



Lánaþjóður sveitarfélaga ohf.

Útgefandalýsing

Febrúar 2020

EFNISYFIRLIT

1	Áhættuþættir	2
1.1	Útlánaáhætta	2
1.2	Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta	2
1.3	Lausafjár- og fjármögnunaráhætta	3
1.4	Rekstraráhætta	3
1.5	Starfsmannaáhætta	3
1.6	Lagaleg áhætta	3
1.7	Eiginfjárstýring	3
2	Ábyrgir aðilar	3
2.1	Yfirlýsing útgefanda	3
3	Tilkynning til fjárfesta	3
4	Upplýsingar um útgefandann	4
4.1	Almennar upplýsingar	4
4.2	Saga Lánasjóðs sveitarfélaga	4
5	Yfirlit yfir starfsemi	5
6	Upplýsingar um þróun	5
7	Stjórn og framkvæmdarstjórn	6
8	Stjórnarhættir	6
9	Stærstu hluthafar	7
10	Valdar fjárhagsupplýsingar	8
10.1	Árshlutauppgjör 30. júní 2019	8
10.2	Þróun fjárhags og afkomu	8
11	Hlutfé	10
12	Mikilvægir samningar	10
13	dómsmál	10
14	Skjöl til sýnis og skjöl felld inn með tilvísun	10

1 ÁHÆTTUÞÆTTIR

Útgefandalýsingin var unnin af Lánasjóði sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100 og í henni vísar „Lánasjóðurinn“ og „sjóðurinn“ til Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra hinsvegar. Meginhlutverk Lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána og/eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast þó við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Útlánaáhætta er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins en áhættuþættir eins og lausafjárahætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta koma einnig til í starfseminni. Markaðsáhætta er haldið í lágmarki en hún er þó meðal annars til staðar í formi vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

Sem lánaþyrntæki stendur Lánasjóðurinn í rekstri sínum frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Eitt af meginverkefnum stjórnenda hans er að meta þá áhættu, stýra henni og halda innan fyrirfram skilgreindra marka. Þættir í skilvirkri áhættustjórnun eru greining helstu áhættuþátta, mæling áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættuna og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar Lánasjóðsins er að tryggja að sjóðurinn standi af sér alla þá atburði sem hent geta í umhverfi hans.

Stjórn Lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé framfylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni.

1.1 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta Lánasjóðsins er bundin við íslensk sveitarfélög og ríkissjóð. Lánasjóðurinn lánar eingöngu sveitarfélögum sem og fyrirtækjum og stofnunum sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Skilyrði fyrir langtímalánveitingum 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.

Sveitarfélögin eru nú 72 talsins en þann 30. júní 2019 voru 58 þeirra lántakendur hjá Lánasjóðnum ásamt 48 félögum og byggðasamlögum í þeirra eigu. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögnum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi. Sveitarfélögin hafa reynst traustir greiðendur og hefur aldrei orðið tap á útláni frá því að Lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967.

Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilað að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánum sem þau taka hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Eitt af skilyrðum fyrir veitingu langtímalána er að viðkomandi sveitarfélag/sveitarfélög veiti Lánasjóðnum slíkt veð. Skammtímalán er veitt án veðs en skammtímalán eru einungis veitt þegar lánsloforð fyrir langtímaláni liggur fyrir. Þann 30. júní 2019 voru öll útlán til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði útlánasafnsins í efnahagsreikningi. Farið er yfir lánsúmsóknir með tilliti til þess hvort lántaki uppfylli skilyrði til lánveitingar og enn fremur 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.

Þann 30. júní 2019 voru þrjár stórar áhættuskuldbindingar til staðar hjá Lánasjóðnum. Í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (Fjármálaeftirlitið) nr. 233/2017 telst áhættuskuldbinding fjármálaþyrntækis vegna einstaks viðskiptamanns eða hóps tengdra viðskiptamanna vera stór áhættuskuldbinding ef hún nemur 10% eða meira af hæfu fjármagni að teknu tilliti til frádráttar. Tíu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 52% af heildarútlánum sjóðsins, en var 56% í árslok 2018. Hámarksáhætta, skv. lögum um fjármálaþyrntæki nr. 161/2002, á einn viðskiptamann eða hóp viðskiptamanna má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

Lánasjóðurinn er í eigu íslenskra sveitarfélaga og lánar hann eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja og stofnana sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Veð í tekjum viðkomandi sveitarfélags er skilyrði fyrir veitingu langtímalána, hvort sem um er að ræða lánveitingu til sveitarfélagsins beint eða fyrirtækis í eigu sveitarfélagsins. Ef fleiri en eitt sveitarfélag eru eigendur dótturfyrirtækisins er skilyrði að þau öll veiti ábyrgð á láninu með veitingu veðsins. Útlánaáhættan snýr því einkum að því að sveitarfélögin lendi í greiðsluferfiðleikum, þ.e. að greiðslum seinki eða reyna þurfi á veðið eins og dæmi er um.

Lánasjóðurinn ávaxtar lausafé sitt í verðbréfum gefnum út af íslenska ríkinu sem og bankainnistæðum, víxlum, hlutdeildarskírteinum í lausafjár sjóðum og öðrum verðbréfum á peningamarkaði. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er því takmörkuð við ríkissjóð og innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu.

1.2 Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta

Varðandi vaxtaáhætta 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 og óverðtryggð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem Lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

Sem lánaþyrntæki er Lánasjóðnum skylt að fylgja reglum Seðlabanka Íslands 784/2018 um gjaldeyrisjöfnuð. Stefna Lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhættu er að gjaldeyrisjöfnuður sjóðsins taki mið af og skal að svo miklu leyti sem unnt er, innan þeirra reglna, vera í réttu hlutfalli við hlutfall erlendra eigna af efnahag.

1.3 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjárahætta 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 skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og sveigjanleika.

1.4 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfsþætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna Lánasjóðsins verið að útvista skrifstofu- og bókhaldsþjónustu 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 einseleitir.

1.5 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 ýmis konar þjónustu af sambandinu. Fyrirhugað er að framhald verði á rekstrarsamvinnu Lánasjóðsins og sambandsins.

1.6 Lagaleg áhætta

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

Lagaleg áhætta felst meðal annars í því að lögum um Lánasjóðinn yrði breytt og heimild um að veita mætti sjóðnum veð í tekjum sveitarfélaga yrði afturkölluð. Ómögulegt er að tölusetja þessa áhættu og er það eðli sjóðsins að lifa með henni. Það myndi þó líklega teljast sem brot á meginreglu íslensku stjórnarskrárinnar ef heimild um lögveð yrði afnumin afturvirk.

Samkvæmt íslenskum sveitarstjórnarlögum geta sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota. Það telst því harla ólíklegt að Lánasjóðurinn þurfi að afskrifa lán sveitarfélaga þó vissulega geti orðið seinkun á greiðslum til sjóðsins ef sveitarfélag hættir að greiða af skuldum sínum eða seinkar greiðslum. Ef fjárhaldsstjórn er skipuð tekur hún allar ákvarðanir um greiðslur úr sveitarsjóði sem getur haft sömu áhrif.

Lánasjóðurinn er ekki aðili að neinum dómsmálum.

1.7 Eiginfjárstýring

Markmið með stýringu á eigin fé samkvæmt áhættustýringarreglum sjóðsins er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að veita á móti undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri sjóðsins. Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur eingöngu af hlutafé, lögbundnum varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé (almennt eigið fé).

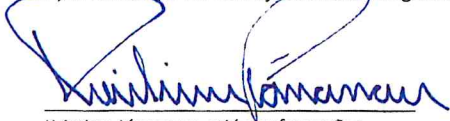
2 ÁBYRGIR AÐILAR

2.1 Yfirlýsing útgefanda

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., kt. 580407-1100, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem útgefandalýsingin 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 skuldabréfa útgefnum af sjóðnum til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf.

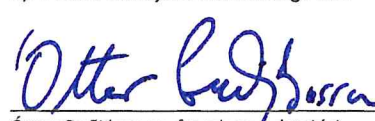
Reykjavík, 14. febrúar 2020
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Fyrir hönd stjórnar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf



Kristinn Jónasson, stjórnarformaður

Fyrir hönd Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri

3 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Útboð og taka til viðskipta á skuldabréfum Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Upplýsingar í útgefandalýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem útgefandalýsingin er undirrituð. Komi fram mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varða upplýsingar í útgefandalýsingunni, sem máli geta skipt við

mat á skuldabréfunum og koma fram á tímabilinu frá því að útgefandalýsingin var staðfest og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf., skal útbúa viðauka við útgefandalýsinguna í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og upprunalega lýsingin. Í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, skulu fjárfestar sem þegar hafa samþykkt að kaupa skuldabréf sjóðsins áður en viðaukinn er birtur hafa rétt til að falla frá fyrrgreindu samþykki að lágmarki í tvo virka daga frá birtingu viðaukans.

Fjármálaeftirlitið hefur staðfest þessa útgefandalýsingu.

Þessi útgefandalýsing er felld inn með tilvísun í grunnlýsingu dagsettri 14. febrúar 2020 vegna skuldabréfaflokks LSS040440 GB.

4 UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

4.1 Almennar upplýsingar

Lög- og viðskiptaheiti útgefanda er Lánasjóður sveitarfélaga ohf. Kennitala sjóðsins er 580407-1100 og LEI númer er 2138002IF266ITSZ8939. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Íslandi. Lögheimili útgefanda er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Íslandi. Sími á skrifstofu félagsins er 515-4900, slóð 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 fjármálafyrirtæki.

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 alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart félaginu.

4.2 Saga Lánasjóðs sveitarfélaga

Á landsþingi Sambands íslenskra sveitarfélaga 1955 vaknaði sú hugmynd að stofna sérstakan sveitarfélagabanka sem veitti sveitarfélögum og fyrirtækjum þeirra lán til meiriháttar framkvæmda. Á landsþingi Sambands íslenskra sveitarfélaga árið 1963 tilkynnti Gunnar Thoroddsen, þáverandi fjármálaráðherra, að hann hefði skipað nefnd til að gera tillögur um á hvern hátt rekstrar- og stofnlánabörf sveitarfélaganna verði sem best leyst. Nefndin lauk störfum í lok nóvember 1964 með tillögu að frumvarpi til laga um Lánasjóð sveitarfélaga.

Stofnun og hlutverk

Frumvarp til laga um Lánasjóð sveitarfélaga var lagt fram á Alþingi vorið 1965 og síðan endurbætt frumvarp um sjóðinn vorið 1966. Þann 15. apríl 1966 samþykkti Alþingi lög um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 35/1966. Samkvæmt lögnum er hlutverk sjóðsins að veita sveitarfélögum stofnlán til nauðsynlegra framkvæmda eða fjárfestinga, veita þeim aðstoð við öflun stofn- og rekstrarlána, annast samninga við lánastofnanir um bætt lánakjör, veita skuldbreytingalán við ákveðnar aðstæður og stuðla að því að sveitarfélög verði traustir og skilvísir lántakendur.

Breytingar á lögum sjóðsins

Gerðar voru breytingar á lögum sjóðsins með lögum nr. 99/1974 þar sem framlag Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga var ákveðið 5% og framlag ríkissjóðs 2,5% af heildartekjum jöfnunarsjóðsins. Jafnframt voru skuldabréf, sem Lánasjóðurinn tekur og veitir, undanþegin stimpilgjöldum. Lánasjóðurinn er undanþeginn greiðslu á tekjuskatti og fjármagnstekjuskatti með ákvæðum í lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og ákvæði í lögum um fjármagnstekjuskatt nr. 94/1996 um undanþágu Lánasjóðsins frá greiðslu slíkra skatta.

Tekjur

Tekjur sjóðsins hafa verið af vöxtum og framlögum sveitarfélaga í gegnum Jöfnunarsjóð sveitarfélaga og framlagi ríkissjóðs. Veruleg breyting varð á framlögum til sjóðsins með lögum nr. 99/1974 þegar föstu árlegu 15 m.kr. framlagi Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga og ákveðnu árlegu framlagi ríkisins skv. fjárlögum var breytt í ákveðið hlutfall af tekjum Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga, en þá hækkuðu framlög jöfnunarsjóðs og ríkissjóðs úr 23 m.kr. árið 1974 í 153 m.kr. árið 1975. Framlag jöfnunarsjóðs var alla tíð í samræmi við lög en 1984 hætti ríkið að greiða sinn hlut. Nokkur árona á undan hafði framlag ríkissjóðs einnig verið skert. Framlög sveitarfélaga í gegnum jöfnunarsjóðinn hafa verið Lánasjóðnum mikilvæg og eiga stærstan þátt í styrkri eiginfjárstöðu hans. Vextir af eigin fé sjóðsins hafa jafnframt átt þátt í því að efla eiginfjárstöðuna.

Með lögum um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 136/2004 voru framlög til Lánasjóðsins úr Jöfnunarsjóði sveitarfélaga og ríkissjóði felld niður og frá þeim tíma eru vaxtatekjur af útlánum og öðrum fjáreignum megintekjustofn Lánasjóðsins.

Lántökur

Lántökur sjóðsins fyrstu árin voru hjá Framkvæmdasjóði Íslands eða allt til 1988, en frá árinu 1992 voru tekin lán hjá Norræna fjárfestingarbankanum (NIB). Árið 1998 voru gefin út óskráð skuldabréf, en árið 2003 voru í fyrsta sinn gefin út skuldabréf sem skráð

voru í kauphöll. Frá árinu 2006 hefur Lánasjóðurinn tekið erlend lán í nokkrum tilvikum hjá evrópskum fjármálastofnunum, m.a. Þróunarbanka Evrópuráðsins (CEB) og Norræna fjárfestingarbankanum.

Lánveitingar

Lánveitingar sjóðsins fyrr á árum takmörkuðust við lán til vatnsveitu-, hitaveitu-, skóla- og gatnagerðarframkvæmda. Í dag lánar sjóðurinn, samkvæmt lögum um sjóðinn, til verkefna með almenna efnahagslega þýðingu.

Vaxtakjör

Mikill meirihluti útlána er fjármagnaður með reglulegri útgáfu í skuldabréfaflokkum Lánasjóðsins og ráðast vaxtakjör af vaxtakjörum á markaði. Endurlánað er með sömu grunnkjörum og lántökurnar að viðbættu vaxtaálagi vegna kostnaðar við útgáfu og rekstur sjóðsins. Lántökugjöld eru engin. Þá veitir Lánasjóðurinn einnig lán af lausafé sínu (eigin fé) með breytilegum vöxtum en vaxtakjör lána af eigin fé ákvarðast af þeim kjörum sem fengist hafa í útboðum sjóðsins á næstliðnum ársfjórðungi.

Breytt starfsemi og ný lög

Á árinu 2004 vann stjórn Lánasjóðsins að undirbúningi að breytingum á starfsemi Lánasjóðsins. Markmið breytinganna var:

- Efling Lánasjóðsins með það að markmiði að lækka fjármagnskostnað sveitarfélaga.
- Aðlögun á starfsemi hans að almennum rekstrarskilyrðum á fjármálamarkaði.
- Að æðsta vald í málefnum sjóðsins yrði fært í hendur sveitarfélaga.

Að frumkvæði stjórnarinnar, í samvinnu við félagsmálaráðherra, var unnið frumvarp til nýrra laga um Lánasjóðinn sem varð að lögum í árslok 2004 og voru lög nr. 136/2004. Helstu nýmæli í lögum var að:

1. Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og starfar eftir þeim lögum undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins, í ágúst 2005 fékk svo Lánasjóðurinn starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Lánasjóðurinn er í sameiginlegri eigu sveitarfélaga.
2. Afskiptum ríkisins af Lánasjóðnum er lokið nema varðandi slit, sameiningu eða formbreytingu. Slíkar breytingar verða ekki gerðar nema með lögum.
3. Lánasjóðnum er heimilt að lána fyrirtækjum og stofnunum sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs gegn ábyrgð eigenda auk lána til sveitarfélaganna sjálfra.
4. Framlög úr ríkissjóði til Lánasjóðsins falla formlega niður, en þau hafa ekki verið greidd síðan árið 1983.
5. Framlög úr Jöfnunarsjóði sveitarfélaga til Lánasjóðsins falla niður.
6. Æðsta vald í málefnum Lánasjóðsins er í höndum fulltrúa þeirra sem sveitarfélögin kjósa á landsþing Sambands íslenskra sveitarfélaga.
7. Samþykktir Lánasjóðsins taka mið að samþykktum hlutafélaga eftir því sem tók eru á.
8. Stjórn Lánasjóðsins setur útlánareglur þannig að þær verða ekki lengur ákveðnar með lögum.

Formbreyting í hlutafélag

Í desember 2006 voru síðan samþykkt á Alþingi ný lög um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 150/2006. Var stofnfundur félagsins haldinn þann 23. mars 2007 og 14. september sama ár fékk hið nýja félag starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem lánafyrirtæki. Að fengnu starfsleyfi yfirtók félagið rekstur Lánasjóðs sveitarfélaga og lög nr. 136/2004 féllu úr gildi.

5 YFIRLIT YFIR STARFSEMI

Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins.

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.

Jafnframt er það markmið sjóðsins að skapa öflugan 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.

Lánstraust Lánasjóðsins er mjög gott vegna sterkrar fjárhagsstöðu hans og er Lánasjóðurinn því í góðri aðstöðu til að útvega sveitarfélögum hagstæð lán.

Lánasjóðurinn er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Heildarnafnverð hlutfjár er 5.000.000.000 kr.

6 UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN

Mikill meirihluti útlána er fjármagnaður með reglulegri útgáfu í skuldabréfaflokkum Lánasjóðsins. Undanfarin ár hafa flest lán verið fjármögnuð með LSS150434 og LSS151155. Það sem af er ári 2020 hefur Lánasjóðurinn haldið eitt útboð og gefið út alls 1.096 m.kr.

að markaðsverðmæti. Útgáfuáætlun fyrir árið 2020 hljóðar upp á 14-18 milljarða króna en hægt er að nálgast útgáfuáætlunina á skrifstofu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., Borgartúni 30, 105 Reykjavík, og á vefsíðu sjóðsins www.lanasjodur.is. Engar verulegar breytingar á framtíðarhorfum Lánasjóðsins hafa átt sér stað frá lokum síðasta kannaða árshlutauppgjöri 30. júní 2019 sem birt var þann 27. ágúst 2019 fram til dagsetningar útgefandalýsingar þessarar. Endurskoðaður ársreikningur fyrir árið 2018 var birtur opinberlega 5. mars 2019.

7 STJÓRN OG FRAMKVÆMDARSTJÓRN

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga hefur æðsta vald í málefnum félagsins á milli aðalfunda. Stjórnin ber ábyrgð á stefnumótun félagsins og stærrí ákvörðunum á milli hluthafafunda sem m.a. eru tilgreindar í starfsreglum stjórnar. Hún hefur eftirlit með öllum rekstri félagsins og fylgir því eftir að starfsemin sé að jafnaði í réttu og góðu horfi. Hún tryggir að nægilegt eftirlit sé haft með meðferð fjármuna félagsins og góð regla sé á uppgjöri sjóðsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins samkvæmt stefnu og ákvörðun stjórnar. Þá ber framkvæmdastjóri ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með áhættum sem starfsemi félagsins fylgja. Lagarammi Lánasjóðsins gerir einnig kröfu um hæfi framkvæmdastjóra en hann þarf að gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlitsins. Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins hefur staðist framangreint hæfismat.

Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins er **Óttar Guðjónsson**.

Núverandi stjórn var kjörin á aðalfundi sem haldinn var í Reykjavík 29. mars 2019.

Aðalmenn í stjórn:

- **Kristinn Jónasson**, stjórnarformaður, bæjarstjóri í Snæfellsbæ.
- **Helga Benediksdóttir**, varaformaður, skrifstofustjóri fjárfstýringar- og innheimtuskrifstofu Reykjavíkurborgar.
- **Elliði Vignisson**, aðalmaður, bæjarstjóri í Ölfusi.
- **Arna Lára Jónsdóttir**, aðalmaður, bæjarfulltrúi í Ísafjarðarbæ.
- **Guðmundur Baldvín Guðmundsson**, aðalmaður, formaður bæjarráðs Akureyrarbæjar.

Varamenn í stjórn:

- **Ólafur Þór Ólafsson**, bæjarfulltrúi í Sandgerði.
- **Karen Halldórsdóttir**, bæjarfulltrúi í Kópavogi.
- **Lilja Einarsdóttir**, oddviti Rangárbings eystra.
- **Katrín Sigurjónsdóttir**, sveitarstjóri Dalvíkurbyggðar.

Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá framkvæmdastjóra, stjórnarmönnum og varamönnum í stjórn og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Viðskiptaheimilisfang framkvæmdastjóra, stjórnarmanna og varamanna í stjórn er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

8 STJÓRNARHÆTTIR

Stjórn Lánasjóðsins ber ábyrgð á, í samræmi við 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki, að stjórnarhættir og innra skipulag stuðli að skilvirkum rekstri, aðskilnaði og komi í veg fyrir hagsmunaárekstra. Stjórn Lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2015. Í október 2019 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti aftur viðurkenningu Lánasjóðsins sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Lánasjóðurinn birtir stjórnarháttayfirlýsingu samhliða ársreikningi á vefsíðu sinni. Stjórn Lánasjóðsins hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar og verkefni eru skilgreind. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um boðun stjórnarfundar, lögmæti ályktana, reglur um fundarsköp, vanhæfisástæður og hagsmunatengsl, verksvið gagnvart framkvæmdastjóra og fleira. Starfsreglur stjórnar voru síðast samþykktar á stjórnarfundum þann 29. október 2019 en þær eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).

Frávik frá reglum um stjórnarhætti

Í fjármálafyrirtæki skal starfa endurskoðunardeild sem annast innri endurskoðun skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið getur veitt undanþáguheimild með hliðsjón af eðli og umfangi rekstrar. Lánasjóðurinn hefur fengið slíka undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 2/2011. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skal fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfseminni til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. Ernst & Young ehf. (EY) hefur séð um innri endurskoðun á Lánasjóðnum frá árinu 2015.

Viðskiptaráð Íslands hvetur til þess að stjórn skipi sérstaka starfskjaranefnd til að setja félaginu starfskjarastefnu og semja við framkvæmdastjóra og aðra starfsmenn, eigi þeir sæti í stjórn, um laun og önnur starfskjör. Stjórn Lánasjóðsins ákvað að setja ekki á fót sérstaka starfskjaranefnd í ljósi þess að einungis þrjú starfsmenn starfa hjá sjóðnum auk þess sem laun starfsmanna eru tengd við launakjör starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Áhættustýring og innra eftirlit

Sem lánaþyrtæki stendur Lánasjóðurinn í rekstri sínum frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Eitt af meginverkefnum stjórnenda hans er að sjá til þess að áhætta sé metin, henni stýrt og haldið innan fyrirfram skilgreindra marka. Þættir í skilvirkri áhættustjórnun eru greining helstu áhættuþátta, mæling áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættuna og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar Lánasjóðsins er að tryggja að sjóðurinn standi undir öllum kringumstæðum af sér alla þá atburði sem hent geta í umhverfi hans. Stjórn Lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé fylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni.

Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega auk þess sem stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd til að vera sér innan handar varðandi eftirlit með vinnuferlum reikningsskila, áhættustýringar og innra eftirlits. Þá hefur Earnst & Young tekið við sem innri endurskoðendur Lánasjóðsins af Deloitte eins og áður greindi frá.

Ytri endurskoðun

Í samræmi við lög um fjármálaþyrtæki nr. 161/2002 og samþykktir Lánasjóðsins skal kjósa endurskoðunarfélag á aðalfundi. Endurskoðunarfélag sjóðsins skal jafnan hafa aðgang að öllum gögnum og skjölum sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga. Fyrirnefnd lög heimiluðu einungis 5 ára ráðningatíma hjá endurskoðanda fjármálaþyrtækja. Hinsvegar kom inn í lög breyting í febrúar 2019 sem kveður á um að endurskoðandi eða endurskoðunarþyrtæki skal kosið á aðalfundi til a.m.k. eins árs þó ekki lengur en til tíu ára. Á aðalfundi sjóðsins þann 17. apríl 2015 var PricewaterhouseCoopers ehf. (PWC), til heimilis að Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík, kosið endurskoðunarfélag Lánasjóðsins til 5 ára í samræmi við þágildandi lög. Fyrir hönd PWC ehf. er Arna G. Tryggvadóttir, sem er aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda. Sjóðurinn gerir uppgjör sín samkvæmt IFRS alþjóðlegum reikningsskilastöðlum og birtir þær upplýsingar sem krafist er í samræmi við þá staðla.

Stjórnskipulag Lánasjóðsins

Helstu einingar í stjórnskipulagi Lánasjóðsins eru stjórn og framkvæmdastjóri félagsins. Þá hefur stjórn skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og kjörnefnd sem kemur með tillögu að uppstillingu stjórnar fyrir aðalfundi ár hvert. Starfsreglur stjórnar, endurskoðunarnefndar og kjörnefndar er að finna á vefsíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins starfar í samræmi við 108.gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006. Hún hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint með eftirfarandi hætti:

- Hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
- Hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu
- Hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings
- Meta óhæði endurskoðenda og hafa eftirlit með öðrum störfum hans
- Setja fram tillögu til stjórnar um val endurskoðanda

Endurskoðunarnefnd sjóðsins var skipuð á stjórnarfundi sjóðsins þann 17. apríl 2015 en hana skipa:

- **Helga Benediksdóttir**, formaður, skrifstofustjóri fjárstýringar- og innheimtuskrifstofu Reykjavíkurborgar.
- **Birgir L. Blöndal**, nefndarmaður, fyrrverandi lánastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga.
- **Rut Steinsen**, nefndarmaður, viðskiptafr. af endurskoðunarsviði og fyrrv. lánastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga.

Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá endurskoðunarnefnd og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Viðskiptaheimilisfang nefndarmanna í endurskoðunarnefnd er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

9 STÆRSTU HLUTHAFAR

Nafnverð hlutafjár félagsins er 5.000.000.000 ISK og er Reykjavíkurborg stærsti hluthafinn með 17,47% hlut og er eini hluthafinn með virkan eignarhlut samkvæmt 40. gr. laga um fjármálaþyrtæki nr. 161/2002. Tíu stærstu hluthafar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. eru:

- | | |
|---------------------------|--------|
| • Reykjavíkurborg | 17,47% |
| • Vestmannaeyjabær | 5,81% |
| • Kópavogsbær | 5,52% |
| • Akureyrarkaupstaður | 5,46% |
| • Hafnarfjarðarkaupstaður | 4,25% |
| • Ísafjarðarbær | 4,15% |
| • Garðabær | 3,76% |
| • Sveitarfélagið Árborg | 3,05% |

- Reykjanesbær 3,03%
- Fjarðabyggð 3,00%

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 yfirráðum annarra aðila. Samkvæmt samþykktum Lánasjóðsins fylgja engin sérréttindi hlutum í félaginu.

10 VALDAR FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR

10.1 Árshlutauppgjör 30. júní 2019

Afkoma og efnahagur

Samkvæmt árshlutauppgjöri þann 30. júní 2019 nam hagnaður tímabilsins 480 milljónum króna samanborið við 310 milljónir króna á sama tíma árið 2018.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 114.768 milljónir króna á móti 105.408 milljónum króna í árslok 2018. Útlán sjóðsins námu 108.218 milljónum króna í lok tímabilsins samanborið við 99.051 í árslok 2018. Þá nam eigið fé 17.964 milljónum króna á móti 17.912 milljónum króna í árslok 2018 og hefur hækkað um 0,3% á tímabilinu. Greiddur var arður vegna 2018 á tímabilinu að fjárhæð 428 milljónir króna. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 71% en var 77% í árslok 2018.

Hluthafar sjóðsins eru 72. Lánasjóðurinn er í eigu allra 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%. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 27.

10.2 Þróun fjárhags og afkomu

Hér á eftir er sýndur rekstrarreikningur fyrir fyrstu 6 mánuði ársins 2019 með samanburði við fyrstu 6 mánuði ársins 2018. Einnig er sýndur rekstrarreikningur árána 2018 og 2017, efnahagsreikningur 30. júní 2019, 31. desember 2018 og 31. desember 2017.

Rekstrarreikningur fyrstu 6 mánaða ársins 2019 með samanburði við sama tímabil árið 2018

	Skýr.	2019 1.1.-30.06.	2018 1.1.-30.06.
Hreinar vaxtatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		3.412.468.021	2.660.110.731
Vaxtagjöld og verðbætur		(2.867.823.669)	(2.233.401.915)
Hreinar vaxtatekjur samtals	5	544.644.352	426.708.816
Aðrar rekstrartekjur			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	7.450.769	3.539.221
Hreinn gjaldeyrismunur	7	34.161.838	(17.324.316)
Niðurfærsla útlána skv. IFRS 9	14	(1.983.586)	(3.987.127)
Aðrar rekstrartekjur samtals		39.629.021	(17.772.222)
Hreinar rekstrartekjur		584.273.373	408.936.594
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	39.249.457	39.016.662
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	9	27.173.248	23.835.092
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		6.236.000	6.066.000
Annar rekstrarkostnaður	10	30.784.378	29.386.725
Afskriftir	17	597.814	597.814
Almennur rekstrarkostnaður samtals		104.040.897	98.902.293
Hagnaður og heildarafkoma tímabilsins		480.232.476	310.034.301

Rekstrarreikningur ársins 2018 með samanburði við árið 2017

	Skýr.	2018	2017
Hreinar vaxtatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		6.093.192.914	4.170.785.288
Vaxtagjöld og verðbætur		<u>(5.080.300.702)</u>	<u>(3.243.933.390)</u>
Hreinar vaxtatekjur samtals	5	1.012.892.212	926.851.898
Aðrar rekstrartekjur			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	10.765.211	25.194.614
Hreinn gjaldeyrismunur	7	35.778.201	6.353.738
Niðurfærsla útlána skv. IFRS 9	14	<u>(5.739.695)</u>	<u>0</u>
Aðrar rekstrartekjur samtals		40.803.717	31.548.352
Hreinar rekstrartekjur			
		1.053.695.929	958.400.250
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	83.900.826	81.785.293
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	9	46.376.025	42.683.953
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		9.102.000	8.626.000
Annar rekstrarkostnaður	10	55.867.311	50.285.666
Afskriftir	16	<u>1.195.627</u>	<u>1.195.625</u>
Almennur rekstrarkostnaður samtals		196.441.789	184.576.537
Tekjuf. v. krafna á gjaldþrota fjármálastofnanir	15	0	3.367.203
Hagnaður ársins		<u>857.254.140</u>	<u>777.190.916</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019 með samanburði við 31. desember 2018

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Föst bindiskylda í Seðlabanka	12	148.827.345	134.053.425
Innstæður í Seðlabanka	12	5.864.111.603	5.909.586.101
Kröfur á lánastofnanir	13	289.720.147	270.592.249
Útlán og kröfur	14	108.067.155.844	99.050.833.829
Skammtímaútlán	15	151.142.361	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	16,18	205.631.162	0
Rekstrarfjármunir	17	41.249.146	41.846.960
Aðrar eignir		<u>283.752</u>	<u>745.427</u>
Eignir samtals		<u>114.768.121.360</u>	<u>105.407.657.991</u>
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	19	93.719.166.411	84.535.950.838
Aðrar langtímalántökur	20	2.467.857.561	2.425.613.017
Skammtímalántökur	21	441.724.721	452.800.586
Lífeyrisskuldbinding	22	76.110.135	77.835.529
Aðrar skuldir	23	<u>99.442.700</u>	<u>3.870.665</u>
Skuldir samtals		96.804.301.528	87.496.070.635
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.257.121.298	1.250.000.000
Annað eigið fé		<u>11.706.698.534</u>	<u>11.661.587.356</u>
Eigið fé samtals	24	17.963.819.832	17.911.587.356
Skuldir og eigið fé samtals		<u>114.768.121.360</u>	<u>105.407.657.991</u>

Efnahagsreikningur fyrir árið 2018 með samanburði við 2017

Eignir	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
Föst bindiskylda í Seðlabanka	12	134.053.425	0
Innstæður í Seðlabanka	12	5.909.586.101	11.805.975.970
Kröfur á lánastofnanir	13	270.592.249	291.007.716
Útlán og kröfur	14	99.050.833.829	73.566.191.839
Rekstrarfjármunir	16	41.846.960	43.042.587
Aðrar eignir		745.427	1.051.995
Eignir samtals		105.407.657.991	85.707.270.107
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	18	84.535.950.838	65.153.667.529
Aðrar langtímalántökur	19	2.425.613.017	2.573.720.421
Skammtímalántökur	20	452.800.586	435.837.610
Lífeyrisskuldbinding	21	77.835.529	76.064.578
Aðrar skuldir	22	3.870.665	9.462.191
Skuldir samtals		87.496.070.635	68.248.752.329
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Bundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé		11.661.587.356	11.208.517.778
Eigið fé samtals	23	17.911.587.356	17.458.517.778
Skuldir og eigið fé samtals		105.407.657.991	85.707.270.107

Ofangreindar upplýsingar eru teknar úr endurskoðuðum ársreikningum Lánasjóðsins fyrir árin 2017 og 2018 og könnuðum árshlutauppgjörum 30. júní 2019 og 30. júní 2018. Ársreikningar og árshlutareikningar eru gerðir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu, lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil lánastofnana.

Allar fjárhagsupplýsingar þessarar útgefandalýsingar eru fengnar úr endurskoðuðum ársreikningum Lánasjóðsins. Ársreikningur Lánasjóðsins fyrir árið 2018 hefur verið endurskoðaður án athugasemda eða fyrirvara og var birtur opinberlega 5. mars 2019. Samandreginn árshlutareikningur Lánasjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 var kannaður án athugasemda og var birtur opinberlega 27. ágúst 2019. Endurskoðendur sjóðsins hafa ekki endurskoðað aðrar upplýsingar sem finna má í þessari útgefandalýsingu.

11 HLUTAFÉ

Við útgáfu útgefandalýsingar þessarar nemur heildarhlutfé Lánasjóðsins 5 milljörðum króna sem hefur verið greitt að fullu. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs. Hlutir í félaginu geta eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana eða fyrirtækja sem eru alfarið í eigu þeirra og skal það koma skýrt fram á öllum útgefnum hlutabréfum. Einungis er einn flokkur hlutfjár útgefinn af Lánasjóðnum. Engin sérréttindi fylgja hlutum í félaginu. Hluti í félaginu má ekki veðsetja eða gefa. Stjórn félagsins hefur forkaupsrétt fyrir félagsins hönd að fölum hlutum og gildir sá réttur hvort sem eigendaskipti verða við sölu eða aðför. Að félaginu frágengnu skulu hluthafar hafa forkaupsrétt að hlutum í hlutfalli við hlutfjáreign sína.

12 MIKILVÆGIR SAMNINGAR

Útgefandi hefur ekki gert neina mikilvæga samninga utan hefðbundinnar starfsemi Lánasjóðsins sem skipta máli fyrir möguleika sjóðsins á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar verðbréfin sem verið er að gefa út. Engar mikilvægar breytingar hafa átt sér stað á fjárhagsstöðu lánasjóðsins né hafa orðið verulega óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum sjóðsins fá lokum síðasta fjárhagstímabils 30. júní 2019 til dagsetningar grunnlýsingar þessarar.

13 DÓMSMÁL

Engin dómsmál eru útistandandi gegn Lánasjóðnum.

14 SKJÖL TIL SÝNIS OG SKJÖL FELLD INN MEÐ TILVÍSUN

Eftirfarandi skjöl eru í heild sinni felld inn í útgefandalýsingu þessa með tilvísun og skoðast þar með sem órjúfanlegur hluti af útgefandalýsingu þessari og tiltekin sem skjöl til sýnis:

- Lánasjóður sveitarfélaga ohf. - Ársreikningur 2018

<https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/arsreikningar/>

Birt opinberlega 5. mars 2019: <https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=878255&lang=is>

- Lánasjóður sveitarfélaga ohf. - Ársreikningur 2017

<https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/arsreikningar/>

Birt opinberlega 6. mars 2018: <https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=826899&lang=is>

- Lánasjóður sveitarfélaga ohf. - Árshlutareikningur 2019

<https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/arsreikningar/>

Birt opinberlega 27. ágúst 2019: <https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=901192&lang=en>

- Lánasjóður sveitarfélaga ohf. - Árshlutareikningur 2018

<https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/arsreikningar/>

Birt opinberlega 21. ágúst 2018: <https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=852009&lang=is>

Önnur skjöl sem tiltekin eru sem skjöl til sýnis:

Samþykktir og stofnsamning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: <https://www.lanasjodur.is/um-lanasjodinn/>, á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi.