



Láναςjóður sveitarfélaga ohf.

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjáryfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-23

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánaþyrftæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálaþyrftæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits. Meginhlutverk Lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán sjóðsins takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Hjá Lánasjóðnum starfa þrír starfsmenn líkt og verið hefur frá árinu 2009.

Afkoma og efnahagur

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins tæpum 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 fjármálaþyrftæki 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%. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 28.

Stjórnunarhættir

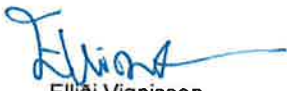
Stjórn Lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2015. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenning þessi var seinast uppfærð mars 2016. Til frekari upplýsinga er vísað í ársskýrslu sjóðsins.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins saminn í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu 30. júní 2016 og rekstrarafkomu sjóðsins vegna fyrstu sex mánuða ársins 2016.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2016 með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. ágúst 2016

 Eydis Ásbjörnsdóttir	 Magnús B. Jónsson stjórnarformaður	 Kristinn Jónasson
 Elliði Vignisson	 Óttar Guðjónsson framkvæmdastjóri	 Helga Benediktsdóttir

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016. Samandregni árshlutareikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu samandregna árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu.

Reykjavík, 29. ágúst 2016

PricewaterhouseCoopers ehf.



Arna G. Tryggvadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2016

	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	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
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	11	0,14	0,08

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	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		<u>76.719.182.713</u>	<u>77.111.103.393</u>
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		<u>59.830.189.453</u>	<u>60.398.906.623</u>
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	<u>16.888.993.260</u>	<u>16.712.196.770</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>76.719.182.713</u>	<u>77.111.103.393</u>

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 30. júní 2016

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Annað eigið fé*	Samtals
Breytingar á eigin fé 2015				
Eigið fé 1. janúar 2015	5.000.000.000	1.250.000.000	9.416.459.387	15.666.459.387
Hagnaður janúar-júní 2015			413.659.674	413.659.674
Eigið fé 30. júní 2015	5.000.000.000	1.250.000.000	9.830.119.061	16.080.119.061
Hagnaður júlí-deember 2015			632.077.709	632.077.709
Eigið fé 31. desember 2015	5.000.000.000	1.250.000.000	10.462.196.770	16.712.196.770
Breytingar á eigin fé 2016				
Eigið fé 1. janúar 2016	5.000.000.000	1.250.000.000	10.462.196.770	16.712.196.770
Arðgreiðsla vegna ársins 2015			(523.000.000)	(523.000.000)
Hagnaður tímabilsins			699.796.490	699.796.490
Eigið fé 30. júní 2016	5.000.000.000	1.250.000.000	10.638.993.260	16.888.993.260

*Annað eigið fé samanstendur af óráðstöfuðu eigin fé og gangvirðisreikningi.

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		699.796.490	413.659.674
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur teknar út		(532.632.104)	(481.547.344)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir		98.172.448	(17.557.689)
Lífeyrisskuldbinding, (lækkun)	23	(824.529)	(542.982)
Afskriftir	17	597.814	597.814
Varúðarfærsla	18	0	28.967.034
		<u>(434.686.371)</u>	<u>(470.083.167)</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Veitt langtímalán		(2.467.645.725)	(3.121.000.000)
Innheimt langtímalán		3.457.458.031	3.410.370.187
Fjáreignir á gangvirði, (hækkun)		(262.437.864)	(168.993.923)
Skammtímalán veitt af sjóðnum, lækkun / (hækkun)		190.000.000	(500.000.000)
Skammtímalán tekin af sjóðnum, (lækkun)		(29.769.218)	(127.331.098)
Aðrar eignir, lækkun		1.463.825	1.139.358
Aðrar skuldir, hækkun / (lækkun)		108.606.823	(460.133)
Fengnir vextir		1.491.528.270	1.443.936.805
Greiddir vextir		<u>(1.125.390.697)</u>	<u>(1.121.659.945)</u>
		1.363.813.445	(183.998.749)
Handbært fé frá (til) rekstrar		1.628.923.564	(240.422.242)
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka		1.745.166.393	1.994.289.118
Afborganir langtímalána		(2.978.785.761)	(2.853.090.069)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga		<u>(523.000.000)</u>	<u>0</u>
		(1.756.619.368)	(858.800.951)
Lækkun á handbæru fé		(127.695.804)	(1.099.223.193)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		4.739.318	831.099
Handbært fé í ársbyrjun		<u>5.175.857.183</u>	<u>4.306.499.920</u>
Handbært fé í lok tímabils		<u>5.052.900.697</u>	<u>3.208.107.826</u>
Sundurliðun handbærs fjár			
Innstæður í Seðlabanka		4.765.527.740	3.170.253.275
Kröfur á lánastofnanir		<u>287.372.957</u>	<u>37.854.551</u>
		<u>5.052.900.697</u>	<u>3.208.107.826</u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánaþyrftæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálaþyrftæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Meginhlutverk Lánasjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

Lánasjóður sveitarfélaga er með heimilisfesti á Íslandi. Aðsetur sjóðsins er að Borgartúni 30, Reykjavík.

Lánasjóðurinn hefur gefið út skuldabréf sem tekin eru til viðskipta í NASDAQ OMX Iceland hf. og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti árshlutareikning sjóðsins þann 29. ágúst 2016.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal um árshlutareikninga IAS 34. Árshlutareikningur inniheldur ekki allar þær upplýsingar sem krafist er í ársreikningi og ætti því að lesa hann með hliðsjón af ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2015. Hægt er að nálgast ársreikninginn hjá sjóðnum og á vef hans www.lanasjodur.is, sem og á vef NASDAQ OMX Iceland hf., www.omxnordicexchange.com.

3. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Við gerð árshlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2015.

4. Áhættustýring

Sem lánaþyrftæki 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 fylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni. Lánasjóðurinn hefur fengið undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME nr. 2/2011. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skuli fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfsemi til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. EY ehf. tók við hlutverki innri endurskoðunar, af Deloitte, árið 2015.

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra, hins vegar. Meginmarkmið sjóðsins er að tryggja fyrrgreindum aðilum lánsfé á hagstæðum kjörum. Útlánaáhætta er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins, en áhættuþættir eins og lausafjáráhætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta koma einnig til í starfsemi. Markaðsáhætta er haldið í lágmarki, en hún er þó meðal annars til staðar í formi vaxtaáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

4.1 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta Lánasjóðsins er bundin við íslensk sveitarfélög og ríkissjóð. Lánasjóðurinn lánar eingöngu sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs, sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart sjóðnum. Sveitarfélögin eru nú 74 talsins og eru 61 þeirra lántakendur hjá Lánasjóðnum. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi sbr. kafla VII í sveitarstjórnarlögum nr. 138/2011. Sveitarfélögin hafa reynst traustir greiðendur og hefur aldrei komið til afskriftar vegna lána til sveitarfélaga eða félaga í þeirra eigu frá því að Lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967. Mat á útlánaáhættu hefur því aldrei leitt til virðisrýrnunar útlánasafnsins og Lánasjóðurinn hefur því engan afskriftarreikning vegna mögulegra útlánatapa í bókum sínum.

Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilað að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánum sem þau taka hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna Lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum. 30. júní 2016 eru 99,62% útlána til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði safnsins í efnahagsreikningi. Lánasjóðurinn fer yfir allar lánsúmsóknir með tilliti til þess hvort lántaki uppfylli skilyrði til lánveitingar og ennfremur hvort verkefnið sem fjármagna á hafi almenna efnahagslega þýðingu. Ítarlegt mat er framkvæmt á umsækjendum og ábyrgðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál eru lögð fyrir stjórn, annað hvort til ákvörðunar eða kynningar.

30. júní 2016 voru tveir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá Lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglur FME nr. 625/2013 ef heildar skuldbindingar að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 59% af heildarútlánnum sjóðsins, var 65% í árslok 2015. Hámarksáhætta, skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

4.1.1 Áhætta vegna samningsskuldbindinga

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 sveitarfélögum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og ennfremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

4.1.2 Mótaðilaáhætta

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með mótaðilaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2016 hefur ekki komið til þess að sjóðurinn beiti veðrétti sínum í tekjum sveitarfélaga en sjóðurinn hefur einu sinni þurft að beita veði sínu, en það var gert árið 2010.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhættu sjóðsins.

	30.6.2016	31.12.2015
Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Innstæður í Seðlabanka	4.766	5.164
Kröfur á lánastofnanir	287	12
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	71.045	71.575
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	576	313
Aðrar eignir	0	2
Samtals mótaðilaáhætta	76.674	77.066

4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjárahætta er hættan á að Lánasjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lánasjóðurinn hefur sett sér reglur varðandi lausafjárstöðu og fjármögnun og er þeim ætlað að tryggja og viðhalda sveigjanleika. Meginreglan er að gefa ekki bindandi lánsloforð til væntanlegra lántaka fyrr en fjármögnun þeirra lána liggur fyrir. Þá er hluta af vaxtaberandi skuldum sjóðsins haldið í ávöxtun til mjög skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og þar með sveigjanleika. Lánasjóðurinn mælir, reiknar og fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna og fjárskulda til að geta örugglega endurgreitt allar skuldir sínar á gjalddaga. Eftirfarandi töflur sýna greiðslufæði fyrir fjáreignir og fjárskuldir miðað við samningsbundnar endurgreiðslur.

Staða 30.6.2016 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	5.053	-	-	-	-	5.053
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	525	-	52	0	-	577
Útlán	551	3.862	6.158	35.721	41.314	87.606
Samtals fjáreignir	6.129	3.862	6.210	35.721	41.314	93.236
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	90	3.092	5.013	28.879	35.931	73.005
Samtals fjárskuldir	90	3.092	5.013	28.879	35.931	73.005
Nettó eignir - skuldir	6.039	770	1.197	6.842	5.383	20.231

Staða 31.12.2015 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	5.176	-	-	-	-	5.176
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	263	-	53	0	-	316
Útlán	592	3.007	7.301	35.577	41.878	88.355
Samtals fjáreignir	6.031	3.007	7.354	35.577	41.878	93.847
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	41	3.252	5.407	28.666	36.839	74.205
Samtals fjárskuldir	41	3.252	5.407	28.666	36.839	74.205
Nettó eignir - skuldir	5.990	(245)	1.947	6.911	5.039	19.642

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

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

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 30.6.2016 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.960	23.673	19.810	13.260	63.703
ISK óverðtryggt	7.939				7.939
EUR	4.368				4.369
USD	471				471
GBP	12				12
JPY	90				90
CHF	90				90
Samtals fjáreignir	19.930	23.673	19.810	13.260	76.674
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	5.432	19.508	16.986	12.806	54.732
ISK óverðtryggt	404				404
EUR	4.096				4.096
USD	412				412
Samtals fjárskuldir	10.344	19.508	16.986	12.806	59.644
Nettó eignir - skuldir	9.586	4.165	2.824	454	17.030

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2015 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.864	23.004	20.905	12.583	63.356
ISK óverðtryggt	8.236	0	-	-	8.236
EUR	4.735	-	-	-	4.735
USD	534	-	-	-	534
JPY	91	-	-	-	91
CHF	97	-	-	-	97
GBP	14	-	-	-	14
Samtals fjáreignir	20.571	23.004	20.905	12.583	77.063
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	5.306	18.756	18.435	12.208	54.705
ISK óverðtryggt	434	-	-	-	434
EUR	4.712	-	-	-	4.712
USD	470	-	-	-	470
Samtals fjárskuldir	10.922	18.756	18.435	12.208	60.321
Nettó eignir - skuldir	9.649	4.248	2.470	375	16.742

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi 30. júní 2016 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur Lánasjóðsins um 104 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,6% af eigin fé (árslok 2015: 152 milljónir króna eða 0,9% af eigin fé). Taflan sýnir áhrif vaxtabreytingarinnar á hagnað sjóðsins skipt niður á flokka eigna og skulda miðað við binditímanálgun.

Vaxtanæmi í m.kr.	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	30.6.2016	31.12.2015
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt	100	107	155
ISK óverðtryggt	100	(2)	(2)
Erlendar myntir	100	(1)	(1)
Samtals		104	152

Verðbólguáhætta

30. júní 2016 átti Lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 8.971 milljónir króna (árslok 2015: 8.651 milljónir króna). Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 90 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 90 milljónir króna.

Áhrif verðtryggingar í m.kr.	30.6.2016	31.12.2015
Verðtryggðar eignir	63.703	63.356
Verðtryggðar skuldir	54.732	54.705
Nettó verðtryggingarstaða	8.971	8.651

4.4 Gjaldmiðlaáhætta

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

Næmigreining gjaldmiðla

Næmigreining gjaldmiðlastöðu sjóðsins sýnir að 10% veiking íslensku krónunnar eykur hagnað og eigið fé sjóðsins um 52 milljónir króna eða 0,3% af eigin fé. Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað og eigin fé Lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónum	30.6.2016	31.12.2015
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	27	2
USD	(10%)	6	6
JPY	(10%)	9	9
CHF	(10%)	9	10
GBP	(10%)	1	1
Samtals		52	29

Lánasjóðurinn notaði eftirfarandi gengi erlendra gjaldmiðla fyrir reikningstímabilið sem ársreikningur þessi nær til:

	30.6.2016	31.12.2015	Breyting í %
EUR/ISK	137,13	141,71	(3,2%)
USD/ISK	122,94	129,90	(5,36%)
JPY/ISK	1,1956	1,0795	11%
CHF/ISK	126,00	130,86	(3,7%)
GBP/ISK	165,46	192,53	(14,06%)

4.4 Gjaldmiðlaáhætta frh.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.6.2016

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	237	1	-	-	238
Útlán	4.131	470	90	102	4.793
Samtals fjáreignir	4.369	471	90	102	5.032
Fjárskuldir					
Lántökur	4.096	412	-	-	4.508
Samtals fjárskuldir	4.096	412	0	0	4.508
Nettó eignir - skuldir	273	59	90	102	524

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2015

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	1	-	-	-	1
Útlán	4.734	533	91	111	5.470
Samtals fjáreignir	4.735	534	91	111	5.471
Fjárskuldir					
Lántökur	4.712	470	-	-	5.182
Samtals fjárskuldir	4.712	470	0	0	5.182
Nettó eignir - skuldir	23	64	91	111	289

4.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla um alla helstu þætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna Lánasjóðsins verið að útvísa 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.

4.5.1 Starfsmannaáhætta

Lánasjóðurinn er með þrjá fasta starfsmenn, framkvæmdastjóra, lánastjóra og starfsmann fjárstýringar. Jafnframt hefur Lánasjóðurinn gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmiskonar þjónustu af sambandinu. Fyrirhugað er að framhald verði á rekstrarsamvinnu Lánasjóðsins og sambandsins.

4.5.2 Lagaleg áhætta

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

Lánasjóðurinn hefur 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 ólögmætrar gengistryggingar (þ.e. verðtryggingu lána í íslenskum krónum miðað við þróun erlendra gjaldmiðla) og hefur verið á þeirri skoðun að lánasamningar 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 ólögmætri 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.

4.6 Eiginfjárstýring

Markmið með stýringu á eigin fé er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að vega á móti undirliggjandi áhættupáttum í rekstri sjóðsins.

Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur eingöngu af hlutafé, lögbundnum varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé (Tier 1).

Lágmarks eigin fé samkvæmt 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er 8% af áhættuvegnum eignum. Lánasjóðurinn reiknar og birtir eiginfjárlutfall sitt byggt á Basel II staðals. Basel II skiptist niður í Stoð 1 (Pillar 1) og Stoð 2 (Pillar 2). Í Stoð 1 er áhættupáttum skipt í útlánaáhættu, markaðsáhættu og rekstraráhættu. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu.

Í Stoð 2 er farið í nánari útfærslu á eigin mati og mælingum sjóðsins á eiginfjárlutfallinu sem svo er grundvöllur fyrir ICAAP matinu. Árið 2015 mat sjóðurinn eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og undirgekkst SREP ferli FME og fékk skýrslu þar um. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP/SREP ferlinu er lykilþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

Í júlí 2015 tóku gildi breytingar á lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 sem innleiddi ákvæði um eiginfjárauka sem byggist á hugmyndafræði Basel III staðals. Fimm eiginfjáraukar eru skilgreindir, verndunarauki, sveiflujöfnunarauki, eiginfjárauki vegna kerfisáhættu, eiginfjárauki á kerfislega mikilvæg fjármálafyrirtæki á alþjóðavísu og eiginfjárauki á önnur kerfisleg mikilvæg fjármálafyrirtæki. Fjármálafyrirtækjum er ætlað að nota viðeigandi eiginfjárauka, til að bæta eiginfjárstöðu sína, til viðbótar við lágmarks eigið fé og vera betur í stakk búnir til að takast á við áföll í rekstri eða sveiflum í hagkerfinu. Lágmarks eiginfjárkrafa Lánasjóðsins, eftir breytingu á lögnum, fyrir árið 2017, verður 9,25%.

5. Hreinar vaxtatekjur	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur	2.273.426.156	2.419.341.866
Handbært fé og skammtímakröfur	136.483.314	82.609.379
	<u>2.409.909.470</u>	<u>2.501.951.245</u>

Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	1.877.277.366	2.020.403.901
Hreinar vaxtatekjur	<u>532.632.104</u>	<u>481.547.344</u>

6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Markaðsskuldabréf og vixlar	1.614.535	18.168.217
Hlutdeildarskírteini	9.831.980	14.048.925
	<u>11.446.515</u>	<u>32.217.142</u>

7. Hreinn gjaldeyrismunur	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Útlán	(165.817.135)	(243.706.140)
Lántökur	164.761.222	258.487.252
Kröfur á lánastofnanir	(4.739.318)	(831.099)
	<u>(5.795.231)</u>	<u>13.950.013</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og á árinu 2015. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustubáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar. Stjórnarmenn fá 8% mótframlag í lífeyrissjóð frá sjóðnum og framkvæmdastjóri 12%. Aukning í launakostnaði á tímabilinu er vegna starfsmannabreytinga.

	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Laun	39.365.703	26.048.039
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð	4.048.680	2.652.369
Önnur launatengd gjöld	3.634.710	2.538.153
	<u>47.049.093</u>	<u>31.238.561</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	10.458.937	9.607.098
Stjórnarmenn:		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður	914.711	841.602
Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar	609.811	561.066
Helga Benediktsdóttir, aðalm. og form.endursk.nefndar	801.165	1.122.132
Ellíði Vignisson, aðalmaður	609.811	561.066
Eydís Ásbjörnsdóttir, aðalmaður	609.811	187.022
Svanfríður Inga Jónasdóttir, aðalmaður	0	374.044
	<u>3.545.309</u>	<u>3.646.932</u>

9. Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Viðskiptavakt	17.750.000	17.750.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	934.500	515.500
Árlegur kostnaður vegna verðbréfa	4.019.756	3.954.290
	<u>22.704.256</u>	<u>22.219.790</u>

10. Annar rekstrarkostnaður	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga	8.933.664	7.947.804
Sérfræðiþjónusta / lögfræðiþjónusta ofl.	7.546.960	7.465.350
Rekstur húsnæðis	3.072.605	2.392.690
Tölvur og tölvukerfi	2.343.381	3.271.979
Endurskoðun og tengd þjónusta	2.357.625	1.598.671
Ferðakostnaður	1.403.624	1.828.179
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	761.321	359.246
Önnur rekstrargjöld	2.490.072	1.453.707
	<u>28.909.252</u>	<u>26.317.626</u>

11. Hagnaður á hlut	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015
Hagnaður tímabilsins	699.796.490	413.659.674
Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu	5.000.000.000	5.000.000.000
Hagnaður á hlut	<u>0,14</u>	<u>0,08</u>

12. Innstæður í Seðlabanka	30.6.2016	31.12.2015
Óbundnar innstæður í Seðlabanka	1.321.397.065	2.148.155.450
Bundin innlán í Seðlabanka	3.444.130.675	3.015.575.000
	<u>4.765.527.740</u>	<u>5.163.730.450</u>

Innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok tímabilsins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 5.053 milljónir króna samanborið við 5.176 milljónir krónar í árslok 2015.

13. Kröfur á lánastofnanir	30.6.2016	31.12.2015
Bankareikningar	<u>287.372.957</u>	<u>12.126.733</u>

14. Útlán og kröfur	30.6.2016	31.12.2015
Verðtryggð útlán	63.703.005.211	63.355.892.758
Útlán í erlendri mynt	4.793.524.788	5.470.548.080
Óverðtryggð útlán	2.297.209.317	2.307.243.619
	<u>70.793.739.316</u>	<u>71.133.684.457</u>

15. Skammtímaútlán	30.6.2016	31.12.2015
Óverðtryggð lán í krónum	<u>251.750.000</u>	<u>441.145.278</u>

16. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði**30.6.2016****31.12.2015**

Markaðsskuldabréf og víxlar	50.577.500	50.526.040
Hlutdeildarskirteini ofl.	524.995.205	262.608.801
	<u>575.572.705</u>	<u>313.134.841</u>

Auk þess á Lánasjóðurinn tvær útistandandi kröfur á þrotabú fallinna bankastofnana sem lýst er hér að neðan.

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 kröfunnar og nettun samninga. Þar sem sættir tókust ekki á milli aðila vísaði slitastjórn ágreiningnum til héraðsdóms í lok maí 2013. Endanleg niðurstaða fékkst í málinu með dómi Hæstaréttar þann 30. maí 2016. Viðurkennd var krafa Lánasjóðsins að fjárhæð 888,7 milljónir. Greiddar hafa verið 237,2 milljónir, sem af er líftíma kröfunar og eru eftirtöðvar metnar á 22,6 milljónir í lok tímabilsins. Vegna þessa var fært til tekna og eigna 259,8 milljónir. 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 þrotabú SPRON þann 21. janúar 2010. Samkvæmt kröfuhafalista SPRON sem dagsettur var 10. mars 2010 var samþykkt fjárhæð kröfu 135 milljónir króna. Áætlanir skilanevndar benda til þess að endurheimt verði undir 5%. Vegna þessa eru 5,9 milljónir tekjufærðar á tímabilinu.

17. Rekstrarfjármunir**30.6.2016****31.12.2015**

Bókfært verð í ársbyrjun	45.433.840	46.629.468
Afskriftir tímabils	(597.814)	(1.195.628)
Bókfært verð í lok tímabils	<u>44.836.026</u>	<u>45.433.840</u>
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig:		
Kostnaðarverð	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir	(14.945.346)	(14.347.532)
Bókfært verð í lok tímabils greinist þannig:	<u>44.836.026</u>	<u>45.433.840</u>

Fasteignamat í árslok 2015 nam 72,9 milljónum og brunabótamat 85,2 milljónum króna.

18. Varúðarfærsla

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 ólögmati 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, samtals 246,4 m.kr., sem er lækkun frá dómi Héraðsdóms úr 370,4 m.kr. auk dráttarvaxta, samtals 502,7 m.kr. sem Lánasjóðurinn hafði áður niðurfært. Í kjölfar dómsins þá var í ársuppgjöri sjóðsins 2015 tekjufærðar 256,3 m.kr., eftir að hafa áður gjaldfært 28,9 m.kr. á fyrri helming ársins 2015.

19. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Samkvæmt alþjóðlega reikningsskilastaðlinum IAS 39 "Fjármálagerningar, skráning og mat", ber að flokka fjáreignir og fjárskuldir í sérstaka flokka sem segja til um hvernig meta skuli þessar eignir og skuldir eftir upphaflega skráningu þeirra.

- Lán og kröfur, metnar á afskrifuðu kostnaðarverði;
- Fjáreignir á gangvirði, metnar á gangvirði;
- Aðrar fjárskuldir, eru færðar á afskrifuðu kostnaðarvirði.

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda og gangvirði þeirra:

30. júní 2016	Lán og kröfur	Fjáreignir á gangvirði	Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði	Samtals Bókfært virði	Gangvirði
Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	4.765.527.740	-	-	4.765.527.740	4.765.527.740
Kröfur á lánastofnanir	287.372.957	-	-	287.372.957	287.372.957
Útlán og kröfur	70.793.739.316	-	-	70.793.739.316	71.974.400.725
Skammtímaútlán	251.750.000	-	-	251.750.000	251.750.000
Markaðsskuldabréf, vixlar og hlutdeildarskírteini	-	575.572.705	-	575.572.705	575.572.705
Fjáreignir samtals	76.098.390.013	575.572.705	0	76.673.962.718	77.854.624.127
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	59.644.034.719	59.644.034.719	61.573.151.527
Fjárskuldir samtals	0	0	59.644.034.719	59.644.034.719	61.573.151.527

31. desember 2015

Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	5.163.730.450	-	-	5.163.730.450	5.163.730.450
Kröfur á lánastofnanir	12.126.733	-	-	12.126.733	12.126.733
Útlán og kröfur	71.133.684.457	-	-	71.133.684.457	73.619.200.370
Skammtímaútlán	441.145.278	-	-	441.145.278	441.145.278
Markaðsskuldabréf, vixlar og hlutdeildarskírteini	-	313.134.841	-	313.134.841	313.134.841
Fjáreignir samtals	76.750.686.918	313.134.841	0	77.063.821.759	79.549.337.672
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	60.320.534.183	60.320.534.183	62.886.976.457
Fjárskuldir samtals	0	0	60.320.534.183	60.320.534.183	62.886.976.457

Gangvirði skuldabréfa Lánasjóðsins byggir á gengi bréfanna á markaði 30. júní 2016.

Gangvirði útlána er metið með því að núvirða greiðsluflæði útlánasafnsins með ávöxtunarkröfu skuldabréfa lánasjóðsins auk 0,15% álags. 0,15% vaxtaálagið skiptist í 0,05% álag til að koma til móts við rekstrarkostnað auk 0,10% álags til að mæta beinum útlögðum kostnaði við útgáfu og viðskiptavakt sjóðsins.

19. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda (framhald)

Lánasjóðurinn notar þrepaskiptingu til að skýra mismunandi inntak á gangvirði. Þrepaskiptingin raðar inntökum í þrjú almenn þrep á eftirfarandi hátt:

Stig 1: skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: forsendur byggja á öðrum breytum en skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) sem unnt er að afla fyrir eignir og skuldir, beint eða óbeint (afleidd verð).

Stig 3: forsendur gangvirðis eigna og skulda eru ekki byggðar á gögnum sem unnt er að afla á markaði, heldur meðal annars á upplýsingum um afkomu viðkomandi félags, kaup og sölu eignarhluta o.fl.

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerminga færða á gangvirði í efnahagsreikningi.

30. júní 2016

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, vixlar og hlutdeildarskírteini	553.018.281	22.554.424	-	575.572.705
Samtals	553.018.281	22.554.424	0	575.572.705

31. desember 2015

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, vixlar og hlutdeildarskírteini	313.134.841	-	-	313.134.841
Samtals	313.134.841	0	0	313.134.841

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins sem ekki eru metnar á gangvirði í efnahagsreikningi.

30. júní 2016

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	4.765.527.740	-	4.765.527.740
Kröfur á lánastofnanir	-	287.372.957	-	287.372.957
Útlán og kröfur	-	70.793.739.316	-	70.793.739.316
Skammtímaútlán	-	251.750.000	-	251.750.000
Samtals	0	76.098.390.013	0	76.098.390.013

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	59.644.034.719	-	-	59.644.034.719
Samtals	59.644.034.719	0	0	59.644.034.719

31. desember 2015

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	5.163.730.450	-	5.163.730.450
Kröfur á lánastofnanir	-	12.126.733	-	12.126.733
Útlán og kröfur	-	71.133.684.457	-	71.133.684.457
Skammtímaútlán	-	441.145.278	-	441.145.278
Samtals	0	76.750.686.918	0	76.750.686.918

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	60.320.534.183	-	-	60.320.534.183
Samtals	60.320.534.183	0	0	60.320.534.183

20. Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósenta*		30.6.2016	31.12.2015
	30.6.2016	31.12.2015		
LSS '03, lokagjalddagi 2018	5,17%	5,17%	257.702.987	317.571.274
LSS '04, lokagjalddagi 2019	4,08%	4,08%	878.373.648	848.544.145
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022	4,30%	4,30%	3.781.252.202	4.427.661.719
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	4,65%	4,65%	25.152.530.044	26.075.296.531
LSS 150434, lokagjalddagi 2034	3,51%	3,53%	20.901.420.006	19.707.377.745
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,29%	5,29%	2.389.064.349	2.421.295.719
LSS 151155, lokagjalddagi 2055	3,11%	3,09%	1.033.597.604	583.896.174
Verðbréfaútgáfa samtals			54.393.940.840	54.381.643.307

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

21. Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósenta		30.6.2016	31.12.2015
	30.6.2016	31.12.2015		
EUR lán (Euribor-álag)	0,21%	0,21%	4.095.916.538	4.711.629.640
USD lán (Libor-álag)	0,11%	0,12%	412.203.680	469.834.018
ISK lán (verðtryggðir fastir vextir)	6,09%	6,09%	337.869.179	323.532.527
Aðrar lántökur samtals			4.845.989.397	5.504.996.185

22. Skammtímalántökur

	Vaxtaþrósenta		30.6.2016	31.12.2015
	30.6.2016	31.12.2015		
ISK lán (óverðtryggð)	5,50%	5,45%	404.104.482	433.894.691

23. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunar hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild LSR. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingunni fer fram árlega og er hún færð í ársreikninginn í lok hvers árs miðað við 2,0% ársvexti og lífslíkur skv. reynslu árána 2007-2011 og 50% af örorkulíkum. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning skuldbindingarinnar. Ekki er um skuldbindingu vegna núverandi starfsmanna Lánasjóðsins að ræða.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:	30.6.2016	31.12.2015
Frá fyrra ári	71.000.943	59.332.922
Greiddur lífeyrir á tímabilinu	(824.529)	(1.376.354)
Hækkun skuldbindingar	0	13.044.375
Lífeyrisskuldbinding samtals	70.176.414	71.000.943

24. Aðrar skuldir

	30.6.2016	31.12.2015
Lánardrotnar	4.438.560	4.636.448
Ógreidd launatengd gjöld	6.939.760	2.735.049
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur	104.600.000	0
Aðrar skuldir samtals	115.978.320	7.371.497

25. Eigið fé

Lánasjóðurinn reiknar og birtir eiginfjárlutfall sitt samkvæmt 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhættu. Með breytingu á lögum nr. 161/2002, júlí 2015, þar sem ákvæði um eiginfjárlauka, í samræmi við Basel III staðalinn, var innleitt þá mun lágmarks eiginfjárlauka fyrir árið 2017 verða 9.25%

30. júní 2016 nam heildarhlutfé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Taflan hér að neðan sýnir eiginfjárgrunn sjóðsins, áhættuvegnar eignir og eiginfjárlutfall sjóðsins 30. júní 2016 og í árslok 2015.

	30.6.2016	31.12.2015
Eiginfjárgrunnur		
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
Eiginfjárgrunnur samtals	16.888.993.260	16.712.196.770
 Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	18.793.211.531	19.052.785.015
Markaðsáhætta	523.373.261	290.372.948
Rekstraráhætta	1.780.741.992	1.780.741.992
Áhættugrunnur samtals	21.097.326.783	21.123.899.955
 Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	80%	79%

Sjóðurinn metur eiginfjárpörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2015. Mat sjóðsins á eiginfjárpörf með ICAAP ferlinu er lykilkáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.

FME mat skýrslu Lánasjóðsins skv. sérsöku eftirlitsferli (SREP). Niðurstöður matsins voru kynntar Lánasjóðnum og sýna að eiginfjárstaða sjóðsins er vel yfir viðmiðunarmörkum sem sjóðurinn hefur sett sér og einnig vel yfir þeim mörkum sem FME telur rétt að setja sjóðnum.

26. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem stjórn, framkvæmdastjóri og sveitarfélög, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórn og varastjórn sjóðsins og sveitarfélög og fyrirtæki þeirra sem eru á meðal 10 stærstu hluthafa sjóðsins. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	1.1.-30.6.2016	1.1.-31.12.2015
Staða 1. janúar	43.440.219.016	43.211.799.287
Ný lán.....	1.269.600.234	5.457.800.000
Afborganir lána.....	(2.048.618.799)	(5.609.767.429)
Aðrar breytingar.....	105.081.563	380.387.158
Staða í lok tímabils.....	42.766.282.014	43.440.219.016
 Vaxtatekjur.....	813.316.557	1.659.911.542
Vaxtagjöld.....	10.994.464	20.037.276

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 8.

Gjöld til Sambands íslenskra sveitarfélaga, sjá skýringu nr. 10.

Skuld við tengda aðila í lok tímabils, sjá skýringu 18.

Engin óvenjuleg viðskipti áttu sér stað við tengda aðila á tímabilinu.

27. Lánveitingar

Hér að neðan má sjá sundurliðun á stöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru lántakar hjá lánasjóðnum, samtals 62.525 m.kr. Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að fjárhæð 8.613 m.kr. Samtals 71.138 m.kr.

Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.	Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.
Hafnarfjarðarkaupstaður	8.787	27.875	Sveitarfélagið Vogar	374	1.102
Kópavogsbær	8.673	33.205	Þingeyjarsveit	356	920
Sveitarfélagið Árborg	5.566	8.052	Rangárþing eystra	264	1.749
Mosfellsbær	3.493	9.300	Djúpavogshreppur	272	422
Fjarðabyggð	3.376	4.747	Dalabyggð	227	680
Fljótisdalshérað	3.363	3.454	Mýrdalshreppur	256	480
Ísafjarðarbær	2.220	3.629	Fjallabyggð	252	2.037
Garðabær	2.034	14.453	Skaftárhreppur	174	460
Sveitarfélagið Skagafjörður	2.672	3.910	Langanesbyggð	155	513
Akureyrarkaupstaður	1.286	18.191	Sveitarfélagið Hornafjörður	99	2.150
Sandgerðisbær	1.608	1.580	Breiðdalshreppur	143	186
Borgarbyggð	1.455	3.539	Hörgársveit	153	567
Akraneskaupstaður	1.231	6.767	Eyjafrjarsveit	74	1.032
Reykjanesbær	1.296	14.924	Vopnafjarðarhreppur	77	674
Sveitarfélagið Ölfus	1.196	1.885	Seltjarnarneskaupstaður	53	4.411
Stykkishólmshreppur	1.100	1.107	Tálknafjarðarhreppur	213	305
Hveragerðisbær	971	2.384	Húnavatnshreppur	54	414
Grímsnes- og Grafningshreppur	823	431	Kjósarhreppur	45	216
Norðurþing	887	2.806	Reykholahreppur	37	268
Bolungarvíkurkaupstaður	1.037	923	Skútustaðahreppur	26	395
Grundarfjarðarbær	696	900	Grýtubakkahreppur	55	364
Vesturbyggð	900	1.002	Hvalfjarðarsveit	28	635
Snæfellsbær	569	1.679	Skagabyggð	22	99
Reykjavíkurborg	460	121.822	Súðavíkurhreppur	19	204
Blönduósbær	634	861	Strandabyggð	135	473
Rangárþing ytra	598	1.548	Flóahreppur	12	616
Bláskógabyggð	420	961	Kaldrananeshreppur	11	112
Dalvíkurbyggð	397	1.861	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	24	518
Seyðisfjarðarkaupstaður	380	653	Tjörneshreppur	5	59
Hrunamannahreppur	569	794	Árneshreppur	4	54
Húnaþing vestra	210	1.171			

Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð	Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð
Félagsbústaðir hf	3.262	Félagsþjónusta A-Hún bs	67
Orkuveita Reykjavíkur	1.206	Jeratún ehf	61
Reykjaneshöfn	891	Bolungarvíkurhöfn	38
Orkuveita Húsavíkur	706	Þorlákshafnarhöfn	32
Brunavarnir Árnassýslu	326	Dvalarheimilið Kirkjuhvoll	27
Höfði hjúkrunar- og dvalarheimili	312	Strætó bs	19
Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf.	308	Hólmavíkurhöfn	19
Fasteignafél. Hveragerðisbæjar	259	Fasteignir Húnavatnshrepps ehf.	16
Norðurá bs.	252	Hitav. Húnaþings vestra	15
Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins	243	Listasafn Árnesinga	15
Selfossveitur	142	Faxaflóahafnir	13
SORPA bs	139	Hitaveita Laugarvatns	10
Sorpstöð Rangárvallasýslu bs	118	Félags- og skólaþj Rangárv & V Sk	5
Byggðasafnið í Skógum	114		

Lánasjóðurinn hefur fengið skriflega heimild frá lántakendum sínum til birtingar upplýsinga um stöðu lána þeirra hjá sjóðnum. Þetta er til þess að geta birt í opinberum gögnum, s.s. ársskýrslum og fyrir fjárfesta, sundurliðaðar upplýsingar um útlán sjóðsins og hvernig þau skiptast á milli sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu. Heimildarinnar var aflað í samræmi við 60. gr. laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002.

28. Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann 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%. Hér að neðan má sjá sundurliðun allra hluthafa sjóðsins.

Sveitarfélag	Eignarhl. í %	Sveitarfélag	Eignarhl. í %
Akrahreppur	0,08%	Kópavogsbær	5,52%
Akraneskaupstaður	2,41%	Langanesbyggð	0,54%
Akureyrarkaupstaður	5,49%	Mosfellsbær	1,49%
Árneshreppur	0,04%	Mýrdalshreppur	0,37%
Ásahreppur	0,04%	Norðurþing	2,22%
Bláskógabyggð	0,63%	Rangárþing eystra	1,67%
Blönduósbær	1,47%	Rangárþing ytra	1,72%
Bolungarvíkurkaupstaður	0,83%	Reykhólahreppur	0,30%
Borgarbyggð	1,78%	Reykjanesbær	3,03%
Borgarfjarðarhreppur	0,09%	Reykjavíkurborg	17,47%
Breiðdalshreppur	0,35%	Sandgerðisbær	0,63%
Dalabyggð	0,61%	Seltjarnarneskaupstaður	1,16%
Dalvíkurbyggð	1,35%	Seyðisfjarðarkaupstaður	0,98%
Djúpavogshreppur	0,33%	Skaftárhreppur	0,38%
Eyja- og Miklaholtshreppur	0,05%	Skagabyggð	0,03%
Eyjfjarðarsveit	0,37%	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	0,37%
Fjallabyggð	2,39%	Skorradalshreppur	0,02%
Fjarðabyggð	3,00%	Skútustaðahreppur	0,21%
Fljótshálfarabær	1,59%	Snæfellsbær	1,77%
Fljótshálfarhreppur	0,03%	Strandabyggð	0,45%
Flóahreppur	0,25%	Stykkishólmur	1,85%
Garðabær	3,76%	Súðavíkurhreppur	0,30%
Grindavíkurbær	1,09%	Svalbarðarstandahreppur	0,18%
Grímsnes- og Grafningshreppur	0,22%	Svalbarðshreppur	0,08%
Grundarfjarðarbær	0,60%	Sveitarfélagið Árborg	3,05%
Grýtubakkahreppur	0,13%	Sveitarfélagið Garður	0,46%
Hafnarfjarðarkaupstaður	4,25%	Sveitarfélagið Hornafjörður	1,35%
Helgafellssveit	0,02%	Sveitarfélagið Skagafjörður	2,34%
Hrunamannahreppur	0,24%	Sveitarfélagið Skagatrönd	0,29%
Húnavatnshreppur	0,15%	Sveitarfélagið Vogar	0,42%
Húnaþing vestra	0,89%	Sveitarfélagið Ölfus	0,86%
Hvalfjarðarsveit	0,22%	Tálknafjarðarhreppur	0,20%
Hveragerðisbær	0,96%	Tjörneshreppur	0,02%
Hörgársveit	0,17%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Ísafjarðarbær	4,15%	Vesturbyggð	1,32%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Kjósárhreppur	0,08%	Þingeyjarsveit	0,34%