

27. febrúar 2026



Ársuppgjör 2025

Hornsteinninn í fjármögnun íslenskra sveitarfélaga síðan 1966

- **Stofnun í almannapágu með áratuga reynslu**
 - Sjóðurinn var stofnaður með lögum árið 1966 með það meginhlutverk að tryggja sveitarfélögum á Íslandi aðgang að hagstæðri og fyrirsjáanlegri langtímafjármögnun.
 - Í dag starfar sjóðurinn sem fjármálafyrirtæki undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins og á grundvelli laga nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga.
- **Virkur útgefandi á skuldabréfamarkaði**
 - Sjóðurinn er einn stærsti útgefandi skuldabréfa á Íslandi og hefur tryggt fjármögnun sína á markaði síðan 2003. Skuldabréf sjóðsins eru talin meðal öruggustu fjárfestingakosta á landinu og er mikilvægur þáttur í eignasöfnum margra innlendra fjárfesta. Þessi staða var studd af lánshæfiseinkunninni i.AAA frá Reitun árið 2018.
- **Burðarás í uppbyggingu samfélagsins**
 - Með því að vera í eigu allra 62 sveitarfélaga getur sjóðurinn einbeitt sér að sínu lykilhlutverki: að vera burðarás í langtímafjármögnun opinberra innviða á borð við skóla, veitukerfi og hafnir.
- **Sérstaða tryggð með lögum**
 - Starfsemi sjóðsins byggir á sérstökum lagaramma sem lítur einkum að því að sveitarfélög landsins hafa ekki heimild til að veðsetja tekjur sínar öðrum en Lánasjóðnum og eru öll langtímalán sjóðsins í dag með slíkri veðsetningu.

Veð í tekjum

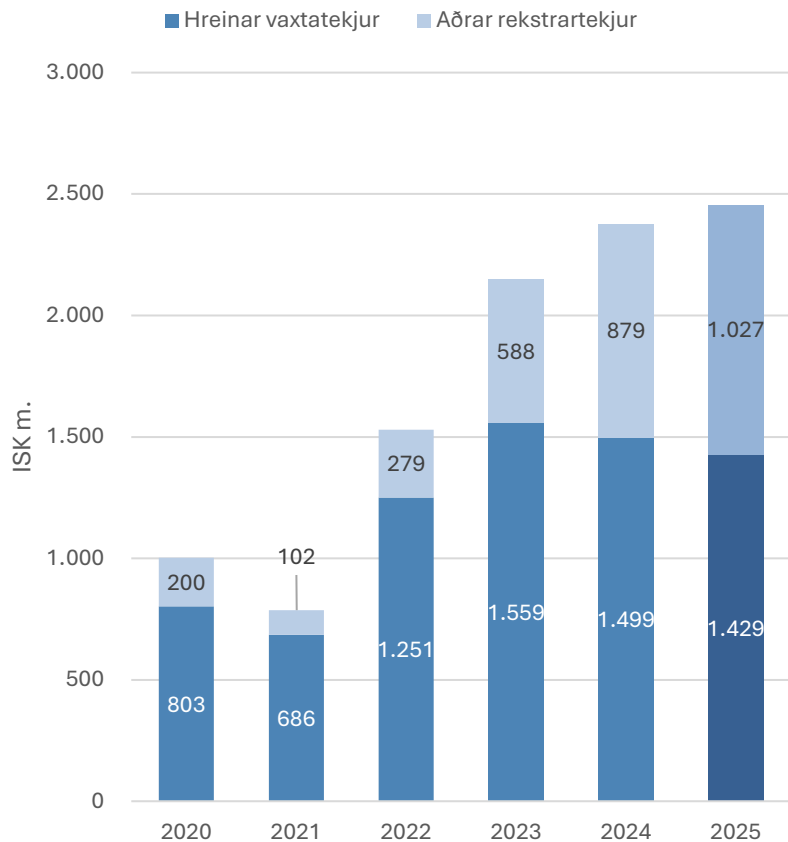
- **Sérstök lagaheimild**
 - Samkvæmt 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilt, þrátt fyrir almennt bann, að veðsetja útsvarstekjur sínar eingöngu til tryggingar skuldbindingum við Lánasjóð sveitarfélaga.
 - Þessi einstaka lagaheimild er hornsteinn í starfsemi sjóðsins og aðgreinir hann frá öðrum lánveitendum.
- **Skýr og formleg veðyfirlýsing**
 - Veðyfirlýsingunni er nánar lýst í reglugerð 835/2012 og krefst formlegrar samþykktar kjörinnar sveitarstjórnar. Þetta ferli tryggir skýran lagalegan grundvöll fyrir veðkröfunni.
- **Reynt og virkt innheimtuúrræði**
 - Fyrirkomulaginu hefur einu sinni þurft að beita í sögu sjóðsins. Sú reynsla staðfesti virkni lagarammans þegar sveitarfélagið Álftanes komst í vanskil eftir skipun fjárhaldsstjórnar. Sjóðurinn átti farsælt samstarf við fjárhaldsstjórnina sem staðfesti forgangskröfuna og tryggði full skil til sjóðsins. Þetta sýnir að fyrirkomulagið virkar og tryggir hagsmuni sjóðsins þegar á reynir.
- **Sjálfvirkt og lögformlegt innheimtuferli**
 - Við vanskil skyldar lagaramminn ráðherra til að veita heimild til innheimtu án tafar og fjarlægir þar með alla stjórnsýslulega óvissu. Í kjölfarið leitar sjóðurinn beint til ríkisstofnana (Fjársýslu/Jöfnunarsjóðs) sem ráðstafa tekjum í forgangi til hans. Þessi milliliðalaus innheimtuleið útilokar þar með alla innheimtuáhættu fyrir sjóðinn.

	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)
Tekjur (gjöld) veltufjáreigna		0	
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

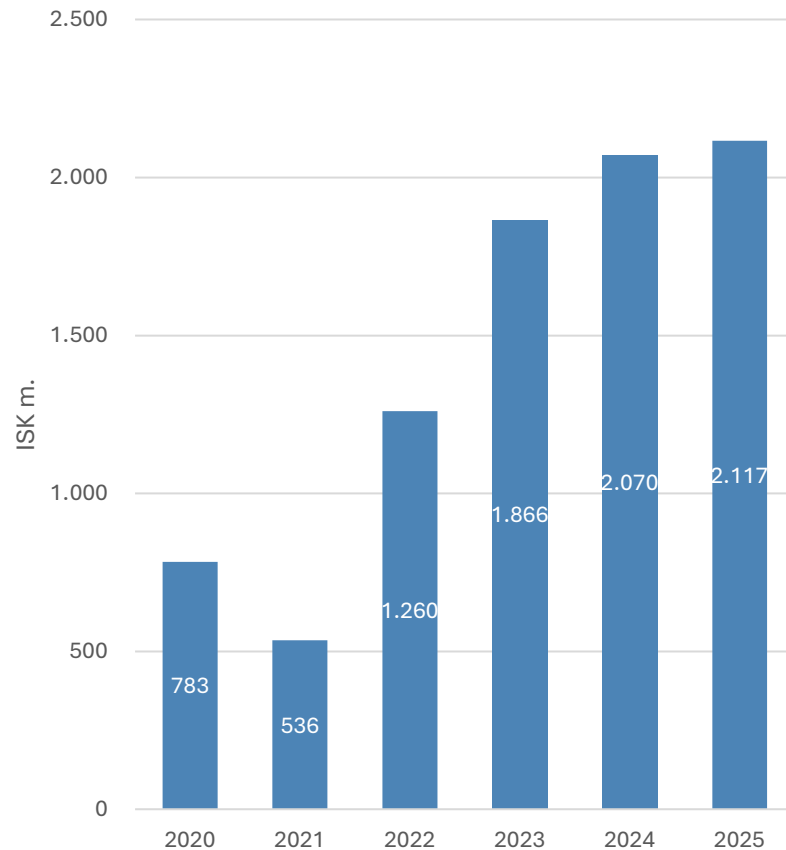
- Afkoma svipuð milli ára
 - Áframhaldandi góð afkoma með sterkum verðtryggingarjöfnuði og virkri stýringu lausafjáreigna.
- Hóflegur rekstrarkostnaður
 - Kostnaður í hlutfalli af tekjum var 14% og er lítið breyttur frá fyrra ári.
 - Kostnaður í hlutfalli af eignum er 0,15% á ársgrundvelli og er óbreyttur milli ára.

Afkoma síðustu ára

Rekstrartekjur



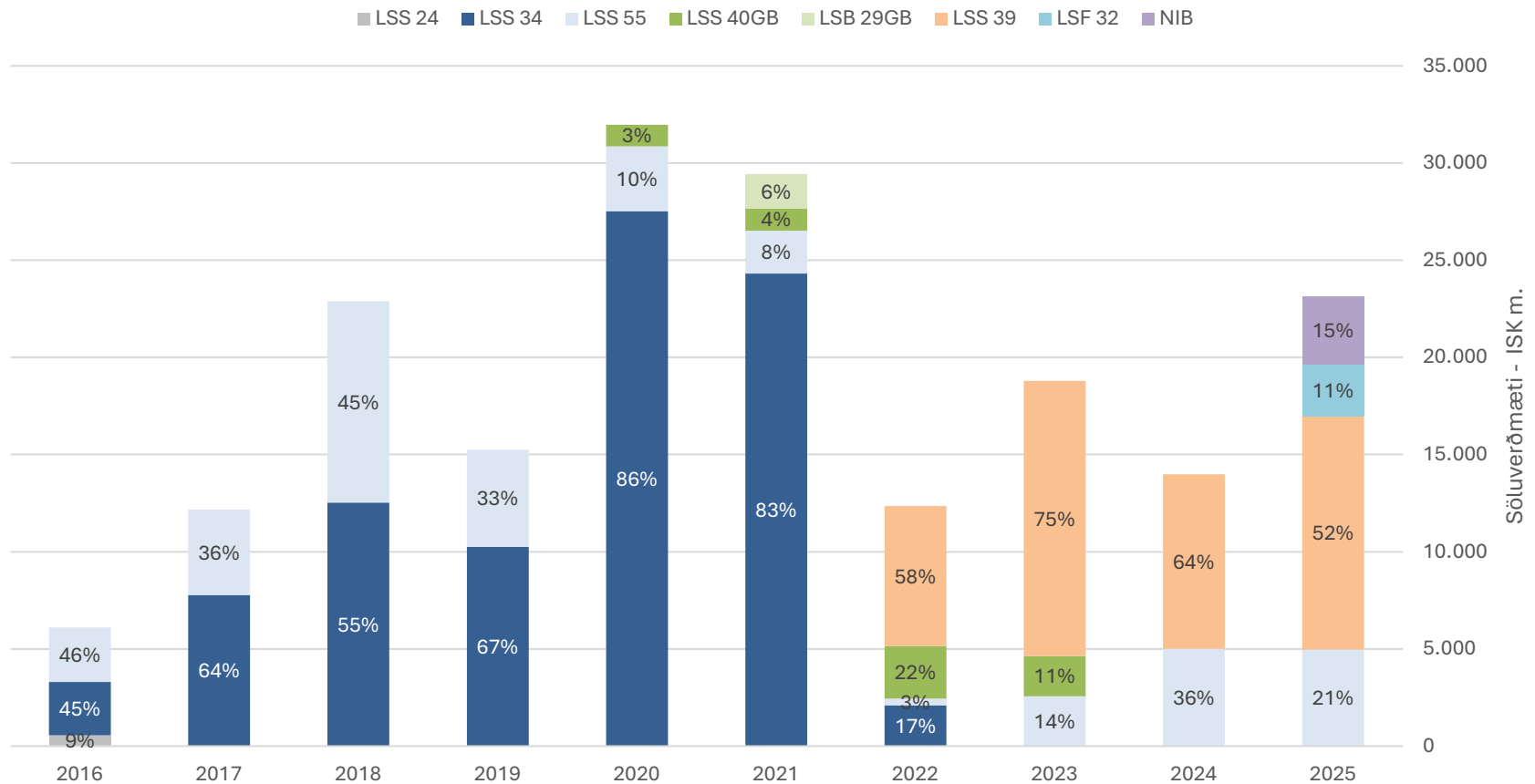
Hagnaður af reglulegri starfsemi



		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

- Lausafé ávaxtað í ríkisbréfum, víxlum og sértryggðum skuldabréfum.
- Útlánasafn stækkar um 6%.
- Aðrar langtímalántökur eru skuldir til erlendrar lánastofnunar, annars vegar í EUR og hins vegar í ISK.
 - Afleiðusamningar nýttir til að umbreyta erlendri fjármögnun í íslenskar krónur.
- Lánasjóðurinn seldi skuldabréf að fjárhæð ISK 19,6 ma að markaðsvirði á árinu.
 - Auk þess var tekið lán hjá NIB að fjárhæð ISK 3,5 ma.

Skuldabréfaútgáfur og önnur langtímalántaka



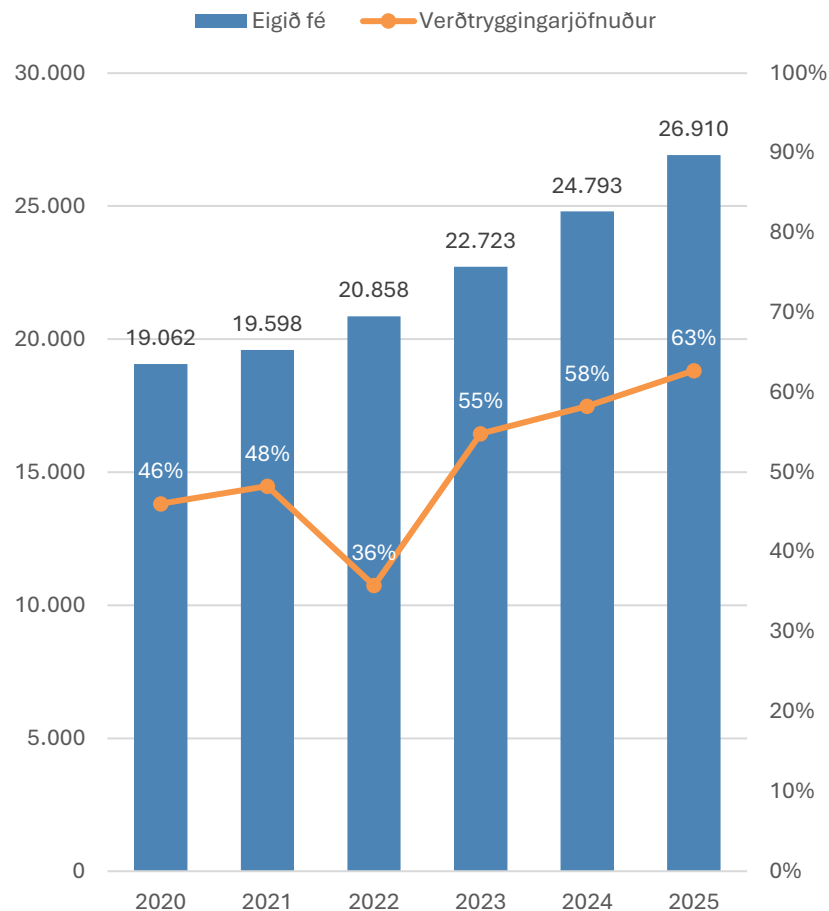
Lausafjárstaða

- Laust fé er ávaxtað í ríkisbréfum, sértryggðum skuldabréfum og öðrum markaðsverðbréfum.
- Stefna Lánasjóðsins er að eiga nægt laust fé til að standa við skuldbindingar í a.m.k. 3 mánuði án nýrrar fjármögnunar.

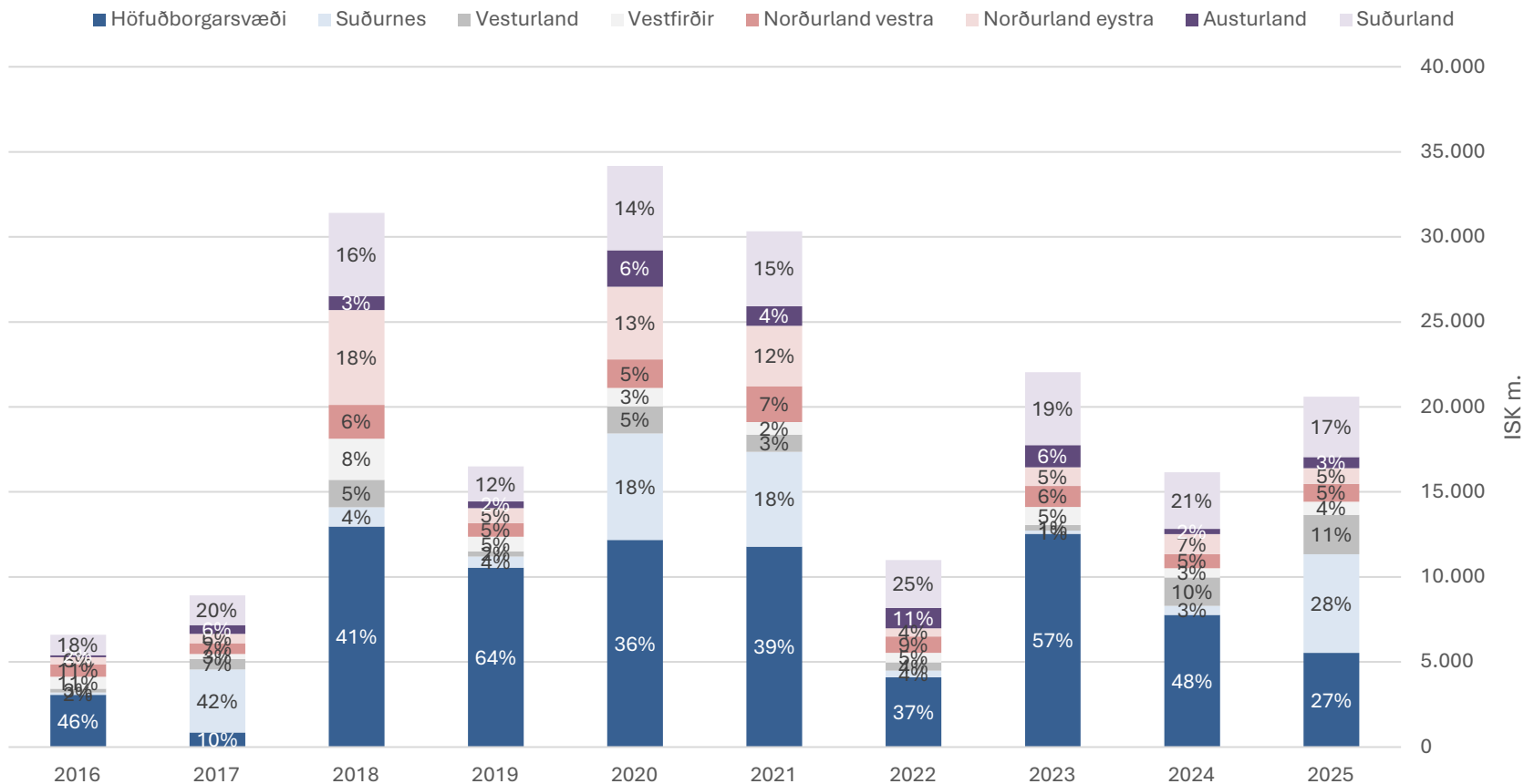
Staða 31.12.2025	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Ríkissk.br. og ríkisvixlar		4.548	1.505	2.495		8.547
Markaðsverðbr. og sk.br.		377	3.458	3.877		7.712
Útlán og kröfur á lánast.	1.628					1.628
Útlán og kröfur á viðsk.v.	1.200	4.426	19.271	91.070	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

Markaðsáhætta

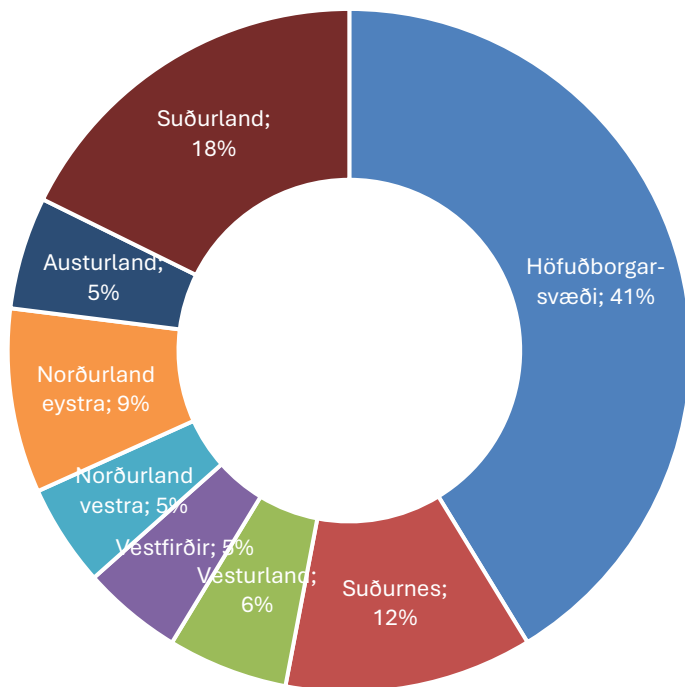
- Áhætta Lánasjóðsins gagnvart verðbólgu er markvisst varin með jákvæðum verðtryggingarjöfnuði.
- Í árslok var verðtryggingarjöfnuður sjóðsins 63% í hlutfalli af eigið fé.
- Gjaldeyrisjöfnuður sjóðsins lækkar lítilega á milli ára og stendur í 0,6% af eigið fé í lok árs, samanborið við 1,3% í lok árs 2024.
- Vaxtaáhætta vegna fjáreigna á gangvirði var óveruleg í árslok en 78% eigna á gangvirði eru á gjalddaga innan 18 mánaða.



Langtímalánveitingar



Útlánasafn eftir landshlutum



- Stærð útlánasafns er ISK 212 ma.
- Góð landfræðileg dreifing.
- Afborganir að meðaltali ISK 16 ma á ári næstu 10 árin.
 - ISK 7 ma á ári að meðaltali út líftíma útlánasafnsins.
- Græn lán nema um 3% af lánasafni.
 - Helstu verkefni eru fráveituframkvæmdir og vottaðar byggingar.

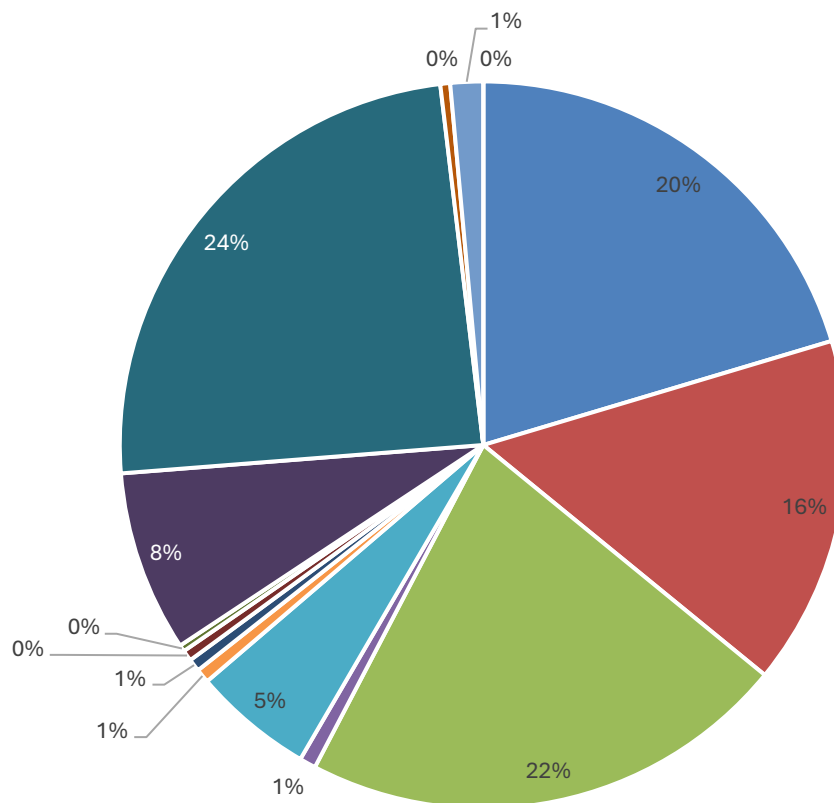
Flokkunarreglugerð

- Lánasjóðnum ber skylda til að gera grein fyrir þeim verkefnum sem falla undir að vera aðlöguð að flokkunarreglugerðinni og uppfylla tæknileg matsviðmið sem þar koma fram. Lánasjóðurinn hefur sett sér það verklag að langtímalán sjóðsins séu flokkuð út frá flokkunarreglugerðinni og lántakendur svari spurningalista því tengt 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 skv. skilgreiningu reglugerðar		Lán sem uppfylla tæknileg skilyrði reglugerðar	
<i>Fjárhæðir í m.kr.</i>	2025	2024	2025	2024
4.22. Framleiðsla á varma/kælingu úr jarðvarmaorku	360	470	0	0
5.3. Uppbygging, stækkun og starfræksla skólpsöfnunar og -hreinsunarkerfa	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	3.082	5.668	0	0
Heildarútlán	20.594	16.155	0	0

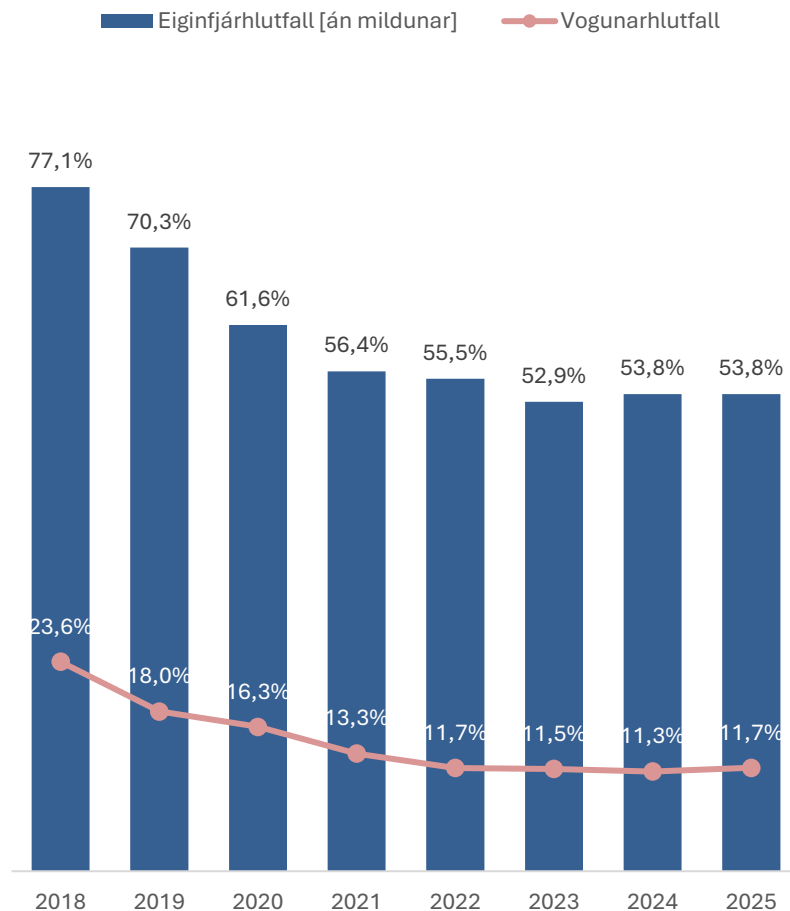
Sundurliðun veittra útlána 2025

- Grunnskóli - 20%
- Leikskóli - 16%
- Íþr.mannvirki - 22%
- Hjúkr.heimili - 1%
- Félags. húsn. - 5%
- Stjórnsýsluhús - 1%
- Gatnagerð - 1%
- Hafnarfr.kv. - 0%
- Orkunýting - 0%
- Sorphirða - 8%
- Endurfjárm. & annað - 24%
- Fráveita - 0%
- Hitaveita - 1%
- Vatnsveita - 0%



Eiginfjárhlutfall

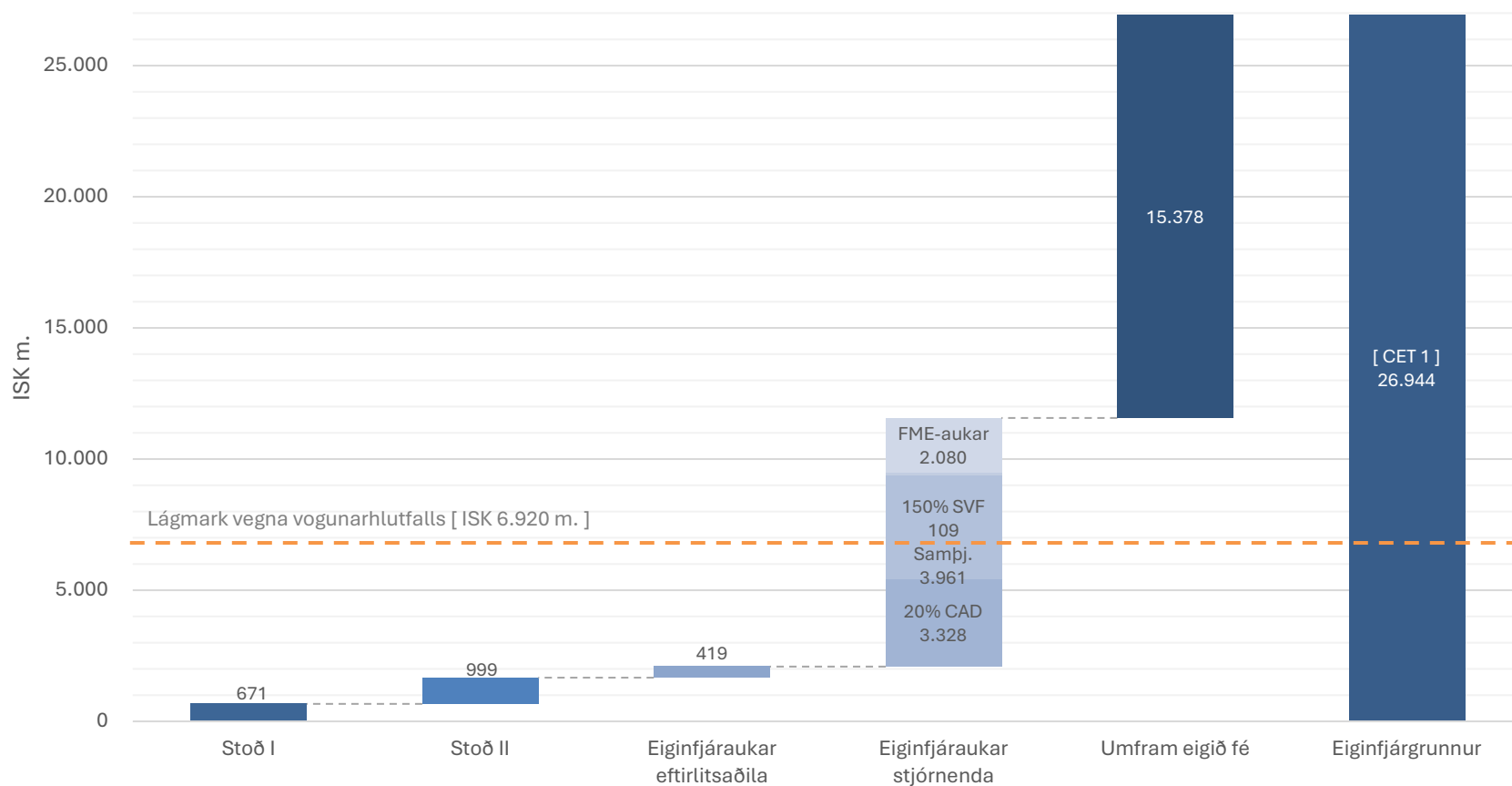
- Skv. sveitarstjórnarlögum er sveitarfélögum heimilt að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum.
- Lánasjóðurinn nýtir sér mildunarákvæði við eiginfjárutreikninga vegna þessarar lögbundnu sérstöðu.
- Við beitingu mildunar fá áhættuskuldbindingar vegna sveitarfélaga áhættuvog eins og íslenska ríkið, þ.e. 0% áhættuvog vegna lána og ábyrgða í íslenskum krónum.
- Eiginfjárhlutfall með fullri mildun nam 318% í árslok 2025 samanborið við 361% í árslok 2024.



CAD hlutfall eignasafns

Eignaflokkur	Upphæð (m.kr.)	CAD hlutfall
Innistæður	1.628	20%
Ríkisbréf og -vixlar	8.273	0%
Sértryggð skuldabréf	7.220	20%
Aðrar skammtímaeignir	39	100%
Skammtímalán sveitarfél.	2.213	20%
Langtímalán sveitarfélaga	209.392	0%
Aðrar eignir	17	100%
Samtals	228.765	0,98%

Eiginfjárkröfur*

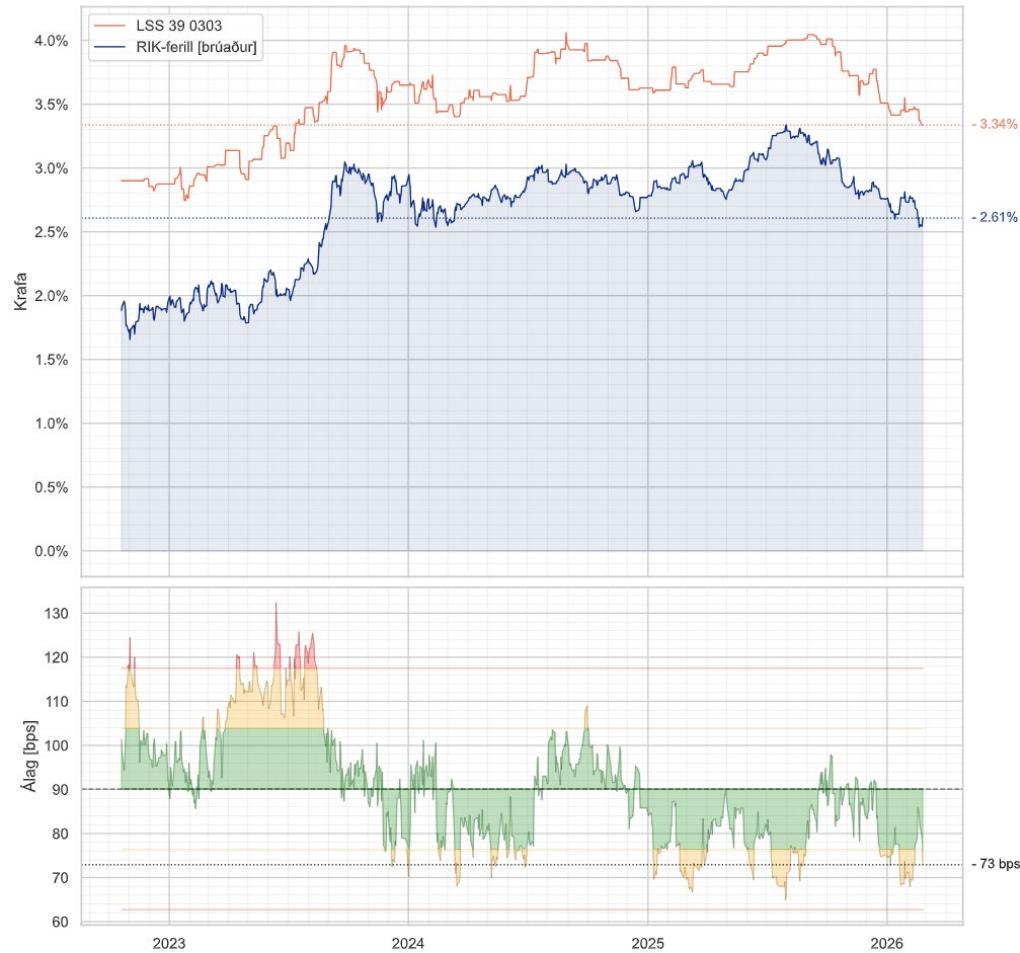


* Byggt á áætluðum tölum

Söguleg ávöxtunarkrafa

Búið til: 2026-02-24 13:01:05

Viðmiðunartími: 2026-02-24 13:01:05





LÁNASJÓÐUR SVEITARFÉLAGA

