



Árshlutauppgjör 30. júní 2015

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
1. september 2015



Afkoma

	2015 1.1.-30.06.	2014 1.1.-30.06.
Vaxtatekjur og verðbætur	2.502	2.193
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.020)	(1.744)
Hreinar vaxtatekjur	482	449
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	32	3
Hreinn gjaldveyrismunur	14	(2)
Aðrar rekstrartekjur	46	1
Hreinar rekstrartekjur	528	450
Laun og launatengd gjöld	31	31
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	22	23
Árgjöld og eftirlitgjöld FME	5	4
Annar rekstrarkostnaður	26	24
Afskriftir	1	1
Almennur rekstrarkostnaður	85	82
Niðurfærsla vegna erlends láns	29	0
Hagnaður ársins	414	369

Skýringar:

- Vaxtatekjur hækka á milli ára.
 - Hærri vextir.
 - Aukin verðbólga.
- Aðrar rekstrartekjur hækka talsvert milli ára.
 - Auknar fjáreignir á gangvirði
 - Gjaldveyrishagnaður.
- 29 m.kr. varúðarniðurfærsla vegna erlendra lána.
- Hagnaður eykst um 45 m.kr. milli ára.

3

Rekstrarkostnaður

Skýringar 8, 9, 10 og 17:	1.1.- 30.06.2015	1.1.- 30.06.2014
Laun	26	25
Par af stjórn og frkvstjóri	13	12
Launatengd gjöld	3	3
Lífeyriskostnaður	3	3
Samtals	31	31
Kostnaður við skuldabréfaútgáfu	22	23
Þjónustusamm. við Samband ísl. svf.	8	8
Sérfræðiþjónusta	7	6
Árgjöld og eftirlitgjöld FME	5	4
Tölvur og tölvukerfi	3	3
Rekstur húsnæðis	2	3
Endurskoðun og tengd þjónusta	2	1
Ferðakostnaður	2	1
Annað	2	2
Samtals	53	50
Afskriftir	1	1
Samtals rekstrarkostnaður	85	82

Skýringar:

- Helstu breytingar í rekstrarkostnaði eru:
 - Aukinn kostnaður við sérfræðiþjónustu.
 - Lögfræðikostnaður vegna málareksturs gengislána.

4

Efnahagur

Eignir	30.jún.15	31.des.14
Sjóður og innstæður í Sedlabanka	3.170	4.256
Kröfur á lánastofnanir	38	51
Útlán og kröfur	71.874	71.347
Skammtímaútlán	501	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	1.249	1.080
Rekstrarfjármunir	46	47
Aðrar eignir	1	2
Eignir samtals	76.878	76.782
Skuldir		
Verðbréfaútgáfa	53.408	52.833
Aðrar langtímalántökur	6.439	7.232
Skammtímalántökur	383	511
Skuld við sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	503	474
Lífeyrisskuldbinding	59	59
Aðrar skuldir	6	7
Skuldir samtals	60.798	61.116
Eigið fé		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.250	1.250
Óráðstafað eigið fé	9.830	9.416
Eigið fé samtals	16.080	15.666
Skuldir og eigið fé samtals	76.878	76.782

Skýringar:

- Efnahagsreikningur stækkar um 0,1% á árinu.
- Lausafé 3,2 ma.
 - Innstæður í SÍ 3,2 ma.
- Útborguð langtímalán
 - 2015 – 3,1 ma.
 - 2014 – 4,0 ma.
- Afborganir langtímalána.
 - Lánasjóðurinn – 2,9 ma.
 - Sveitarfélög – 3,4 ma.
- Sjóðurinn seldi skuldabréf að andvirði 3,9 ma. á árinu.
 - LSS24 – 0,1 ma.
 - LSS34 – 2,4 ma.

5

Lausafjárstaða

- Sjóðurinn á nægt laust fé til að standa við skuldbindingar sínar án þess að fá ný lán.
- Útlánageta sjóðsins er í nánú samhengi við fjármögnun.

Staða 30.6.2015 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Handbært fé	3.208	-	-	-	-	3.208
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	763	-	447	52	-	1.262
Útlán	286	3.712	6.321	34.411	44.873	89.603
Samtals fjáreignir	4.257	3.712	6.768	34.463	44.873	94.073
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	496	2.433	5.028	27.351	38.682	73.990
Samtals fjárskuldir	496	2.433	5.028	27.351	38.682	73.990
Nettó eignir - skuldir	3.761	1.279	1.740	7.112	6.191	20.083

6

Gjaldeyrisáhætta

- 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 í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.6.2015	31.12.2014
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	1	2
USD	(10%)	9	7
JPY	(10%)	10	11
CHF	(10%)	11	10
GBP	(10%)	2	2
Samtals		32	32

CAD hlutfall hækkar í 70%

	30.6.2015	31.12.2014
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.250	1.250
Óráðstafað eigið fé	9.830	9.416
Eiginfjárgrunnur samtals	16.080	15.666
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	20.778	21.046
Markaðsáhætta	324	313
Rekstraráhætta	1.758	1.758
Áhættugrunnur samtals	22.861	23.117
Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	70%	68%

- Sjóðurinn metur eiginfjárför sín með svonefndu ICAAP ferli og skilaði til FME skýrslu þar um á árinu 2014. Mat sjóðsins á eiginfjárför með ICAAP ferlinu er lykilþáttur í eiginfjár- og áhættustýringu sjóðsins.
- FME mat skýrslu Lánasjóðsins skv. sérsöku eftirlitsferli (SREP). Niðurstöður matsins voru kynntar Lánasjóðnum og sýna að eiginfjárstaða sjóðsins er vel yfir viðmiðunarmörkum sem sjóðurinn hefur sett sér og einnig vel yfir þeim mörkum sem FME telur rétt að setja sjóðnum.

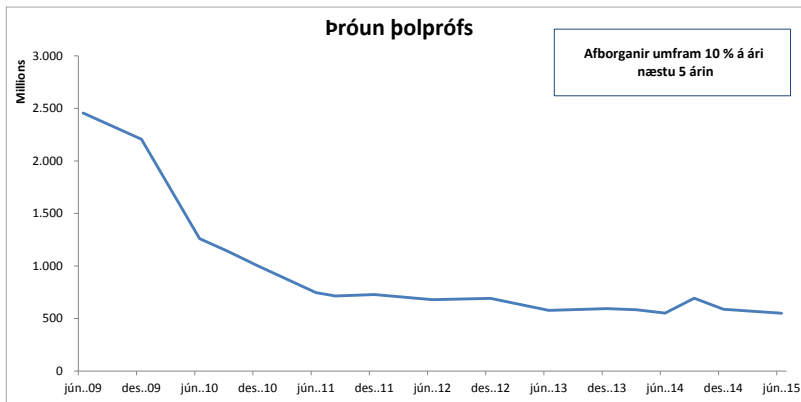
ÁRIÐ 2015

Samsetning eignasafns

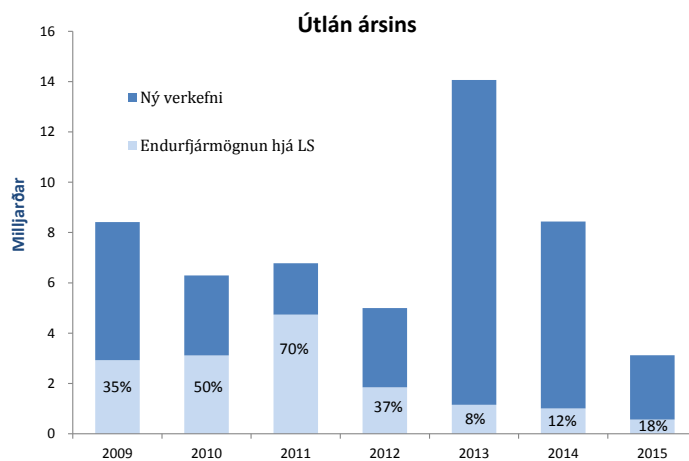
Þolpróf útlána í 31. desember 2014

- Lánasjóðurinn hefur einungis heimild til að lána sveitarfélögum og fyrirtækjum 100% í þeirra eigu. Til tryggingar þeim lánum geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð í skatttekjum sínum.
- Lánasjóðurinn hefur veð í tekjum sveitarfélaga fyrir 99,95% útlána sinna.
- Til að fá tilfinningu fyrir líklegum óskum eftir lánalengingum eða skuldbreytingum á næstu árum höfum við reiknað hve miklar greiðslur falla til næstu fimm árin, sem eru umfram 10% af árstekjum hvers skuldara. Samtals eru þetta c.a. **550** milljónir fyrir allt lánasafn sjóðsins.

Þolpróf útlána



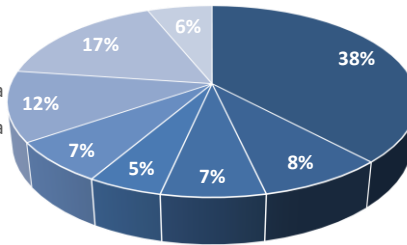
Þróun útlána



Dreifing útlána

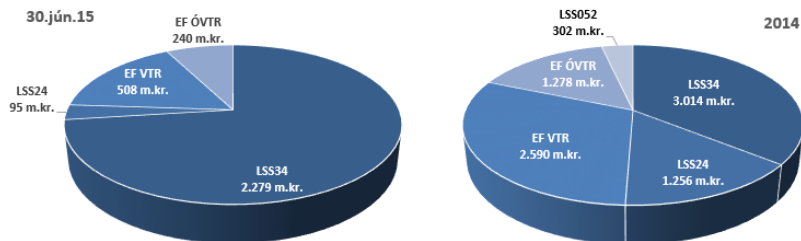
- Höfuðborgarsvæðið
- Vesturland
- Vestfirðir
- Norðurland vestra
- Norðurland eystra
- Austurland
- Suðurland
- Suðurnes

Dreifing útlána í 30. júní 2015

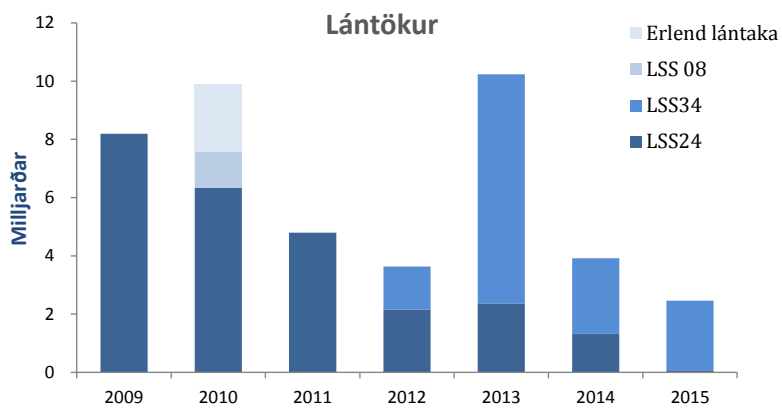


Fjármögnun útlána

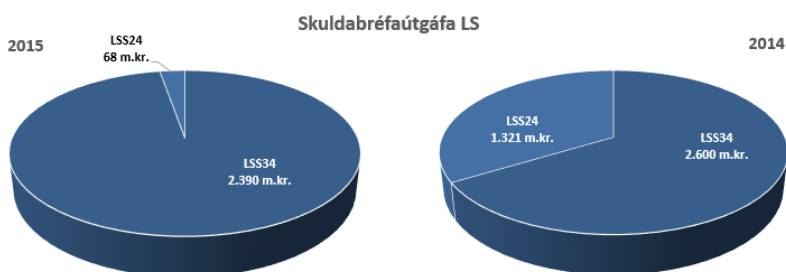
Fjármögnun útlána



Lántökur Lánasjóðsins



Skuldabréfaútgáfa





Rannsóknarmiðstöð
um stjórnarhætti



FYRIRMYNDARFYRIRTÆKI
Í STJÓRNARHÁTTUM

„Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti hefur ákveðið að fyrirtækið Lánasjóður sveitarfélaga ohf. fái viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrtæki í góðum stjórnarháttum.“