

L á n a s j ó ð u r
s v e i t a r f é l a g a o h f.

Ársreikningur 2025

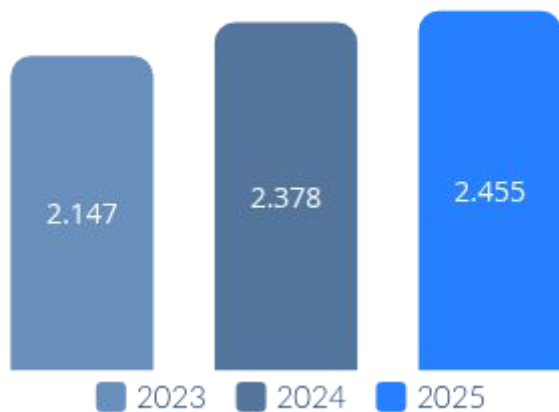


Efnisyfirlit

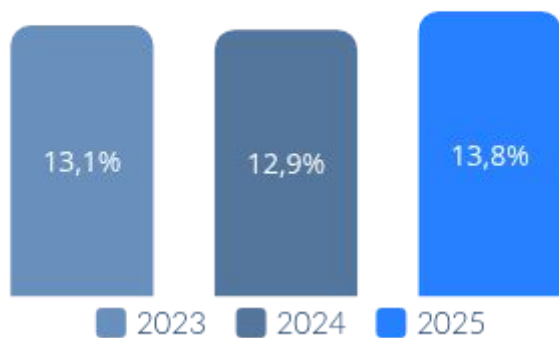
Bls.

Tölulegar upplýsingar	3-4
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	10
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu	13
Efnahagsreikningur	14
Eiginfjárfirlit	15
Sjóðstreymisyfirlit	16
Skýringar	17-37
<i>Viðaukar - Óendurskoðaðir</i>	
Viðauki I - Stjórnháttaryfirlýsing	38-44
Viðauki II - Hlutfall grænna eigna	45-53

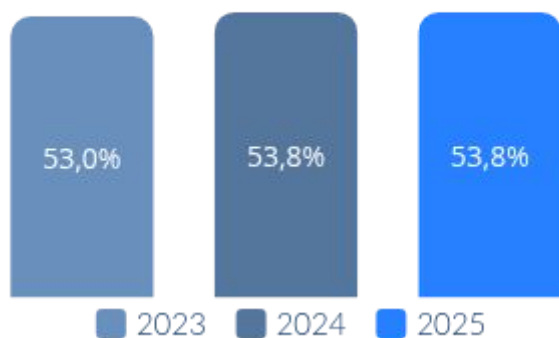
Hreinar rekstrartekjur (m.kr)



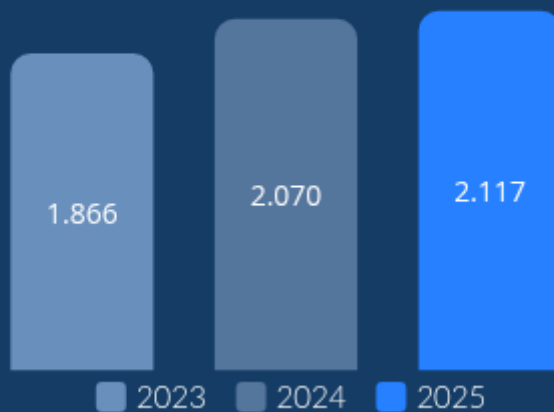
Kostnaðarhlutfall



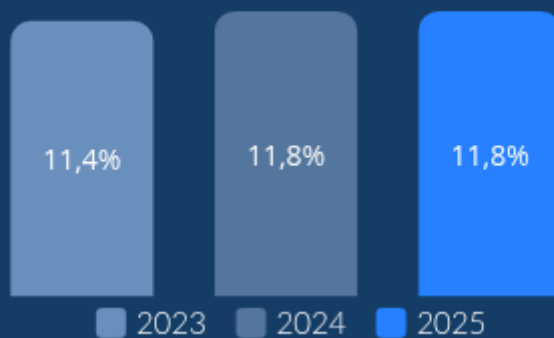
Eiginfjárhlutfall



Hagnaður ársins (m.kr.)

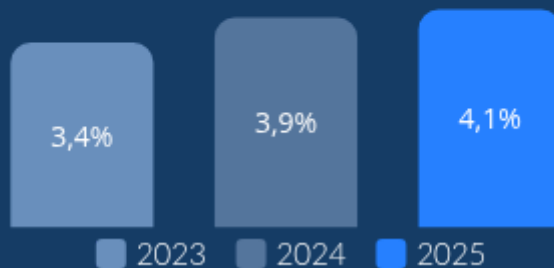


Vogunarhlutfall

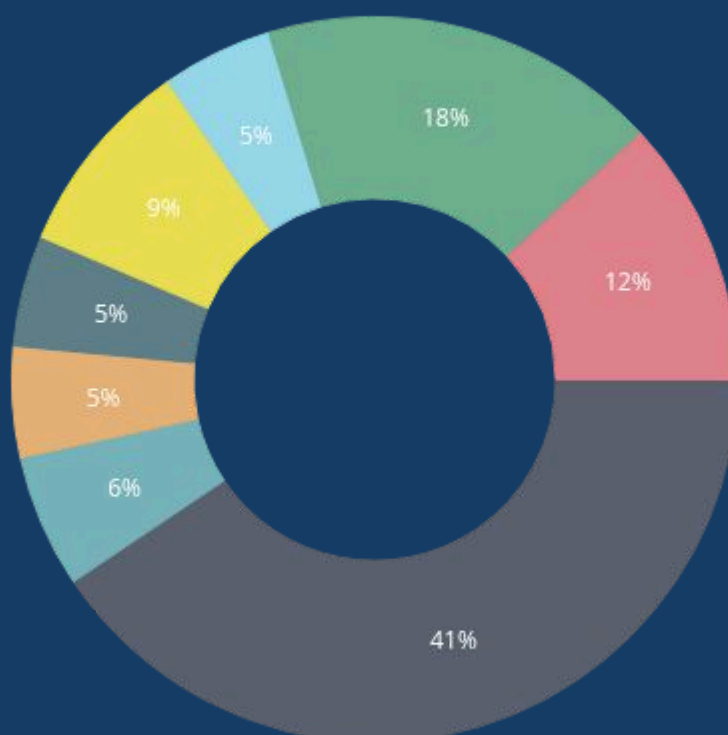


Meðalvextir

verðtryggðra lánveitinga ársins



Lán til viðskiptavina eftir landshlutum (%)



Höfuðborgarsvæðið Vesturland Vestfirðir Norðurland vestra
Norðurland eystra Austurland Suðurland Suðurnes

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. leggja fram þessa skýrslu stjórnar með endurskoðuðum ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2025.

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki sem starfar samkvæmt lögum um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 150/2006, hlutafélagalögum nr. 2/1995 og lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, og er undir eftirliti Seðlabanka Íslands. Meginhlutverk sjóðsins 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.

Lánasjóðurinn gefur út skuldabréf sem hafa verið tekin til viðskipta í kauphöll Nasdaq Iceland hf., og er viðskiptavakt með hluta bréfanna.

Afkoma og efnahagur

Hagnaður ársins 2025 nam 2.117 m.kr. (2024: 2.070 m.kr.). Hreinar vaxtatekjur lækkuðu um 4,7% milli ára, sem einkum má rekja til lægri verðbólgu á árinu. Almennur rekstrarkostnaður hækkaði um 10% milli ára, fyrst og fremst vegna hærri launa- og lífeyrisskuldbindinga, aukins kostnaðar við verðbréfaútgáfu og hærri eftirlitsgjalda; aðrir liðir hækkuðu hóflega í takt við verðlag og umfang. Meðalfjöldi ársverka var þrír, líkt og undanfarin ár. Hagnaður ársins er færður til hækkunar á eigin fé.

Stjórn leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2026 vegna afkomu ársins 2025. Er það í samræmi við framkvæmd undanfarinna ára og gert í því skyni að styrkja eiginfjárstöðu og styðja við áframhaldandi vöxt sjóðsins.

Eigið fé nam 26,9 ma.kr. í árslok (2024: 24,8 ma.kr.), sem jafngildir 8,5% aukningu milli ára. Vegið eiginfjárlutfall (CAD) samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki var 320% í árslok (2024: 361%). Sjá nánar í skýringu 28.

Heildareignir námu 229 ma.kr. í árslok (2024: 211 ma.kr.). Útlán sjóðsins námu 212 ma.kr. í árslok (2024: 200 ma.kr.). Á árinu voru veitt ný útlán að fjárhæð 20,6 ma.kr. (2024: 16,2 ma.kr.) sem samsvarar 27% aukningu milli ára.

Lánasjóðurinn fjármagnar lánveitingar til lántaka einkum með útgáfu skuldabréfa á innlendum markaði. Á árinu 2025 voru haldin 12 útboð og nam markaðsverðmæti þeirrar útgáfu samtals 19,6 ma.kr. (2024: 6 útboð, 13,9 ma.kr.). Heildarútgæfið nafnverð í flokki LSS 39 0303 var 44,2 ma.kr. í árslok og 37,6 ma.kr. í flokki LSS151155.

Á árinu var gefinn út nýr óverðtryggður flokkur, LSF 32 1209, undir útgáfuramma sjóðsins. Flokkurinn er til sjö ára, ber breytilega 3ja mánaða REIBOR vexti með föstu álagi og eru vextir greiddir ársfjórðungslega. Heildarútgæfið nafnverð nam 2.660 m.kr. og var flokkurinn tekinn til viðskipta í kauphöll Nasdaq Iceland hf.

Heildarútgæfið nafnverð í grænum skuldabréfaflokki, LSS040440 GB, var 7,4 ma.kr. í árslok. Engin útboð voru haldin í flokknum á árinu. Með útgáfu grænna skuldabréfa styður sjóðurinn við umhverfisbætandi verkefni sveitarfélaga og eflir aðgengi þeirra að hagstæðri, grænni fjármögnun. Sjóðurinn gaf út framvinduskýrslu grænna útlána þar sem gerð er grein fyrir umhverfislegum ávinningi fjármagnaðra verkefna.

Gert var samkomulag við Norræna fjárfestingarbankann (NIB) um 7 ára lán að fjárhæð 3,5 ma. kr. undir lok árs. Lánsféð verður endurlánað sveitarfélögum til verkefna sem falla að útlánaramma NIB og eykur það aðgengi, sérstaklega smærri og meðalstórra sveitarfélaga, að hagstæðum lánum. Lántakan styrkir fjármögnunarstöðu sjóðsins og eykur fjölbreytni í lánasafni.

Eignarhald

Hluthafar Lánasjóðs sveitarfélaga voru 62 í árslok. Sjóðurinn er að fullu í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% eignarhlut og á 17,5%. Samtals eiga tíu stærstu hluthafar sjóðsins 56% eignarhlut í sjóðnum.

Eignarhlutir í Lánasjóðnum geta einungis verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana/fyrirtækja í fullri eigu þeirra, samkvæmt lögum um sjóðinn. Sjá nánar í skýringu 31.

Eigið fé

Markmið eiginfjárstýringar er að tryggja að sjóðurinn hafi ávallt nægt eigið fé til að mæta undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri. Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur af hlutafé, lögbundnum varasjóðum og óráðstöfuðu eigin fé.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Eigið fé, frh.

Samkvæmt 83. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki er lágmarks eigið fé 8% af áhættuvegnum eignum. Til viðbótar ber fjármálafyrirtækjum að halda viðeigandi eiginfjáráuka til að auka viðnámsþol gegn áföllum og sveiflum í hagkerfinu. Lánasjóðnum ber, umfram 8% lágmark, að binda 2,5% verndunarauka og, samkvæmt ákvörðun Seðlabanka Íslands, 2,5% sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárfrafa í árslok 2025 nemur því 13%.

Lánasjóðurinn nýtir mildunarákvæði við eiginfjárlútreikninga í ljósi lögbundinnar sérstöðu sjóðsins. Samkvæmt 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð í tekjum sínum vegna lána sem þau taka hjá honum og vegna ábyrgða samkvæmt 1. og 2. mgr. 69. gr. laganna. Á grundvelli þessa getur Lánasjóðurinn, við eiginfjárlútreikning samkvæmt staðlaðri aðferð, beitt mildun vegna lána til sveitarfélaga, stofnana þeirra og fyrirtækja sem tryggð eru með veði í sveitarfélagstekjum, sbr. 2. gr. reglugerðar nr. 835/2012. Við beitingu mildunar hljóta slík lán, að því marki sem veð er fyrir hendi, sömu áhættuvog og íslenska ríkið, þ.e. 0% fyrir lán í íslenskum krónum.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk. Vegið eiginfjárlutfall var 320% í árslok (með nýtingu mildunar við eiginfjárlútreikning) og 54% án mildunar. Nýting á veittri heimild styrkir stöðu og hlutverk Lánasjóðsins enn frekar. Til samanburðar var eiginfjárlutfallið 361% í árslok 2024 miðað við stöðu útlána (án mildunar 54%). *Sjá nánar í skýringu 28.*

Áhættupættir og áhættustýring

Í daglegum rekstri fylgir Lánasjóðurinn tveimur grunnreglum sem draga úr áhættu; (1) útlán eru almennt þöruð við lántökur og (2) engin lánsloforð eru veitt nema fjármögnun sé tryggð. Þannig er tryggt að sjóðurinn verði ekki uppiskroppa með laust fé til að mæta skuldbindingum sínum. Sveitarfélög hafa heimild til að veita sjóðnum veð í tekjum sínum til tryggingar lánum; þannig er dregið verulega úr útlánaáhættu. *Sjá nánar í skýringu 4.*

Stjórn Lánasjóðsins ber ábyrgð á áhættustefnu og skilgreinir áhættuvilja. Stjórnin samþykkir reglur um framkvæmd áhættustýringar, hefur eftirlit með eftirfylgd og tryggir reglubundna yfirferð innri ferla. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á framkvæmd áhættustýringar gagnvart stjórn.

Útlánaáhætta

Í árslok voru engar áhættuskuldbindingar gagnvart viðskiptavinum flokkaðar sem stórar áhættuskuldbindingar hjá Lánasjóðnum eftir beitingu mildunar. Útlán til einstakra sveitarfélaga (og félaga í þeirra eigu) teljast stór áhættuskuldbinding ef heildarskuldbindingar, að teknu tilliti til frádráttar, fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Þar sem sjóðurinn nýtir mildunarákvæði vegna lána sem tryggð eru með veði í tekjum sveitarfélaga, fá umræddar skuldbindingar áhættuvog sem jafngildir íslenska ríkinu, þ.e. 0% fyrir lán í íslenskum krónum. Án fullrar mildunar hefðu átta stórar áhættuskuldbindingar verið til staðar í árslok, líkt og árið á undan.

Virðisrýrnunarsjóður útlána fylgir stærð útlánasafnsins. Niðurfærsla ársins nam 2,6 m.kr. og stóð virðisrýrnunarsjóður í 46,5 m.kr. í árslok. *Sjá nánar í skýringu 16.*

Lausafjáraáhætta

Lausafjárlutföll sjóðsins eru sterk þegar lítið er til lausafjárþekju en samkvæmt reglum Seðlabankans nr. 266/2017 þá er innleitt 50% lágmarks lausafjárlutfall í íslenskum krónum. Lausafjárlutfall í árslok var 2.824%.

Stjórnarhættir

Stjórn Lánasjóðsins hefur tileinkað sér góða stjórnarhætti og fylgir nýjustu útgáfu *Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja* sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins árið 2021. Í samræmi við leiðbeiningarnar hefur hluthafafundur skipað tilnefningarnefnd. Hlutverk nefndarinnar er að tilnefna einstaklinga eða hópa til stjórnarsetu, meta hæfi frambjóðenda og tryggja breidd í þekkingu, reynslu og bakgrunni, m.a. með tilliti til kynjahlutfalla, í þágu allra hluthafa.

Í stjórn sjóðsins sitja fimm aðalmenn og hefur hver þeirra tilgreindan varamann, sem kjörnir eru á aðalfundi sjóðsins. Kynjahlutfall í aðalstjórn uppfyllir ákvæði laga um kynjahlutfall í stjórnnum fyrirtækja. Allir stjórnarmenn eru óháðir starfsemi Lánasjóðsins.

Stjórn ber ábyrgð á að tryggt sé virkt innra eftirlit í samræmi við lög og settar reglur. Lánasjóðurinn leggur áherslu á skjalfest verklag, kerfisbundna greiningu og mat á áhættu og að skilgreindar séu viðeigandi eftirlitsaðgerðir til að mæta tilteknum áhættuþáttum og draga úr áhrifum þeirra. Stjórnin gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti sjóðsins.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Stjórnarhættir, frh.

Stjórn skipar endurskoðunarnefnd sem hefur eftirlit með vinnuferlum við gerð reikningsskila, endurskoðun ársreiknings, fyrirkomulagi og virkni áhættustýringar, innra eftirlits og innri endurskoðunar. Nefndin metur jafnframt óhæði endurskoðanda og hefur eftirlit með störfum hans.

Stjórnarháttum sjóðsins er nánar lýst í stjórnarháttayfirlýsingu sem birt er í óendurskoðuðum viðauka við ársreikninginn og á heimasíðu sjóðsins. Yfirlýsingin er unnin í samræmi við gildandi lög, reglur og viðurkenndar leiðbeiningar á þeim tíma sem ársreikningur er staðfestur af stjórn og framkvæmdastjóra.

Peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka

Lánasjóðurinn starfar í samræmi við lög um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka og tryggir að starfsemi sjóðsins sé ekki nýtt í slíkum tilgangi. Í því skyni hefur sjóðurinn sett sér innra regluverk, framkvæmt heildstætt áhættumat á rekstri og viðskiptum og viðheldur markvissu og stöðugu eftirliti með greindum áhættuþáttum til að draga úr og stýra áhættu á skilvirknan hátt.

Starfsemi sjóðsins er afmörkuð. Sjóðurinn stundar ekki fjármálaviðskipti við einstaklinga og lánveitingar takmarkast samkvæmt lögum nr. 150/2006 við sveitarfélög og félög eða stofnanir í þeirra eigu. Þá beinast lánveitingar að verkefnum sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

Við upphaf viðskiptasambands framkvæmir sjóðurinn áreiðanleikakönnun á viðskiptamönnum, raunverulegum eigendum og þeim aðilum sem hafa heimild til að koma fram fyrir hönd viðskiptamanns. Upplýsingar eru sannreyndar á grundvelli viðurkenndra og óháðra heimilda, meðal annars úr opinberum skrá, og með framvísun viðurkenndra persónuskilríkja eða vottuðra afrita þeirra. Sjóðurinn sannreynir þessar upplýsingar reglubundið í samræmi við áhættumat.

Sjóðurinn hefur tilnefnt ábyrgðaraðila fyrir aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka sem annast framkvæmd málaflöksins og áhættumat einstakra viðskiptamanna og skilar stjórn árlegri skýrslu um stöðu og framgang aðgerða. Auk þess gilda siðareglur starfsmanna sem kveða á um góða stjórnsýslu, bann við misnotkun fjármuna og að starfsmenn fari ekki út fyrir umboð sitt í störfum sínum.

Samfélagsleg ábyrgð

Lánasjóðurinn stuðlar að félagslegri og byggðalegri þróun í samræmi við hlutverk sitt samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn veitir sveitarfélögum lánaþyrngreiðslu vegna verka sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Undir það falla m.a. lögbundin verkefni sveitarfélaga þegar um er að ræða þjónustu sem einkaaðilar veita ekki. Starfsemi stofnana og félaga í eigu sveitarfélaga sem eru í samkeppnisrekstri, eða veita þjónustu í beinni samkeppni við einkaaðila, fellur utan þeirrar skilgreiningar.

Auknar væntingar eru í samfélaginu um að félög setji sér sjálfbærnistefnu. Með hliðsjón af smæð sjóðsins hefur ekki verið formfest heildstæð stefna í málum tengdum samfélagslegri ábyrgð umfram það sem leiðir af lögum og samþykktum sjóðsins.

Í starfsemi sjóðsins er tryggt að öll sveitarfélög hafi jafnan rétt til lántöku. Meginhlutverk sjóðsins er að tryggja sveitarfélögum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Jafnframt er það markmið að efla samkeppni á lánsfjármarkaði fyrir sveitarfélög og fyrirtæki þeirra og þannig hafa jákvæð áhrif á kjör sem standa þeim til boða annars staðar. Þetta styður við markmið sveitarfélaga um hagkvæman rekstur og skilar ávinningi til íbúa.

Mannauður og starfsumhverfi

Lánasjóðurinn leggur áherslu á hvetjandi og heilbriggt starfsumhverfi. Sjóðurinn hefur sett sér mannauðs og fjölbreytileikastefnu sem tryggir vinnubrögð í anda jafnréttis, jafnræðis og fjölbreytileika. Hvers konar mismunur, einelti eða áreitni er óheimil og til staðar er stefna og viðbragðsáætlun vegna eineltis, ofbeldis, kynferðislegrar og kynbundinnar áreitni. Kappkostað er að rækta mannauð með reglulegri endurgjöf, hvatningu og starfsþróunarsamtölum, ásamt áherslu á fjölskylduvænt vinnuumhverfi og eðlilegt jafnvægi vinnu og einkalífs. Fjarvinnustefna sjóðsins veitir starfsfólki heimildir til fjarvinnu og heimilar ráðningar án fastrar staðsetningar, eftir því sem við á.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Sjálfbærni og umhverfisleg ábyrgð

Lög nr. 25/2023 innleiddu hér á landi reglur um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni í fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi sjálfbærra fjárfestinga (EU Taxonomy). Lögin vísa m.a. til reglugerðar (ESB) 2019/2088 (SFDR) og reglugerðar (ESB) 2020/852 (Taxonomy), þ.m.t. 8. gr. um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga í tengslum við flokkunarkerfið. Tæknileg matsviðmið flokkunarkerfisins eru skilgreind í framseldri reglugerð (ESB) 2021/2139 og hafa verið tekin upp hér á landi í reglugerð nr. 10/2024.

Í samræmi við flokkunarreglugerðina ber Lánasjóðnum skylda að birta með ársreikningi ófjárhagslegar upplýsingar um hvernig og að hvaða marki starfsemi sjóðsins tengist atvinnustarfsemi sem telst vera umhverfislega sjálfbær. Lánasjóðnum ber einnig skylda að upplýsa um hversu hátt hlutfall af veltu sjóðsins sé tilkomið vegna lánveitinga sem tengist atvinnustarfsemi sem uppfyllir matsviðmið til að vera umhverfislega sjálfbær og hversu hátt hlutfall fjárfestinga- og rekstrarútgjalda tengjast eignum og ferlum tengt atvinnustarfsemi sem uppfyllir matsviðmið til að teljast umhverfislega sjálfbær.

Starfsemi Lánasjóðsins felst í lánveitingum til sveitarfélaga og félaga/stofnana í þeirra eigu. Allar nýjar lánveitingar á árinu voru flokkaðar í samræmi við ákvæði flokkunarreglugerðarinnar með hliðsjón af því verkefni sem fjármagnað var. Niðurstaða flokkunar á árinu 2025 er eftirfarandi:

- 69%: nýbyggingar, endurnýjun bygginga eða kaup bygginga.
- 2%: fráveitu- og hitaveituverkefni.
- 1%: gatnagerð og hafnarframkvæmdir.
- 28%: óflokkað (telst ekki hæft verkefni skv. flokkunarreglugerðinni).

Lánasjóðurinn hefur innleitt verklag þar sem langtímalán eru flokkuð skv. flokkunarreglugerðinni og lántakendur svara spurningalista áður en til lánveitingar kemur. Á árinu 2025 gat enginn lántaki staðfest að viðkomandi verkefni uppfyllti tæknileg matsviðmið flokkunarreglugerðar að öllu leyti.

Reglugerð nr. 2021/2139, kafli nr.	Hæf lán samkvæmt skilgreiningu reglugerðar		Lán sem uppfylla tæknileg skilyrði reglugerðar	
	2025	2024	2025	2024
<i>Fjárhæðir í m.kr.</i>				
4.22. Framleiðsla á varma/kælingu úr jarðvarmaorku	360	470	0	0
5.3. Uppbygging, stækkun og starfræksla skólpsöfnunar og -	90	700	0	0
6.13. Grunnvirki fyrir ferlimál einstaklinga, nytjahj.flutn.stj.	0	90	0	0
6.15. Grunnvirki sem gera flutninga á vegum og almennissamgöngur með litla losun kolefna möguleg	115	50	0	0
6.16. Grunnvirki fyrir flutninga á sjó og vatnaleiðum	100	200	0	0
7.1. Smíði nýrra bygginga	11.310	7.597	0	0
7.2. Endurnýjun bygginga sem fyrir eru	2.690	1.380	0	0
7.7. Kaup og eignarhald á byggingum	280	0	0	0
Samtals	14.945	10.487	0	0
Lán sem eru ekki hæf skv. reglugerðinni	5.649	5.668	0	0
Heildarútlán	20.594	16.155	0	0

Lánasjóðurinn hefur frá 2020 gefið út græn skuldabréf og endurlánar andvirðið til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu. Græn lán eru veitt á grundvelli grænnar umgjarðar sem byggir á viðmiðum Alþjóðasamtaka aðila á verðbréfamarkaði (ICMA) í samræmi við kröfur Green Bond Principles. Markmiðið er að veita sveitarfélögum fjárhagslegan hvata til að velja verkefni sem stuðla að umhverfisvernd og draga úr loftslagsáhrifum. Stefnt er að því að yfirfara og, eftir atvikum, samræma græna umgjörð sjóðsins við kröfur flokkunarreglugerðar (ESB) 2020/852.

Lánasjóðurinn gaf ekki út grænt skuldabréf á árinu 2025. Á árinu veitti sjóðurinn hins vegar 60 millj. kr. lán til hitaveituframkvæmda; grænar lánveitingar námu þannig um 0,3% af heildarlánveitingum ársins.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Sjálfbærni og umhverfisleg ábyrgð, frh.

Lánasjóðurinn hefur sett sér markmið um að vera til fyrirmyndar í umhverfismálum og hafa samfélagslega ábyrgð að leiðarljósi í allri starfsemi og ákvarðanatöku, í samræmi við umhverfisstefnu sjóðsins. Sjóðurinn hvetur sveitarfélög til að ráðast í verkefni sem milda loftslagsbreytingar og hafa jákvæð umhverfisáhrif. Meðal verka sem sjóðurinn hefur fjármagnað með grænum lánunum eru BREEAM og Svansvottaðar nýbyggingar og endurbætur, rafmagnsstrætisvagnar, rafvæðing hafna, hreinsistöðvar og hitaveituframkvæmdir þar sem orkunýting batnar um meira en 25%.

Lánasjóðurinn er aðili að Festu – miðstöð um sjálfbærni. Í starfsemi sjóðsins er lögð áhersla á fjarfundi hjá stjórn og í samskiptum við sveitarfélög, þar sem því er viðkomandi, og að draga úr pappírsmenningu með lágmarksprentun. Sjóðurinn fylgir lögum um hringrásarhagkerfi og hefur verulega bætt meðhöndlun úrgangs á skrifstofu sjóðsins. Áhersla er á forvarnir gegn úrgangsmýndun, endurnotkun og endurvinnslu.

Áritun og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2025 er gerður á grundvelli áframhaldandi rekstrarhæfis og í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu, auk viðbótarkrafna samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og reglum um reikningsskil lánastofnana nr. 834/2003.

Að mati stjórnar og framkvæmdastjóra gefur ársreikningurinn glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins, sjóðstreymi á árinu 2025 og fjárhagsstöðu 31. desember 2025. Einnig er það mat okkar að ársreikningurinn, ásamt skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra, lýsi helstu áhættu og óvissuþáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2025 með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. febrúar 2026

Kristinn Jónasson, stjórnarformaður
Fannar Jónasson
Guðmundur Baldvin Guðmundsson, varaformaður
Halldóra Káradóttir
Íris Róbertsdóttir

Óttar Guðjónsson, framkvæmdarstjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. („sjóðurinn“) fyrir árið 2025. Ársreikningurinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjáryfirlit, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2025 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn er jafnframt gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og reglur um reikningsskil lánastofnana nr. 834/2003.

Álitið er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við siðareglur sem gilda um endurskoðun ársreikninga eininga tengdum almannahagsmunum á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðislegar skyldur okkar í samræmi við þessar reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samkvæmt bestu vitund okkar og skilningi lýsum við yfir að við höfum ekki veitt neina óheimila þjónustu samkvæmt 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og að við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum kjörin endurskoðendur á aðalfundi Lánasjóðsins þann 1. apríl 2022 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfelld síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tókum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Viðbrögð í endurskoðuninni

Útlán og kröfur á viðskiptavini	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta eignarhald sjóðsins á útlánum í árslok og að yfirfara uppreikning á stöðu þeirra. Í þeirri vinnu fólst meðal annars að:
Bókfært verð útlána og krafna á viðskiptavini nam 211.558 millj. kr. og er 92% af eignum sjóðsins í árslok 2025.	
Útlán og kröfur á viðskiptavini 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. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af bókfærðu verði útlána og krafna á viðskiptavini. Útlán eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla.	* Skráning í lánakerfi var yfirfarin, og staðfest að forsendur lána væru í samræmi við undirliggjandi lánasamning.
Þar sem útlán og kröfur eru verulegur hluti af eignum sjóðsins þá er það lykilþáttur í endurskoðun okkar að staðfesta að lánin séu til í árslok og að uppreikningur þeirra sé í samræmi við lánasamninga.	* Endurreikningur var gerður á úrtaki lána miðað við forsendur lánasamninga, og staðfest að stöður í ársreikningi væru í samræmi við endurreikning.
Vísað er til skýringar 2.7 um reikningsskilaaðferðir og skýringar 16 um fjárhagsupplýsingar.	* Afstemmingar milli ársreiknings og lánakerfis voru yfirfarnar.
	* Gerðar voru væntingar um vexti og verðbætur og uppreiknaðar væntingar bornar saman við tekjufærslur í ársreikningi.
	* Við yfirfórum skýringar í ársreikningi og staðfestum að helstu upplýsingar sem reikningsskilareglur kveða á um kæmu fram.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

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 og viðbótarkröfur sem koma fram í íslenskum lögum og reglum um ársreikninga skráðra félaga á Íslandi og 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.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi hans, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á eftirliti með gerð ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal alla verulega annmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

Áritun og staðfesting vegna annarra ákvæða laga og reglna

Áritun vegna sameiginlegs rafræns skýrslusniðs (ESEF reglur)

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. framkvæmdum við aðgerðir til að geta gefið álit á því hvort ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2025 með skráarheitið LS-2025-12-31-IS hafi í öllum meginatriðum verið gerður í samræmi við lög um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021 um sameiginleg rafræn skýrslusnið í samræmi við reglugerð ESB 2019/815 sem inniheldur skilyrði sem tengjast gerð ársreikningsins á XHTML formi og iXBRL merkingum.

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð ársreikningsins í samræmi við lög um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu nr. 20/2021. Í því felst meðal annars að útbúa ársreikninginn á XHTML formi í samræmi við ákvæði reglugerðar ESB 2019/815, um sameiginleg rafræn skýrslusnið.

Ábyrgð okkar er að afla hæfilegrar vissu, byggt á gögnum sem við höfum aflað, um hvort ársreikningurinn sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við ESEF reglur og gefa út áritun með álit okkar. Eðli, tímasetning og umfang vinnunnar byggja á mati endurskoðandans, þar á meðal mati á hættunni á að vikið sé í verulegum atriðum frá kröfum sem fram koma í ESEF reglunum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Það er álit okkar að ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2025 með skráarheitið LS-2025-12-31-IS sé í öllum meginatriðum gerður í samræmi við ESEF reglur.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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 þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 26. febrúar 2026

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. desember 2025

	Skýr.	2025	2024
Vaxtatekjur og verðbætur		12.937	14.005
Vaxtagjöld og verðbætur		(11.508)	(12.506)
Hreinar vaxtatekjur	5	1.429	1.499
Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði	6	1.043	894
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	7	(15)	2
Hreinn gjaldeyrismunur	8	1	(14)
Virðisrýrnun útlána til viðskiptavina	16	(3)	(2)
Aðrar rekstrartekjur		1.027	879
 Rekstrartekjur samtals		2.455	2.378
Laun og launatengd gjöld	9	151	132
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	10	79	73
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		18	16
Annar rekstrarkostnaður	11	91	87
Almennur rekstrarkostnaður		339	308
 Hagnaður og heildarafkoma ársins		2.117	2.070
 Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	12	0,42	0,41

Skýringar á blaðsíðum 17 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningi sjóðsins.

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	31.12.2025	31.12.2024
Eignir			
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	13	8.273	7.435
Markaðsverðbréf og skuldabréf	14	7.220	2.762
Útlán og kröfur á lánastofnanir	15	1.628	558
Útlán og kröfur á viðskiptavini	16	211.558	200.021
Rekstrarfjármunir	17	64	66
Aðrar eignir	18	39	32
Eignir samtals		228.782	210.875
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	21	195.339	182.957
Aðrar langtímalántökur	22	6.161	2.731
Afleiðusamningar	24	204	178
Skammtímalántökur	25	0	72
Lífeyrisskuldbinding	26	152	128
Aðrar skuldir	27	16	16
Skuldir samtals		201.872	186.082
Eigið fé			
Hlutfé		5.000	5.000
Bundinn varasjóður		1.442	1.328
Óráðstafað eigið fé		20.468	18.466
Eigið fé samtals	28	26.910	24.793
Skuldir og eigið fé samtals		228.782	210.875

Skýringar á blaðsíðum 17 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningi sjóðsins.

Eiginfjárfirlit 1. janúar til 31. desember 2025

	Hlutfé	*Bundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2025				
Eigið fé 1. janúar	5.000	1.328	18.466	24.793
Hagnaður ársins og heildaraflk.			2.117	2.117
Bundin óinnleyst gangvirðisbr.		114	(114)	0
Eigið fé 31. desember	5.000	1.442	20.468	26.910
Breytingar á eigin fé 2024				
Eigið fé 1. janúar	5.000	1.345	16.378	22.723
Hagnaður ársins og heildaraflk.			2.070	2.070
Bundin óinnleyst gangvirðisbr.		(17)	17	0
Eigið fé 31. desember	5.000	1.328	18.466	24.793

* Bundinn varasjóður samanstendur af lögbundnum varasjóði og bundinni óinnleystri gangvirðisbreytingu. Samkvæmt lögum um ársreikninga ber að binda eigið fé vegna óinnleystra gangvirðisbreytinga sem takmarka möguleika til arðgreiðslu. Sjá nánar í skýringu 28.

Stjórn Lánasjóðsins leggur til að á árinu 2026 verði ekki greiddur út arður vegna afkomu ársins 2025 til hluthafa, til að styrkja stöðu sjóðsins og tryggja vöxt eigin fjár, líkt og undanfarin ár.

Skýringar á blaðsíðum 17 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningi sjóðsins.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. desember 2025

	Skýr.	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		2.117	2.070
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur		(1.429)	(1.499)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir	16, 21	236	279
Afföll, lántökugjald og lántökupóknun skuldabréfa	16, 21	(602)	(723)
Gangvirðisbreytingar útlána og krafna til viðskiptavina	19	15	(2)
Gangvirðisbreytingar afleiða	19	(8)	1
Lagt í virðisrýmunarsjóð skv. IFRS 9	16	3	2
Afskriftir	17	2	2
		(1.783)	(1.939)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Veitt útlán og kröfur til viðskiptavina		(20.594)	(16.155)
Innheimt útlán og kröfur til viðskiptavina		16.010	16.148
Verðbréfaútgáfa og önnur langtímalántaka		23.069	13.900
Afborganir verðbréfaútgáfu og annarra langtímalána		(13.505)	(13.364)
Afborganir eigin skuldabréfa		0	894
Breytingar á ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum		(157)	(928)
Breytingar á markaðsverðbréfum og skuldabréfum		(4.735)	(571)
Breytingar á veittum skammtímalánum		367	(534)
Breytingar á teknum skammtímalánum		(72)	(49)
Breytingar á lífeyrisskuldbindingu		25	16
Breytingar á öðrum eignum		(7)	(8)
Breytingar á öðrum skuldum		(0)	(5)
		400	(656)
Innheimtir vextir		5.631	5.596
Greiddir vextir		(5.376)	(5.357)
		255	239
Handbært fé frá (til) rekstrar		989	(285)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		81	(3)
Handbært fé í ársbyrjun		558	846
Handbært fé í árslok		1.628	558
Sundurliðun handbærs fjár			
Útlán og kröfur á lánastofnanir		1.628	558
		1.628	558

Skýringar á blaðsíðum 17 til 37 eru óaðskiljanlegur hluti af ársreikningi sjóðsins.

Skýringar

1 Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. Lánasjóður sveitarfélaga er með heimilisfesti á Íslandi. Aðsetur sjóðsins er að Borgartúni 30, Reykjavík.

Hlutverk 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.

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

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti ársreikning sjóðsins þann 26. febrúar 2026.

2 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla, eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu. Ársreikningurinn er jafnframt gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og reglur um reikningsskil lánastofnana nr. 834/2003.

Við gerð ársreikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2024.

2.1 Rekstrarhæfi

Stjórn Lánasjóðsins hefur lagt mat á áframhaldandi rekstrarhæfi sjóðsins og hefur eðlilegar væntingar um að sjóðurinn hafi fullnægjandi burði til áframhaldandi reksturs. Ársreikningur Lánasjóðsins er því gerður miðað við áframhaldandi rekstrarhæfi.

2.2 Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda í ársreikningnum. Reikningshaldslegt mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrif breytinga á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á. Í ársreikningi Lánasjóðs sveitarfélaga eru engir verulegir liðir sem eru háðir mati stjórnenda og geta haft veruleg áhrif á niðurstöðu reikningsskilanna.

2.3 Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

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.

2.4 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.

2.5 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 sjóðurinn 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.

2.6 Fjármálagæringar

Lánasjóðurinn skráir upphaflega í fjárhagsbókhalð sitt útlán og kröfur, innlán og útgefin skuldabréf á þeim degi þegar til skuldbindinganna er stofnað. Allar aðrar fjáreignir og fjárskuldir eru upphaflega skráðar á þeim degi sem sjóðurinn verður aðili að samningsákvæðum gerningsins. Reglubundin kaup og sala fjáreigna eru skráð á þeim degi sem sjóðurinn skuldbindur sig til að kaupa eða selja eignina.

Fjáreignir eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði ef markmiðið er að eiga fjáreignina til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samstanda af afborgunum af höfuðstól og vöxtum.

Fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru aðrar fjáreignir. Óheimilt er að endurflokka og breyta reikningshaldslegri meðferð þegar ákveðið hefur verið að beita viðkomandi flokkun.

(a) Útlán og kröfur á viðskiptavini

Lánasjóðurinn flokkar liðinn útlán og kröfur sem fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Liðurinn samanstendur af lánum til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu, þar sem markmiðið er að eiga fjáreignirnar til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samstanda af afborgunum höfuðstóls og vaxta. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af virði útlána og krafna.

(b) Fjáreignir og fjárskuldir tilskildar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Ríkisskuldabréf og -vixlar og markaðskuldabréf

Ríkisskuldabréf, -vixlar og markaðskuldabréf eru færð á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning í samræmi við skráða áhættustýringu eða fjárfestingastefnu. Slíkar fjáreignir eru færðar í rekstrarreikning undir "Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði". Ekki er mögulegt að breyta flokkun þeirra fjáreigna sem hafa verið settar í þennan flokk eftir upphaflega færslu. Vextir eru færðir undir "Hreinar vaxtatekjur".

Afleiðusamningar

Afleiður eru upphaflega skráðar í efnahagsreikning á gangvirði og viðskiptakostnaður færður í rekstrarreikning. Afleiðusamningar eru færðir á gangvirði sem ákvarðað er með sjóðstreymisaðferð. Lánasjóðurinn notar almennt viðurkennd virðislíkön til að ákvarða gangvirði vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamninga. Á síðari stigum eru afleiður áfram skráðar á gangvirði þar sem allar breytingar á gangvirði færast í rekstrarreikning undir liðinn „Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði“. Afleiður með jákvætt gangvirði eru færðar í efnahagsreikning sem eignir og afleiður með neikvætt gangvirði eru færðar sem skuldir. Gengishagnaður og -tap er fært undir liðunum "Hreinn gengismunur".

(c) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Útlán og kröfur á viðskiptavini sem hafa við upphaflega skráningu verið skilgreind sem fjáreign tilgreind á gangvirði. Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning undir "Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði". Ekki er mögulegt að breyta flokkun þeirra fjáreigna sem hafa verið settar í þennan flokk eftir upphaflega færslu. Vextir og verðbætur eru færðir undir "Hreinar vaxtatekjur".

(d) Verðbréfaútgáfa og aðrar langtímalántökur

Lántökur Lánasjóðsins eru færðar á upphaflegu kostnaðarverði miðað við virka vexti, að frádregnum lántökukostnaði.

(e) Útlán og kröfur á lánastofnanir

Útlán og kröfur á lánastofnanir, þar á meðal bankareikningar, peningamarkaðsinnlán og aðrar innistæður, eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta.

2.7 Virðisrýrnun útlána og krafna

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.

2.7 Virðisrýrnun útlána og krafna, frh.

Lánasjóðurinn er eina lánastofnunin sem sveitarfélögum skv. lögum mega veita veð í tekjum sínum og veitir það sjóðnum mjög sterka stöðu gagnvart endurgreiðslu lána. Þá geta sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota skv. 71. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011. Lánasjóðurinn skilgreinir tapsviðburð (e. default event) þegar sjóðurinn neyðist til að taka á sig afskrift, að hluta eða fullu, ef tafir verða á gjaldföllnum greiðslum, umfram 20 milljón króna eða 2% af útsvarstekjum, lengur en í 90 daga. Slíkur atburður ætti einungis að gerast ef íslenska ríkið fer í greiðsluþrot og getur ekki staðið við skuldbindingar sínar í samræmi við reglugerð nr. 835/2012 eða að lögum um sveitarfélög verði breytt þannig að stuðningi ríkisins við sveitarfélög í fjárhagserfiðleikum verði hætt og sveitarfélögum verði veitt heimild til að lýsa sig gjaldþrota. Lánasjóðurinn telur engar líkur á þessum atburðum í fyrirsjáanlegri framtíð.

Samkvæmt IFRS 9 ber að færa varúðarafskrift í samræmi við mat á væntu útlánatapi. Mat á væntu útlánatapi er tvíþætt þar sem niðurfærsla vegna vænts útlánataps (e. ECL) miðast annaðhvort við 12 mánaða vænt útlánatap eða vænt útlánatap yfir líftíma fjármálagernings, eftir því hvort veruleg aukning hefur orðið í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Öll útlán og kröfur til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu falla undir þrep 1 og er niðurfærslan þá metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi, þar sem engin aukning hefur átt sér stað í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. Lánasjóðurinn skilgreinir verulega aukningu í útlánaáhættu, sem leiðir til tilfærslu úr þrepi 1 í þrep 2, þegar sveitarfélagi hefur farið fram á afskrift skulda eða gengist undir fjárhagslega endurskipulagningu, enda teljist slík atvik endurspegla aukna áhættu frá upphaflegri skráningu. Tilfærsla í þrep 3 á sér stað þegar útlán teljast hafa orðið fyrir raunverulegu útlánatapi eða þegar sveitarfélagi hefur verið skipuð fjárhagsstjórn.

Reglulega er lagt mat á niðurfærsluna og hún útreiknuð í samræmi við aðferðafræði Lánasjóðsins. Breyting ársins er færð í gegnum rekstur og inn á virðisrýrnunarsjóð á meðal útlána í efnahag. Staða virðisrýrnunarsjóðs skv. IFRS 9 í lok ársins er færð á efnahagsreikning meðal útlána og krafna.

2.8 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum 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 fasteigna eru reiknaðar með beinlínuaðferð til að dreifa kostnaði þeirra að frádregnu niðurlagsverði á áætlaðan nýtingartíma, sem er 50 ár. Niðurlagsverð eigna og nýtingartími eru endurskoðuð á hverju tímabili og leiðrétt ef það á við.

2.9 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 LSR. Meginforsendur eru 2% vextir, lífslíkur samkvæmt reynslu LSR á árunum 2018 - 2022 með spá FÍT um lækkandi dánartíðni og örorkulíkur samkvæmt reynslu LSR á árunum 2010 - 2014.

2.10 Hlutfé

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

Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut er reiknað sem hlutfall milli hagnaðar ársins af hlutfé sjóðsins.

2.11 Bundinn varasjóður

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjáreignum, tilgreindum á gangvirði við upphaflega skráningu, af óráðstöfuðu eigin fé yfir á gangvirðisreikning meðal eigin fjár, sem óheimilt er að úthluta arði af. Leysa skal gangvirðisreikning upp til jafns við framkomnar breytingar á viðkomandi eign eða skuldbindingu þegar hún er seld eða innleyst eða forsendur fyrir matsbreytingu er ekki fyrir hendi. Bundinn varasjóður í efnahag og eiginfjárfirliti samanstendur af lögbundnum varasjóði og bundnum óinnleystum gangvirðisbreytingum.

2.12 Skattamál

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er undanþeginn eftirfarandi:

- Greiðslu tekjuskatts samkvæmt lögum nr. 90/2003 um tekjuskatt.
- Staðgreiðslu fjármagnstekjuskatts samkvæmt lögum nr. 94/1996 um fjármagnstekjuskatt.
- Stimpilgjaldi samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.
- Skattalagningu samkvæmt lögum nr. 155/2010 um sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki.

3 Efnahagsleg áhrif

3.1 Almenn efnahagsleg áhrif

Árið 2025 einkenndist af þrálátri verðbólgu og háu vaxtastigi þótt merki um hjaðnandi verðbólgu kæmu fram yfir árið. Verðbólga náði 4,6% í janúar á ársgrundvelli, lækkaði rólega og mældist 4,5% í árslok.

Seðlabanki Íslands lækkaði stýrivexti samtals um 1,25% á árinu, vextirnir voru 7,25% í lok árs 2025 samanborið við 8,5% í lok árs 2024. Þrátt fyrir lækkun helst vaxtastig hátt og styður við áframhaldandi háar ávöxtunarkröfur á skuldabréfamarkaði. Ávöxtunarkrafa RIKS 33 var 2,73% í lok árs 2025, óbreytt frá lok árs 2024, en krafa LSS 39 lækkaði úr 3,63% í 3,51%. Þar með lækkaði álag Lánasjóðsins gagnvart sambærilegum ríkisbréfum milli ára, úr 90 punktum í 78 punkta.

3.2 Áhrif á sveitarfélögin

Greining Sambands Íslenskra sveitarfélaga á ársreikningum 2024 sýnir viðsnúning í rekstri A hluta: rekstrarniðurstaða batnaði verulega eftir erfiðan tíma og veltufé frá rekstri var að jafnaði rétt yfir 8% af tekjum, á meðan fjárfestingar og lántaka drógust saman og skuldastaða batnaði nokkuð.

Mælaborð Sambandsins fyrir 2025 bendir til að tekjustofnar A hluta hafi styrkst og skuldahlutfall haldist innan viðmiða. Tekjur mótast einkum af greiddri staðgreiðslu á árinu 2025 og fasteignaskatti, en staðan er þó misjöfn milli sveitarfélaga.

Tímabundin fráviksheimild frá jafnvægis og skuldareglu sveitarstjórnarlaga (sökum COVID faraldurs) gildi til ársins 2025. Með lokum þessa tímabils eykst þörfin víða fyrir áframhaldandi hagræðingu og forgangsroðun til að mæta hækkandi rekstrarkostnaði og aðlaga fjárhag að lögbundnum viðmiðum næstu ár.

3.3 Áhrif og aðgerðir Lánasjóðsins

Útlán til sveitarfélaga voru lítillega yfir áætlun. Útgáfuáætlun sjóðsins gerði ráð fyrir 18–22 ma.kr. útgáfu til fjármögnunar útlána, en heildarsöluvirði útboða og annarrar lántöku varð 23,1 ma.kr. á árinu. Niðurstaðan endurspeglar stöðuga eftirspurn og markvissa aðlögun útgáfu að fjárþörf sveitarfélaga.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk. Vegið eiginfjárhlutfall með nýtingu mildunar er 320% miðað við stöðu útlána í árslok 2025 (sbr. 361% í lok 2024) og án mildunar er hlutfallið 54% (sbr. 54% í lok 2024). *Sjá nánar í skýringu 28.*

3.4 Mat á væntu útlánatapi

Það er mat stjórnenda Lánasjóðsins að ekki sé ástæða til breyta mati á væntu útlánatapi sökum fjárhagsstöðu sveitarfélaga. Sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í lögum til að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Einnig er ljóst í samræmi við 71. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 að sveitarfélög verða ekki tekin til gjaldþrotaskipta. Þrátt fyrir óvissu í tekjugrunni sveitarfélaga þá nægir það ekki til að uppfylla þær skilgreiningar sem lagðar eru til grundvallar tilfærslu á milli þrepa við mat á væntu útlánatapi. Öll útlán og kröfur til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu falla undir þrep 1 og er niðurfærslan metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi þar sem engin aukning hefur átt sér stað í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu.

4 Áhættustýring

Sem lánaþyrft er 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.

4 Áhættustýring, frh.

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra, hins vegar. Markmið sjóðsins er að tryggja fyrrgreindum aðilum lánsfé á hagstæðum kjörum. Útlánaáætla er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins, en áhættuþættir eins og lausafjáráætla, mótaðilaáætla og rekstraráætla koma einnig til í starfseminni. Markaðsáætla er haldið í lágmarki, en hún er þó meðal annars til staðar í formi vaxtaáætla og gjaldmiðlaáætla.

4.1 Útlánaáætla

Útlánaáætla 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. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögnum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi 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. Öll útlán og kröfur til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu, falla undir stig 1 við mat á niðurfærslu samkvæmt virðisrýrnunarlíkani vænts útlánataps IFRS 9.

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. Lánasjóðurinn hefur sett það sem skilyrði fyrir lánveitingu að slíkt veð sé veitt. Í árslok eru öll langtímalán til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáætla sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði safnsins í efnahagsreikningi. Lánasjóðurinn fer yfir allar lánsútsóknir 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.

Stórar áhættuskuldbindingar

Lánasjóðurinn heldur utan um stöðu stórra áhættuskuldbindinga bæði fyrir og eftir beitingu áhættumildandi þátta. Í lok árs voru 18 stórar áhættuskuldbindingar hjá sjóðnum (17 í lok árs 2024) áður en mildun er reiknuð. Eftir beitingu hefðbundinna mildunarþátta voru þær sjö (átta í lok árs 2024). Vegna lögbundinnar sérstöðu nýtir sjóðurinn mildunarákvæði um lán til sveitarfélaga sem tryggð eru með veði í tekjum þeirra, sbr. 2. gr. reglugerðar nr. 835/2012. Við beitingu þess ákvæðis fá umræddar skuldbindingar, að því marki sem veð eru fyrir hendi, sömu áhættuvog og íslenska ríkið, þ.e. 0% fyrir lán í íslenskum krónum. Að teknu tilliti til þeirrar mildunar voru engar stórar áhættuskuldbindingar hjá sjóðnum í árslok.

4.1.1 Áhætta vegna samningsskuldbindinga

Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningsskuldbindingar Lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögunum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðsluerfiðleikum. Mótaðilaáætla utan útlánaáætla er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans sem og innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Mótaðilaáætla á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

4.1.2 Mótaðilaáætla

Lánasjóðurinn hefur eftirlit með mótaðilaáætla. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu kom ekki til þess að sjóðurinn beitti veði sínu í tekjum sveitarfélaga en sjóðurinn hefur einu sinni þurft að beita veði sínu, en það var gert árið 2010. Engin vanskil eru hjá sjóðnum í árslok 2025.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáætla sjóðsins.

	31.12.2025	31.12.2024
Staða mótaðilaáætla vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Útlán og kröfur á lánastofnanir	1.628	558
Útlán og kröfur á viðskiptavinum	211.558	200.021
Ríkisskuldabréf og ríkissvælar	8.273	7.435
Markaðsverðubréf og skuldabréf	7.220	2.762
Samtals mótaðilaáætla	228.678	210.777

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 stórum hluta eigin fjár 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 greiðslur.

Staða 31.12.2025	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Ríkissk.br. og ríkisvixlar		4.548	1.505	2.495		8.547
Markaðsverðbr. og sk.br.		377	3.458	3.877		7.712
Útlán og kröfur á lánast.	1.628					1.628
Útlán og kröfur á viðsk.v.	1.200	4.426	19.271	91.070	139.676	255.644
Afleiðusamningar			38	1.919		1.957
Samtals fjáreignir	2.828	9.351	24.271	99.361	139.676	275.488
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa		2.300	17.485	79.955	135.802	235.542
Aðrar langtímalántökur			289	2.871	4.082	7.242
Afleiðusamningar				2.179		2.179
Samtals fjárskuldir	0	2.300	17.774	85.005	139.884	244.963
Nettó eignir - skuldir	2.828	7.052	6.497	14.355	(208)	30.525

Staða 31.12.2024	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Ríkissk.br. og ríkisvixlar		2.867	324	4.523		7.714
Markaðsverðbr. og sk.br.		215	845	1.982		3.042
Útlán og kröfur á lánast.	480	79				559
Útlán og kröfur á viðsk.v.	1.731	3.539	17.666	81.199	136.316	240.451
Afleiðusamningar			58	988	965	2.011
Samtals fjáreignir	2.211	6.700	18.893	88.692	137.281	253.777
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa		1.610	15.874	71.003	130.247	218.734
Aðrar langtímalántökur	72		176	1.448	1.417	3.113
Afleiðusamningar			65	1.101	1.066	2.232
Samtals fjárskuldir	72	1.610	16.115	73.552	132.730	224.079
Nettó eignir - skuldir	2.139	5.090	2.778	15.140	4.551	29.698

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. Fjárhæðirnar eru flokkaðar út frá dagsetningu samningsbundinnar endurverðlagningar eða gjalddaga, hvort sem fyrr gerist.

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta, frh.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2025 eftir vaxtabindingartíma

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	31.059	69.516	66.059	46.597	213.231
ISK óverðtryggt	6.197	8.225			14.422
Erlendar eignir	2.387	229	229		2.845
Samtals fjáreignir	39.644	77.970	66.288	46.597	230.498
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	16.331	66.412	66.934	46.679	196.357
ISK óverðtryggt		4.442			4.442
Erlendar skuldir	2.225	227	227		2.679
Samtals fjárskuldir	18.556	71.081	67.161	46.679	203.478
Nettó eignir - skuldir	21.087	6.888	(873)	(81)	27.021

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2024 eftir vaxtabindingartíma

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	24.225	64.002	66.893	42.433	197.553
ISK óverðtryggt	9.522	2.431			11.953
Erlendar eignir	2.549	222	278		3.049
Samtals fjáreignir	36.296	66.655	67.171	42.433	212.555
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	14.624	58.617	66.923	42.943	183.107
ISK óverðtryggt	72	1.765			1.837
Erlendar skuldir	2.231	222	278		2.731
Samtals fjárskuldir	16.927	60.604	67.201	42.943	187.675
Nettó eignir - skuldir	19.369	6.051	(30)	(510)	24.880

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi í árslok 2025, miðað við meðaltalslíftíma eigna og skulda, sýnir að 1 prósentustigs hækkun vaxta myndi lækka hreinar vaxtatekjur Lánasjóðsins um 116 m.kr. á ársgrundvelli, sem samsvarar 0,43% af eigin fé. Til samanburðar hefði sams konar hækkun í árslok 2024 aukið hreinar vaxtatekjur um 170 m.kr., eða 0,69% af eigin fé. Taflan hér að neðan sýnir áhrifin sundurliðuð eftir eignaflokkum og skuldaflokkum samkvæmt binditímanálgun. Greiningin nær bæði til eigna og skulda innan og utan veltubókar, þar sem áhrif utan veltubókar koma fram þegar vaxtatekjur og vaxtagjöld falla til. Vaxtaáættan stafar einkum af misræmi á lengd vaxtatímabíla milli eigna og skulda.

	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	31.12.2025 Hagnaður (tap)	31.12.2024
ISK verðtryggt	100	(55)	202
ISK óverðtryggt	100	(61)	(31)
Erlendar myntir	100	0	(1)
Samtals		(116)	170

Verðbólguáhætta

Í árslok 2025 átti Lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 16.874 m.kr. (2024: 14.445 m.kr.). Miðað við þessa stöðu myndi 1% breyting á vísitölu neysluverðs (VNV) hafa um 169 m.kr. áhrif á hagnað sjóðsins á ársgrundvelli; 1% hækkun myndi auka hagnað um 169 m.kr., en 1% lækkun myndi lækka hagnað um 169 m.kr.

Verðtryggingajöfnuður

	31.12.2025	31.12.2024
Verðtryggðar eignir	213.231	197.553
Verðtryggðar skuldir	196.357	183.108
Nettó verðtryggingajöfnuður	16.874	14.445

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

Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað eða tap Lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Veiking íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum		31.12.2025	31.12.2024
		Hagnaður (tap)	
EUR	10%	7	21
USD	10%	2	3
JPY	10%	2	2
CHF	10%	5	5
GBP	10%	1	1
Samtals		17	32

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

	31.12.2025	31.12.2024	Breyting í %
EUR/ISK	147,20	143,90	2,3%
USD/ISK	125,20	138,20	(9,4%)
JPY/ISK	0,8023	0,8815	(9,0%)
CHF/ISK	158,40	152,70	3,7%
GBP/ISK	168,96	173,30	(2,5%)

Gjaldeyriseignir og –skuldir 31.12.2025

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
Fjáreignir				
Útlán og kröfur á lánastofnanir	26	1	0	27
Útlán og kröfur á viðskiptavini	952	23	69	1.044
Afleiðusamningar	1.774			1.774
Samtals fjáreignir	2.752	24	69	2.845

Fjárskuldir

Aðrar langtímalántökur	2.679			2.679
Samtals fjárskuldir	2.679	0	0	2.679

Nettó eignir - skuldir

	73	24	69	167
--	-----------	-----------	-----------	------------

Gjaldeyriseignir og –skuldir 31.12.2024

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
Fjáreignir				
Útlán og kröfur á lánastofnanir	153	1		154
Útlán og kröfur á viðskiptavini	1.048	29	79	1.156
Afleiðusamningar	1.738			1.738
Samtals fjáreignir	2.939	30	79	3.048

Fjárskuldir

Aðrar langtímalántökur	2.731			2.731
Samtals fjárskuldir	2.731	0	0	2.731

Nettó eignir - skuldir

	208	30	79	317
--	------------	-----------	-----------	------------

4.5 Rekstraráhætta

Það 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 útvísta skrifstofupjónustu 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 Starfsmannaáætla

Lánasjóðurinn er með þrjá fasta starfsmenn, framkvæmdastjóra, áhættu- og fjárstýringarstjóra og lánastjóra. Jafnframt hefur Lánasjóðurinn gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmiss konar þjónustu af Sambandinu. Fyrirhugað er að framhald verði á rekstrarsamvinnu Lánasjóðsins og Sambandsins.

4.5.2 Lagaleg áhætla

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.

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

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

Lánasjóðurinn er ekki aðili að neinum dómsmálum.

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 af hlutafé, bundnum varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé (almennt eigið fé). Í lágmarkseiginfjárgrunni er áhættuþáttur skipt í útlána-/mótaðilaáhættu (e. credit risk), markaðsáhættu (market risk) og rekstraráhættu (operational risk). Í viðbótareiginfjárgrunni á grundvelli áhættumats er svo farið í nánari útfærslu á eigin mati og mælingum sjóðsins á eiginfjárlutfallinu.

Í samræmi við 83. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir má áhættuvegið eiginfjárlutfall (CAD-hlutfall) Lánasjóðsins á hverjum tímapunkti ekki fara niður fyrir 8%. Sjóðurinn beitir staðalaðferð (e. standardised approach) við útreikning á útlánaáhættu og markaðsáhættu, en grundvallaraðferð (e. basic indicator approach) við útreikninga vegna rekstraráhættu.

Að auki ber fjármálafyrirtækjum að nota viðeigandi eiginfjárauka til að bæta eiginfjárstöðu sína til viðbótar við lágmarks eigið fé og vera þannig betur í stakk búinn til að takast á við áföll í rekstri eða sveiflur í hagkerfinu. Samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki ber Lánasjóðnum að binda til viðbótar við 8% lágmarks eiginfjárlutfall 2,5% í verndunarauka og samkvæmt ákvörðun Seðlabankans 2,5% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárfkra fyrir Lánasjóðinn í árslok er því 13%. Sjá nánar skýringu nr. 28.

5 Hreinar vaxtatekjur**1.1.-31.12.2025****1.1.-31.12.2024****Vaxtatekjur og verðbætur**

Útlán og kröfur á viðskiptavini	12.865	13.882
Útlán og kröfur á lánastofnanir	72	123
	12.937	14.005

Vaxtagjöld og verðbætur

Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	11.508	12.506
Hreinar vaxtatekjur	1.429	1.499

6 Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði**1.1.-31.12.2025****1.1.-31.12.2024**

Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	679	596
Markaðsverðbréf og skuldabréf	357	299
Afleiðusamningar	8	(1)
	1.043	894

7 Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði**1.1.-31.12.2025****1.1.-31.12.2024**

Útlán og kröfur á viðskiptavini	(15)	2
	(15)	2

8 Hreinn gjaldeyrismunur**1.1.-31.12.2025****1.1.-31.12.2024**

Útlán og kröfur á viðskiptavini	20	(54)
Útlán og kröfur á lánastofnanir	3	(6)
Aðrar langtímalántökur	(62)	125
Afleiðusamningar	40	(79)
	1	(14)

9 Laun og launatengd gjöld

Í árslok unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum. 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 11,5% móttframlag í lífeyrissjóð frá sjóðnum og framkvæmdastjóri 12%. Laun starfsmanna sjóðsins eru í samræmi við laun starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.

1.1.-31.12.2025**1.1.-31.12.2024**

Laun	96,8	89,7
Greitt móttframlag í lífeyrissjóð	13,8	12,7
Reiknaður lífeyriskostnaður vegna lífeyrisskuldbindingar	32,2	22,3
Önnur launatengd gjöld	8,3	7,7
	151,1	132,4

Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	34,8	34,5
--	------	------

Stjórnarmenn:

Kristinn Jónasson, stjórnarformaður	3,7	3,3
Fannar Jónasson, aðalmaður og nefndarm. endursk.nefndar	3,2	2,6
Guðmundur B. Guðmunds., varaf. stjórnar og form. end.sk.n.	4,2	3,5
Halldóra Káradóttir, aðalmaður	2,5	2,2
Íris Róbertsdóttir, aðalmaður	2,3	0,4
Arna Lára Jónsdóttir, fyrrum aðalmaður	0,6	2,2
Fjóla St. Kristinsdóttir, varamaður	0,4	0,7
Grímur Rúnar Lárusson, varamaður	0,2	0,2
Helgi Hlynur Ásgrímsson, varamaður	0,6	0,0
Katrín Sigurjónsdóttir, varamaður	0,2	0,0
	18,0	15,2

10 Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

Viðskiptavakt	61	58
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	7	4
Árlegur kostnaður vegna verðbréfa	11	11
	79	73

11 Annar rekstrarkostnaður

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

Þjónustusamningur við Samband Íslenskra sveitarfélaga	34,5	32,8
Sérfræðiþjónusta / lögfræðiþjónusta o.fl.	8,2	8,2
Rekstur húsnæðis	9,9	9,6
Tölvur og tölvukerfi	11,0	12,6
Þóknun til ytri endurskoðanda: Endurskoðun og könnun	5,0	4,9
Þóknun til ytri endurskoðanda: Önnur þjónusta	1,2	2,0
Innri endurskoðun	2,4	2,1
Ferðakostnaður	3,9	2,9
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	2,9	1,6
Félagsgjöld	2,5	3,0
Önnur rekstrargjöld	7,7	5,0
Afskriftir	1,9	1,9
	90,9	86,5

12 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

Hagnaður tímabilsins	2.117	2.070
Vegið meðaltal hlutafjár á árinu	5.000	5.000
	0,42	0,41

13 Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar

31.12.2025

31.12.2024

Ríkisskuldabréf - verðtryggt	4.033	4.372
Ríkisskuldabréf - óverðtryggt	2.769	312
Ríkisvixlar	1.471	2.751
	8.273	7.435

Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar eru metin á gangvirði í árslok miðað við skráð verð á virkum markaði.

14 Markaðsverðbréf og skuldabréf

31.12.2025

31.12.2024

Sértryggt skuldabréf	7.220	2.762
	7.220	2.762

15 Útlán og kröfur á lánastofnanir

31.12.2025

31.12.2024

Bankareikningar	1.628	480
Peningamarkaðslán	0	78
	1.628	558

16 Útlán og kröfur á viðskiptavinum

31.12.2025

31.12.2024

Verðtryggt útlán*	204.372	192.250
Útlán í erlendri mynt	1.044	1.156
Óverðtryggt útlán	3.975	4.037
Óverðtryggt útlán til skammstíma	2.213	2.622
	211.605	200.065
Virðisrýmum útlána til viðskiptavina	(47)	(44)
	211.558	200.021

* Lánasjóðurinn reiknar tvö útlán til viðskiptavina upp á gangvirði. Útlánin eru í íslenskum krónum á föstum verðtryggðum vöxtum en voru fjármöggnuð með erlendri lántöku á breytilegum vöxtum. Lánasjóðurinn notar afleiðusamninga til að verja sig gegn gjaldeyris-, vaxta- og verðbólguáætlu. Sjá skýringu 19 og 24.

16 Útlán og kröfur á viðskiptavini, frh.

Eftirstöðvar affalla og lántökupóknunar í árslok eru neikvæðar um 1.754 milljónir króna. Í árslok 2024 voru eftirstöðvarnar neikvæðar um 943 milljónir króna. Ástæðan fyrir uppsafnaðri neikvæðri stöðu er að ávöxtunarkrafan var hærri en nafnvextir veittra lána á árinu.

Virðisrýnnarsjóður útlána stóð í 43,9 milljónum króna í lok árs 2024. Virðisrýnnun tímabilsins er öll metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi í þrepi 1. Breyting ársins mv. stöðu útlána í árslok var 2,6 milljónir króna og stendur virðisrýnnarsjóður útlána í 46,5 milljónum króna í árslok.

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. Í árslok eru öll langtímalán til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu, með veð í tekjum sveitarfélaga. Lánasjóðurinn veitir ekki lánsloforð og því eru engin lánsloforð í árslok.

Næsta árs afborganir

Staða 31.12.2025	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán	16.639	70.035	117.698	204.372
Útlán í erlendri mynt	130	534	381	1.044
Óverðtryggð útlán	317	2.809	850	3.975
Óv.tr. skammtímaútl.	2.213			2.213
	19.299	73.378	118.928	211.605

Staða 31.12.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán	14.793	61.762	115.696	192.250
Útlán í erlendri mynt	131	523	503	1.156
Óverðtryggð útlán	347	2.936	754	4.037
Óv.tr. skammtímaútl.	2.622			2.622
	17.892	65.220	116.953	200.065

17 Rekstrarfjármunir

	31.12.2025	31.12.2024
Bókfært verð í ársbyrjun	66	68
	66	68
Afskriftir ársins	(2)	(2)
Bókfært verð í árslok	64	66
Bókfært verð í árslok greinist þannig:		
Kostnaðarverð	93	93
Uppsafnaðar afskriftir	(29)	(27)
	64	66

Núgildandi fasteignamat nemur 133 milljónum króna og brunabótamat 173 milljónum króna. Vátryggingarmat fasteigna er 173 milljónir króna.

18 Aðrar eignir

	31.12.2025	31.12.2024
Málsvarnarsjóður	37,5	30,0
Endurkræfur virðisaukaskattur	1,7	1,9
	39,2	31,9

Markmið málsvarnarsjóðs er að greiða málsvarnarkostnað stjórnarmanna og starfsmanna sem stofnast vegna mála sem beint er að þeim vegna starfa þeirra hjá sjóðnum samkvæmt sérreglum. Fjármunir málsvarnarsjóðs skulu varðveittir í formi bankainnistæðna eða traustra verðbréfa í eigu Lánasjóðsins. Fjármunir sem tilheyra málsvarnarsjóði tilheyra ekki handbæru fé í sjóðstreymi. Framlag í sjóðinn er 7,5 milljónir króna á hverju ári í 10 ár, þar til sjóðurinn nær 75 milljónum. Eftir það skal greitt árlega það sem uppá vantar svo að verðmæti sjóðsins haldi í við hækkunar launavísitölu á hverju ári. Grunnvísitala sjóðsins miðast við launavísitölu (778,6).

19 Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Samkvæmt alþjóðlega reikningsskilastaðlinum IFRS 9 ber að skipa fjáreignum í flokka sem endurspeglja sjóðstreymiseinkenni þeirra og markmið þess viðskiptalíkans sem fjáreignunum er stýrt eftir. Um mat hvers flokks eftir upphaflega skráningu fer sem hér segir:

- Fjáreignir og - skuldir metnar á afskrifuðu kostnaðarverði;
- Fjáreignir og - skuldir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning;

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda samstæðunnar í samræmi við IFRS 9 og gangvirði þeirra:

31. desember 2025		Bókfært virði			Gangvirði			
	Skýr.	Afskrifað kostnaðaverð	Fjáreignir á gangvirði	Samtals	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Fjáreignir metnar á gangvirði								
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	13		8.273	8.273	8.273			8.273
Markaðsverðbr. og skuldabr.	14		7.220	7.220	7.220			7.220
Útlán og kröfur á viðskiptavini	16		1.974	1.974		1.974		1.974
		0	17.466	17.466	15.492	1.974	0	17.466
Fjáreignir ekki metnar á gangvirði								
Útlán og kröfur á lánastofnanir	15	1.628	0	1.628		1.628		1.628
Útlán og kröfur á viðskiptavini	16	209.631	0	209.631		199.985		199.985
		211.259	0	211.259	0	201.613	0	201.613
Fjárskuldir metnar á gangvirði								
Afleiðusamningar	24		204	204		204		204
Fjárskuldir ekki metnar á gangvirði								
Verðbréfaútgáfa	21	195.339		195.339	181.444			181.444
Aðrar langtímalántökur	22	6.161		6.161		6.161		6.161
		201.500	0	201.500	181.444	6.161	0	187.605

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

Þrep 1: Skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir. Gangvirði verðbréfaútgáfu byggir á gengi skuldabréfa Lánasjóðsins á markaði í árslok 2025.

Þrep 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). Gangvirði útlána og krafna á viðskiptavini er metið með því að núvirða greiðsluflæði útlánasafnsins með ávöxtunarkröfu skuldabréfa Lánasjóðsins á markaði.

Þrep 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.

19 Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda, frh.

31. desember 2024

		Bókfært virði			Gangvirði			
		Afskrifað kostnaðaverð	Fjáreignir á gangvirði	Samtals	Þrep 1	Þrep 2	Þrep 3	Samtals
Fjáreignir metnar á gangvirði								
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	13		7.435	7.435	7.435			7.435
Markaðsverðbr. og skuldabr.	14		2.762	2.762	2.762			2.762
Útlán og kröfur á viðskiptavini	16		1.918	1.918		1.918		1.918
		0	12.115	12.115	10.198	1.918	0	12.115
Fjáreignir ekki metnar á gangvirði								
Útlán og kröfur á lánastofnanir	15	558		558		558		558
Útlán og kröfur á viðskiptavini	16	198.148		198.148		188.747		188.747
		198.706	0	198.706	0	189.305	0	189.305
Fjárskuldir metnar á gangvirði								
Afleiðusamningar	24		178	178		178		178
Fjárskuldir ekki metnar á gangvirði								
Verðbréfaútgáfa	21	182.957		182.957	173.060			173.060
Aðrar langtímalántökur	22	2.731		2.731		2.731		2.731
Skammtímalántökur	25	72		72		72		72
		185.760	0	185.760	173.060	2.803	0	175.863

20 Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Eftirfarandi töflur innihalda yfirlit yfir fjáreignir og fjárskuldir sem falla undir jöfnunarsamninga eða sambærilega samninga sem beita má án skilyrða.

Staða 31.12.2025

	Fjáreignir og -skuldir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnun sem ekki er færð í efnahagsreikning		Fjárskuldir nettó innan jöfnunarsamninga	Fjárskuldir utan jöfnunarsamninga	Bókfært virði nettó í efnahagsreikn.
	Fjáreignir	Fjárskuldir	Mismunur	Fjáreignir	Afhentar tryggingar			
Afleiður	1.774	(1.978)	(204)	0	0	0	0	(204)

Staða 31.12.2024

	Fjáreignir og -skuldir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnun sem ekki er færð í efnahagsreikning		Fjárskuldir nettó innan jöfnunarsamninga	Fjárskuldir utan jöfnunarsamninga	Bókfært virði nettó í efnahagsreikn.
	Fjáreignir	Fjárskuldir	Mismunur	Fjáreignir	Afhentar tryggingar			
Afleiður	1.738	(1.917)	(178)	0	0	0	0	(178)

21 Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaprósentu*		31.12.2025	31.12.2024
	31.12.2025	31.12.2024		
LSB 280829 GB, l.gj. 2029	4,27%	4,27%	1.770	1.766
LSF 32 1209, lokagj. 2032	8,35%		2.672	
LSS 08 1, lokagj. 2034	5,29%	5,29%	1.701	1.834
LSS 150434, lokagj. 2034	1,97%	1,97%	91.043	97.206
LSS 39 0303, lokagj. 2039	3,33%	3,14%	43.510	32.427
LSS 040440 GB, l.gj. 2040	2,44%	2,43%	7.147	7.285
LSS 151155, lokagj. 2055	2,62%	2,51%	47.497	42.440
			195.339	182.957

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

Eftirstöðvar affalla og lántökukostnaðar í árslok eru 1.388 milljónir króna. Í árslok 2024 voru eftirstöðvarnar 2.059 milljónir króna. Breytingin er tilkomin vegna hækkunar á ávöxtunarkröfu á markaði.

Næsta árs afborganir

Staða 31.12.2025	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
Verðbréfaútgáfa	14.256	62.123	118.960	195.339
Staða 31.12.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
Verðbréfaútgáfa	12.743	56.018	114.196	182.957

22 Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaprósentu		31.12.2025	31.12.2024
	31.12.2025	31.12.2024		
ISK lán	3,57%		3.483	
EUR lán	1,98%	2,48%	2.679	2.731
			6.161	2.731
Næsta árs afborganir				
Staða 31.12.2025	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
ISK lán	0	0	3.483	3.483
EUR lán	114	2.225	341	2.679
	114	2.225	3.823	6.161
Staða 31.12.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
EUR lán	111	1.238	1.382	2.731

23 Breytingar á lántöku

Ársbyrjun 1.1.2025, verðbréfaútgáfa verðtr., sbr. skýr. 21	181.192
Ársbyrjun 1.1.2025, verðbréfaútgáfa óverðtr., sbr. skýr. 21	1.766
Ársbyrjun 1.1.2025, önnur langtímalán, EUR, sbr. skýr. 22	2.731
	185.688
Ný verðbréfaútgáfa og önnur langtímalántaka á árinu	23.069
Lántökugjöld	(35)
Greiddar afborganir af verðbréfaútgáfu og annarra langtímalána	(13.505)
Áfallnir vextir	36
Verðbætur og gengismunur	6.790
Dreifing affalla	(543)
Staða í árslok 31.12.2025	201.500

24 Afleiðusamningar

Staða 31.12.2025

	Nafnverð	Gangvirði		
		Eign	Skuld	Mismunur
Afleiðusamningar	1.800	1.774	1.978	(204)

Staða 31.12.2024

	Nafnverð	Gangvirði		
		Eign	Skuld	Mismunur
Afleiðusamningar	1.800	1.738	1.917	(178)

Lánasjóðurinn notar afleiðusamninga til að verja sig gegn gjaldeyrisáhættu, vaxtaáhættu og verðbólguáhættu. Afleiðusamningarnir eru notaðir til að verja rekstur sjóðsins gegn sveiflum í gengi erlendra mynta og breytingum á vöxtum erlendra mynta þar sem útlán til viðskiptavina eru í íslenskum krónum og á föstum verðtryggðum vöxtum. Sú áhætta kemur til vegna misvægis í samsetningu eigna og skuldbindinga. Skýr mörk eru sett varðandi slíkt misvægi og eru stjórnendur og stjórn reglulega upplýst um þá áhættu sem í því felst.

Afleiðusamningarnir eru reiknaðir upp á gangvirði og er gangvirðisbreytingin færð á meðal annarra rekstrartekna sem hreinar vaxtatekjur af fjáreignum tilskyldum á gangvirði. Afleiðusamningarnir eru færðir í efnahag til eignar eða skuldar eftir því hver staðan á samningum er á uppgjörstegi.

25 Skammtímalántökur

	Vaxtaþrósenta			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
ISK lán (óverðtryggð)		7,20%	0	72

26 Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunar hans hvílir lífeyrisskuldbinding vegna fyrrum starfsmanna sem eiga aðild að B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Tryggingafræðilegur útreikningur á lífeyrisskuldbindingu fer fram árlega og er hún færð til skuldar í ársreikningi í lok árs. Útreikningur miðar við sömu tryggingafræðilegu forsendur og notaðar eru við úttekt á B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Meginforsendur eru 2% raunvextir, lífslíkur samkvæmt reynslu áruna 2018 - 2022 og örorkulíkur samkvæmt reynslu Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins á árunum 2010 - 2014. Ekki er um að ræða skuldbindingu vegna núverandi starfsmanna Lánasjóðsins.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Frá fyrra ári	128	112
Greiddur lífeyrir á árinu	(8)	(6)
Hækkun skuldbindingar	32	22
	152	128

27 Aðrar skuldir

	31.12.2025	31.12.2024
Lánardrottnar	11	11
Ógreidd launatengd gjöld	5	5
	16	16

28 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. Samkvæmt lögunum ber Lánasjóðnum að binda til viðbótar við 8% lágmarks eiginfjárlutfall, 2,5% í vermdunarauka og 2,5% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárfrafan í árslok er 13%.

28 Eigið fé, frh.

Í árslok nemur heildarhlutafé sjóðsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Eiginfjárgrunnur		
Hlutafé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.250	1.250
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting	192	78
Óráðstafað eigið fé	20.468	18.466
	26.910	24.793
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	1.413	1.336
Markaðsáhætta	2.631	1.748
Rekstraráhætta	4.364	3.785
	8.407	6.869

Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall með fullri mildun	320%	361%
--	------	------

Lánasjóðurinn nýtir sér mildunarákvæði við eiginfjárluttreikninga vegna lögbundinnar sérstöðu sjóðsins. Samkvæmt 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð í tekjum sínum vegna lána sem það tekur hjá sjóðnum og vegna ábyrgða sem það veitir honum samkvæmt 1. og 2. mgr. 69. gr. sömu laga. Við beitingu mildunar fái umræddar áhættuskuldbindingar, að því marki sem veð er fyrir hendi, áhættuvog eins og íslenska ríkið, þ.e. 0% vegna lána í íslenskum krónum.

Vegið eiginfjárlutfall Lánasjóðsins er 320% miðað við stöðu útlána í árslok 2025 en var 361% í árslok 2024, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárluttreikning. Án mildunar þá er vegið eiginfjárlutfall 54%, sem er sama hlutfall og í árslok 2024.

29 Tengdir aðilar

Tengdir aðilar sjóðsins eru skilgreindir sem stjórn, fyrirtæki og stofnanir í eigu sveitarfélaga sem tengjast stjórnarmönnum, framkvæmdastjóri, lykilstarfsmenn og nánir fjölskyldumeðlimir þeirra. Varamenn í stjórn falla undir skilgreininguna frá þeim tíma sem þeir mæta á stjórnarfund og taka þátt í ákvarðanatöku um starfsemi sjóðsins. Sveitarfélög sem eiga virkan eignarhlut sem nemur a.m.k. 10% teljast einnig tengdir aðilar auk fyrirtækja og stofnanna í þeirra eigu. Einn hluthafi fer með virkan eignarhlut, sjá skýringu 31.

Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	18.702	22.323
Ný lán.....	1.634	0
Afborganir lána.....	(863)	(1.328)
Vextir, verðbætur og gengismunur.....	568	857
Endurflokkun á tengdum aðilum.....	(3.611)	(3.150)
Staða í árslok.....	16.429	18.702
Vaxtatekjur.....	433	527

Allar fyrirgreiðslur til tengdra aðila fóru fram eins og venjubundnar fyrirgreiðslur. Um þau giltu sömu skilmálar, þ.m.t. um vexti og tryggingar eins og um sambærileg viðskipti við þriðja aðila.

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 9.

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

30 Lánveitingar

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána allra sveitarfélaga hjá Lánasjóðnum í árslok, samtals að fjárhæð 173.542 m.kr. Á næstu síðu er yfirlit yfir lánveitingar til fyrirtækja í eigu sveitarfélaga.

Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.*	Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.*
Hafnarfjarðarkaupstaður	20.043	31.525	Dalabyggð	1.170	645
Mosfellsbær	18.780	13.715	Sveitarfélagið Hornafjörður	1.097	2.589
Reykjanesbær	18.548	22.499	Strandabyggð	1.051	405
Garðabær	15.994	20.116	Sveitarfélagið Vogar	1.041	1.741
Sveitarfélagið Árborg	14.974	12.064	Þingeyjarsveit	971	1.453
Kópavogsbær	11.509	40.040	Vopnafjarðarhreppur	945	648
Akureyrarbær	7.418	20.050	Hörgársveit	925	847
Skagafjörður	6.481	4.316	Snæfellsbær	873	1.669
Múlaþing	6.169	5.232	Norðurþing	814	3.114
Hveragerðisbær	5.961	3.300	Dalvíkurbyggð	722	1.906
Fjarðabyggð	4.091	5.247	Grímsnes- og Grafningshreppur	718	575
Suðurnesjabær	3.740	4.091	Skaftárhreppur	716	627
Borgarbyggð	3.703	4.102	Húnaþing vestra	664	1.203
Vesturbyggð	2.846	1.314	Langanesbyggð	659	560
Ísafjarðarbær	2.766	3.832	Akraneskaupstaður	420	8.285
Húnabyggð	2.624	1.374	Mýrdalshreppur	363	965
Bolungarvíkurkaupstaður	2.554	995	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	169	617
Sveitarfélagið Stykkishólmur	2.472	1.285	Grýtubakkahreppur	128	389
Bláskógabyggð	1.822	1.362	Reykholahreppur	120	246
Rangárþing ytra	1.627	1.940	Flóahreppur	110	726
Sveitarfélagið Ölfus	1.509	2.757	Seltjarnarnesbær	61	4.585
Grundarfjarðarbær	1.485	826	Kjósarhreppur	60	301
Rangárþing eystra	1.368	2.073	Ásahreppur	7	299
Hrunamannahreppur	1.250	914	Fjallabyggð	6	1.966

* Íbúafjöldi skv. Hagstofu 1. janúar 2025

Lánveitingar, frh.

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána hjá Lánasjóðnum til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga í árslok, samtals að fjárhæð 39.839 m.kr.

Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð	Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð
Félagsbústaðir hf	10.797	Norðurá bs.	169
Norðurorka hf	6.155	Félagsþjónusta A-Hún bs	148
Seltjarnarneskaupstaður	4.222	Fasteignafél. Hveragerðisbæjar	138
SORPA bs	3.002	Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf.	137
Selfossveitur	2.631	Byggðasamlagið Oddi bs	122
Húsnæðisskrifstofa Hafnarfjarðar	1.870	Byggðasafnið í Skógum	115
Strætó bs	1.541	Rangbárping ytra	100
Fasteignaf. Akraneskaupstaðar	1.166	Brunavarnir Rangárvallasýslu bs.	83
Reykjaneshöfn	970	Fasteignir Húnavatnshrepps ehf.	81
Brunavarnir Suðurnesja bs	653	Sorpsamlag Strandasýslu	80
Ísafjarðarhöfn	624	Samb.sveitarfél. á Suðurnesjum	75
Brunavarnir Árnessýslu	549	Húnanet ehf.	72
Dvalarheimilið Kirkjuhvoll	522	Dalaveitur ehf	69
Þorlákshafnarhöfn	513	Hitaveita Flúða og nágrennis	63
Kjósarveitur ehf.	495	Langaneshafnir	53
Fallorka ehf	397	Hrunaljós	51
Hafnarsjóður Norðurlings	373	Hólmavíkurhöfn	50
Hitav. Grímsnes- og Grafningshr.	335	Hafnarfjarðarhöfn	44
Héraðsnefnd Árnesinga bs.	251	Veitustofnun Strandabyggðar	28
Vatnsv. Ranáþp. ytra og Ásahr.	225	Tónlistarskóli Árnesinga	19
Höfði hjúkrunar- og dvalarheimili	219	Félags- og skólaþj. Snæfellinga	17
Byggðasafn Árnesinga	204	Listasafn Árnesinga	16
Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins	199	Héraðsskjalasafn Árnesinga	9
Sorpstöð Rangárvallasýslu bs	187		

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 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.

31 Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 62, 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 %
Akraneskaupstaður	2,41%	Langanesbyggð	0,62%
Akureyrarbær	5,49%	Mosfellsbær	1,49%
Árneshreppur	0,04%	Múlaþing	2,99%
Ásahreppur	0,04%	Mýrdalshreppur	0,37%
Bláskógabyggð	0,63%	Norðurþing	2,22%
Bolungarvíkurkaupstaður	0,83%	Rangárþing eystra	1,67%
Borgarbyggð	1,78%	Rangárþing ytra	1,72%
Dalabyggð	0,61%	Reykholahreppur	0,30%
Dalvíkurbyggð	1,35%	Reykjanesbær	3,03%
Eyja- og Miklaholtshreppur	0,05%	Reykjavíkurborg	17,47%
Eyjafljórsveit	0,37%	Seltjarnarnesbær	1,16%
Fjallabyggð	2,39%	Skaftárhreppur	0,38%
Fjarðabyggð	3,34%	Skagafjörður	2,42%
Fljótisdalshreppur	0,03%	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	0,37%
Flóahreppur	0,25%	Skorradalshreppur	0,02%
Garðabær	3,76%	Snæfellsbær	1,77%
Grindavíkurbær	1,09%	Strandabyggð	0,45%
Grímsnes-og Grafningshreppur	0,22%	Suðurnesjabær	1,09%
Grundarfjarðarbær	0,60%	Súðavíkurhreppur	0,30%
Grytubakkahreppur	0,13%	Svalbarðsstrandarhreppur	0,18%
Hafnarfjarðarkaupstaður	4,25%	Sveitarfélagið Árborg	3,05%
Hrunamannahreppur	0,24%	Sveitarfélagið Hornafjörður	1,35%
Húnabyggð	1,65%	Sveitarfélagið Skagatrönd	0,29%
Húnaþing vestra	0,89%	Sveitarfélagið Stykkishólmur	1,87%
Hvalfjarðarsveit	0,22%	Sveitarfélagið Vogar	0,42%
Hveragerðisbær	0,96%	Sveitarfélagið Ölfus	0,86%
Hörgársveit	0,17%	Tjörneshreppur	0,02%
Ísafjarðarbær	4,15%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Vesturbyggð	1,52%
Kjósarhreppur	0,08%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Kópavogsbær	5,52%	Þingeyjarsveit	0,55%



Viðauki I – Stjórnháttaryfirlýsing

Óendurskoðað

Stjórnháttaryfirlýsing

Góðir stjórnarhættir leggja grunn að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, lántakenda, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila og stuðla að vandaðri og ábyrgri ákvarðanatöku. Stjórnin telur að með því að tileinka sér góða stjórnarhætti sé stuðlað að auknu gagnsæi, heilindum og ábyrgð í stjórnkerfi sjóðsins.

Stjórnarháttaryfirlýsing Lánasjóðs sveitarfélaga byggir á lögum og reglum sem um starfsemina gilda, sem og viðurkenndum leiðbeiningum, þar á meðal 6. útgáfu af „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gaf út árið 2021.

Hlutverk Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánaþyrftir sem starfar samkvæmt hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálaþyrftir nr. 161/2002 og lögum nr. 150/2006 um sjóðinn, og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Hlutverk sjóðsins 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.

Eignarhald

Hluthafar Lánasjóðs sveitarfélaga eru 62 talsins og eru þeir allir sveitarfélög landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn með meira en 10% eignarhlut og fer með 17,5% hlut í sjóðnum. Tíu stærstu hluthafar fara samanlagt með 56% hlutafjár. Eignarhlutir í sjóðnum geta samkvæmt lögum nr. 150/2006 eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana eða fyrirtækja sem eru að fullu í þeirra eigu. *Nánari sundurliðun hluthafa er að finna í skýringu 31 í ársreikningi.*

Í stjórn sjóðsins sitja fimm aðalmenn og hefur hver og einn þeirra tilgreindan varamann, kjörinn á aðalfundi sjóðsins. Kynjahlutfall í stjórn fullnægir ákvæðum laga um kynjahlutfall í stjórn fyrirtækja.

Stjórnarhættir

Í samræmi við 1. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálaþyrftir ber stjórn ábyrgð á að stjórnarhættir og innra skipulag stuðli að skilvirkri og varfærinni stjórn sjóðsins, tryggjum skýran aðskilnað starfa og feli í sér ráðstafanir sem koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið og verkefni hennar eru skilgreind. Í reglum þessum er meðal annars fjallað um boðun stjórnarfundar, lögmati ákvarðana, fundarskög, vanhæfis- og hagsmunaárekstrarmál og verksvið stjórnar gagnvart framkvæmdastjóra. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins (<https://lanasjodur.is>).

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja mæla fyrir um að stjórn skipi sérstaka starfskjaranefnd til að móta starfskjarastefnu og annast samninga um laun og önnur starfskjör framkvæmdastjóra og starfsmanna. Stjórn Lánasjóðsins hefur ákveðið að setja ekki á fót slíka nefnd, enda einungis þrír starfsmenn starfa hjá sjóðnum og launakjör þeirra byggjast á kjörum starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Leiðbeiningarnar gera jafnframt ráð fyrir að tilnefningarnefnd sé kosin á aðalfundi. Á aðalfundi sjóðsins árið **2024** var samþykkt breyting á samþykktum þess efnis að tilnefningarnefnd skuli kjörin á aðalfundi, og er nefndin því kosin þar í samræmi við þær samþykktir.

Innra eftirlit og undanþága frá rekstri innri endurskoðunardeildar

Stjórn Lánasjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt innra eftirlit í samræmi við lög og settar reglur. Lánasjóðurinn leggur áherslu á að verklag sé skjalfest, áhættur greindar og metnar og að skilgreindar séu eftirlitsaðgerðir til að mæta þeim áhættum og draga úr áhrifum viðkomandi áhættuþátta.

Samkvæmt lögum um fjármálaþyrftir nr. 161/2002 skal fjármálaþyrftir starfrækja endurskoðunardeild sem annast innri endurskoðun, en Fjármálaeftirlitið getur veitt undanþágu frá þeirri skyldu með hliðsjón af eðli og umfangi starfseminnar. Lánasjóðurinn hefur fengið slíka undanþágu. Þegar innri endurskoðun er útivistuð er fylgt viðmiðunarreglum EBA um útivistun (EBA/GL/2019/02), og framkvæmd innri endurskoðunar fer jafnframt samkvæmt 16. gr. laganna og viðmiðunarreglum EBA um innri stjórnarhætti fjármálaþyrftir (EBA/GL/2021/05), og gilda um utanaðkomandi sérfræðing sem sinnir innri endurskoðun.

Til að framfylgja þessu hlutverki gerir stjórn Lánasjóðsins árlegan samning um úttekt á innra eftirliti sjóðsins í samræmi við regluverk Fjármálaeftirlitsins. PwC sinnir innri endurskoðun fyrir sjóðinn.

Stjórnin hefur skipað endurskoðunarnefnd, sbr. 108. gr. laga nr. 3/2006, sem hefur eftirlit með vinnuferlum reikningsskila, endurskoðunar, áhættustýringar og innra eftirlits.

Áhættustýring og áhættunefnd

Stjórn ber ábyrgð á áhættustefnu Lánasjóðsins og skilgreinir áhættuvilja sjóðsins. Stjórnin samþykkir reglur um framkvæmd áhættustýringar, hefur eftirlit með því að þeim sé framfylgt og tryggir að innri ferlar um áhættustýringu séu yfirfarnir reglulega. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu gagnvart stjórn.

Sem lánafyrirtæki stendur Lánasjóðurinn frammi fyrir ýmsum áhættupáttum í starfsemi sinni. Eitt af meginverkefnum stjórnenda er að meta áhættu, stýra henni og halda henni innan fyrirfram skilgreindra marka. Þættir skilvirkrar áhættustýringar eru meðal annars greining helstu áhættupátta, mælingar á áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættu og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar Lánasjóðsins er að tryggja að sjóðurinn geti staðið undir óvæntum atburðum við allar aðstæður í starfsemi sinni.

Í daglegum rekstri eru tvær grundvallarreglur hafðar í heiðri til að lágmarka áhættu:

1. útlán eru almennt veitt með sama hætti og lántökur (pörun útlána);
2. lánsloforð eru ekki gefin út nema fjármögnun sé tryggð.

Með því að fylgja þessum reglum er dregið úr líkum á lausafjárskorti og öðrum áhættupáttum.

Ársfjórðungslega útbýr áhættustýring skýrslu til stjórnar sem kynnt er á stjórnarfundum, þar sem farið er yfir helstu áhættupætti og stöðu þeirra miðað við áhættustefnu sjóðsins. Lánasjóðurinn framkvæmir árlega innra matsferli samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki til að meta eiginfjárför og styrkja tengsl áhættumats og áhættustýringar. Innri matsskýrslan (ICAAP) er kynnt og samþykkt af stjórn áður en hún er send til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Samkvæmt 78. gr. laga nr. 161/2002 ber Lánasjóðnum að starfrækja áhættunefnd sem sinnir ráðgjafa- og eftirlitshlutverki gagnvart stjórn við mótun áhættustefnu og áhættuvilja. Vegna smæðar sjóðsins var umsótt um undanþágu frá rekstri sérstakrar áhættunefndar í samræmi við 5. mgr. 78. gr. Slík undanþága var veitt af Fjármálaeftirlitinu með bréfi dags. 23. desember 2015 og var ákveðið að starfsskyldur áhættunefndar skyldu færðar til stjórnar Lánasjóðsins.

Samkvæmt 4. mgr. 17. gr. laga um fjármálafyrirtæki skal áhættustýring fara fram í sérstakri einingu sem er óháð öðrum starfseiningum og skal yfirmaður áhættustýringar búa við fullt starfshagræði og sjálfstæði. Í 7. mgr. 17. gr. kemur fram að ef starfsemi fjármálafyrirtækis réttlæti ekki sérstakt stöðugildi megi veita undanþágu þannig að annar starfsmaður hafi umsjón með áhættustýringunni, enda sé gætt að hagsmunaárekstrum. Með bréfi dags. 14. desember 2020 heimilaði Fjármálaeftirlit Seðlabankans að framkvæmdastjóri, Óttar Guðjónsson, hefði umsjón með áhættustýringu sjóðsins samkvæmt 7. mgr. 17. gr.

Ytri endurskoðun og reikningsskil

Í samræmi við lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og samþykktir Lánasjóðsins skal kjósa endurskoðunarfélag á aðalfundi sjóðsins. Endurskoðunarfélag sjóðsins skal hafa fullan aðgang að öllum gögnum og skjölum í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga.

Á aðalfundi 1. apríl 2022 var KPMG Ísland kosið endurskoðunarfélag Lánasjóðsins til fimm ára og er Hrafnhildur Helgadóttir endurskoðandi sjóðsins. Lánasjóðurinn gerir upp reikningsskil sín samkvæmt alþjóðlegum reikningsskilastöðlum (IFRS) og birtir þær upplýsingar sem krafist er í samræmi við viðeigandi staðla.

Gildi sjóðsins og siðareglur

Stjórn Lánasjóðsins hefur sett starfsmönnum sjóðsins siðareglur. Í þeim kemur fram að starfsmenn skuli sinna störfum sínum af alúð og samviskusemi og ávallt gæta hagsmuna Lánasjóðsins. Starfsmenn eru bundnir af lögum, reglum og samþykktum sjóðsins og eru meðvitaðir um þá samfélagslegu ábyrgð sem starfsemi sjóðsins felur í sér. Í störfum sínum fylgja starfsmenn grundvallarreglum góðrar stjórnsýslu, þar á meðal gagnsæi, upplýstri ákvarðanatöku og því að ekkert sé gert sem geti vakið grunsemdir um að önnur en lögmæt og málefnaleg sjónarmið ráði för við stjórn og rekstur sjóðsins.

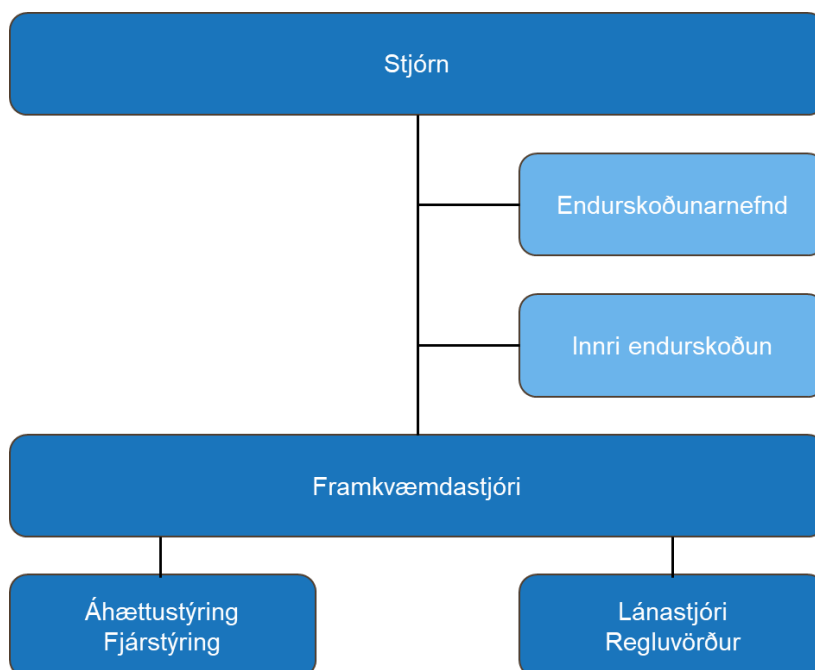
Stjórn Lánasjóðsins mótir stefnu sjóðsins og hefur eftirlit með rekstri hans. Starfsmenn sjóðsins gæta þess að framkvæmd stjórnsýslu og rekstrar sé ávallt í samræmi við bestu starfsvenjur.

Stjórnin hefur jafnframt sett sér starfsreglur þar sem fram kemur að stjórnarmenn skuli afla sér þekkingar á starfsemi Lánasjóðsins, fjárhagslegri stöðu og helstu áhættupáttum. Þeir skulu einnig kynna sér ákvæði laga um Lánasjóðinn, laga um fjármálafyrirtæki, laga um hlutafélög og laga um verðbréfavíðskipti eftir því sem við á, sem og reglur settar á grundvelli þeirra laga sem geta haft áhrif á rekstur sjóðsins. Sama gildir um leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Stjórnskipulag Lánasjóðsins

Helstu einingar í stjórnskipulagi Lánasjóðsins eru stjórn sjóðsins og framkvæmdastjóri. Stjórnin hefur skipað endurskoðunarnefnd sem starfar á grundvelli samþykktra starfsreglna og sinnir þeim verkefnum sem stjórn felur henni. Tilnefningarnefnd er kosin á aðalfundi sjóðsins og starfar samkvæmt starfsreglum sem stjórn hefur staðfest. Tilnefningarnefnd ber að undirbúa og leggja fram tillögu um uppstillingu stjórnar fyrir aðalfund ár hvert.

Starfsreglur stjórnar, endurskoðunarnefndar og tilnefningarnefndar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).



Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Í samræmi við samþykktir Lánasjóðsins fer hluthafafundur með æðsta vald í málefnum sjóðsins innan þeirra marka sem landslög og samþykktir hans kveða á um.

Stjórn Lánasjóðsins boðar til hluthafafunda og ákveður hvar þeir skulu haldnir. Til hluthafafunda skal boða með minnst viku fyrirvara og mest fjögurra vikna fyrirvara. Aðalfund skal boða með tveggja vikna fyrirvara og skal boðunin ná til stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og endurskoðanda sjóðsins. Fulltrúar fjölmiðla skulu jafnframt boðaðir á aðalfund.

Hluthafafundur telst lögmætur ef löglega hefur verið til hans boðað, óháð því hversu margir hluthafar mæta á fundinn.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðsins

Stjórn Lánasjóðsins fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins á milli hluthafafunda. Stjórnin ber ábyrgð á stefnumótun sjóðsins og töku stærri ákvarðana milli hluthafafunda, sem nánar er kveðið á um í starfsreglum hennar. Hún hefur eftirlit með rekstri sjóðsins í heild og tryggir að starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Þá ber stjórnin ábyrgð á að nægilegt eftirlit sé haft með meðferð fjármuna sjóðsins og að góð regla sé á uppgjöri hans.

Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri sjóðsins í samræmi við stefnu og ákvarðanir stjórnar. Framkvæmdastjóri ber jafnframt ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með þeim áhættum sem tengjast starfsemi sjóðsins. Lagarammi sem gildir um starfsemi Lánasjóðsins gerir kröfu um hæfi framkvæmdastjóra, sem skal gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Núverandi framkvæmdastjóri Lánasjóðsins hefur staðist slíkt hæfismat.

Í stjórn sjóðsins sitja fimm aðalmenn og fimm varamenn. Hjá sjóðnum starfa þrír starfsmenn, þar af einn framkvæmdastjóri, og sitja þeir allir stjórnarfundir. Á árinu 2025 voru haldnir 11 stjórnarfundir og sex fundir í endurskoðunarnefnd.

Eftirfarandi er yfirlit fundarsetu stjórnar og endurskoðunarnefndar sjóðsins á síðasta ári:

Stjórnarmaður	Tímabil	Stjórn	Endurskoðunarnefnd
Kristinn Jónasson	1. jan. - 31. des.	11	
Arna Lára Jónsdóttir	1. jan. - 28. feb.	2	
Fannar Jónasson	1. jan. - 31. des.	11	6
Guðmundur Baldvin Guðmundsson	1. jan. - 31. des.	11	6
Halldóra Káradóttir	1. jan. - 31. des.	11	
Íris Róbertsdóttir	1. mar. - 31. des.	9	
Þórdís Sveinsdóttir	1. jan. - 31. des.		6

Stjórn Lánasjóðsins



Núverandi stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga var kjörin á aðalfundi sjóðsins sem haldinn var á Hilton Reykjavík Nordica þann 20. mars 2025. Í stjórn sitja eftirtaldir aðalmenn:

Kristinn Jónasson, stjórnarformaður

Kristinn hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 1999, gegnt embætti varaformanns frá 2005 og stjórnarformanns frá 2019. Hann er rekstrarfræðingur frá Háskólanum á Bifröst og starfar nú sem bæjarstjóri Snæfellsbæjar, og hefur gegnt því starfi frá árinu 1998. Kristinn hefur jafnframt setið í margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnnum.

Varamaður: Helgi Hlynur Ásgrímsson, sveitarstjórnarfulltrúi í Múlaþingi.

Fannar Jónasson, aðalmaður

Fannar hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2024. Hann hefur verið bæjarstjóri Grindavíkurbæjar frá ársbyrjun 2017. Fannar er viðskiptafræðingur (Cand. Oecon) frá Háskóla Íslands og með MBA-gráðu frá sama skóla. Hann rak um áráðil eigin viðskipta- og rekstrarþjónustu og gegndi jafnframt ýmsum störfum í sveitarstjórnarmálum, m.a. sem oddviti sveitarstjórnar Rangárvallahrepps. Þá starfaði hann hjá Arion banka og forverum hans í um 10 ár, lengst af sem útibússtjóri. Fannar hefur setið í fjölmörgum stjórnnum og nefndum á vegum sveitarfélaga, ríkisins og einkaaðila. Hann tók sæti í endurskoðunarnefnd sjóðsins árið 2023.

Varamaður: Fjola St. Kristinsdóttir, sveitarstjóri Grímsnes- og Grafningshrepps.

Guðmundur Baldvin Guðmundsson, varaformaður og formaður endurskoðunarnefndar

Guðmundur Baldvin var kjörinn í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga á aðalfundi árið 2019. Hann var bæjarfulltrúi Akureyrarbæjar frá 2010, formaður bæjarráðs frá 2014 og í fullu starfi sem bæjarfulltrúi frá 2017 til 2022. Hann starfaði sem skrifstofustjóri og sat í fjárfestingaráði Stapa lífeyrissjóðs 2006–2017. Áður starfaði hann hjá Samherja hf. sem skrifstofustjóri og fjármálastjóri 1995–2005. Hann lauk prófi í verðbréfavíðskiptum frá Háskólanum í Reykjavík árið 2006 og rekstrar- og viðskiptanámi við Háskólann á Akureyri árið 2005. Guðmundur Baldvin hefur átt sæti í fjölda stjórna og ráða á vettvangi stjórnmála og á vegum fyrrum vinnuveitanda. Hann tók sæti í endurskoðunarnefnd sjóðsins árið 2022.

Varamaður: Grímur R. Lársson, sveitarstjórnarfulltrúi í Húnabyggð.

Halldóra Káradóttir, aðalmaður

Halldóra hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2023. Hún er sviðsstjóri fjármála- og áhættustýringarsviðs Reykjavíkurborgar og tók við því starfi árið 2019. Áður starfaði hún sem skrifstofustjóri fjármálaskrifstofu og sem deildarstjóri áætlunar- og greiningardeildar Reykjavíkurborgar frá 2006. Halldóra er viðskiptafræðingur með Cand. Oecon-gráðu frá Háskóla Íslands og MS-gráðu í fjármálum fyrirtækja frá sama skóla. Hún hefur setið í mörgum nefndum og stjórnum fyrir hönd Reykjavíkurborgar, þar á meðal hjá Lífeyrissjóðnum Brú (2018–2022) og stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða frá júní 2018 til 2022..

Varamaður: Katrín Sigurjónsdóttir, sveitarstjóri Norðurþings.

Íris Róbertsdóttir, aðalmaður

Íris hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2025. Hún hefur verið bæjarstjóri Vestmannaeyjabæjar frá miðju ári 2018 og í bæjarstjórn frá sama tíma. Á árunum 2004–2014 starfaði hún í ýmsum stjórnum, nefndum og ráðum m.a. á vegum Vestmannaeyjabæjar og ríkisins. Íris er menntaður grunnskólakennari og kenndi við Grunnskóla Vestmannaeyja um árabil. Hún starfaði einnig á skólaskrifstofu Vestmannaeyjabæjar og síðar sem fjármálastjóri hjá fiskútflutningsfyrirtæki áður en hún tók við starfi bæjarstjóra.

Varamaður: Jóhanna Ösp Einarsdóttir, oddviti Reykhólahrepps.

Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins

Óttar Guðjónsson hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra Lánasjóðs sveitarfélaga frá haustinu 2008. Hann hefur starfað á fjármálamarkaði frá árinu 1992, meðal annars hjá Íslandsbanka, Kauppingi, Landsbréfum og hjá SEB og Raphael & Sons í Bretlandi. Óttar er með ML-gráðu í lögfræði frá Háskólanum í Reykjavík, M.Sc. í fjármálum frá London Business School og M.Sc. og B.Sc. gráður í hagfræði frá Háskóla Íslands.



Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins var skipuð af stjórn sjóðsins á fundi 20. mars 2025 og skipa hana eftirfarandi nefndarmenn:

- Guðmundur Baldvin Guðmundsson, formaður.
- Fannar Jónasson, nefndarmaður.
- Þórdís Sveinsdóttir, nefndarmaður kosin á aðalfundi 14. mars 2024. Hún er viðskiptafræðingur með áherslu á reikningshald og endurskoðun, með M.Sc.-gráðu í fjármálum fyrirtækja og stjórnun, og starfar sem sviðsstjóri Þróunarsviðs hjá Sambandi íslenskra sveitarfélaga.

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins starfar í samræmi við 108. gr. laga um ársreikninga. Stjórnin hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint með eftirfarandi hætti:

- Hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar.
- Hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings.
- Meta óhæði endurskoðenda og fylgjast með öðrum störfum þeirra.
- Setja fram tillögu til stjórnar um val endurskoðanda.

Tilnefningarnefnd Lánasjóðsins

Tilnefningarnefnd Lánasjóðsins starfsárið 2025-2026 var kosin á aðalfundi sjóðsins 20. mars 2025. Tilnefningarnefnd skipa:

- Magnús Jónsson, formaður, fyrrverandi sveitarstjóri Skagastrandar.
- Aldís Hafsteinsdóttir, nefndarmaður, sveitarstjóri Hrunamannahrepps.
- Þórdís Lóa Þórhallsdóttir, nefndarmaður, borgarfulltrúi.

Stjórn Lánasjóðsins hefur sett tilnefningarnefnd starfsreglur þar sem hlutverk hennar og ábyrgð eru skilgreind.

Árangursmat stjórnar

Í samræmi við lög um fjármálafyrirtæki skal stjórn árlega endurmeta eigin stjórnarhætti með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um góða stjórnarhætti og grípa til viðeigandi úrbóta ef tilefni er til.

Stjórn Lánasjóðsins hefur frá árinu 2013 metið störf sín samkvæmt „*Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja*“. Matinu er háttað með svokölluðu sjálfsmati, þar sem stjórnarmenn svara spurningum sem tengjast mati þeirra á eigin störfum í samræmi við forskrift leiðbeininganna. Niðurstaða sjálfsmatsins er leiðbeinandi og hefur það að markmiði að styðja við úrbætur á þeim þáttum sem stjórn telur ástæðu til að endurskoða. Sjálfsmat stjórnar er framkvæmt árlega.



Viðauki II – Hlutfall grænna eigna

Óendurskoðað

0. Samantekt lykilárangursmælikvarða sem lánastofnanir eiga að birta skv. 8. gr. reglugerðarinnar um Taxonomy flokkunarkerfið

		Umhverfissjálfbærar eignir alls	Lykilárangurs- mælikvarðar ****	Lykilárangurs- mælikvarðar ****	% þekju (yfir heildareignir) ***
Lykilárangurs-mælikvarðar	Hlutfall grænna eigna (GAR) af eignastöðu	0			92,47%

		Umhverfissjálfbær starfsemi alls	Lykilárangurs- mælikvarði	Lykilárangurs- mælikvarði	% þekju (yfir heildareignir)
Viðbótarárangurs-mælikvarðar	Hlutfall grænna eigna (flæði)				
	Veltubók*				
	Fjárhagslegar tryggingar				
	Eignir í stýringu				
	Þóknanir og umboðstekjur**				

* Fyrir lánastofnanir sem uppfylla ekki skilyrðin í 1. mgr. 94. gr. reglugerðarinnar um eiginfjákröfur (CRR) eða skilyrðin sem sett eru fram í 1. mgr. 325. gr. a í reglugerðinni um eiginfjákröfur.

** Þóknanir og umboðstekjur af annarri þjónustu en lánveitingum og eignastýringu. Stofnanir skulu birta framtíðarmiðaðar upplýsingar um þessa lykilárangursmælikvarða, þ.m.t. upplýsingar um markmið, ásamt viðeigandi skýringum á þeirri aðferðafræði sem er beitt.

*** % eigna sem falla undir lykilárangursmælikvarðann yfir heildareignum lánastofnunar.

**** Á grundvelli lykilárangursmælikvarða veltu fyrir mótaðila.

***** Á grundvelli lykilárangursmælikvarða fjárfestingargjalda fyrir mótaðila, nema fyrir útlánastarfsemi þar sem lykilárangursmælikvarði veltu fyrir almennar lánveitingar er notaður.

1. Eignir fyrir útreikninginn á hlutfalli grænna eigna

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2025															
		Vergt bókfært heildarverð	Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)				Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)				ALLS (CCM + CCA)						
			Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)						
			Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)				Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)				Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)						
		Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum							
1	Hlutfall grænna eigna - Umfang eigna í bæði teljara og nefnara																
2	Lán og fyrirgreiðslur, skuldagerningar og hlutabréfæignir sem ekki eru ætluð til veltuviðskipta, en eru hæf fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
3	Fjármálafyrirtæki																
4	Lánastofnanir																
5	Lán og fyrirgreiðslur																
6	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
7	Hlutabréfagerningar																
8	Önnur fjármálafyrirtæki																
9	Þar af verðbréfa fyrirtæki																
10	Lán og fyrirgreiðslur																
11	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
12	Hlutabréfagerningar																
13	þar af rekstrarfélög																
14	Lán og fyrirgreiðslur																
15	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
16	Hlutabréfagerningar																
17	þar af váttryggingafélög																
18	Lán og fyrirgreiðslur																
19	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
20	Hlutabréfagerningar																
21	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki																
22	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki (NFC) sem falla undir birtingaskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
23	Lán og fyrirgreiðslur																
24	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
25	Hlutabréfagerningar																
26	Heimili																
27	þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
28	þar af lán til endurnýjunar bygginga																
29	þar af lán vegna kaupa á vélknúnu ökutæki																
30	Fjármögnun sveitarfélaga	211.558	42.000	0				0					42.000	0			
31	Trygging sem fengin er með yfirtöku á: íbúðarhúsnæði og atvinnuhúsnæði		38.020	0				0					38.020	0			
32	Önnur fjármögnun sveitarfélaga		3.980	0				0					3.980	0			
33	Aðrar eignir sem undanskildar eru úr teljara fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna (sem falla undir nefnarann)																
34	Fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki																
35	Lítil og meðalstór fyrirtæki og fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki (önnur en lítil og meðalstór fyrirtæki) sem falla ekki undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
36	Lán og fyrirgreiðslur																
37	þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
38	þar af lán til endurnýjunar bygginga																
39	Skuldagerningar																
40	Hlutabréfagerningar																
41	Mótaðilar utan Sambandsins sem falla ekki undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
42	Lán og fyrirgreiðslur																
43	Skuldagerningar																
44	Hlutabréfagerningar																
45	Afleiður																
46	Millibankalán, til greiðslu þegar krafist er																
47	Reiðufé og reiðufjártengdar eignir																
48	Aðrar eignir (þ.e. viðskiptavíð, hrávörur o.s.frv.)																
49	Hlutfall grænna eigna alls	211.558	42.000	0				0					42.000	0			
50	Aðrar eignir sem ekki falla undir útreikning á hlutfalli grænna eigna	1.732															
51	Ríki	8.273															
52	Áhættuskuldbinding seðlabanka	0															
53	Veltubók	7.220															
54	Heildar eignir	228.782	42.000	0				0					42.000	0			
Áhættuskuldbindingar utan efnahagsreiknings - Fyrirtæki sem falla undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																	
55	Fjárhagslegar tryggingar																
56	Eignir í stýringu																
57	þar af skuldagerningar																
58	þar af hlutabréfagerningar																

Eignir fyrir útreikninginn á hlutfalli grænna eigna

		q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	ab	ac	ad	ae	af
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2024															
		Milljón ISK	Vergt bókfært heildarverð	Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)				Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)				ALLS (CCM + CCA)					
				Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Þar af til geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					
				Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)				Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)				Þar af umhverfissjálfbærir (falla að flokkunarkerfinu)					
					Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum		Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum		Þar af sérhæfðar lánveitingar	Þar af umbreyting/ aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum		
1	Hlutfall grænna eigna - Umfang eigna í bæði teljara og nefnara																
2	Lán og fyrirgreiðslur, skuldagerningar og hlutabréfæignir sem ekki eru ætluð til veltuviðskipta, en eru hæf fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
3	Fjármálafyrirtæki																
4	Lánastofnanir																
5	Lán og fyrirgreiðslur																
6	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
7	Hlutabréfagerningar																
8	Önnur fjármálafyrirtæki																
9	Þar af verðbréfa fyrirtæki																
10	Lán og fyrirgreiðslur																
11	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
12	Hlutabréfagerningar																
13	þar af rekstrarfélög																
14	Lán og fyrirgreiðslur																
15	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
16	Hlutabréfagerningar																
17	þar af váttryggingafélög																
18	Lán og fyrirgreiðslur																
19	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
20	Hlutabréfagerningar																
21	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki																
22	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki (NFC) sem falla undir birtingaskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
23	Lán og fyrirgreiðslur																
24	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
25	Hlutabréfagerningar																
26	Heimili																
27	þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
28	þar af lán til endurnýjunar bygginga																
29	þar af lán vegna kaupa á vélknúnu ökutæki																
30	Fjármögnun sveitarfélaga	200.021	27.055	0				0					27.055	0			
31	Trygging sem fengin er með yfirtöku á: íbúðarhúsnæði og atvinnuhúsnæði		23.740	0				0					23.740	0			
32	Önnur fjármögnun sveitarfélaga		3.315	0				0					3.315	0			
33	Aðrar eignir sem undanskildar eru úr teljara fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna (sem falla undir nefnarann)																
34	Fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki																
35	Lítil og meðalstór fyrirtæki og fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki (önnur en lítil og meðalstór fyrirtæki) sem falla ekki undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
36	Lán og fyrirgreiðslur																
37	þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
38	þar af lán til endurnýjunar bygginga																
39	Skuldagerningar																
40	Hlutabréfagerningar																
41	Mótaðilar utan Sambandsins sem falla ekki undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
42	Lán og fyrirgreiðslur																
43	Skuldagerningar																
44	Hlutabréfagerningar																
45	Afleiður																
46	Millibankalán, til greiðslu þegar krafist er																
47	Reiðufé og reiðufjártengdar eignir																
48	Aðrar eignir (þ.e. viðskiptavíld, hrávörur o.s.frv.)																
49	Hlutfall grænna eigna alls	200.021	27.055	0				0					27.055	0			
50	Aðrar eignir sem ekki falla undir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
51	Ríki																
52	Áhættuskuldbinding seðlabanka																
53	Veltubók																
54	Heildar eignir	200.021	27.055	0				0					27.055	0			
Áhættuskuldbindingar utan efnahagsreiknings - Fyrirtæki sem falla undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																	
55	Fjárhagslegar tryggingar																
56	Eignir í stýringu																
57	þar af skuldagerningar																
58	þar af hlutabréfagerningar																

2. Upplýsingar um hlutfall grænna eigna eftir geirum - byggt á veltu

Sundurliðun eftir geira - Fjögurra tölustafa þrep atvinnugreinaflokunar Evrópusambandsins (kóði og merkimiði)		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
		Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)				Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)				ALLS (CCM + CCA)			
		Fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki (sem falla undir NFDR)		Lítill og meðalstjórn fyrirtæi og önnur fyrirtæki en fjármálafyrirtæki sem ekki falla undir NFDR		Fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki (sem falla undir NFDR)		Lítill og meðalstjórn fyrirtæi og önnur fyrirtæki en fjármálafyrirtæki sem ekki falla undir NFDR		Fyrirtæki, önnur en fjármálafyrirtæki (sem falla undir NFDR)		Lítill og meðalstjórn fyrirtæi og önnur fyrirtæki en fjármálafyrirtæki sem ekki falla undir NFDR	
		Vergt bókfært heildarverð		Vergt bókfært heildarverð		Vergt bókfært heildarverð		Vergt bókfært heildarverð		Vergt bókfært heildarverð		Vergt bókfært heildarverð	
		Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCM)	Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCM)	Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCA)	Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCA)	Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCM+CCA)	Milljón ISK	Þar af umhverfis-sjálfbær (CCM+CCA)
1	Fjármögnun sveitarfélaga	42.000	0			0	0			42.000	0		
2													
3													
4													
...													

3. Lykilárangursmælikvarði fyrir hlutfall grænna eigna af eignastöðu - byggt á veltu

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2025															
		Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)				Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)				ALLS (CCM + CCA)							
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)							
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)				Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)				Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)							
% (í samanburði við heildarumfang eigna í nefnananum)				Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum			Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum			Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Hlutfall heildar- umfangs eigna
1	Hlutfall grænna eigna - Umfang eigna í bæði teljara og nefnara																
2	Lán og fyrirgreiðslur, skuldagerningar og hlutabréfæignir sem ekki eru ætluð til veltuviðskipta, en eru hæf fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
3	Fjármálafyrirtæki																
4	Lánastofnanir																
5	Lán og fyrirgreiðslur																
6	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
7	Hlutabréfagerningar																
8	Önnur fjármálafyrirtæki																
9	Þar af verðbréfa fyrirtæki																
10	Lán og fyrirgreiðslur																
11	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
12	Hlutabréfagerningar																
13	Þar af rekstrarfélög																
14	Lán og fyrirgreiðslur																
15	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
16	Hlutabréfagerningar																
17	Þar af váttryggingafélög																
18	Lán og fyrirgreiðslur																
19	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
20	Hlutabréfagerningar																
21	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki																
22	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki (NFC) sem falla undir birtingaskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
23	Lán og fyrirgreiðslur																
24	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
25	Hlutabréfagerningar																
26	Heimili																
27	Þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
28	Þar af lán til endurnýjunar bygginga																
29	Þar af lán vegna kaupa á vélknúnu ökutæki																
30	Fjármögnun sveitarfélaga	19,85%	0,00%				0,00%					19,85%	0,00%				92,47%
31	Trygging sem fengin er með yfirtöku á: íbúðarhúsnæði og atvinnuhúsnæði	17,97%	0,00%				0,00%					17,97%	0,00%				
32	Önnur fjármögnun sveitarfélaga	1,88%	0,00%				0,00%					1,88%	0,00%				
49	Hlutfall grænna eigna alls	19,85%	0,00%				0,00%					19,85%	0,00%				92,47%

Lykilárangursmælikvarði fyrir hlutfall grænna eigna af eignastöðu - byggt á veltu, frh.

		q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	ab	ac	ad	ae	af
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2024															
		Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)					Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)					ALLS (CCM + CCA)					
% (í samanburði við heildarumfang eigna í nefnanum)	Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildar- umfangs eigna	
	Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)						
	Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum	Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum					
1	Hlutfall grænna eigna - Umfang eigna í bæði teljara og nefnara																
2	Lán og fyrirgreiðslur, skuldagerningar og hlutabréfæignir sem ekki eru ætluð til veltuviðskipta, en eru hæf fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
3	Fjármálafyrirtæki																
4	Lánastofnanir																
5	Lán og fyrirgreiðslur																
6	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
7	Hlutabréfagerningar																
8	Önnur fjármálafyrirtæki																
9	Þar af verðbréfa fyrirtæki																
10	Lán og fyrirgreiðslur																
11	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
12	Hlutabréfagerningar																
13	þar af rekstrarfélög																
14	Lán og fyrirgreiðslur																
15	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
16	Hlutabréfagerningar																
17	þar af váttryggingafélög																
18	Lán og fyrirgreiðslur																
19	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
20	Hlutabréfagerningar																
21	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki																
22	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki (NFC) sem falla undir birtingaskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
23	Lán og fyrirgreiðslur																
24	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
25	Hlutabréfagerningar																
26	Heimili																
27	þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
28	þar af lán til endurnýjunar bygginga																
29	þar af lán vegna kaupa á vélknúnu ökutæki																
30	Fjármögnun sveitarfélaga		13,53%	0,00%		0,00%						13,53%	0,00%				13,53%
31	Trygging sem fengin er með yfirtöku á: íbúðarhúsnæði og atvinnuhúsnæði		11,87%	0,00%		0,00%						11,87%	0,00%				
32	Önnur fjármögnun sveitarfélaga		1,66%	0,00%		0,00%						1,66%	0,00%				
49	Hlutfall grænna eigna alls		13,53%	0,00%		0,00%						13,53%	0,00%				13,53%

4. Lykilárangursmælikvarði fyrir hlutfall grænna eigna í flæði - byggt á veltu

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2025															
		Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)					Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)					ALLS (CCM + CCA)					
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildar- umfangs eigna
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					
% (í samanburði við heildarumfang eigna í nefnanarum)					Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum				Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun	Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum				
1	Hlutfall grænna eigna - Umfang eigna í bæði teljara og nefnara																
2	Lán og fyrirgreiðslur, skuldagerningar og hlutabréfæignir sem ekki eru ætluð til veltuvíðskipta, en eru hæf fyrir útreikning á hlutfalli grænna eigna																
3	Fjármálafyrirtæki																
4	Lánastofnanir																
5	Lán og fyrirgreiðslur																
6	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
7	Hlutabréfagerningar																
8	Önnur fjármálafyrirtæki																
9	Þar af verðbréfa fyrirtæki																
10	Lán og fyrirgreiðslur																
11	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
12	Hlutabréfagerningar																
13	Þar af rekstrarfélög																
14	Lán og fyrirgreiðslur																
15	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
16	Hlutabréfagerningar																
17	Þar af váttryggingafélög																
18	Lán og fyrirgreiðslur																
19	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
20	Hlutabréfagerningar																
21	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki																
22	Fyrirtæki önnur en fjármálafyrirtæki (NFC) sem falla undir birtingaskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga																
23	Lán og fyrirgreiðslur																
24	Skuldagerningar, þ.m.t nýting ávinnings (Use og Proceeds (UoP)																
25	Hlutabréfagerningar																
26	Heimili																
27	Þar af lán tryggð með veði í íbúðarhúsnæði																
28	Þar af lán til endurnýjunar bygginga																
29	Þar af lán vegna kaupa á vélknúnu ökutæki																
30	Fjármögnun sveitarfélaga																
31	Trygging sem fengin er með yfirtöku á: íbúðarhúsnæði og atvinnuhúsnæði																
32	Önnur fjármögnun sveitarfélaga																
49	Hlutfall grænna eigna alls																

5. Lykilangursmælikvarði fyrir áhættuskuldbindingar utan efnahagsreiknigns - byggt á veltu

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
		Viðmiðunardagsetning birtingar 31.12.2025														
		Mótvægi við loftslagsbreytingar (CCM)					Aðlögun að loftslagsbreytingum (CCA)					ALLS (CCM + CCA)				
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (flokkunarkerfið nær yfir)				
		Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)					Hlutfall heildarumfangs eigna sem fjármagna geira sem varða flokkunarkerfi (falla að flokkunarkerfinu)				
				Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum					Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum					Þar af starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum		
			Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun				Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun				Þar af nýtingu ávinnings	Þar af umbreyting / aðlögun		
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)															
2	Assets under management (AuM KPI)															