

ÁRSSKÝRSLA

LÁNASJÓÐS SVEITARFÉLAGA OHF.

2014



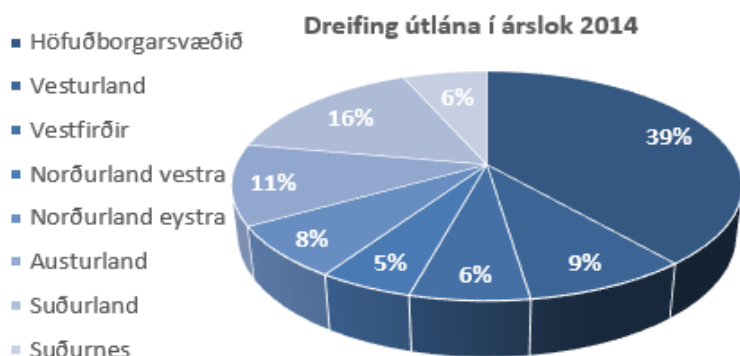
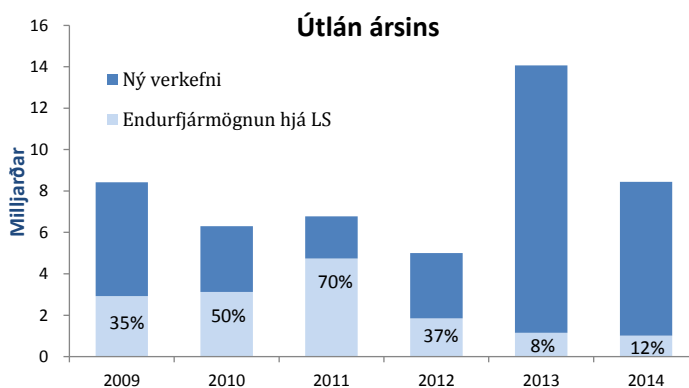
Ársskýrsla Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. 2014

Almennt um Lánasjóð sveitarfélaga

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 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 sjóðsins takmarkast við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

Lánveitingar og útlánakjör

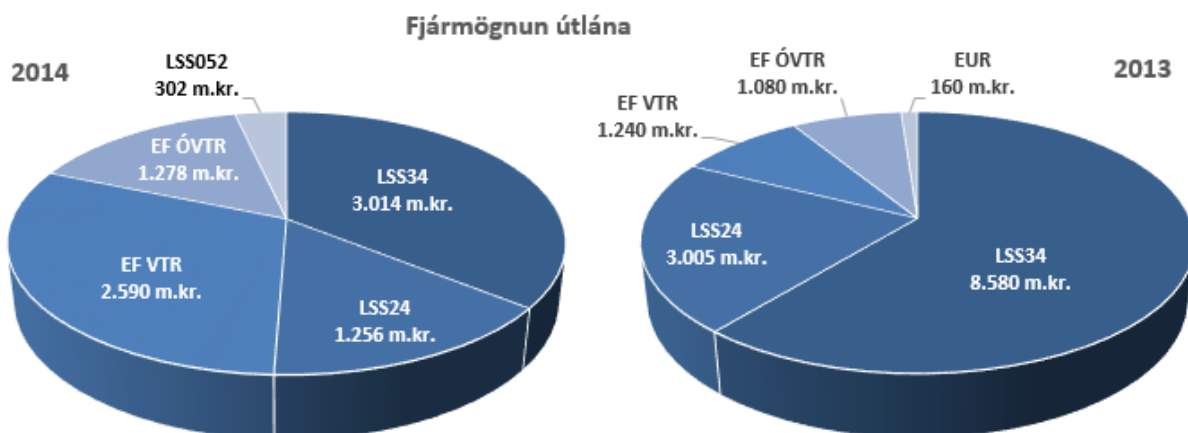
Útborguð langtímalán á árinu námu 8.439 milljónir króna samanborið við 14.066 milljónir króna árið áður. Útlán ársins 2014 eru yfir meðallagi en sú mikla aukning sem varð 2013 skýrðist einkum af tveimur stórum lánveitingum, samtals að fjárhæð 7.800 milljónir króna. Hér til hliðar má sjá þróun lánveitingar sjóðsins undanfarnin 6 ár.



Útlán sjóðsins hafa dreifst ágætlega um land allt líkt og sjá má á myndinni hér til hliðar sem sýnir skiptingu heildar útlánasafns lánasjóðsins á milli landshluta í árslok 2014.

Á árinu 2014 var rúmur helmingur útlána sjóðsins fjármagnaður með útgáfu skuldabréfa og tæplega helmingur af eigin fé. Útlánakjör sjóðsins ráðast af þeim skuldabréfum sem lánasjóðurinn selur á markaði og

eru endurlán með sömu grunnkjörum og lántökur sjóðsins að viðbættu 0,05% vaxtaálagi til að koma til móts við rekstrarkostnað auk 0,15% vaxtaálags til að mæta beinum útlögðum kostnaði við útgáfu og viðskiptavakt sjóðsins. Lánasjóðurinn veitir einnig verðtryggð og óverðtryggð, uppgreiðanleg útlán af eigin fé sjóðsins með breytilegum vöxtum sem ráðast af undangengnum kjörum í skuldabréfaútboðum sjóðsins.



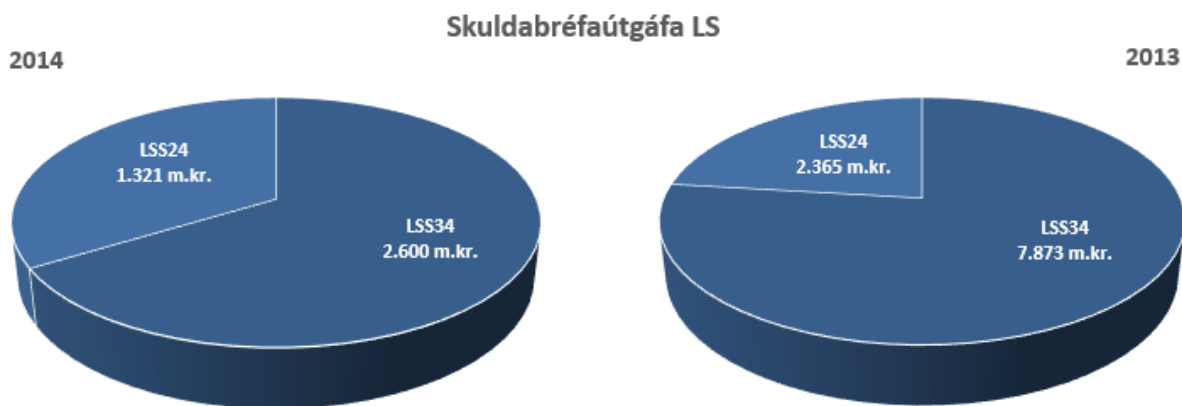
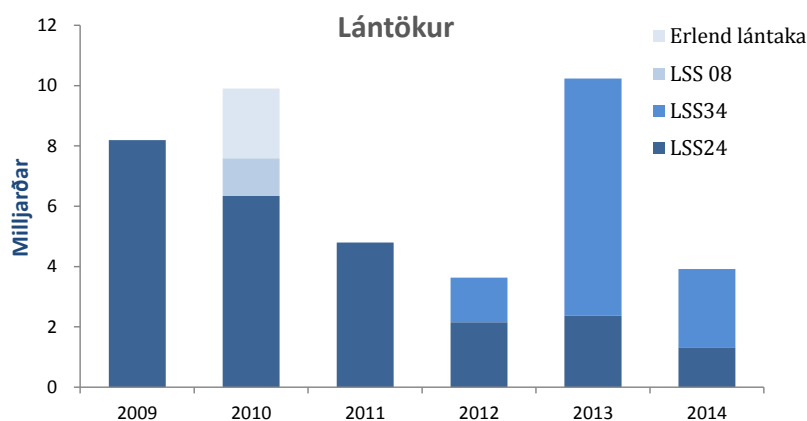
Sjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum. Sveitarfélög hafa heimild í lögum til að veita sjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánum sem þau taka hjá sjóðnum. Í árslok voru 99,9% útlána sjóðsins til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með slíkt veð. Vanskil í árslok 2014 voru engin.

Lántökur og lánskjör

Lánasjóðurinn fjármagnar fyrst og fremst lánveitingar sínar með útgáfu skuldabréfaflokka sinna LSS24 og LSS34. Einnig hefur sjóðurinn fyrr á árum gefið út fleiri flokka skuldabréfa sem og tekið erlend lán hjá aðilum líkt og Þróunarbanka Evrópuráðsins og NIB meðal annarra. Myndin hér til hliðar sýnir lántökur sjóðsins frá árinu 2009.

Á árinu 2014 fóru fram skuldabréfaútboð á innlendum skuldabréfamarkaði í þeim tilgangi að afla fjár til að endurlána sveitarfélögum. Haldin voru samtals 9 útboð í skuldabréfaflokkum sjóðsins LSS24 og LSS34 og var heildarsöluvirði þeirra útboða 3,9 milljarðar króna.

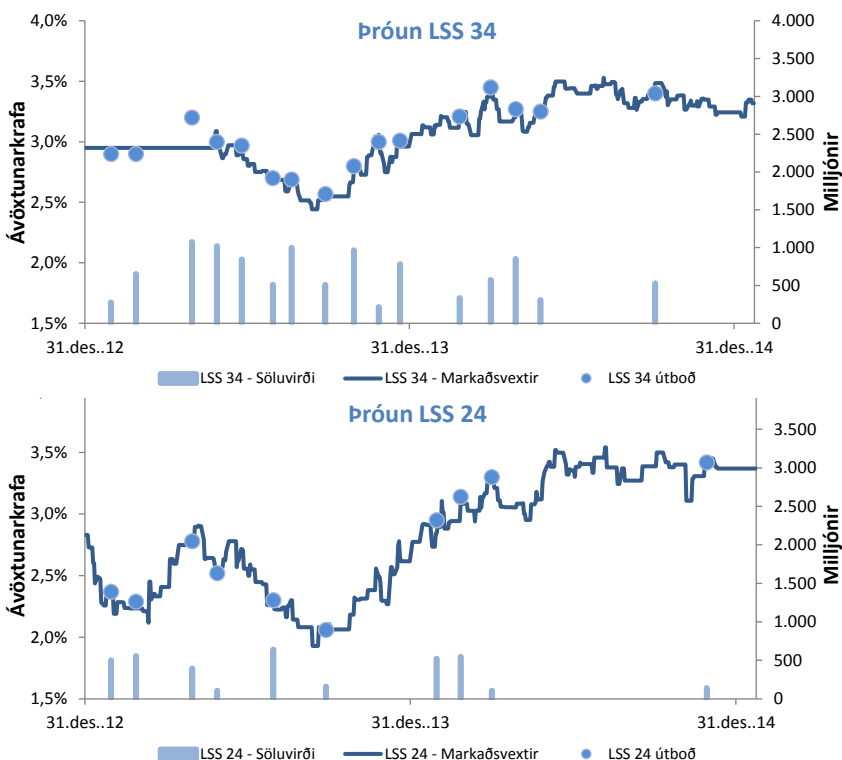
Á árinu 2013, til samanburðar, voru haldin 11 útboð og var heildarsöluvirði þeirra útboða 10,2 milljarðar króna.



Í árslok 2014 var útgefið nafnverð í flokki LSS24 31,9 milljarðar króna og útgefið nafnverð í flokki LSS34 16,4 milljarðar króna.

Skuldabréf lánasjóðsins hafa verið tekin til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ Iceland hf.

Einnig hefur sjóðurinn starfrækt viðskiptavakt með skuldabréf sín í flokkum LSS24 og LSS34 þar sem aðalmiðlarar sjóðsins Arion banki, Íslandsbanki, Landsbankinn, MP banki og Straumur fjárfestingabanki sjá um að viðhalda markaðshæfi og seljanleika bréfanna

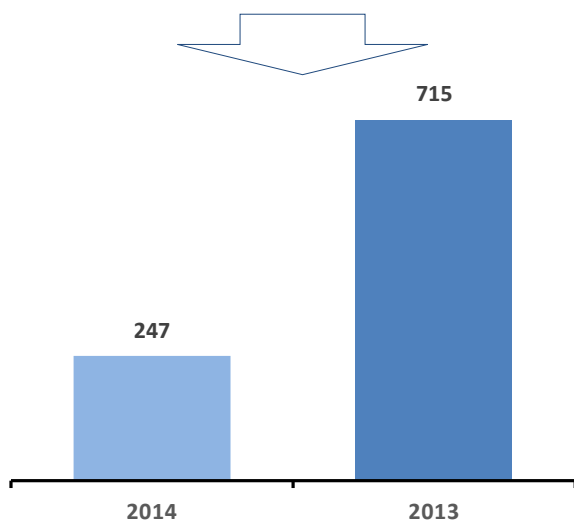


Rekstur og afkoma ársins

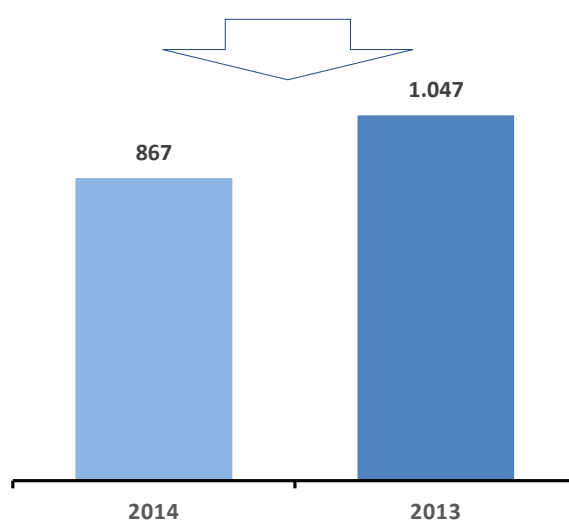
Hagnaður ársins nam 247 milljónum króna samanborið við 715 milljónir króna árið 2013.

Heildareignir sjóðsins í lok ársins voru 76.782 milljónir króna samanborið við 77.095 milljónir króna í árslok 2013. Útlán sjóðsins námu 71.347 milljónum króna í lok ársins samanborið við 69.316 í árslok 2013. Þá nam eigið fé 15.666 milljónum króna á móti 15.777 milljónum króna í árslok 2013 og hefur lækkað um 0,7% á árinu. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 68% en var 67% í árslok 2013.

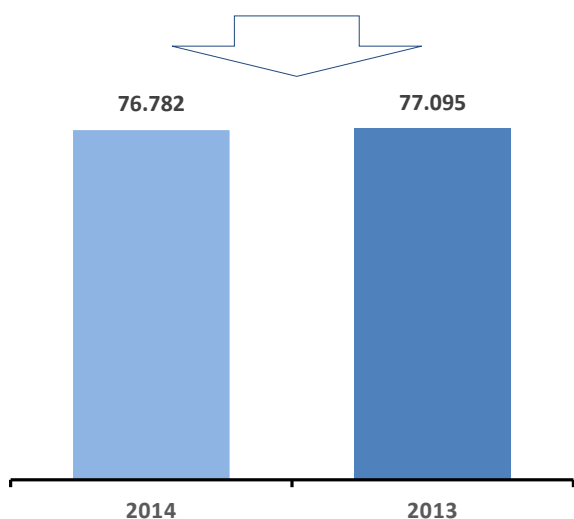
Hagnaður ársins



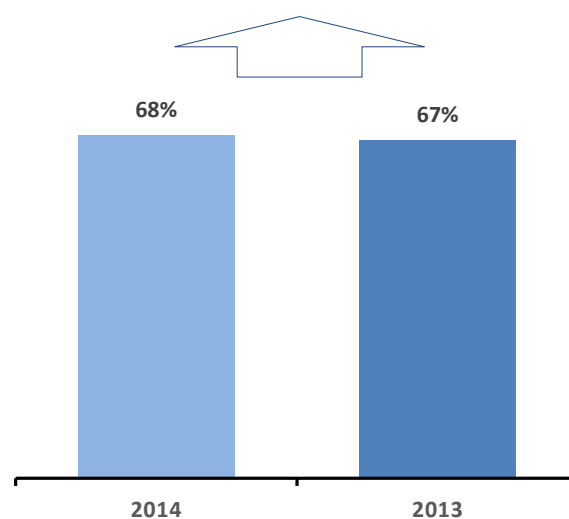
Hreinar vaxtatekjur



Heildareignir



Eiginfjárlutfall



Stefnur frá lánþegum/eigendum

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.

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstiréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögmætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103,8 milljónir króna þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Endanleg niðurfærsla í árslok 2014 vegna þessa láns var 89 milljónir króna.

Þann 12. mars síðastliðinn féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögmætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í ár eru gjaldfærðar 473,7 milljónir krónur vegna þessa. Ekki hefur verið ákveðið hvort dómnum verði áfrýjað til Hæstaréttar.

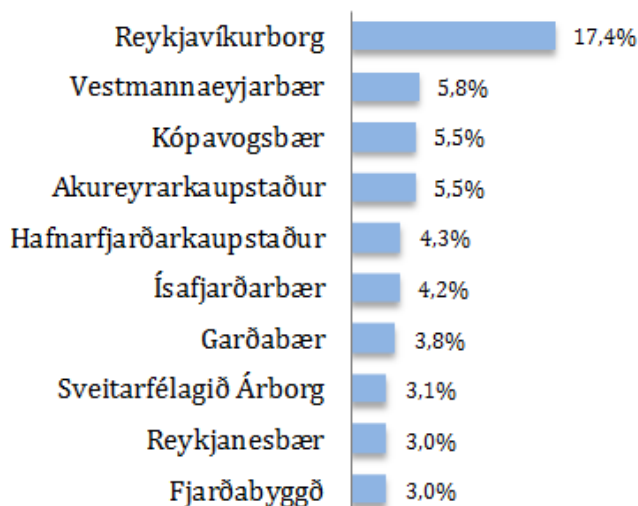
Þessi tvö lán eru einu lánin í lánasafni Lánasjóðs sveitarfélaga þar sem hvorki var tiltekin fjárhæð erlendra mynta né hlutfall þeirra í meginmáli lánssamnings. Lánasjóður sveitarfélaga telur þau sjónarmið sem dómarnir um þessi tvö lán byggja á, ekki eiga við um önnur lán í lánasafni sjóðsins enda hafi þessi tvö lán sérstöðu að framangreindu leyti, en eru þó ekki að öllu leyti sambærileg.

Tvö önnur mál vegna ágreinings um það hvort lán séu í erlendri mynt eða bundin ólögmætri gengistryggingu eru nú til meðferðar hjá dómstólum. Þann 23. júní 2014 kom niðurstaða í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Fjarðabyggðar gegn sjóðnum þar sem staðfest var að um erlent lán væri að ræða og hefur Fjarðabyggð áfrýjað því máli til Hæstaréttar. Einnig hefur Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. stefnt sjóðnum vegna slíks ágreinings og var sú stefna þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 8. janúar 2015.

Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann er alfarið í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,4% hlut en 10 stærstu hluthafarnir eiga samtals 56% hlut í sjóðnum. Hér til hægri má sjá lista yfir 10 stærstu hluthafa sjóðsins.

Í apríl 2014 greiddi sjóðurinn út arð sem nam 50% af hagnaði ársins 2013, 358 milljónir króna. Vísað er til ársreiknings um aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.



Stjórnendur og stjórnarhættir

Framkvæmdastjóri lánasjóðsins

Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri. Óttar hefur verið framkvæmdastjóri sjóðsins frá því haustið 2008. Hann hefur starfað á fjármálamarkaði frá árinu 1992 og hefur m.a. starfað á Íslandi hjá Íslandsbanka, Kaupþingi, og Landsbréfum og á Englandi hjá SEB og Raphael&Sons. Óttar er með MSc í fjármálum frá London Business School og MSc og BSc í hagfræði frá Háskóla Íslands.



Stjórn lánasjóðsins

Núverandi stjórn var kjörin á aðalfundi sjóðsins sem fram fór á Grand Hótel í þann 27. mars 2014 og hana skipa:



Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður. Magnús hefur setið sem formaður stjórnar Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2003. Hann er sveitarstjóri Sveitarfélagsins Skagastrandar og hefur starfað sem slíkur frá árinu 1990. Auk þess situr hann margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnunum.

Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar. Kristinn hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2000 og þar af sem varaformaður frá árinu 2005. Kristinn er rekstrarfræðingur frá Háskólanum á Bifröst og er bæjarstjóri Snæfellsbæjar. Hann hefur starfað sem bæjarstjóri frá árinu 1998 og situr að auki í margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnunum.

Svanfríður Jónasdóttir, aðalmaður í stjórn. Svanfríður hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2006. Svanfríður var bæjarstjóri Dalvíkurbyggðar frá 2006 – 2014, og er nú sjálfstætt starfandi. Svanfríður hefur lokið meistaranámi í menntunarfræðum frá Kennaraháskóla Íslands og diplómaprófi í stjórnun. Svanfríður hefur verið aðstoðarmaður fjármálaráðherra, alþingismaður auk þess sem hún situr í margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnunum.

Elliði Vignisson, aðalmaður í stjórn. Elliði hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2010. Elliði er bæjarstjóri Vestmannaeyjabæjar og hefur starfað sem slíkur frá árinu 2006. Elliði er menntaður sálfræðingur frá Háskóla Íslands auk þess sem hann hefur kennsluréttindi og meistaraþróf í klínískri sálfræði frá University of Copenhagen. Einnig situr hann margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnunum.

Helga Benediktsdóttir, aðalmaður í stjórn og formaður endurskoðunarnefndar LS. Helga hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2012 og sem formaður endurskoðunarnefndar sjóðsins frá maí 2013. Hún starfar sem deildarstjóri fjárstýringardeildar innan fjármálaskrifstofu Reykjavíkurborgar og hefur starfað sem slík frá árinu 2012. Þar áður var hún framkvæmdastjóri viðskiptaþjónustu og innri málefna Teris á árunum 2006-2011. Helga er menntaður viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur auk þess lokið ýmsum námskeiðum frá Endurmenntunardeild Háskóla Íslands á sviði viðskiptafræða.

Stjórnarhættir LS

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 2012. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum og var sú viðurkenning seinast uppfærð í mars 2015. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar og verkefni eru skilgreind. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um boðun stjórnarfunda, lögmæti ályktana, reglur um fundarsköp, vanhæfisástæður og hagsmunatengsl, verksvið gagnvart framkvæmdastjóra og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins (www.lanasjodur.is). 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.

Á árinu 2014 voru haldnir 11 stjórnarfundir og 4 fundir í endurskoðunarnefnd og var fundarsókn eftirfarandi:

Fundarsókn stjórnarmanna og nefndarmanna endurskoðunarnefndar		
Núverandi stjórnar- og nefndarmenn	Stjórnarfundir	Endurskoðunarnefnd
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður	10	
Kristinn Jónasson, varaformaður	11	
Svanfríður Jónasdóttir, aðalmaður	11	
Elliði Vignisson, aðalmaður	9	
Helga Benediktisdóttir, aðalmaður og form. endursk.nefndar	10	4
Hilmar Sigurðsson, varamaður í stjórn	1	
Ásta Stefánsdóttir, varamaður í stjórn	1	
Birgir L. Blöndal, endurskoðunarnefnd		4
Anna Skúladóttir, endurskoðunarnefnd		4

Horfur framundan

Lánasjóðurinn mun starfa í meginatriðum líkt og undanfarin ár þar sem unnið hefur verið að eflingu á starfsemi hans og aukinni þjónustu við sveitarfélögin með því að nýta gott lánstraust sjóðsins til að útvega sveitarfélögunum lánsfé á hagstæðum kjörum. Væntingar stjórnenda standa til að afkoma af hefðbundinni starfsemi verði í samræmi við það sem verið hefur undanfarin ár.

Sjóðurinn væntir þess að niðurstaða fáiist í þau þrjú dómsmál sem eru í gangi og gætu væntar niðurstöður haft áhrif á afkomu líðandi árs. Að öðru leyti reikna stjórnendur með að rekstur sjóðsins verði áfram stöðugur hér eftir sem hingað til.



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Ársreikningur 2014

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	3
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	4
Efnahagsreikningur	5
Eiginfjáryfirlit	6
Sjóðstreymisyfirlit	7
Skýringar	8-26

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 á árinu 2013.

Rekstur ársins 2014

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður ársins 247 milljónum króna samanborið við 715 milljónir króna árið 2013.

Heildareignir sjóðsins í lok ársins voru 76.782 milljónir króna á móti 77.095 milljónum króna í árslok 2013. Útlán sjóðsins námu 71.347 milljónum króna í lok árs samanborið við 69.316 í árslok 2013. Þá nam eigið fé 15.666 milljónum króna á móti 15.777 milljónum króna í árslok 2013 og hefur lækkað um 0,7% á árinu. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálaþyrftæki er 68% en var 67% í árslok 2013.

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. Í apríl 2014 greiddi sjóðurinn út arð sem nam 50% af hagnaði ársins 2013, 358 milljónir króna. Stjórn sjóðsins leggur til að ekki verði greiddur út arður vegna ársins 2014. Vísað er til ársreiknings um aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Stjórnunarhættir

Stjórn lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnunarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2012. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnunarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnunarháttum. Viðurkenning þessi var seinast uppfærð mars 2015. Til frekari upplýsinga er vísað í ársskýrslu sjóðsins.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur 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 í árslok og rekstrarafkomu sjóðsins á árinu 2014.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2014 með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. mars 2015


Svanfríður Inga Jónasdóttir


Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður


Kristinn Jónasson


Elliði Vignisson


Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri


Helga Benediktsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2014, fjárhagsstöðu þess 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík, 24. mars 2015

KPMG ehf.

Hrafnildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. desember 2014

	Skýr.	2014	2013
Vaxtatekjur og verðbætur		3.738.806.214	4.954.311.206
Vaxtagjöld og verðbætur		(2.871.936.394)	(3.907.101.818)
Hreinar vaxtatekjur	5	866.869.820	1.047.209.388
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	13.201.445	5.983.595
Hreinn gjaldeyrismunur	7	1.983.800	(87.335.871)
Aðrar rekstrartekjur		15.185.245	(81.352.276)
Hreinar rekstrartekjur		882.055.065	965.857.112
Laun og launatengd gjöld	8	69.248.131	61.393.367
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	9	41.854.307	42.649.817
Umboðsmaður skuldara	10	0	(18.513.309)
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		6.467.000	6.635.952
Annar rekstrarkostnaður	11	52.231.226	57.880.028
Afskriftir	17	1.195.628	1.195.628
Almennur rekstrarkostnaður		170.996.292	151.241.483
Niðurfærsla vegna erlends láns	18	463.690.088	99.528.700
Hagnaður og heildarhagnaður ársins		247.368.685	715.086.929
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	12	0,05	0,14

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýr.	2014	2013
Eignir			
Innstæður í Seðlabanka	13	4.255.950.383	4.392.652.302
Kröfur á lánastofnanir	14	50.549.537	3.224.378.218
Útlán og kröfur	15	71.347.411.516	69.316.203.659
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	16	1.079.913.877	111.866.373
Rekstrarfjármunir	17	46.629.468	47.825.096
Aðrar eignir		1.725.706	1.952.831
Eignir samtals		76.782.180.487	77.094.878.479
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	20	52.833.058.917	52.225.181.655
Aðrar langtímalántökur	21	7.232.018.018	8.672.250.305
Skammtímalántökur	22	510.735.547	355.854.859
Skuld við sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	18	473.731.179	0
Lífeyrisskuldbinding	23	59.332.922	56.535.169
Aðrar skuldir	24	6.844.517	7.965.789
Skuldir samtals		61.115.721.100	61.317.787.777
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður		1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé		9.416.459.387	9.527.090.702
Eigið fé samtals	25	15.666.459.387	15.777.090.702
Skuldir og eigið fé samtals		76.782.180.487	77.094.878.479

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 31. desember 2014

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2013				
Eigið fé 1. janúar 2013	5.000.000.000	1.250.000.000	9.220.003.773	15.470.003.773
Arðgreiðsla			(408.000.000)	(408.000.000)
Hagnaður ársins og heildarhagnaður			715.086.929	715.086.929
Eigið fé 31. desember 2013	5.000.000.000	1.250.000.000	9.527.090.702	15.777.090.702
Breytingar á eigin fé 2014				
Eigið fé 1. janúar 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.527.090.702	15.777.090.702
Arðgreiðsla			(358.000.000)	(358.000.000)
Hagnaður ársins og heildarhagnaður			247.368.685	247.368.685
Eigið fé 31. desember 2014	5.000.000.000	1.250.000.000	9.416.459.387	15.666.459.387

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 31. desember 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins og heildarhagnaður		247.368.685	715.086.929
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur teknar út		(866.869.820)	(1.047.209.388)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir		(83.500.561)	167.774.751
Lífeyrisskuldbinding, lækkun	23	2.797.753	3.673.900
Afskriftir	17	1.195.628	1.195.629
Varúðarfærsla	18	473.731.179	99.528.700
		<u>(472.645.821)</u>	<u>(775.036.408)</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Veitt langtímalán		(8.501.325.673)	(14.066.367.878)
Innheimt langtímalán		7.076.818.593	6.400.418.848
Fjáreignir á gangvirði, lækkun		(954.846.059)	(5.983.595)
Skammtímalán veitt af sjóðnum, lækkun		0	30.000.000
Skammtímalán tekin af sjóðnum, (lækkun) / hækkun		154.290.300	(3.672.010)
Aðrar eignir, lækkun / (hækkun)		227.125	(1.276.753)
Aðrar skuldir, (lækkun) / hækkun		(1.121.272)	3.391.012
Fengnir vextir		3.057.631.426	2.930.300.407
Greiddir vextir		<u>(2.195.647.509)</u>	<u>(2.081.287.894)</u>
		<u>(1.363.973.069)</u>	<u>(6.794.477.863)</u>
Handbært fé til rekstrar		(1.589.250.205)	(6.854.427.342)
Fjármögnunarhreyfingar			
Lántaka		3.915.187.592	10.222.606.808
Afborganir langtímalána		(5.280.269.031)	(4.855.676.439)
Arðgreiðsla til sveitarfélaga		<u>(358.000.000)</u>	<u>(408.000.000)</u>
		<u>(1.723.081.439)</u>	<u>4.958.930.369</u>
Lækkun á handbæru fé		(3.312.331.644)	(1.895.496.973)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		1.801.045	(2.228.250)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>7.617.030.519</u>	<u>9.514.755.743</u>
Handbært fé í lok ársins		<u><u>4.306.499.920</u></u>	<u><u>7.617.030.520</u></u>
Sundurliðun handbærs fjár			
Innstæður í Seðlabanka		4.255.950.383	4.392.652.302
Kröfur á lánastofnanir		50.549.537	3.224.378.218
		<u><u>4.306.499.920</u></u>	<u><u>7.617.030.520</u></u>

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánaþyriræki, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálaþyriræki 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 ársreikning sjóðsins þann 24. mars 2015.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

Helstu reikningsskilaaðferðir sem beitt var við gerð þessa ársreiknings eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á samræmdan hátt á öll tímabilin sem birt eru í reikningsskilunum, nema annað sé tekið fram.

2.1 Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu.

2.2 Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að undanskildum fjáreignum sem tilgreindar eru á gangvirkni.

2.3 Nýir staðlar og breytingar á stöðlum

Nokkrir nýir staðlar og breytingar á stöðlum tóku gildi í ársbyrjun 2014 en þeir höfðu ekki veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins. Nokkrir nýir staðlar og breytingar á stöðlum sem hafa verið staðfest af Evrópusambandinu munu taka gildi fyrir reikningsár sem hefjast 1. janúar 2015 eða síðar og hefur ekki verið beitt við gerð þessa ársreiknings, þar á meðal er IFRS 9 - Fjármálagæringar. Ekki er búist við því að þessir staðlar og breytingar á stöðlum hafi veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins þegar þeir taka gildi.

2.4 Mat og ákvarðanir

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að notaðar séu tilteknar aðferðir við reikningshaldslegt mat. Stjórnendur sjóðsins þurfa jafnframt að ákvarða notkun tiltekinna reikningsskilaaðferða. Sérstaklega er greint frá þessum aðferðum í skýringu nr. 3.

2.5 Umreikningur á erlendum gjaldmiðlum

(a) Starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum sem er bæði starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill sjóðsins. Allar fjárhæðir eru birtar í krónum nema annað sé tekið fram.

(b) Viðskipti og stöður

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í starfsrækslugjaldmiðil á því gengi sem er í gildi á viðskiptadegi. Hagnaður eða tap, sem stafa af uppgjöri slíkra viðskipta og af umreikningi eða gengi peningalegra eigna og skulda í erlendri mynt í lok ársins, er fært í rekstrarreikning.

2.6 Starfspáttayfirlit

Stjórnendur sjóðsins skilgreina starfsemi hans sem einn starfspátt sem felst í útlánum til sveitarfélaga og fyrirtækja í eigu þeirra og/eða ríkis. Af þessum sökum birtir sjóðurinn ekki starfspáttayfirlit.

2.7 Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning með aðferð virkra vaxta fyrir alla vaxtaberandi fjármálagerninga nema þá sem tilgreindir hafa verið á gangvirði. Aðferð virkra vaxta byggir á því að reiknað er upphaflegt bókfært verð fjáreignar eða fjárskuldar og vaxtatekjum eða vaxtagjöldum dreift á viðeigandi tímabil. Virkir vextir er sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi yfir áætlaðan líftíma fjármálagernings eða styttra tímabil, eftir því sem við á, þannig að það jafngildi bókfærðri fjárhæð fjáreignar eða fjárskuldar í efnahagsreikningi. Þegar hlutfall virkra vaxta er reiknað áætlað sjóðstreymi með tilliti til allra samningsþátta fjármálagernings, en tekur ekki tillit til mögulegs útlánataps í framtíðinni. Útreikningurinn tekur til allra gjalda og greiðslna á milli aðila að samningnum, sem eru hluti af virkum vöxtum sem og viðskiptakostnaði, yfirverði og afföllum.

2.8 Afleiður

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningurinn er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

Besti mælikvarðinn um gangvirði afleiðu við upphaflega færslu er viðskiptaverðið, þ.e. gangvirði endurgjaldsins sem reitt er af hendi eða móttækið, nema að gangvirði gerningsins miðist við verð sambærilegra viðskipta með svipaða gerninga. Einnig getur gangvirði miðast við eða verið reiknað á grunni virðislíkana.

Innbyggðar afleiður, sem geta falist í ýmsum fjármálagerningum, eru aðskildar og færðar sérstaklega þegar hagræn einkenni þeirra og áhætta eru ekki nátengd mðurgerningnum og hann er ekki tilgreindur á gangvirði og breytingarnar færðar í rekstrarreikning. Innbyggðar afleiður eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi. Í árslok voru engar afleiður í reikningum sjóðsins.

2.9 Fjármálagerningar

Lánasjóðurinn skipar fjáreignum sínum í eftirfarandi flokka: fjáreignir tilgreindar á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning og útlán og kröfur. Flokkun fjárfestinga er ákvörðuð við upphaflega færslu í reikningsskilin.

(a) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi

Fjáreignir eru færðar á gangvirði með breytingum í rekstrarreikningi skv. eftirfarandi:

- Tilteknar fjárfestingar eru færðar á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning í samræmi við skráða áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.
- Fjármálagerningar, svo sem skuldabréf útgefin af sjóðnum, innihalda innbyggðar afleiður og geta haft veruleg áhrif á sjóðsflæði.

Slíkar fjáreignir eru færðar á gangvirði og breytingar á þeim færðar í rekstrarreikning. Ekki er mögulegt að breyta flokkun þeirra fjáreigna sem hafa verið settar í þennan flokk eftir upphaflega færslu.

(b) Útlán og kröfur

Útlán og kröfur eru fjáreignir með föstum eða skilgreindum vöxtum og eru ekki skráðar á virkum markaði. Til þeirra stofnast þegar sjóðurinn greiðir fjármuni beint til skuldara án þess að til standi að selja kröfuna.

Útlán og kröfur eru bókfærðar á kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af bókfærðu verði útlána og krafna.

2.9 Fjármálagæringar, frh.

(c) Nettun

Fjáreignum og fjárskuldum er jafnað saman og nettófjárhæðin færð í efnahagsreikning þegar fyrir liggur hvort tveggja lagalegur réttur til að jafna saman og ætlunin er að gera gæringana upp samtímis á nettógrunni.

(d) Lántökur

Lántökur eru upphaflega færðar á gangvirði, sem er fjárhæð lánsins við útgáfu að frágægnum lántökukostnaði. Eftir það eru lán færð á upphaflegu kostnaðarverði miðað við virka vexti.

(e) Handbært fé

Til handbærs fjár í sjóðstreymi teljast sjóður og innstæður í Seðlabanka og kröfur á lánastofnanir.

2.10 Virðisrýrnun útlána og krafna

Við hver reikningsskil metur lánasjóðurinn hvort hlutlæg merki séu um að virði útláns eða safns útlána hafi rýrnað. Samkvæmt lögum nr. 150/2006 um lánasjóðinn er honum eingöngu heimilt að lána sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og fyrirtækjum til að fjármagna verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Skilyrði fyrir því að lánasjóðurinn veiti lán til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu að öllu leyti í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart lánasjóðnum.

Þá er sveitarfélagi heimilt skv. 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 að setja tekjur sínar að veði sem tryggingu fyrir lánum sem það tekur eða fyrir ábyrgðum sem það veitir lánasjóðnum, sbr. einnig reglugerð um tryggingar Lánasjóðs sveitarfélaga í tekjum sveitarfélags nr. 835/2012. Stefna lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs sem tryggingar fyrir lánum.

Lánasjóðurinn hefur aldrei tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi árið 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum.

2.11 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frágægnum afskriftum. Upphaflegt kostnaðarverð felur í sér kostnað sem rekja má beint til kaupa á þessum eignum.

Kostnaður sem fellur til eftir upphafleg kaup er einungis eignfærður þegar líklegt er að efnahagslegur ávinningur í framtíðinni muni renna til sjóðsins og unnt er að meta kostnaðarverðið með öruggum hætti. Viðhald og viðgerðir eru gjaldfærð í rekstrarreikning á því tímabili sem til þeirra er stofnað.

Afskriftir fasteignar eru reiknaðar með beinlínuaðferð til að dreifa kostnaði þeirra að frágægnu niðurlagsverði á áætlaðan nýtingartíma, sem er 50 ár.

Niðurlagsverð eigna og nýtingartími eru endurskoðuð á hverju tímabili og leiðrétt ef það á við. Fyrnanlegar eignir eru skoðaðar með tilliti til virðisrýrnunar í hvert sinn sem atvik eða breyttar aðstæður benda til þess að bókfært verð kunni að vera lægra en áætlað endurheimtanlegt virði. Endurheimtanlegt virði er annað hvort gangvirði eignar að frágægnum sölukostnaði eða notkunarvirði, hvort sem hærra er. Bókfært verð eignar er afskrifað niður í endurheimtanlegt virði ef bókfært verð hennar er hærra.

Söluhagnaður eða -tap af rekstrarfjármunum er mismunur á söluverði fjármunar og bókfærðu verði hans á söluðegi. Söluhagnaður og -tap er fært í rekstrarreikning.

2.12 Lífeyrisskuldbinding

Á sjóðnum og samstarfsstofnunum hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna þeirra starfsmanna sem hafa átt og eiga aðild að B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Skuldbinding lánasjóðsins er færð til skuldar í efnahagsreikningi í samræmi við útreikning tryggingastærðfræðings. Útreikningur miðar við sömu tryggingarfræðilegu forsendur og notaðar eru við úttekt á B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins, þar á meðal 2% raunvexti og lífslíkur samkvæmt reynslu árána 2007-2011. Miðað er við 65 ára ellilífeyrisaldur starfandi sjóðfélaga við útreikning lífeyrisskuldbindingar.

2.13 Hlutfé

Í desember 2006 voru samþykkt á Alþingi lög um stofnun opinbers hlutfélags um Lánasjóð sveitarfélaga. Á stofnfundi félagsins var samþykkt að nafnverð hlutfjár skyldi verða 5.000 milljónir króna. Félagið er í eigu íslenskra sveitarfélaga og eru eignarhlutir einstakra sveitarfélaga skilgreindir í lögum nr. 150/2006. Síðan þá hafa sveitarfélög sameinast og eignarhlutur runnið inn í sameinað sveitarfélag.

2.15 Skattamál

Samkvæmt lögum nr. 90/2003 um tekjuskatt er lánasjóðurinn undanþeginn greiðslu tekjuskatts.
Samkvæmt lögum nr. 94/1996 um fjármagnstekjuskatt er lánasjóðurinn undanþeginn slíkum skatti.
Samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki er lánasjóðurinn undanþeginn stimpilgjaldi.
Samkvæmt lögum nr. 155/2010 um sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki er lánasjóðurinn undanþeginn skattálagningu skv. þeim lögum.

3. Mikilvæg atriði sem varða reikningshaldslegt mat

Stjórnendur yfirfara mat og framtíðarvæntingar eigna og skulda. Stöðugt er farið yfir slíkt mat með hliðsjón af reynslu og öðrum þáttum svo sem framtíðarvæntingum sem taldar eru eðlilegar miðað við aðstæður. Sem dæmi um það er mat á gangvirði fjármálagerna.

4. Áhættustýring

Sem lánafyrirtæki 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. Deloitte ehf. sinnir innri endurskoðun lánasjóðsins og hefur gert frá árinu 2005.

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 59 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.

4.1 Útlánaáhhætta frh.

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. Í árslok 2014 eru 99,95% útlána til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáhhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði safnsins í efnahagsreikningi. Lánasjóðurinn fer yfir allar lánumsóknir 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 ábyrgðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál eru lögð fyrir stjórn, annað hvort til ákvörðunar eða kynningar.

Í árslok 2014 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 63% af heildarútlánnum sjóðsins líkt og í árslok 2013. Hámarksáhhætta, 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

Lánsjóðurinn 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 lenda í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhhætta utan útlánaáhhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og enn fremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

4.1.2 Mótaðilaáhhætta

Framkvæmdastjóri hefur eftirlit með mótaðilaáhhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu 2014 kom ekki til þess að sjóðurinn beitti 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 mótaðilaáhhættu sjóðsins.

	Hámark mótaðilaáhhættu	
	2014	2013
Staða mótaðilaáhhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Innstæður í Seðlabanka	4.256	4.393
Kröfur á lánastofnanir	51	3.224
Útlán og kröfur á sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	71.347	69.316
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	1.080	112
Aðrar eignir	2	2
Samtals mótaðilaáhhætta	76.736	77.047

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 greiðslufleði fyrir fjáreignir og fjárskuldir miðað við samningsbundnar endurgreiðslur.

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

Staða 31.12.2013 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	7.617	-	-	-	-	7.617
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	112	-	-	-	-	112
Útlán	77	2.870	6.145	32.648	44.684	86.424
Samtals fjáreignir	7.806	2.870	6.145	32.648	44.684	94.153
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	374	2.751	4.327	26.922	41.419	75.793
Samtals fjárskuldir	374	2.751	4.327	26.922	41.419	75.793
Nettó eignir - skuldir	7.432	119	1.818	5.726	3.265	18.360

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

Varðandi vaxtaáhættu 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 31.12.2014 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.534	21.759	22.720	10.926	61.939
ISK óverðtryggt	7.675	50	-	-	7.725
EUR	6.209	-	-	-	6.209
USD	636	-	-	-	636
JPY	109	-	-	-	109
CHF	101	-	-	-	101
GBP	15	-	-	-	15
Samtals fjáreignir	21.279	21.809	22.720	10.926	76.734
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	4.953	17.622	20.395	10.339	53.309
ISK óverðtryggt	511	-	-	-	511
EUR	6.189	-	-	-	6.189
USD	568	-	-	-	568
Samtals fjárskuldir	12.220	17.622	20.395	10.339	60.576
Nettó eignir - skuldir	9.059	4.187	2.325	587	16.158

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2013 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	6.129	20.167	22.609	10.951	59.856
ISK óverðtryggt	8.775	-	-	-	8.775
EUR	7.482	-	-	-	7.482
USD	678	-	-	-	678
JPY	131	-	-	-	131
CHF	107	-	-	-	107
GBP	16	-	-	-	16
Samtals fjáreignir	23.318	20.167	22.609	10.951	77.045
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	4.613	16.335	20.699	11.206	52.853
ISK óverðtryggt	356	-	-	-	356
EUR	7.432	-	-	-	7.432
USD	612	-	-	-	612
Samtals fjárskuldir	13.013	16.335	20.699	11.206	61.253
Nettó eignir - skuldir	10.305	3.832	1.910	(255)	15.792

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi í árslok 2014 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækkar hreinar vaxtatekjur lánasjóðsins um 39 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,3% af eigin fé (árslok 2013: 45 milljónir króna eða 0,3% 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)	2014	2013
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt	100	57	101
ISK óverðtryggt	100	(17)	(55)
Erlendar myntir	100	(1)	(1)
Samtals		39	45

Verðbólguáhætta

Í árslok 2014 átti lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 8.630 milljónir króna (árslok 2013: 7.003 milljónir króna). Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 86 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 86 milljónir króna.

Áhrif verðtryggingar í m.kr.	2014	2013
Verðtryggðar eignir	61.939	59.856
Verðtryggðar skuldir	53.309	52.853
Nettó verðtryggingarstaða	8.630	7.003

4.4 Gjaldmiðlaáhætta

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

Næmigreining gjaldmiðla

Næmigreining gjaldmiðlastöðu sjóðsins sýnir að 10% veiking íslensku krónunnar eykur hagnað og eigið fé sjóðsins um 32 milljónir króna eða 0,2% 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 krónunni	2014	2013
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	2	7
USD	(10%)	7	5
JPY	(10%)	11	13
CHF	(10%)	10	11
GBP	(10%)	2	1
Samtals		32	37

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

	31.12.2014	31.12.2013	Breyting í %
EUR/ISK	154,70	158,94	(2,7%)
USD/ISK	127,20	115,30	10,3%
JPY/ISK	1,0652	1,0987	(3,0%)
CHF/ISK	128,65	129,55	(0,7%)
GBP/ISK	198,14	190,67	3,9%

4.4 Gjaldmiðlaáhætta frh.

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2014

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	29	-	-	-	29
Útlán	6.180	636	109	116	7.041
Samtals fjáreignir	6.209	636	109	116	7.070
Fjárskuldir					
Lántökur	6.189	568	-	-	6.757
Samtals fjárskuldir	6.189	568	0	0	6.757
Nettó eignir - skuldir	20	68	109	116	313

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2013

	EUR	USD	JPY	Aðrar myntir	Samtals
Fjáreignir					
Handbært fé	87	-	-	-	87
Útlán	7.395	678	131	123	8.327
Samtals fjáreignir	7.482	678	131	123	8.414
Fjárskuldir					
Lántökur	7.432	612	-	-	8.044
Samtals fjárskuldir	7.432	612	0	0	8.044
Nettó eignir - skuldir	50	66	131	123	370

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 ýmskonar 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.

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstiréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögmætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103,8 milljónir króna þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Endanleg niðurfærsla í árslok 2014 vegna þessa láns var 89 milljónir króna.

Þann 12. mars síðastliðinn féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögmætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í ár eru gjaldfærðar 473,7 milljónir króna vegna þessa. Ekki hefur verið tekin ákvörðun um hvort dómnum verði áfrýjað til Hæstaréttar.

Þessi tvö lán eru einu lánin í lánasafni Lánasjóðs sveitarfélaga þar sem hvorki var tiltekin fjárhæð erlendra mynta né hlutfall þeirra í meginmáli lánssamnings. Lánasjóður sveitarfélaga telur þau sjónarmið sem dómarnir um þessi tvö lán byggja á, ekki eiga við um önnur lán í lánasafni sjóðsins enda hafi þessi tvö lán sérstöðu að framangreindu leyti, en eru þó ekki að öllu leyti sambærileg.

Tvö önnur mál vegna ágreinings um það hvort lán séu í erlendri mynt eða bundin ólögmætri gengistryggingu eru nú til meðferðar hjá dómstólum. Þann 23. júní 2014 kom niðurstaða í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Fjarðabyggðar gegn sjóðnum þar sem staðfest var að um erlent lán væri að ræða og hefur Fjarðabyggð áfrýjað því máli til Hæstaréttar. Einnig hefur Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. stefnt sjóðnum vegna slíks ágreinings og var sú stefna þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 8. janúar 2015.

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 áhættuþáttum 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 reglunum. Basel II skiptist niður í Stoð 1 (Pillar 1) og Stoð 2 (Pillar 2). Í Stoð 1 er áhættuþáttur 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 2014 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.

Skýringar

5. Hreinar vaxtatekjur

	2014	2013
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur	3.363.663.577	4.450.812.082
Handbært fé og skammtímakröfur	375.142.637	503.499.124
	<u>3.738.806.214</u>	<u>4.954.311.206</u>
Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	2.871.936.394	3.907.101.818
Hreinar vaxtatekjur	<u>866.869.820</u>	<u>1.047.209.388</u>

6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði

	2014	2013
Peningamarkaðsbréf	<u>13.201.445</u>	<u>5.983.595</u>

7. Hreinn gjaldeyrismunur

	2014	2013
Útlán	(140.107.077)	(751.196.769)
Lántökur	143.891.922	661.632.648
Kröfur á lánastofnanir	(1.801.045)	2.228.250
	<u>1.983.800</u>	<u>(87.335.871)</u>

8. Laun og launatengd gjöld

Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og á árinu 2013. 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%.

	2014	2013
Laun	54.501.261	47.528.752
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð	5.645.038	5.366.589
Reiknaður lífeyriskostnaður vegna lífeyrisskuldbindingar.	3.700.509	3.878.534
Önnur launatengd gjöld	<u>5.401.323</u>	<u>4.619.492</u>
	<u>69.248.131</u>	<u>61.393.367</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	19.374.101	18.878.685
Stjórnarmenn:		
Magnús B. Jónsson, stjórnarformaður	1.580.262	1.435.302
Kristinn Jónasson, varaformaður stjórnar	1.053.510	963.533
Svanfríður Inga Jónasdóttir, aðalmaður	1.053.510	943.533
Elliði Vignisson, aðalmaður	1.053.510	943.533
Helga Benediktsdóttir, aðalmaður	1.053.510	922.444
Hilmar Sigurðsson, varamaður	84.354	60.541
	<u>5.878.656</u>	<u>5.268.886</u>

9. Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu

	2014	2013
Viðskiptavakt	35.500.000	35.500.001
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	1.535.475	3.237.029
Árlegur kostnaður vegna skuldabréfa	4.818.832	3.912.787
	<u>41.854.307</u>	<u>42.649.817</u>

10. Umboðsmaður skuldara

Lánasjóðnum bærust reikningar frá Umboðsmanni skuldara á árinu 2011 vegna kostnaðar embættisins fyrir árin 2010 og 2011 með vísan til laga nr. 100/2010. Lánasjóðurinn taldi gjalddökuna ólögmeeta og höfðaði mál til endurgreiðslu. Þann 14. maí 2013 gerðu lánasjóðurinn og íslenska ríkið með sér samkomulag þar sem ríkið féllst á að um væri að ræða þjónustugjald sem lánasjóðnum bæri ekki að greiða. Var lánasjóðnum endurgreitt ásamt vöxtum og málskostnaði. Þá setti Alþingi í lok ársins 2011 sérlög um greiðslu kostnaðar við rekstur Umboðsmanns skuldara nr. 166/2011 þar sem Lánasjóður sveitarfélaga er sérstaklega undanþeginn.

11. Annar rekstrarkostnaður

	2014	2013
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga	15.895.608	15.169.668
Sérfræðiþjónusta / lögfræðiþjónusta ofl.	11.698.657	6.727.051
Rekstur húsnæðis	6.638.965	10.688.677
Tölvur og tölvukerfi	5.598.548	9.569.579
Endurskoðun og tengd þjónusta	5.807.942	8.250.892
Ferðakostnaður	2.306.585	3.087.867
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	962.110	1.218.394
Önnur rekstrargjöld	3.322.811	3.167.900
	<u>52.231.226</u>	<u>57.880.028</u>

12. Hagnaður á hlut

	2014	2013
Hagnaður ársins	247.368.685	715.086.929
Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu	<u>5.000.000.000</u>	<u>5.000.000.000</u>
Hagnaður á hlut	<u>0,05</u>	<u>0,14</u>

13. Innstæður í Seðlabanka

	2014	2013
Óbundnar innstæður í Seðlabanka	238.292.605	277.721.302
Bundin innlán í Seðlabanka	4.017.657.778	0
Innstæðubréf í Seðlabanka	0	4.114.931.000
	<u>4.255.950.383</u>	<u>4.392.652.302</u>

Innstæður í Seðlabanka ásamt kröfum á lánastofnanir mynda handbært fé í lok ársins í samræmi við sjóðstreymisýfirlit að fjárhæð samtals 4.306 milljónir króna samanborið við 7.617 milljónir krónar í árslok 2013.

14. Kröfur á lánastofnanir

	2014	2013
Bankareikningar	50.549.537	96.533.983
Peningamarkaðslán	0	3.127.844.235
Kröfur á lánastofnanir	<u>50.549.537</u>	<u>3.224.378.218</u>

15. Langtímaútlán og kröfur

	2014	2013
Verðtryggð útlán	61.939.139.295	59.855.815.810
Útlán í erlendri mynt	7.039.209.267	8.326.913.560
Óverðtryggð útlán	2.369.062.954	1.133.474.289
	<u>71.347.411.516</u>	<u>69.316.203.659</u>

16. Fjáreignir tilgreindar á gangvirði

	2014	2013
Markaðsskuldabréf og víxlar	761.117.420	0
Hlutdeildarskírteini	318.796.457	111.866.373
	<u>1.079.913.877</u>	<u>111.866.373</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. Þess má vænta að ágreiningur aðila verði tekinn til úrskurðar á árinu 2015, að loknum greinargerðarskilum og gagnaóflun aðila. Krafa lánasjóðsins á hendur Glitni banka hf. hefur verið færð niður í 0 kr. í bókum sjóðsins, sem stjórn telur eðlilegt með tilliti til óvissu á meðan ágreiningur er um fjárhæð hennar fyrir dómstólum. Lánasjóðurinn færði niður 1.472 milljónir króna vegna þessara samninga í árslok 2008.

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 skilaneftar benda til þess að endurheimtur verði undir 5%.

17. Rekstrarfjármunir

	2014	2013
Bókfært verð í ársbyrjun	47.825.096	49.020.724
Afskriftir ársins	(1.195.628)	(1.195.628)
Bókfært verð í lok ársins	<u>46.629.468</u>	<u>47.825.096</u>
Bókfært verð í lok ársins greinist þannig:		
Kostnaðarverð	59.781.372	59.781.372
Samsafnaðar afskriftir	(13.151.904)	(11.956.276)
Bókfært verð í lok ársins	<u>46.629.468</u>	<u>47.825.096</u>

Fasteignamat í árslok 2014 nam 65,0 milljónum og brunabótamat 75,9 milljónum króna. Í lok árs 2013 nam fasteignamat 49,3 milljónum og brunabótamat 76,8 milljón króna.

18. Varúðarfærsla

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstiréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103,8 milljónir króna þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Endanleg niðurfærsla í árslok 2014 vegna láns var 89 milljónir króna.

Þann 12. mars síðastliðinn féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í ár eru gjaldfærðar 473,7 milljónir króna vegna þessa. Ekki hefur verið tekin ákvörðun um hvort dómnum verði áfrýjað til Hæstaréttar.

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:

31. desember 2014	Lán og kröfur	Fjáreignir á gangvirði	Skuldir á afskrifuðu kostnaðarverði	Samtals Bókfært virði	Gangvirði
Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	4.255.950.383	-	-	4.255.950.383	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	50.549.537	-	-	50.549.537	50.549.537
Útlán og kröfur	71.347.411.516	-	-	71.347.411.516	73.356.977.175
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	-	1.079.913.877	-	1.079.913.877	1.079.913.877
Fjáreignir samtals	75.653.911.436	1.079.913.877	0	76.733.825.313	78.743.390.972
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	60.575.812.482	60.575.812.482	62.831.837.519
Fjárskuldir samtals	0	0	60.575.812.482	60.575.812.482	62.831.837.519

31. desember 2013					
Fjáreignir					
Innstæður í Seðlabanka	4.392.652.302	-	-	4.392.652.302	4.392.652.302
Kröfur á lánastofnanir	3.224.378.218	-	-	3.224.378.218	3.224.378.218
Útlán og kröfur	69.316.203.659	-	-	69.316.203.659	71.737.298.000
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	-	111.866.373	-	111.866.373	111.866.373
Fjáreignir samtals	76.933.234.179	111.866.373	0	77.045.100.552	79.466.194.893
Fjárskuldir					
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	-	-	61.253.286.819	61.253.286.819	63.228.040.118
Fjárskuldir samtals	0	0	61.253.286.819	61.253.286.819	63.228.040.118

Gangvirði skuldabréfa lánasjóðsins byggir á gengi bréfanna á markaði í árslok.

Gangvirði útlána er metið með því að núvirða greiðsluflæði útlánasafnsins með ávöxtunarkröfu skuldabréfa lánasjóðsins auk 0,2% álags. 0,2% álagið skiptist í 0,05% vaxtaálag til að koma til móts við rekstrarkostnað auk 0,15% vaxtaálags 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 fjármálagerninga færða á gangvirði í efnahagsreikningi.

31. desember 2014

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	1.079.913.877	-	-	1.079.913.877
Samtals	1.079.913.877	0	0	1.079.913.877

31. desember 2013

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Markaðsskuldabréf, víxlar og hlutdeildarskírteini	111.866.373	-	-	111.866.373
Samtals	111.866.373	0	0	111.866.373

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

31. desember 2014

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	4.255.950.383	-	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	-	50.549.537	-	50.549.537
Útlán og kröfur	-	71.347.411.516	-	71.347.411.516
Samtals	0	75.653.911.436	0	75.653.911.436

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og				0
aðrar lántökur	60.575.812.482	-	-	60.575.812.482
Samtals	60.575.812.482	0	0	60.575.812.482

31. desember 2014

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Innstæður í Seðlabanka	-	4.392.652.302	-	4.392.652.302
Kröfur á lánastofnanir	-	3.224.378.218	-	3.224.378.218
Útlán og kröfur	-	69.316.203.659	-	69.316.203.659
Samtals	0	76.933.234.179	0	76.933.234.179

Fjárskuldir

Verðbréfaútgáfa og				0
aðrar lántökur	61.253.286.819	-	-	61.253.286.819
Samtals	61.253.286.819	0	0	61.253.286.819

20. Skuldabréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósent*		2014	2013
	2014	2013		
LSS '03, lokagjalddagi 2018	5,17%	5,17%	435.734.534	554.290.946
LSS '04, lokagjalddagi 2019	4,08%	4,08%	1.039.406.971	1.233.932.563
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022	4,30%	4,30%	4.945.434.825	5.489.750.481
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	4,66%	4,73%	27.911.722.982	28.549.782.529
LSS 150434, lokagjalddagi 2034	3,59%	3,72%	15.997.942.607	13.792.572.177
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,29%	5,29%	2.502.816.998	2.604.852.959
Verðbréfaútgáfa samtals			<u>52.833.058.917</u>	<u>52.225.181.655</u>

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

21. Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósent		2014	2013
	2014	2013		
EUR lán (Euribor-álag)	0,22%	0,22%	6.188.542.507	7.431.906.196
USD lán (Libor-álag)	0,17%	0,17%	567.694.048	612.478.522
ISK lán (verðtryggðir fastir vextir)	6,09%	6,09%	475.781.463	627.865.587
Aðrar lántökur samtals			<u>7.232.018.018</u>	<u>8.672.250.305</u>

22. Skammtímalántökur

	Vaxtaþrósent		2014	2013
	2014	2013		
ISK lán (óverðtryggð)	4,88%	5,25%	<u>510.735.547</u>	<u>355.854.859</u>

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:

	2014	2013
Frá fyrra ári	56.535.170	52.861.269
Greiddur lífeyrir á tímabilinu	(902.757)	(624.358)
Hækkun skuldbindingar	3.700.509	4.298.259
Lífeyrisskuldbinding samtals	<u>59.332.922</u>	<u>56.535.170</u>

24. Aðrar skuldir

	2014	2013
Lánardrotnar	4.268.400	5.427.980
Ógreidd launatengd gjöld	<u>2.576.117</u>	<u>2.537.809</u>
Aðrar skuldir samtals	<u>6.844.517</u>	<u>7.965.789</u>

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 útlánaáhhættu og markaðsáhhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikning vegna rekstraráhhættu. Samkvæmt lögunum má lágmarks vegið eiginfjárlutfall ekki vera lægra en 8%.

Í árslok 2014 nam heildarlutafé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

Taflan hér að neðan sýnir eiginfjárgrunn sjóðsins, áhættuvegnar eignir og eiginfjárlutfall sjóðsins í árslok 2014 og 2013.

	2014	2013
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé	9.416.459.387	9.527.090.702
Eiginfjárgrunnur samtals	15.666.459.387	15.777.090.702
Áhættugrunnur		
Útlánaáhhætta	21.046.242.468	21.355.364.361
Markaðsáhhætta	313.000.000	369.429.000
Rekstraráhhætta	1.757.885.258	1.893.052.318
Áhættugrunnur samtals	23.117.127.725	23.617.845.679
Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	68%	67%

Sjóðurinn metur eiginfjárbörf sína með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2014. Mat sjóðsins á eiginfjárbörf með ICAAP ferlinu er lykilþáttur 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:

	2014	2013
Staða 1. janúar	43.176.107.268	34.636.543.873
Ný lán.....	4.018.485.086	10.116.589.996
Afborganir lána.....	(4.109.580.771)	(3.958.415.745)
Aðrar breytingar.....	126.787.704	2.381.389.144
Staða í árslok.....	43.211.799.287	43.176.107.268
Vaxtatekjur.....	1.673.837.663	1.487.582.552
Vaxtagjöld.....	13.633.336	16.489.562

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 8.

Gjöld til Sambands íslenskra sveitarfélaga, sjá skýringu nr. 11.

Skuld við tengda aðila í árslok, sjá skýringu 18.

Engin óvenjuleg viðskipti áttu sér stað við tengda aðila á árinu 2014.

27. Lánveitingar

Hér að neðan má sjá sundurliðun á stöðu lána þeirra sveitarfélaga sem eru lántakar hjá lánasjóðnum, samtals 62.368 m.kr. Auk þess hefur lánasjóðurinn veitt lán til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga að fjárhæð 8.979 m.kr.

Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'14	Sveitarfélag	Fjárhæð m.kr.	Íbúafj. 31.12.'14
Kópavogsbær	9.834	33.205	Sveitarfélagið Vogar	400	1.102
Hafnarfjarðarkaupstaður	6.489	27.875	Þingeyjarsveit	371	920
Sveitarfélagið Árborg	4.582	8.052	Rangárþing eystra	318	1.749
Mosfellsbær	3.571	9.300	Djúpavogshreppur	279	422
Fjarðabyggð	3.460	4.747	Dalabyggð	240	680
Fljótisdalshérað	3.301	3.454	Mýrdalshreppur	225	480
Ísafjarðarbær	2.778	3.629	Fjallabyggð	223	2.037
Garðabær	2.371	14.453	Skaftárhreppur	191	460
Sveitarfélagið Skagafjörður	2.313	3.910	Langanesbyggð	175	513
Akureyrarkaupstaður	2.076	18.191	Sveitarfélagið Hornafjörður	164	2.150
Sandgerðisbær	1.737	1.580	Breiðdalshreppur	155	186
Borgarbyggð	1.652	3.539	Hörgársveit	149	567
Akraneskaupstaður	1.530	6.767	Eyjafjarðarsveit	116	1.032
Reykjanesbær	1.494	14.924	Vopnafjarðarhreppur	106	674
Sveitarfélagið Ölfus	1.294	1.885	Seltjarnarneskaupstaður	76	4.411
Stykkishólmshreppur	1.017	1.107	Tálknafjarðarhreppur	74	305
Hveragerðisbær	906	2.384	Húnavatnshreppur	71	414
Grímsnes- og Grafningshreppur	850	431	Kjósarhreppur	49	216
Norðurþing	823	2.806	Reykholahreppur	41	268
Bolungarvíkurkaupstaður	791	923	Skútustaðahreppur	33	395
Grundarfjarðarbær	758	900	Grýtubakkahreppur	32	364
Vesturbyggð	747	1.002	Hvalfjarðarsveit	31	635
Snæfellsbær	655	1.679	Skagabyggð	25	99
Reykjavíkurborg	636	121.822	Súðavíkurhreppur	21	204
Blönduósbær	602	861	Strandabyggð	19	473
Rangárþing ytra	581	1.548	Flóahreppur	17	616
Bláskógabyggð	496	961	Kaldrananeshreppur	13	112
Dalvíkurbyggð	483	1.861	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	8	518
Seyðisfjarðarkaupstaður	472	653	Tjörneshreppur	6	59
Hrunamannahreppur	443	794			

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%	Reykholahreppur	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%
Eyjafjarðarsveit	0,37%	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	0,37%
Fjallabyggð	2,39%	Skorradalshreppur	0,02%
Fjarðabyggð	3,00%	Skútustaðahreppur	0,21%
Fljótisdalshérað	1,59%	Snæfellsbær	1,77%
Fljótisdalshreppur	0,03%	Strandabyggð	0,45%
Flóahreppur	0,25%	Stykkishólmsbær	1,85%
Garðabær	3,76%	Súðavíkurhreppur	0,30%
Grindavíkurbær	1,09%	Svalbarðarstandarhreppur	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%