrri hluta ársins 2016.

Rekstrarreikningur fyrri hluta ársins 2016 með samanburði við fyrri hluta ársins 2015

	Skýr.	2016 1.1.-30.06.	2015 1.1.-30.06.
Hreinar vaxtatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		2.409.909.470	2.501.951.245
Vaxtagjöld og verðbætur		(1.877.277.366)	(2.020.403.901)
Hreinar vaxtatekjur samtals	5	<u>532.632.104</u>	<u>481.547.344</u>
Aðrar rekstrartekjur			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	11.446.515	32.217.142
Hreinn gjaldeyrismunur	7	(5.795.231)	13.950.013
Aðrar rekstrartekjur samtals		<u>5.651.284</u>	<u>46.167.155</u>
Hreinar rekstrartekjur		538.283.388	527.714.499
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	47.049.093	31.238.561
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	9	22.704.256	22.219.790
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		4.904.000	4.714.000
Annar rekstrarkostnaður	10	28.909.252	26.317.626
Afskriftir	17	597.814	597.814
Almennur rekstrarkostnaður samtals		<u>104.164.415</u>	<u>85.087.791</u>
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	0	(28.967.034)
Tekjuf. v. krafna á gjaldþrota fjármálastofnanir	16	265.677.517	0
Hagnaður tímabilsins		<u>699.796.490</u>	<u>413.659.674</u>

Rekstrarreikningur ársins 2015 með samanburði við árið 2014

	Skýr.	2015	2014
Vaxtatekjur og verðbætur		4.238.842.714	3.738.806.214
Vaxtagjöld og verðbætur		(3.297.145.651)	(2.871.936.394)
Hreinar vaxtatekjur	5	<u>941.697.063</u>	<u>866.869.820</u>
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	57.732.144	13.201.445
Hreinn gjaldeyrismunur	7	1.845.803	1.983.800
Aðrar rekstrartekjur		<u>59.577.947</u>	<u>15.185.245</u>
Hreinar rekstrartekjur		1.001.275.010	882.055.065
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	79.761.272	69.248.131
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	9	42.791.172	41.854.307
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		7.173.000	6.467.000
Annar rekstrarkostnaður	10	51.954.614	52.231.226
Afskriftir	17	1.195.628	1.195.628
Almennur rekstrarkostnaður		<u>182.875.686</u>	<u>170.996.292</u>
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	(227.338.059)	463.690.088
Hagnaður og heildarhagnaður ársins		<u>1.045.737.383</u>	<u>247.368.685</u>

Efnahagsreikningur 30.06.2016 með samanburði við 31.12.2015

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Innstæður í Seðlabanka	12	4.765.527.740	5.163.730.450
Kröfur á lánastofnanir	13	287.372.957	12.126.733
Útlán og kröfur	14	70.793.739.316	71.133.684.457
Skammtímaútlán	15	251.750.000	441.145.278
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	16	575.572.705	313.134.841
Rekstrarfjármunir	17	44.836.026	45.433.840
Aðrar eignir		383.969	1.847.794
Eignir samtals		76.719.182.713	77.111.103.393
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	20	54.393.940.840	54.381.643.307
Aðrar langtímalántökur	21	4.845.989.397	5.504.996.185
Skammtímalántökur	22	404.104.482	433.894.691
Lífeyrisskuldbinding	23	70.176.414	71.000.943
Aðrar skuldir	24	115.978.320	7.371.497
Skuldir samtals		59.830.189.453	60.398.906.623
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Annað eigið fé		10.638.993.260	10.462.196.770
Eigið fé samtals	25	16.888.993.260	16.712.196.770
Skuldir og eigið fé samtals		76.719.182.713	77.111.103.393

<p>Engar mikilvægar breytingar hafa átt sér stað á fjárhagsstöðu Lánasjóðsins né hafa orðið verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum sjóðsins frá lokum síðasta fjárhagstímabils 30. júní 2016 fram til dagsetningar grunnlýsingar þessarar. Árshlutareikningur Lánasjóðsins þann 30.06.2016 hefur verið kannaður án athugasemda eða fyrirvara og var birtur opinberlega 29. ágúst 2016.</p>		
B.13	Lýsing á hvers kyns atburðum sem hafa nýlega átt sér stað og skipta verulegu máli við mat á greiðslugetu útgefanda	Á ekki við.
B.14	Upplýsingar um hvort útgefandi er háður öðrum aðilum innan samstæðunnar	Á ekki við.
B.15	Starfsemi	<p>Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins.</p> <p>Meginhlutverk sjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast þó við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.</p> <p>Jafnframt er það markmið sjóðsins að skapa öfluga samkeppni á lánsfjármarkaði fyrir sveitarfélög og fyrirtæki þeirra og reyna þannig að hafa áhrif á kjör þau sem íslenskum sveitarfélögum bjóðast frá öðrum lánveitendum til lækkunar.</p> <p>Lánstraust Lánasjóðsins er mjög gott vegna sterkrar fjárhagsstöðu hans og er Lánasjóðurinn því í góðri aðstöðu til að útvega sveitarfélögum hagstæð lán.</p> <p>Lánasjóðurinn er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Heildarnafnverð hlutafjár er 5.000.000.000 kr.</p>
B.16	Að því marki sem útgefanda er kunnugt um skal greina frá því hvort útgefandi sé beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlitum annars aðila og hver sá aðili er og lýsa eðli slíkra yfirlita	Eignahlutir í Lánasjóði sveitarfélaga ohf, útgefanda, eru í eigu íslenskra sveitarfélaga og geta samkvæmt lögum eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana og fyrirtækja sem eru að fullu í þeirra eigu. Útgefandi er ekki beint eða óbeint í eigu eða undir yfirlitum annars aðila. Samkvæmt samþykktum Lánasjóðsins fylgja engin sérreittindi hlutum í félaginu.
B.17	Lánshæfismat útgefanda eða skuldabréfa hans ef útgefandinn hefur farið fram á matið eða tekið þátt í matsferlinu	Á ekki við.

C. VERÐBRÉF

Líður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
C.1.	Tegund og flokkur verðbréfa sem boðin verða til sölu í útboðinu og óskað hefur verið eftir að tekin verði til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði	<p>Verðbréfin sem boðin eru til sölu í útboðinu og tekin verða til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. eru skuldabréf útgefin af Lánasjóði sveitarfélaga ohf. í skuldabréfaflokki LSS150224, ISIN nr. IS0000018869.</p> <p>Skuldabréf í skuldabréfaflokki LSS150224 að upphæð ISK 31.939.500.000 hafa þegar verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.</p>
C.2	Gjaldmiðill verðbréfanna	Íslenskar krónur.
C.5	Framsäl	Engar hömlur eru á endursölu skuldabréfanna. Skuldabréfin skulu við eigendaskipti framseld til nafngreindra aðila. Skuldabréfin eru rafrænt skráð hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð og þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við Nasdaq verðbréfamiðstöð hf.
C.8	Lýsing á réttindum tengdum verðbréfunum þ.m.t. hvers kyns takmarkanir á þessum réttindum og	Allar kröfur á hendur útgefanda til endurgreiðslu skuldabréfanna eru jafnrétt háar og njóta ekki forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda. Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á skuldabréfunum.

	forgangsroðun verðbréfanna	
C.9	Nafnvextir, fyrsti vaxtadagur, gjalddagar vaxta, upplýsingar um undirliggjandi þætti ef vextir eru ekki fastir, gjalddagi og fyrirkomulag á niðurgreiðslu lánsins, þ.m.t. hvernig endurgreiðslur fara fram upplýsingar um ávöxtun og nafn þess aðila sem er í fyrirsvari fyrir skuldabréfaeigendur	<p>LSS150224 eru verðtryggð skuldabréf tengd við dagvísitölu neysluverðs með grunnvísitölu 1. október 2008 sem er 312,8 stig með 3,75% nafnvöxtum og bréfin eru jafngreiðslubréf með tvo gjalddaga á ári, 15. febrúar og 15. ágúst og lokagjalddaga 15. febrúar 2024.</p> <p>Af höfuðstól skuldarinnar eins og hann er á hverjum tíma greiðast 3,75% fastir verðtryggðir ársvextir, sem reiknast frá 29. október 2008. Vaxtagjalddagar eru tvisvar á ári 15. febrúar og 15. ágúst ár hvert. Ef vaxtagreiðsludagar eru helgidagar eða annar frídagur færast greiðsla vaxta til næsta virka dags á eftir en vaxtatímabilið helst óbreytt.</p> <p>Höfuðstóll skuldarinnar er bundin vísitölu neysluverðs til verðtryggingar (VNV), sem reiknuð er og birt af Hagstofu Íslands, skv. lögum nr. 12/1995, og breytist í hlutfalli við breytingar á vísitölu frá grunnvísitölu til fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á vísitölu milli síðari gjalddaga. Skal höfuðstóll skuldarinnar breytast á hverjum gjalddaga áður en vextir og afborgun eru reiknuð út.</p> <p>Lánasjóður sveitarfélaga ohf. annast útreikning á afborgunum og uppgjöri skuldabréfsins.</p> <p>Skuldabréfin og vextir af þeim verða, fyrir milligöngu Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., greidd á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa VS-reikning hjá. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlega greiðslu inn á bankareikning eigenda bréfanna.</p> <p>Upplýsingar um ávöxtun</p> <p>Skuldabréf í skuldabréfaflokknum LSS150224 að upphæð ISK 31.939.500.000 hafa þegar verið tekin til viðskipta og hefur ávöxtunarkrafa í útboðum fram að þessu hefur verið á bilinu 2,06% - 6,50% og heildar söluverðmæti bréfanna ISK 30.464.978.506.</p> <p>Enginn aðili er í fyrirsvari fyrir skuldabréfaeigendur.</p>
C.10	Ef vaxtagreiðslur af verðbréfunum byggjast á afleiðuþætti skal gefa skilmerkilega útskýringu til að hjálpa fjárfestum að skilja hvernig virði undirliggjandi gernings eða gerninga hefur áhrif á virði fjárfestinga þeirra, einkum við aðstæður þar sem áhættan er augljós	Á ekki við.
C.11	Upplýsingar um hvort sótt hafi verið eða sótt verði um töku til viðskipta á verðbréfunum, sem eru boðin til kaups, á skipulegum verðbréfamarkaði eða öðrum sambærilega mörkuðum ásamt upplýsingum um viðkomandi markaði	<p>Sótt verður um að útgefin skuldabréf í flokkum LSS150224 verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.</p> <p>Skuldabréf í skuldabréfaflokki LSS150224 að upphæð ISK 31.939.500.000 hafa þegar verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.</p> <p>Ekki er áformað að óska eftir að skuldabréfin verði tekin til viðskipta á öðrum mörkuðum.</p>

D. ÁHÆTTUÞÆTTIR

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
D.2	Helstu áhættuþættir tengdir útgefanda	<p>Útlánaáhætta</p> <p>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.</p> <p>Áhætta vegna samningsskuldbindinga</p>

Lánasjóðurinn er í eigu íslenskra sveitarfélaga, og lánar hann eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar Lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögunum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og enn fremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta

Varðandi vaxtaáhhættu 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.

Stefna Lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhhættu 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. Við seinustu reikningsskil þann 30.06.2016 var Lánasjóðurinn með jákvæða erlenda eignastöðu uppá 524 m.kr., sjá einnig nánar í skýringu 4.4 í árs hlutareikningi Lánasjóðsins þann 30.06.2016 sem gefinn var út 29. ágúst 2016.

Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjáraáhætta 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.

Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfsþætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánsamninga. Þá hefur stefna Lánasjóðsins verið að útvista skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að draga úr áhættu. Rekstur Lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og rekstraráhætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einsleitir.

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.

Lagaleg áhætta

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

Lánasjóðurinn hefur frá 1. júlí 2001 veitt lán í erlendri mynt að verðmæti samtals 15.376 milljónir króna miðað við upphaflegt verðmæti hvers láns umreiknað í íslenskar krónur. Stjórn Lánasjóðsins hefur ítrekað fjallað um lánasafnið út frá þeim dómum sem fallið hafa undanfarin ár vegna ólögætrar gengistryggingar (þ.e. verðtryggingu lána í íslenskum krónum miðað við þróun erlendra gjaldmiðla) og hefur verið á þeirri skoðun að lánsamningar sjóðsins hafi verið gerðir í samræmi við ríkjandi lög.

Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. stefndi sjóðnum vegna ágreinings um hvort lán væri í erlendri mynt eða bundið ólögætri gengistryggingu. Sú stefna var þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 8. janúar 2015. Dómur féll 18. desember 2015, Lánasjóðnum í hag. Málinu var áfrýjað til Hæstaréttar og verður tekið fyrir 12. október 2016.

D.3	Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða verðbréfin sérstaklega.	<p>Endurgreiðsluáhætta</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Markaðs- og seljanleikaáhætta</p> <p><i>Markaðsáhætta:</i> Fjárfesting í skuldabréfunum getur falið í sér vaxtaáhættu 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.</p> <p><i>Seljanleikaáhætta eða lausafjárahætta:</i> Ávallt er fyrir hendi sú áhætta 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. Samið hefur verið um viðskiptavakt með bréfin í Nasdaq Iceland hf. sem miðar að því að auka framboð og seljanleika bréfanna á eftirmarkaði og með því draga úr seljanleikaááættu fjárfesta.</p> <p><i>Uppgjörsáhætta:</i> Sú áhætta 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.</p> <p><i>Vörsluáhætta:</i> Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörslufyrirtækis.</p> <p><i>Ytri aðstæður:</i> Ýmis atvik, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand, geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggiöf, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja eða skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft áhrif á verðmat fjárfesta á skuldabréfunum.</p> <p>Áhætta tengd verðbólguþengingu bréfsins</p> <p>Við útgáfu skuldabréfsins liggur raunvirði þess fyrir. Nafnvirði hversrar greiðslu í framtíðinni veltur svo á breytingu á VNV (vísitala neysliverðs til verðtryggingar) frá útgáfudegi.</p>
-----	----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

E. TILBOÐ

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
E.2b	Ástæða útboðsins og notkun ágóðans	Tilgangur sölu skuldabréfanna er að afla fjár til endurlána til sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra.
E.3	Lýsing á skilmálum og skilyrðum útboðsins.	<p>Lánasjóður sveitarfélaga mun efna til útboða á skuldabréfum í flokki LSS150224 en tíðni útboða og fjárhæðir taka mið af markaðsaðstæðum á hverjum tíma og útgáfuáætlun Lánasjóðsins sem síðast var gefin út þann 2. september 2016.. Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að hækka og lækka útbóðsfjárhæð útboðsins, taka hvaða tilboði sem er eða hafna þeim öllum. Samkvæmt aðalmiðlarasamningi Lánasjóðsins við Arion banka, Íslandsbanka, Kviku banka og Landsbankans, hafa aðalmiðlarar einir rétt á tilboðsgerð.</p> <p>Lýsing á skuldabréfunum og fyrirkomulagi útboða:</p> <p>LSS150224</p> <p>Lánstími: Til 15. febrúar 2024.</p> <p>Endurgreiðslur: Verðtryggðar jafnar hálfárslegar greiðslur.</p> <p>Nafnvextir: Fastir vextir 3,75%.</p> <p>Grunnvísitala: Verðtryggð með vísitölu neysliverðs til verðtryggingar (VNV) 1. október 2008, gildi hennar er 312,8.</p> <p>Einingar: 1 kr. rafréf.</p> <p>Útbóðsfjárhæð: 500.000.000 (fimmhundruð milljónir króna).</p>

		<p>Lágmarkstilboð: 10.000.000 (tíu milljónir króna).</p> <p>Póknun: Lánasjóðurinn greiðir 0,15% póknun.</p> <p>Tilboð: Í tilboði skal taka fram ávöxtunarkröfu án þóknunar og tilboðsfjárhæð.</p> <p>Fyrirkomulag: "Hollensk" uppboðsaðferð þar sem allir tilboðsgjafar fá sömu ávöxtunarkröfu og hæst er tekið. Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að hækka eða lækka útboðsfjárhæð útboðsins, taka hvaða tilboði sem er eða hafna þeim öllum. Heimilt er að afturkalla eða breyta tilboði með sama hætti og tilboðum er skilað inn, sé það gert fyrir lok útboðsfrests.</p> <p>Hægt er að nálgast útgáfuáætlun og útgáfudagatal Lánasjóðsins á skrifstofu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., Borgartúni 30, 105 Reykjavík, og á vefsíðu sjóðsins www.lanasjodur.is.</p> <p>Um útgáfu og töku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. til viðskipta fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa og lög nr. 110/2007 um kauphallir.</p> <p>Skuldabréf í flokknum verða seld til fagfjófesta gegn staðgreiðslu. Frekari útgáfur verða seldar fagfjófestum gegn staðgreiðslu í lokuðum útboðum. Umsjónaraðili sölunnar er Lánasjóður sveitarfélaga ohf.</p>
E.4	Lýsing á hvers kyns hagsmunum, þ.m.t. ósamrýmanlegum hagsmunum, sem skipta máli fyrir útgáfu/útboð.	Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá stjórnarmönnum, varamönnum í stjórn, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefnd og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra.
E.7	Kostnaður fjárfesta	Hvorki útgefandi, seljandi né Umsjónaraðili munu leggja kostnað á fjárfesta vegna sölu bréfanna eða töku þeirra til viðskipta.



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

GRUNNLÝSING

LSS150224

September 2016

EFNISYFIRLIT

1.	Áhættuþættir	3
1.1	Endurgreiðsluáætta.....	3
1.2	Markaðs- og seljanleikaáætta	3
1.3	Áætta tengd verðbólguþengingu bréfsins	3
2	Ábyrgir aðilar	4
2.1	Útgefandi.....	4
2.2	Yfirlýsing útgefanda	4
3	Tilkynning til fjárfesta.....	4
4	Skjöl felld inn með tilvísun	5
5	Upplýsingar	5
5.1	Upplýsingar um útgefanda.....	5
5.2	Samþykki skuldabréfaútgáfunnar.....	5
5.3	Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni	5
5.4	Tilgangur útgáfunnar	5
5.5	Rafræn skráning.....	5
5.6	Endanlegir skilmálar.....	5
5.7	Ítarupplýsingar um skuldabréfin	7
6	Væðhæfi útgáfunnar hjá Seðlabanka Íslands	9
7	Skráning á markað og fyrirkomulag viðskipta	9
7.1	Skráning á markað	9
7.2	Útbod	9
7.3	Kostnaður við útgáfuna.....	9
7.4	Aðalmiðlarar	9
8	BREYTINGAR Á ÚTGEFANDALÝSINGU DAGS 13. nóvember 2015	10
10.1	Árshlutauppgjör 30. júní 2016	11

1. ÁHÆTTUÞÆTTIR

Í köflum 1.1 til og með 1.3 hér á eftir er víkið að áhættuþáttum sem skipta máli fyrir þau verðbréf sem grunnlýsing þessi nær til, svo meta megi markaðsáhættu sem tengist þeim. Kaup á skuldabréfum eru í edli sínu áhættufjárfesting og er fjárfestum ráðlagt að kynna sér efni grunnlýsingarinnar af kostgæfni. 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 starlegru útlistunar á áhættuþáttum.

Að mati útgefanda kunna eftirfarandi áhættuþættir að hafa mestu áhrif á getu hans til að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt skuldabréfum þessum í flokki LSS150224. Að mati útgefanda ríkir óvissa um þessa áhættuþætti og þá með hvada hætti þeir kunni að hafa áhrif á útgefanda eða getu hans til þess að standa við skuldbindingar sínar samkvæmt skuldabréfum í skuldabréfaflokk þessum. Með því að tiltaka þessa áhættuþætti er útgefandi ekki að meta líkindi þess að þeir áhættuþættir sem tilteknir eru í grunnlýsingu þessari eigi sér stað eða ekki.

1.1 Endurgreiðsluáætta

Lánasjóðurinn skuldbindur sig til að endurgreiða höfuðstól lánsins með reglulegum afbörgunum yfir lánstfmann. 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 takmarla heimildir hans til frekari lántöku, þar með talið til töku lána sem eru jafnréttáar og skuldabréfin.

1.2 Markaðs- og seljanleikaáætta

Markaðsáætta: Fjárfesting í skuldabréfunum getur falið í sér vaxtaáhættu 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 lausaffáráhættu: Ávallt er fyrir hendi sú áhætta 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. Samið hefur verið um viðskiptavakt með bréfin í Nasdaq Iceland hf. sem miðar að því að auka framboð og seljanleika bréfanna á eftirmarkaði og með því draga úr seljanleikaáhættu fjárfesta, sjá nánar í kafla 7.

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

Vörsluáætta: Sú áhætta sem er fölgín í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða svíksamlegra 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 löggefi, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja eða skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft áhrif á verðmat fjárfesta á skuldabréfunum.

1.3 Áhætta tengd verðbólguþengingu bréfsins

Við útgáfu skuldabréfsins liggur raunvirði þess fyrir. Nafnvirði hversrar greiðslu í framtíðinni veltur svo á breytingu á VNV (vísitala neysluverðs til verðtryggingar) frá útgáfudegi.

Hér má sjá þróun VNV frá árinu 2006:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Janúar	249,7	266,9	282,3	334,8	356,8	363,4	387,1	403,3	415,9	419,3	428,3
Febrúar	249,5	268,0	286,2	336,5	360,9	367,7	391,0	409,9	418,7	422,1	431,2
Mars	252,3	267,1	290,4	334,5	362,9	371,2	395,1	410,7	419,7	426,4	432,8
Apríl	255,2	268,7	300,3	336,0	363,8	374,1	398,2	411,5	421,0	427,0	433,7
Máí	258,9	271,0	304,4	339,8	365,3	377,6	398,1	411,3	421,3	428,2	435,5
Júní	261,9	272,4	307,1	344,5	364,1	379,5	400,1	413,5	422,8	429,3	436,3
Júlí	263,1	273,0	310,0	345,1	361,7	379,9	397,2	412,4	422,1	430,0	434,9
Ágúst	264,0	273,1	312,8	346,9	362,6	380,9	396,6	413,8	423,1	432,3	436,4
September	265,6	276,7	315,5	349,6	362,6	383,3	399,6	415,2	422,6	430,6	
Október	266,2	278,1	322,3	353,6	365,3	384,6	400,7	415,2	423,2	430,9	
Nóvember	266,1	279,9	327,9	356,2	365,5	384,6	402,0	416,7	421,0	429,4	
Desember	266,2	281,8	332,9	357,9	366,7	386,0	402,2	418,9	422,3	430,8	

Heimild: Hagstofa Íslands (<http://www.hagstofa.is>). Engum staðreyndum hefur verið sleppt sem gera myndu upplýsingarnar ónákvæmar eða misáfsandi.

Hér má sjá 12 mánaða verðbólguþróun (í prósentum) frá árinu 2006:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Janúar	4,4%	6,9%	5,8%	18,6%	6,6%	1,8%	6,5%	4,2%	3,1%	0,8%	2,1%
Febrúar	4,1%	7,4%	6,8%	17,6%	7,3%	1,9%	6,3%	4,8%	2,1%	0,8%	2,2%
Mars	4,5%	5,9%	8,7%	15,2%	8,5%	2,3%	6,4%	3,9%	2,2%	1,6%	1,5%
Apríl	5,5%	5,3%	11,8%	11,9%	8,3%	2,8%	6,4%	3,3%	2,3%	1,4%	1,6%
Mai	7,6%	4,7%	12,3%	11,6%	7,5%	3,4%	5,4%	3,3%	2,4%	1,6%	1,7%
Júní	8,0%	4,0%	12,7%	12,2%	5,7%	4,2%	5,4%	3,3%	2,2%	1,5%	1,6%
Júlí	8,4%	3,8%	13,6%	11,3%	4,8%	5,0%	4,6%	3,8%	2,4%	1,9%	1,1%
Ágúst	8,6%	3,4%	14,5%	10,9%	4,5%	5,0%	4,1%	4,3%	2,2%	2,2%	0,9%
September	7,6%	4,2%	14,0%	10,8%	3,7%	5,7%	4,3%	3,9%	1,8%	1,9%	
Október	7,2%	4,5%	15,9%	9,7%	3,3%	5,3%	4,2%	3,6%	1,9%	1,8%	
Nóvember	7,3%	5,2%	17,1%	8,6%	2,6%	5,2%	4,5%	3,7%	1,0%	2,0%	
Desember	7,0%	5,9%	18,1%	7,5%	2,5%	5,3%	4,2%	4,2%	0,8%	2,0%	

Heimild: Hagstofa Íslands (<http://www.hagstofa.is>). Engum stadreyndum hefur verið sleppt sem gera myndu upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi.

Samkvæmt verðbólgu markmiði Seðlabanka Íslands og birt er á vefsíðu bankans (<http://www.seðlabanki.is/?PageID=58>) má sjá helstu þætti peningastefnunnar:

Markmið stefnunnar í peningamálum er stöðugt verðlag. Hinn 27. mars 2001 var tekið upp fornlegt verðbólgu markmið.

- Seðlabankinn stefnir að því að verðbólga, reiknuð sem árleg hækkun vísitölu neysluverðs á tólf mánuðum, verði að jafnaði sem næst 2,5%.
- Víki verðbólga meira en $\pm 1\frac{1}{2}\%$ frá settu marki ber bankanum að gera ríkisstjórninni grein fyrir ástæðu fráviksins, hvornig bankinn hyggst bregðast við og hvenær hann telur að verðbólgu markmiðinu verði náð að nýju. Greinargerðina skal birta opinberlega.
- Seðlabankinn birtir verðbólgu spá a.m.k. tvö ár fram í tímann og gerir grein fyrir henni í Peningamálaum.

Þar sem peningastefnan miðar að því að halda verðlagi stöðugu verður henni ekki beitt til þess að ná öðrum efnahagslegum markmiðum, svo sem jöfnuði í viðskiptum við útlönd eða mikilli atvinnu, nema að því marki sem slíkt samrýmist verðbólgu markmiði bankans.

Þrátt fyrir söguleg gögn er sá möguleiki fyrir hendi að VNV lækki í framtíðinni sem kynni að orsakast af stöðnun íslenska hagkerfisins eða breytingu á peningastefnu. Þetta gæti valdið því að alþingin af skuldabréfinu verði lagri í framtíðinni að nafnvirði og kunna einnig að vera lægri að raunvirði sé miðað við sömu reiknuðu afhögun á útgáfudegi bréfsins.

2 ÁBYRGIR AÐILAR

2.1 Útgefandi

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

2.2 Yfirlýsing útgefanda

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem grunnlýsingin hefur að geyma, í samræmi við stadreyndir 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 skuldabréfa Lánasjóðsins í flokki LSS150224 til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.

Reykjavík, 9. september 2016
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Fyrir hönd stjórnar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður

Fyrir hönd Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

3 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Grunnlýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum vegna fyrirhugaðrar tóku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. í flokki LSS150224, til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. og koma skulu fram í grunnlýsingu og endanlegum skilmálum skv. IV og V. 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. Tilgangurinn er m.a. að koma á framfæri þeim upplýsingum sem áskildar eru skv. reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga í Nasdaq Iceland hf. og fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skodun á fjárfestingu í skuldabréfum sem fyrirhugað er að sækja um töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. á grundvelli grunnlýsingar þessarar og endanlegum skilmálum skuldabréfanna sem verða útfelld af Lánasjóði sveitarfélaga ohf.

Um útgáfu og töku skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. til viðskipta fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa og lög nr. 110/2007 um kauphallir. Í grunnlýsingunni 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 grunnlýsingunni til landa þar sem slík dreifing er ólögleg eða brýtur í bága við reglur hjá opinberum eftirlitsaðilum í viðkomandi landi.

Fjármálaeftirlitið hefur staðfest þessa grunnlýsingu.

4 SKJÖL FELLD INN MED TILVÍSUN

Útgefandalýsing Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. dagsett 13. nóvember 2015 er hér með felld inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun. Útgefandalýsinguna má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: www.lanasjodur.is/fjarfestar/skraningarlysingar á meðan grunnlýsing þessi er í gildi.

5 UPPLÝSINGAR

5.1 Upplýsingar um útgefanda

Útgefandi heitir Lánasjóður sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Ísland. Lögheimili útgefanda er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Ísland. Sími á skrifstofu félagsins er (+354) 515-1900, síðd vefsíðu 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 fjármála fyrirtæki.

Í 3. gr. samþykktu 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 megintilgang félagsins. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfarid í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart félaginu.

5.2 Samþykki skuldabréfaútgáfunnar

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. heimilaði á fundi sínum þann 27. maí 2009 útgáfu skuldabréfa í skuldabréfaflokknum LSS150224 sem namu allt að 25.000.000.000 ISK að nafnvirði, sem er viðbót við áður veitta heimild að nafnvirði 15.000.000.000 ISK samþykkt 10. október 2008. Heildarheimild flokksins 24. apríl 2013 er 40.000.000.000 ISK að nafnvirði. Stefna stjórnarinnar er að auka við þessa heimild á næstu árum ef eftirspurn verður eftir skuldabréfum og til að afla fjár til endurlána til sveitarfélaga á næstu árum. Skuldabréf í skuldabréfaflokknum LSS150224 að upphæð ISK 31.939.500.000 hafa þegar verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.

Ráðgert er að halda regluleg útbod í þessum flokki skuldabréfa og var endurskoduð útgáfuáætlun sjóðsins fyrir árið 2016 birt opinberlega 23. desember 2015. Endurskoduð útgáfuáætlun fyrir 2016 var gefin út opinberlega 2. september 2016.

5.3 Hagsmunir einstaklinga og lögaðila sem tengjast útgáfunni

Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá stjórnarmönnum, varamönnum í stjórn, framkvæmdastjóra og endurskodunarnefnd og persónulegra hagsmuna þeirra og/eda annarra skyldustarfa þeirra.

5.4 Tilgangur útgáfunnar

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

5.5 Rafræn skráning

Skuldabréf þessi eru nafnbref og hafa verið tekin til rafrænnar skráningar hjá Nasdaq verðbréfamíðstöð hf., Laugavegi 182, 105 Reykjavík í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa.

5.6 Endanlegir skilmálar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

LSS150224

Skilmálar þeir sem hér eru notaðir skulu skoðast og skilgreindir sem slíkir að þvf er varðar skilyrði sem sett eru fram í grunnlýsingu útgefanda, dagsettri 9. september 2016, skv. IV. og V. 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 þvf er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga. Í skjali þessu er að finna endanlega skilmála fyrir skuldabréfin sem hér er lýst að þvf er varðar grein 5.4 í tilskipuninni og lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og þá verður að túlka í samræmi við grunnlýsingu útgefanda sem og í samræmi við gildandi lög og reglur.

Ítarlegar upplýsingar um útgefanda og útgáfuna er einungis að finna í samsetningu af grunnlýsingu dags. []. (ef við á: viðauka dags. []) og endanlegum skilmálum dags. []. Fyrirgreind skjöl má nálgast á starfsstöð útgefanda og á vefsíðu hans, sem er: www.lanasjodur.is

Útgefandi	Lánasjóður sveitarfélaga ohf., kt 580407-1100, Borgartúni 30, 105 Reykjavík.
Ábyrgð útgefanda	Lánasjóðurinn skuldbindur sig til að endurgreiða höfuðstól lánsins með reglulegum afborgunum yfir lánstfmann. 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 ekkí forgangs umfram aðrar kröfur á hendur útgefanda
Auðkenni	LSS150224.
ISIN númer	IS0000018869.
Tilgreind mynt	ISK.
Nafnverð	ISK [•].
Áður útgefið og selt	ISK [•].
Stærð flokks skv. núgildandi heimild	ISK [•] að nafnvirði.
Dagaregla	30E/360.
Nafnverðseiningar	ISK 1.
Útgáfudagur	[•]
Fyrsti vaxtadagur	29. október 2008.
Tegund bréfs	Verðtryggt jafngreiðslubríf.
Vextir	3,75% fastir verðtryggðir ársvextir.
Tíðni afborganna og vaxta	Tvisvar á ári, 15. febrúar og 15. ágúst ár hvert.
Fyrsta greiðsla	15. febrúar 2009.
Fjöldi vaxtagreiðslna og afborgana	31.
Lokagjalddagi	15. febrúar 2024.
Verðtrygging og grunnvísitala	Skuldabréf þetta er bundið dagvísitölu vísitölu neysluverðs til verðtryggingar (VNV). Grunnvísitala bréfanna er 312,8 (VNV 1. október 2008).
Ávöxtun á söludegi	Ávöxtunarkrafa dags. [•] var [•] og sölugengi [•].
Útreikningar ávöxtunar	Ávöxtunarkrafa er sú ávöxtun sem þarf að nota við virðisútreikning greiðsluflæðis bréfanna svo að verðmæti greiðsluflæðisins sé jafnt söluerðinu.
Taka til viðskipta	Sótt hefur verið um að skuldbréf að fjárhæð [•] að nafnvirði verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. þann [•].
Uppgreiðsluheimild	Engin uppgreiðsluheimild er á skuldabréfunum.
Vtkjandi ákvæði	Engin vtkjandi ákvæði fylgja skuldabréfunum.

Hlunnindi	Engin sérstök réttindi, hlunnindi né forkaupsréttarákvæði fylgja kaupum á skuldabréfunum.
Verðbréfamiðstöð	Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., Laugavegi 182, Reykjavík.

Skuldabréf í flokknum verða seld til fagfjárfesta gegn staðgreiðslu [*]. Frekari útgáfur verða seldar fagfjárfestum gegn staðgreiðslu í lokudum útbodum. Umsjónaraðili sölunnar er Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Lánasjóðurinn greiðir þóknun til þeirra sem taka þátt í útbodum sjóðsins sem nemur [%] af markaðsvirði þess sem viðkomandi kaupir í hverju útbodi fyrir sig. Lánasjóðurinn greiðir einnig árlegt gjald vegna skráningar skuldabréfanna hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf. sem nemur [%] af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Ennfremur greiðir Lánasjóður sveitarfélaga ISK [*] fyrir að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. [Auk þess greiðir Lánasjóðurinn FME ISK [*] fyrir athugun og staðfestingu á lýsingu.] Heildarkostnaður við útgáfuna er ISK [*]. Að auki greiðir Lánasjóðurinn árlegt fast gjald ISK [*] fyrir að skuldabréfaflokkurinn sé í viðskiptum á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. ásamt árlegu markaðstengdu gjaldi sem nemur [%] af markaðsvirði skuldabréfaflokksins hverju sinni.

Verðmæti skuldabréfanna miðað við sölugengi er alls ISK [*]. Að frádreginni þóknun til þeirra sem tóku þátt í útbodinu og annars kostnaðar er nettósöluandvirði útgáfunnar [*].

Ábyrgð

Útgefandi ábyrgist upplýsingar þær sem finna má í endanlegum skilmálum þessum.

Undirritað af hálfu útgefanda þann [*]:

sem hefur til þess fullt umhöð

5.7 Ítarupplýsingar um skuldabréfin

Endurgreiðslur	Skuldabréfin og vextir af þeim verða, fyrir milligöngu Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., greidd á gjalddaga til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur skuldabréfanna hafa VS-reikning hjá. Viðkomandi reikningsstofnanir annast endanlega greiðslu inn á bankareikning eigenda bréfanna.
Réttinda- og réttindaleysisdagur	Réttindadagur er einum bankadegi fyrir greiðsludag vaxta og höfuðstóls og ákvarðast af eigendaskráningu hjá verðbréfamiðstöð að loknu síðasta reglubundna uppgjöri hjá henni á þeim degi.
Umsjónaraðili útreiknings	Lánasjóður sveitarfélaga ohf. annast útreikning á afborgunum og uppgjöri skuldabréfsins.
Nafnvextir	Af höfuðstól skuldarinnar eins og hann er á hverjum tíma greiðast 3,75% fastir verðtryggðir ársvextir, sem reiknast frá 29. október 2008. Vaxtagjalddagar eru tvisvar á ári 15. febrúar og 15. ágúst ár hvert. Ef vaxtagreiðsludagar eru helgidagar eða annar frídagur færast greiðsla vaxta til næsta virka dags á eftir en vaxtatímabilið helst óbreytt.
Dagaregla	Dagaregla við útreikning á virði bréfs og áfallinna vaxta miðast við 30E/360, og verður ISDA aðferð notuð til útreiknings.
Viðmiðunarvísitala	Skuld þessi er bundin vísitölu neysliverðs til veðtryggingar (VNV), sem reiknuð er og birt af Hagstofu Íslands, skv. lögum nr. 12/1995.
Verðtryggingaraðferð	Höfuðstóll skuldarinnar breytist í hlutfalli við breytingar á vfstölunni frá grunnvísitölu til fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á vfstölunni milli síðari gjalddaga. Skal höfuðstóll skuldarinnar breytast á hverjum gjalddaga áður en vextir og afborgun eru reiknuð út.
Verðbótastuðull	Fjöldi aukastafa í verðbótastuðli (IR) er sá sami og gildir fyrir viðmiðunarvísitöluna. $\text{Verðbótastuðull} = \frac{\text{Dagvísitala}_{\text{uppgjörsdags}}}{\text{Grunnvísitala}}$
Grunnvísitala	312,80000. Gildi VNV 1. október 2008.
Daglegt verðbólugugildi	Daglegt verðbólugugildi reiknast línulega samkvæmt eftirfarandi reiknireglu: Viðmiðunartala fyrir fyrsta daginn í mánuði m er vísitala neysliverðs fyrir mánuðinn

$m-2$ til dæmis er viðmiðunartalan fyrir 1. apríl vísitala neysluverðs fyrir febrúarmánuð. Viðmiðunin fyrir einhvern annan dag í mánuði m reiknast línulega milli vísitölu neysluverðs fyrir mánuðinn $m-2$ og vísitölu neysluverðs fyrir mánuðinn $m-1$, samkvæmt eftirfarandi reiknireglu:

$$\text{Daglegt verðbólguálgildi} = VNV_{m-2} + \left[\frac{d-1}{30} \times (VNV_{m-1} - VNV_{m-2}) \right]$$

Þar sem

VNV_{m-1} er vísitala neysluverðs fyrir fyrsta daginn í mánuði $m-1$,

VNV_{m-2} er vísitala neysluverðs fyrir fyrsta daginn í mánuði $m-2$,

d er mánaðardagur uppgjörs.

Námundun

Dagleg verðbólguviðmiðun, þ.m.t. grunnvísitalan, námundast með fimm aukastöfum. Sama regla gildir um verðbótastuðulinn. Þegar áfallnir vextir eru reiknaðir út frá hreinu verði eru sex aukastafir notaðir.

Útreikningur afborgana: Afborgun höfuðstóls

Á hverjum gjalddaga skal reikna afborgun af höfuðstól miðað við eftirfarandi formúlu:

$$A = \frac{r(1+r)^{k-1}}{(1+r)^n - 1} \times h$$

þar sem :

A = Fjárhæð hverrar afborgunar höfuðstólsins

r = $c/2$

c = Grunnvextir skuldabréfsins

h = Höfuðstóll skuldabréfsins

n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu

k = Fjöldi greiddra afborgana af skuldabréfinu + 1 ($k = 0$ á útgáfudegi, $k = 1$ á fyrsta gjalddaga, o.s.f.r.v.).

Útreikningur afborgana: Jafngreiðsluútreikningur höfuðstólsgreiðslu

Upphæð jafngreiðslufjárhæðar sem greiða skal á hverjum vaxtagjalddaga skal reikna á eftirfarandi veg:

$$P = \frac{r}{1 - (1+r)^{-n}} \times IR \times d$$

þar sem:

P = Jafngreiðslufjárhæð sem samanstendur af afborgun höfuðstóls, vaxta og verðtryggingar

r = $c/2$

c = Grunnvextir skuldabréfsins

d = Höfuðstóll skuldabréfsins

n = Heildarfjöldi afborgana af skuldabréfinu

IR = Verðtryggingarstuðull

Fyrningarákvæði

Kröfur samkvæmt skuldabréfunum fynast í samræmi við lög nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda. Samkvæmt 5. gr. laganna fynast afborganir af höfuðstól á 10 árum frá gjalddaga, en kröfur um vexti og verðbætur fynast 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 Sedlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vaxefndaálag, 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 fullnustuaðgerðum.

Framsál	Engar hömlur eru á endursölu skuldabréfanna. Skuldabréfin skulu við eigendaskipti framseld til nafngreindra aðila. Skuldabréfin eru rafrænt skráð hjá Nasdaq verðbréfamistöð og þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við Nasdaq verðbréfamistöð hf.
Skattamál	Um skattalega meðferð skuldabréfanna fer eflur gildandi skattalögum á hverjum tíma. Samkvæmt núgildandi skattalögum teljast bréfin til eignarskattstofns hjá einstaklingum og lögadilum og er skatturinn 20%. Lánasjóðurinn ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti af vaxtagreiðslum skuldabréfanna sé skilad til ríkissjóðs, sbr. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur.
Stimpilgjaldaskylda	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.

6 VEDHÆFI ÚTGÁFUNNAR HJÁ SEDLABANKA ÍSLANDS

Skuldabréf sjóðsins í skuldabréfaflokknum LSS150224 eru vedhaf hjá Sedlabanka Íslands.

7 SKRÁNING Á MARKAÐ OG FYRIRKOMULAG VIÐSKIPTA

7.1 Skráning á markað

Skuldabréf í flokknum eru skráð á Aðalmarkað Nasdaq Iceland hf.

7.2 Útboð

Aðalmiðlurum með skuldabréf Lánasjóðsins, Arion banka hf., Íslandsbanka hf., Landsbankanum hf. og Kviku banka verður boðið að taka þátt í útboðum á skuldabréfunum, en búið er við að imlendir lffeyrissjóðir verði helstu endanlegu kaupendur skuldabréfanna. Aðalmiðlari er einnig viðskiptavaki á eftirmarkaði fyrir LSS150224 og setur fram kaup- og sölutilboð að nafnvirði 30 m.kr. að lágmarki í Nasdaq Iceland hf. fyrir opnun markaðar, sjá nánar í kafla 7.4.

Skuldabréf í skuldabréfaflokknum LSS150224 að upphæð ISK 31.939.500.000 hafa þegar verið telin til viðskipta. Ávöxtunarkrafa í útboðum fram að þessu hefur verið á bilinu 2,06% - 6,50% og heildar söluverðmæti bréfanna ISK 30.781.338.900.

Ráðgert er að halda fleiri útboð í þessum flokki skuldabréfa og var útgáfuáætlun sjóðsins fyrir árið 2016 birt opinberlega 23. desember 2015. Hægt er að nálgast útgáfuáætlunina á skrifstofu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., Borgartúni 30, 105 Reykjavík, og á vefsíðu sjóðsins www.lanasjodur.is.

7.3 Kostnaður við útgáfuna

Söluþóknun vegna sölu á skuldabréfunum til endanlegra fjárfesta er ákveðið sem hlutfall af söluverði bréfanna. Lánasjóðurinn greiðir einnig árlegt gjald til Nasdaq verðbréfamistöð hf. sem er hlutfall af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni. Ennfremur greiðir Lánasjóður sveitarfélaga fyrir að skuldabréfin séu tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. ásamt árlegu föstu gjaldi og árlegu markaðstengdu gjaldi sem er hlutfall af markaðsvirði útgáfunnar hverju sinni.

7.4 Aðalmiðlarar

Þann 26. mars 2016 undirrituðu Arion banki hf., Íslandsbanki hf., Landsbankinn hf. og Kvika banki hf. samninga við Lánasjóð sveitarfélaga í tengslum við viðskiptavakt á eftirmarkaði með bréf sjóðsins í flokki LSS150224 og LSS150434. Tilgangur samningsins er að styrkja aðgang Lánasjóðsins að lánsfé og koma á virkri verðmyndum á eftirmarkaði með bréf sjóðsins.

Meginatriði samningsins er eftirfarandi:

Frá 26. mars 2016 hafa fjórar fjármálastofnanir heimild til að kalla sig: "Aðalmiðlara með skuldabréf Lánasjóðsins". Þær eru: Arion banki hf., Íslandsbanki hf., Landsbankinn hf. og Kvika banki hf.

Aðalmiðlarar hafa einir aðgang að útboðum lánasjóðs sveitarfélaga.

Aðalmiðlari skuldbindur sig til að setja fram markaðsmyndandi tilboð í útboðum skuldabréfa Lánasjóðsins að lágmarki 100 m.kr. að nafnvirði samanlagt í þá flokka sem í boði eru í hverju útboði, að hámarki þó einu sinni í hverjum mánuði.

Aðalmiðlarar hafa einir aðgang að sérstökum verðbréfalánum sem Lánasjóðurinn veitir.

Aðalmiðlari er viðskiptavaki á eftirmarkaði fyrir LSS150224 og setur fram kaup- og sölutilboð að lágmarki 30 m.kr. að nafnvirði í NASDAQ OMX á Íslandi fyrir opnun markaðar.

Aðalmiðlari er viðskiptavaki á eftirmarkaði fyrir LSS150434 og setur fram kaup- og sölutilboð að nafnvirði 40 m.kr. að lágmarki í NASDAQ OMX á Íslandi fyrir opnun markaðar.

Aðalmiðlari skuldbindur sig til þess að verðmunnur kaup- og sölutilboða hans fari ekki yfir 1%. Aðalmiðlara er skylt að endurnýja tilboð sín innan 15 mínútna frá því að þeim hefur verið tekið. Ef aðalmiðlari á viðskipti á einum viðskiptadegi fyrir samtals 200 m.kr. að nafnvirði með þá flokka Lánasjóðsins sem viðskiptavakt er með er honum heimilt að víkja út frá hámarksnum kaup- og sölutilboða.

8 BREYTINGAR Á ÚTGEFANDALÝSINGU DAGS 13. NÓVEMBER 2015

Með vísan til 49. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007 er eftirfarandi þær breytingar sem hafa átt sér stað á útgefandalýsingu frá 15. nóvember 2015.

1. Breytingar á kafla 1.1 (útlánaáætta)

3. málsg. breytist og hljóðar svo: „Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilad að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánnum sem þau taka hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna Lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum. 30. júní 2016 voru 99,62% útlána til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.“

5. málsg. breytist og hljóðar svo: „30. júní 2016 voru tveir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá Lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skulgreindir með stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglur FME nr. 625/2013 ef heildar skuldbindingar að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tlu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 59% af heildarútlánum sjóðsins. Hámarksáætta, skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.“

2. Breytingar á kafla 1.7 (lagaleg áætta)

Eftirfarandi setning í 2. málsg. fellur niður: „Stjórn hefur ekki þótt ástæða til að gera varúðarafskrift eða upplýsa sérstaklega um fjárhæð mögulegra niðurfærsla í uppgjörum.“

Þriðja, fjórða, fimmta og sjötta málsgreinar kaflans falla niður. Við kaflann bætist: „Nánar er fjallað um framvindu dómsmála í kafla 13.“

3. Breytingar á kafla 13 (dóms- eða gerðardómsmál)

2. málsg. kaflans breytist og verður: „Þann 17. desember 2015 féll dómur Hæstaréttar í áfrýjun á dómi í máli Slökkviliðs Höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga ohf. Í dómi Hæstaréttar er viðurkennt að lán sem ágreiningur var um hafi að hluta til verið í íslenskum krónum og bundið ólögmatrí gengistryggingu í skilningi 13. og 14. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu. Í dómi Hæstaréttar er Lánasjóði sveitarfélaga gert að greiða Slökkviliði Höfuðborgarsvæðisins 190 m.kr. með dráttarvöxtum.“

3. málsg. kaflans fellur niður.

4. málsg. kaflans breytist og verður: „Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. stefndi sjóðnum vegna ágreinings um hvort lán væri í erlendra mynt eða bundið ólögmatrí gengistryggingu. Sú stefna var þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 8. janúar 2015. Dómur féll 18. desember 2015. Lánasjóðnum í hag. Málinu var áfrýjað til Hæstaréttar og verður tekið fyrir 12. október 2016.“

Við kaflann bætast við eftirfarandi málsgreinar:

„Lánasjóður sveitarfélaga lýsti kröfu í bú Glitnis banka hf. á grundvelli afleiðusamninga að fjárhæð 6.723 milljónir króna. Ágreiningur er á milli Lánasjóðsins og slitastjórnar bankans um útreikning kröfummar og nettun samninga. Þar sem sættir tókust ekki á milli aðila vísadi slitastjórn ágreiningnum til héraðsdóms í lok maí 2013. Endanleg niðurstaða fékkst í málinu með dómi Hæstaréttar þann 30. maí 2016. Viðurkennt var krafa Lánasjóðsins að fjárhæð 888,7 milljónir. Greiddar hafa verið 237,2 milljónir, sem af er lfflma kröfunar og eru eftirtöðvar metnar á 22,6 milljónir í lok tímabilsins. Vegna þessa var fært til tekna og eigna 259,8 milljónir þann 30.06.2016. Krafan ber enga vexti.“

„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 protabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010 var samþykkt fjárhæð kröfu 135 milljónir króna. Áætlanir skilaneftindar benda til þess að endurheimtur verði undir 5%. Vegna þessa eru 5,9 milljónir tekjufærðar þann 30.06.2016.“

4. Breytingar á kafla 4.2 (Saga Lánasjóðs sveitarfélaga)

Undirkaflinn „Lánveitingar“ breytist þannig að 2. málsg. hljóðar svo: „Útborguð langtímalán voru 2.723 m.kr. á fyrri hluta ársins 2016, 7.532 m.kr. árið 2015 og 8.439 m.kr. árið 2014.“

5. Breytingar á kafla 6 (Upplýsingar um þróun)

1. málsg. breytist og hljóðar svo: „Lánasjóðurinn hefur það sem af er árs 2016 haldið sex útbod á skuldabréfaflokkum LSS151155 og LSS150434 og selt fyrir andvirði tæplega 2,6 milljarða króna á innlendum markaði. Útgáfuáætlun Lánasjóðsins fyrir árið 2016 hljóðaði uppá 6-8 milljarða króna en endurskoduð áætlun var gefin út þann 2. september 2016 þar sem gert er ráð fyrir 5-6 milljarða heildarútgáfu fyrir árið. Ráðgert er að halda fleiri útbod í þessum flokkum skuldabréfa ásamt því að gefa út í flokki LSS150224.“

6. Breytingar á kafla 7 (Stjórn og framkvæmdastjórn)

3. málsg. breytist og hljóðar svo: „Núverandi stjórn var kjörin á aðalfundi sem haldinn var í Reykjavík 8. apríl 2016.“

Upptalning á varamönnum í stjórn breytist sem hér segir:

- Ólafur Þór Ólafsson, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi hjá Sandgerðisbæ.

- Einar B. Einarsson, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi hjá Hafnarfirði.
- Kristín M. Birgisdóttir, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi í Grindavík.
- Elín Einarsdóttir, varamaður í stjórn, oddviti Mýrdalshrepps.
- Eyrún I. Sigþórsdóttir, varamaður í stjórn, Kópavogi.

7. Breytingar á kafla 8 (Stjórnarhættir)

Upptalning á endurskoðunarnefnd sjóðsins breytist sem hér segir: „Anna Skúladóttir, nefndarmaður, endurskoðandi“ fellur út og í staðinn kemur „Rut Steinsen, nefndarmaður, fyrrverandi lánastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga.“

8. Breytingar á kafla 10 (Valdar fjárhagsupplýsingar)

Undirkafla 10.1 breytist og hljóðar svo:

10.1 Árshlutauppgjör 30. júní 2016

Afkoma og efnahagur

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins tapnum 700 milljónum króna samanborið við 414 milljónir króna á sama tíma árið 2015.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 76.719 milljónir króna á móti 77.111 milljónum króna í árslok 2015. Útlán sjóðsins námu 71.045 milljónum króna í lok tímabilsins samanborið við 71.575 í árslok 2015. Þá nam eigið fé 16.889 milljónum króna á móti 16.712 milljónum króna í árslok 2015 og hefur hækkað um 1,1% á tímabilinu. Greiddur var arður vegna 2015 á tímabilinu að fjárhæð 523 milljónir króna. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 80% en var 79% í árslok 2015.

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,5% hlut en samtals eiga 10 stærstu hluthafar sjóðsins 56%. Sundurliðum hluthafa sjóðsins má finna í ársreikningi sjóðsins.

Þróun fjárhags og afkomu

Hér á eftir er sýndur rekstrarreikningur fyrir fyrstu 6 mánuði ársins 2016 með samanburði við fyrstu 6 mánuði ársins 2015 sem og rekstrarreikningi árunna 2015 og 2014, efnahagsreikningi 30. júní 2016, 31. desember 2015 og 31. desember 2014.

Rekstrarreikningur fyrri hluta ársins 2016 með samanburði við fyrri hluta ársins 2015

		2016	2015
	Skýr.	1.1.-30.06.	1.1.-30.06.
Hreinar vaxtatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		2.409.909.470	2.501.951.245
Vaxtagjöld og verðbætur		(1.877.277.366)	(2.020.403.901)
Hreinar vaxtatekjur samtals	5	532.632.104	481.547.344
Aðrar rekstrartekjur			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	11.446.515	32.217.142
Hreinn gjaldeyrismunur	7	(5.795.231)	13.950.013
Aðrar rekstrartekjur samtals		5.651.284	46.167.155
Hreinar rekstrartekjur		538.283.388	527.714.499
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	47.049.093	31.238.561
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	9	22.704.256	22.219.790
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		4.904.000	4.714.000
Annar rekstrarkostnaður	10	28.909.252	26.317.626
Afskriftir	17	597.814	597.814
Almennur rekstrarkostnaður samtals		104.164.415	85.087.791
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	0	(28.967.034)
Tekjuf. v. krafna á gjaldþrota fjármálastofnanir	16	265.677.517	0
Hagnaður tímabilsins		699.796.490	413.659.674

Rekstrarreikningur ársins 2015 með samanburði við árið 2014

	Skýr.	2015	2014
Vaxtatekjur og verðbætur		4.238.842.714	3.738.806.214
Vaxtagjöld og verðbætur		(3.297.145.651)	(2.871.936.394)
Hreinar vaxtatekjur	5	941.697.063	866.869.820
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	57.732.144	13.201.445
Hreinn gjaldeyrismunur	7	1.845.803	1.983.800
Aðrar rekstrartekjur		59.577.947	15.185.245
Hreinar rekstrartekjur		1.001.275.010	882.055.065
Laun og launatengd gjöld	8	79.761.272	69.248.131
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	9	42.791.172	41.854.307
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		7.173.000	6.467.000
Annar rekstrarkostnaður	10	51.954.614	52.231.226
Afskriflir	17	1.195.628	1.195.628
Almennur rekstrarkostnaður		182.875.686	170.996.292
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	(227.338.059)	463.690.088
Hagnaður og helldarhagnaður ársins		1.045.737.383	247.368.685

Efnahagsreikningur 30.06.2016 með samanburði við 31.12.2015

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Innstæður í Seðlabanka	12	4.765.527.740	5.163.730.450
Kröfur á lánastofnanir	13	287.372.957	12.126.733
Útlán og kröfur	14	70.793.739.316	71.133.684.457
Skammtímaútlán	15	251.750.000	441.145.278
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	16	575.572.705	313.134.841
Rekstrarfjármunir	17	44.836.026	45.433.840
Aðrar eignir		383.969	1.847.794
Eignir samtals		76.719.182.713	77.111.103.393
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	20	54.393.940.840	54.381.643.307
Aðrar langtímalántökur	21	4.845.989.397	5.504.996.185
Skammtímalántökur	22	404.104.482	433.894.691
Lífeyrisskuldbinding	23	70.176.414	71.000.943
Aðrar skuldir	24	115.978.320	7.371.497
Skuldir samtals		59.830.189.453	60.398.906.623
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Annað eigið fé		10.638.993.260	10.462.196.770
Eigið fé samtals	25	16.888.993.260	16.712.196.770
Skuldir og eigið fé samtals		76.719.182.713	77.111.103.393

Ofangreindar upplýsingar eru teknar úr endurskoduðum ársreikningi Lánasjóðsins fyrir árið 2014 og 2015 og könnuðu árshlutauppgjöri 30. júní 2016. Ársreikningar eru gerðir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastadla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu, lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil lánastofnana.,