



Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

Útgefandalýsing

Nóvember 2015

EFNISYFIRLIT

1	Áhættuþættir.....	2
1.1	Útlánaáhætta	2
1.2	Áhætta vegna samningsskuldbindinga	2
1.3	Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta	2
1.4	Lausafjár- og fjármögnunaráhætta	3
1.5	Rekstraráhætta	3
1.6	Starfsmannaáhætta	3
1.7	Lagaleg áhætta.....	3
1.8	Eiginfjárstýring	3
2	Ábyrgir aðilar.....	4
2.1	Yfirlýsing útgefanda og umsjónaraðila	4
2.2	Löggiltir endurskoðendur	4
3	Tilkynning til fjárfesta	4
4	Upplýsingar um útgefandann	4
4.1	Almennar upplýsingar	4
4.2	Saga Lánasjóðs sveitarfélaga	5
5	Yfirlit yfir starfsemi	6
6	Upplýsingar um þróun	6
7	Stjórn og framkvæmdarstjórn.....	7
8	Stjórnarhættir.....	7
9	Stærstu hluthafar	9
10	Valdar fjárhagsupplýsingar.....	9
10.1	Árshlutauppgjör 30. júní 2015.....	9
10.2	Þróun fjárhags og afkomu.....	9
11	Hlutafé.....	12
12	Mikilvægir samningar	12
13	Dóms- eða gerðardómsmál	12
14	Mikilvægar breytingar á fjárhagsstöðu	12
15	Skjöl til sýnis og skjöl felld inn með tilvísun.....	12

1 ÁHÆTTUÞÆTTIR

Útgefandalýsingin var unnin af Lánasjóði sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100 og í henni vísar „Lánasjóðurinn“ og „sjóðurinn“ til Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Sem lánaþyrftaki stendur Lánasjóðurinn í rekstri sínum frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Eitt af meginverkefnum stjórnenda hans er að meta þá áhættu, stýra henni og halda innan fyrirfram skilgreindra marka. Þættir í skilvirkri áhættustjórnun eru greining helstu áhættuþátta, mæling áhættu, viðbrögð til að takmarka áhættuna og reglubundið eftirlit. Markmið áhættustýringar Lánasjóðsins er að tryggja að sjóðurinn standi af sér alla þá atburði sem hent geta í umhverfi hans.

Stjórn Lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé framfylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni.

Lánasjóðurinn hefur fengið undanþágu frá starfrækslu innri endurskoðunardeildar á grundvelli leiðbeinandi tilmæla FME nr. 2/2011 um undanþágu frá starfrækslu innri endurskoðunardeildar hjá fjármálaþyrftakjum sem gefin eru út skv. 2. mgr. 8. gr. laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skal fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfsemi til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn fjármálaþyrftækis og framkvæmdastjórn bera ábyrgð á að fullnægjandi innra eftirlit og innri endurskoðun sé ávallt til staðar. Á það jafnframt við þegar undanþága frá starfrækslu innri endurskoðunardeildar eða frá einstökum þáttum starfsemi hennar er veitt. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. Deloitte ehf. sinnti innri endurskoðun Lánasjóðsins frá og með árinu 2005. Ernst & Young hefur sinnt innri endurskoðun fyrir sjóðinn frá og með árinu 2015.

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

1.1 Útlánaáhætta

Útlánaáhætta Lánasjóðsins er bundin við íslensk sveitarfélög og ríkissjóð. Lánasjóðurinn lánar eingöngu sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart sjóðnum.

Sveitarfélögin eru nú 74 talsins og eru 59 þeirra lántakendur hjá Lánasjóðnum. Sveitarstjórnarlögin mynda traustan ramma um starfsemi sveitarfélaganna, m.a. geta íslensk sveitarfélög ekki orðið gjaldþrota en ákvæði eru í lögum um aðkomu ríkisvaldsins ef fjárhagslegir erfiðleikar koma upp hjá sveitarfélagi. Sveitarfélögin hafa reynst traustir greiðendur og hefur aldrei orðið tap á útláni frá því að Lánasjóðurinn hóf starfsemi árið 1967.

Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilað að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánnum sem þau taka hjá sjóðnum og ábyrgðum sem það veitir. Stefna Lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum. 30. júní 2015 voru 99,95% útlána til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

Fjárhæð útlánaáhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði útlánasafnsins í efnahagsreikningi. Farið er yfir 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 ábyrðaraðilum þeirra, stöðu þeirra og þróunarmöguleikum. Öll lánamál koma til kasta stjórnar, annaðhvort til ákvörðunar eða kynningar.

30. júní 2015 voru tveir viðskiptamenn flokkaðir sem viðskiptamenn með stóra áhættuskuldbindingu hjá Lánasjóðnum. Viðskiptamenn eru skilgreindir með stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglur FME nr. 625/2013 ef heildar skuldbindingar að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Tíu stærstu lántakendurnir eru ábyrgir fyrir um 63% af heildarútlánnum sjóðsins. Hámarksáhætta, skv. lögum um fjármálaþyrftaki nr. 161/2002, á einn aðila má ekki fara upp fyrir 25% af eiginfjárgrunni sjóðsins.

1.2 Áhætta vegna samningskuldbindinga

Lánasjóðurinn er í eigu íslenskra sveitarfélaga, og lánar hann eingöngu til sveitarfélaga og fyrirtækja sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs. Lánasjóðurinn hefur tryggingar fyrir lánveitingum sínum til sveitarfélaga og ábyrgðum sem þau veita, en sveitarfélögin hafa sérstaka heimild í sveitarstjórnarlögum til að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum. Samningskuldbindingar Lánasjóðsins eru því tryggðar af sveitarfélögum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðslustöðvun eða leiti nauðasamninga. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans og ennfremur innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá FME. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

1.3 Vaxta-, verðbólgu- og gjaldeyrisáhætta

Varðandi vaxtaáhætta er stefna sjóðsins að halda jafnvægi á 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 og óverðtryggð lán sem fjármögnuð eru af eigin fé með breytilegum vöxtum sem Lánasjóðurinn getur breytt einhliða.

Stefna Lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhætta 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.

1.4 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 fyrir en fjármögnun þeirra lána liggur fyrir. Þá er hluta af eigin fé haldið í ávöxtun til mjög skamms tíma til að tryggja stöðugan aðgang að lausu fé og þar með sveigjanleika.

1.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla varðandi alla helstu starfsþætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna Lánasjóðsins verið að útvista skrifstofuþjónustu og dreifa verkþáttum þannig á fleiri hendur til að draga úr áhættu. Rekstur Lánasjóðsins er tiltölulega einfaldur og rekstraráhætta því takmörkuð. Fjöldi viðskiptavina er takmarkaður og þeir fremur einsleitir.

1.6 Starfsmannaáhætta

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

1.7 Lagaleg áhætta

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

Lánasjóðurinn hefur frá 1. júlí 2001 lánað út erlend lán að verðmæti samtals 15.376 milljónir króna miðað við upphaflegt verðmæti hvers láns umreiknað í íslenskar krónur. Stjórn Lánasjóðsins hefur ítrekað fjallað um lánasafnið út frá þeim dómum sem fallið hafa undanfarin ár og hefur verið á þeirri skoðun að lánasamningar sjóðsins hafi verið gerðir í samræmi við ríkjandi lög. Stjórn hefur ekki þótt ástæða til að gera varúðarafskrift eða upplýsa sérstaklega um fjárhæð mögulegra niðurfærsla í uppgjörum.

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstaréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103.833.739 krónur þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónum króna vegna dóms Héraðsdóms í sama máli. Uppreiknuð niðurfærsla í árslok 2014 var að fjárhæð 89 milljónir króna.

Þann 12. mars 2015 féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í uppgjöri ársins 2014 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 473,7 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Þann 30. júní 2015 er uppreiknuð varúðarniðurfærsla vegna málsins 502,7 milljónir króna og gerir sjóðurinn því 29 milljón króna varúðarniðurfærslu á fyrri hluta ársins. Lánasjóðurinn áfrýjaði málinu til Hæstaréttar þann 30. mars 2015.

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

Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. hefur einnig stefnt sjóðnum vegna ágreinings um það hvort lán sé í erlendri mynt eða bundið ólögumætri gengistryggingu og var málf lutningur í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 29. október 2015 og er niðurstöðu að vænta á næstu dögum.

1.8 Eiginfjárstýring

Markmið með stýringu á eigin fé samkvæmt áhættustýringarreglum sjóðsins er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að veða á móti undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri sjóðsins.

2 ÁBYRGIR AÐILAR

2.1 Yfirlýsing útgefanda og umsjónaraðila

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., kt. 580407-1100, lýsa því yfir að samkvæmt þeirra bestu vitund eru upplýsingarnar, sem útgefandalýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum er sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar. Jafnframt er Lánasjóður sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100 umsjónaraðili með töku skuldabréfa útgefnum af sjóðnum til viðskipta á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf.


Reykjavík, 13. nóvember 2015
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Fyrir hönd stjórnar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Fyrir hönd Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.



Magnús B. Jónsson
stjórnarformaður



Óttar Guðjónsson
framkvæmdastjóri

2.2 Löggiltir endurskoðendur

Löggiltir endurskoðendur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. árin 2013 og 2014 voru KPMG ehf., til heimilis að Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Fyrir hönd KPMG ehf. er Hrafnhildur Helgadóttir, sem er aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda.

Endurskoðendur lánasjóðsins hafa endurskoðað og áritað ársreikninga félagsins fyrir árin 2013 og 2014 án athugasemda.

Samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skulu endurskoðendur ráðnir til 5 ára í senn og skipt um endurskoðendur og endurskoðunarfyrirtæki á 5 ára fresti. Með þetta að leiðarljósi hefur Lánasjóðurinn gert samning við PWC ehf. um endurskoðun árin 2015 til og með 2019.

Löggiltir endurskoðendur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. árið 2015 voru PWC ehf., til heimilis að Skógarhlíð 12, 105 Reykjavík. Fyrir hönd PWC ehf. er Arna G. Tryggvadóttir, sem er aðili að Félagi löggiltra endurskoðenda.

Endurskoðendur lánasjóðsins hafa kannað og áritað 6 mánaða uppgjör félagsins fyrir 30. júní 2015 án athugasemda.

3 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Útboð og taka til viðskipta á skuldabréfum Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fer fram samkvæmt núgildandi lögum og reglugerðum, þ.m.t. lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti.

Upplýsingar í útgefandalýsingunni byggja á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem útgefandalýsingin er undirrituð. Komi fram mikilvægar nýjar upplýsingar, veigamikil mistök eða ónákvæmni er varða upplýsingar í útgefandalýsingunni, sem máli geta skipt við mat á skuldabréfunum og koma fram á tímabilinu frá því að útgefandalýsingin var staðfest og þar til viðskipti hefjast með skuldabréfin á Aðalmarkaði NASDAQ OMX Iceland hf., skal útbúa viðauka við útgefandalýsinguna í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti þar sem greint er frá viðkomandi atriðum. Viðaukinn skal staðfestur innan sjö virkra daga og birtur á sama hátt og upprunalega lýsingin. Í samræmi við 46. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, skulu fjárfestar sem þegar hafa samþykkt að kaupa skuldabréf sjóðsins áður en viðaukinn er birtur hafa rétt til að falla frá fyrrgreindu samþykki að lágmarki í tvo virka daga frá birtingu viðaukans.

Fjármálaeftirlitið hefur staðfest þessa útgefandalýsingu.

Þessi útgefandalýsing er felld inn með tilvísun í grunnlýsingu dags. 13 nóvember 2015 vegna skuldabréfaflokks LSS151155.

4 UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

4.1 Almennar upplýsingar

Lög- og viðskiptaheiti útgefanda er Lánasjóður sveitarfélaga ohf. kt. 580407-1100. Skráningarstaður útgefanda er Reykjavík, Íslandi. Lögheimili útgefanda er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, Íslandi. Sími á skrifstofu félagsins er (+354) 515-4900, slóð vefsíðu félagsins er www.lanasjodur.is og almennt netfang er lanasjodur@lanasjodur.is. Lánasjóður sveitarfélaga var stofnaður með lögum árið 1966. Með lögum nr. 150/2006 var Lánasjóðurinn gerður að opinberu hlutafélagi og var stofnfundur félagsins haldinn þann 23. mars 2007. Lánasjóðurinn starfar eftir lögum nr. 2/1995 um hlutafélög og eftir lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Í 3. gr. samþykktu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. kemur fram að tilgangur félagsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé til verkefna, sem hafa almenna efnahagslega þýðingu, á hagstæðum kjörum, svo og önnur fjármálaþjónusta við sveitarfélög og önnur starfsemi sem rekin verður í eðlilegum tengslum við megintilgang félagsins. Skilyrði fyrir lánveitingu til fyrirtækja og stofnana sveitarfélaga er að þau séu alfaríð í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs sem beri ábyrgð á skuldbindingum þeirra gagnvart félaginu.

4.2 Saga Lánasjóðs sveitarfélaga

Hugmynd að stofnun Lánasjóðs fyrir sveitarfélög kom fyrst fram 1951 á bæjarstjórafundi í Reykjavík, en þar var m.a. rætt um nauðsyn á útvegum hagkvæmra lána til meiriháttar framkvæmda sveitarfélaga.

Á landsþingi Sambands íslenskra sveitarfélaga 1955 vaknaði sú hugmynd að stofna sérstakan sveitarfélagabanka sem veitti sveitarfélögum og fyrirtækjum þeirra lán til meiriháttar framkvæmda.

Á fulltrúaráðsfundi Sambands íslenskra sveitarfélaga 1962 var samþykkt tillaga um að kanna grundvöll fyrir starfsemi sveitarfélagabanka og hagkvæmni þess fyrir sveitarfélögin. Hlutverk bankans átti að vera að greiða fyrir fjármálaviðskiptum sveitarfélaga og sýslufélaga m.a. með því að:

- Veita rekstrarlán til stutts tíma.
- Veita sveitarfélögum eða útvega hagkvæm lán til langs tíma til að leysa fjárfrek viðfangsefni.

Gert var ráð fyrir að bankinn yrði hlutafélag í eigu sveitarfélaga og gæti ávaxtað sjóði þeirra og jafnframt annast alla venjulega bankastarfsemi.

Á landsþingi Sambands íslenskra sveitarfélaga árið 1963 tilkynnti Gunnar Thoroddsen, þáverandi fjármálaráðherra, að hann hefði skipað nefnd til að gera tillögur um á hvern hátt rekstrar- og stofnlánabörf sveitarfélaganna verði sem best leyst. Nefndin lauk störfum í lok nóvember 1964 með tillögu að frumvarpi til laga um Lánasjóð sveitarfélaga.

Stofnun og hlutverk

Frumvarp til laga um Lánasjóð sveitarfélaga var lagt fram á Alþingi vorið 1965 og síðan endurbætt frumvarp um sjóðinn vorið 1966. Þann 15. apríl 1966 samþykkti Alþingi lög um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 35/1966.

Samkvæmt lögum er hlutverk sjóðsins að veita sveitarfélögum stofnlán til nauðsynlegra framkvæmda eða fjárfestinga, veita þeim aðstoð við öflun stofn- og rekstrarlána, annast samninga við lánastofnanir um bætt lánakjör, veita skuldbreytingalán við ákveðnar aðstæður og stuðla að því að sveitarfélög verði traustir og skilvísir lántakendur.

Breytingar á lögum sjóðsins

Gerðar voru breytingar á lögum sjóðsins með lögum nr. 99/1974 þar sem framlag Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga var ákveðið 5% og framlag ríkissjóðs 2,5% af heildartekjum jöfnunarsjóðsins. Jafnframt voru skuldabréf, sem Lánasjóðurinn tekur og veitir, undanþegin stimpilgjöldum.

Lánasjóðurinn er undanþeginn greiðslu á tekjuskatti og fjármagnstekjuskatti með ákvæðum í lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og ákvæði í lögum um fjármagnstekjuskatt nr. 94/1996 um undanþágu Lánasjóðsins frá greiðslu slíkra skatta.

Tekjur

Tekjur sjóðsins hafa verið af vöxtum og framlögum sveitarfélaga í gegnum Jöfnunarsjóð sveitarfélaga og framlagi ríkissjóðs. Veruleg breyting varð á framlögum til sjóðsins með lögum nr. 99/1974 þegar föstu árlegu 15 m.kr. framlagi Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga og ákveðnu árlegu framlagi ríkisins skv. fjárlögum var breytt í ákveðið hlutfall af tekjum Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga, en þá hækkuðu framlög jöfnunarsjóðs og ríkissjóðs úr 23 m.kr. árið 1974 í 153 m.kr. árið 1975. Framlag jöfnunarsjóðs hefur alltaf verið í samræmi við lög en 1984 hætti ríkið að greiða sinn hlut. Nokkur áranna á undan hafði framlag ríkissjóðs einnig verið skert. Framlög sveitarfélaga í gegnum jöfnunarsjóðinn hafa verið Lánasjóðnum mikilvæg og eiga stærstan þátt í styrkri eiginfjárstöðu hans. Vextir af eigin fé sjóðsins hafa jafnframt átt þátt í því að efla eiginfjárstöðuna.

Með lögum um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 136/2004 voru framlög til Lánasjóðsins úr Jöfnunarsjóði sveitarfélaga og ríkissjóði felld niður og frá þeim tíma eru vaxtatekjur af útlánunum og öðrum fjáreignum megintekjustofn Lánasjóðsins.

Lántökur

Lántökur sjóðsins fyrstu árin voru hjá Framkvæmdasjóði Íslands eða allt til 1988, en frá árinu 1992 voru tekin lán hjá Norræna fjárfestingarbankanum. Árið 1998 voru gefin út óskráð skuldabréf, en árið 2003 voru í fyrsta sinn gefin út skuldabréf sem skráð voru í kauphöll. Frá árinu 2006 hefur Lánasjóðurinn svo tekið erlend lán hjá Þróunarbanka Evrópuráðsins (CEB), Dexia Bank og Depfa Bank.

Lánveitingar

Lánveitingar sjóðsins fyrr á árum takmörkuðust við lán til vatnsveitu-, hitaveitu-, skóla- og gatnagerðarframkvæmda. Í dag lánar sjóðurinn, samkvæmt lögum um sjóðinn, til verkefna með almenna efnahagslega þýðingu.

Útborguð langtímalán voru 3.121 m.kr. á fyrri hluta ársins 2015, 8.439 m.kr. árið 2014 og 14.066 m.kr. árið 2013.

Vaxtakjör

Vextir sjóðsins á lánunum sem fjármögnuð eru með eigin fé voru 2,75% í upphafi árs 2014 og verða 3,30% í árslok 2015. Á árinu 2015 fram til útgáfu þessarar útgefandalýsingar, hefur Lánasjóðurinn gefið út skuldabréf í flokkum LSS150224 og LSS150434. Vaxtakjör í flokki LSS150224 voru 3,05% og í flokki LSS150434 hafa vaxtakjör verið á bilinu 2,61% - 3,40%.

Endurlán eru með sömu grunnkjörum og lántökurnar að viðbættu vaxtaálagi vegna kostnaðar við útgáfu og rekstur sjóðsins. Lántökugjöld eru engin.

Breytt starfsemi og ný lög

Á árinu 2004 vann stjórn Lánasjóðsins að undirbúningi að breytingum á starfsemi Lánasjóðsins. Markmið breytinganna var:

- Efling Lánasjóðsins með það að markmiði að lækka fjármagnskostnað sveitarfélaga.
- Aðlögun á starfsemi hans að almennum rekstrarskilyrðum á fjármálamarkaði.
- Að æðsta vald í málefnum sjóðsins yrði fært í hendur sveitarfélaga.

Að frumkvæði stjórnarinnar, í samvinnu við félagsmálaráðherra, var unnið frumvarp til nýrra laga um Lánasjóðinn sem varð að lögum í árslok 2004 og voru lög nr. 136/2004. Helstu nýmæli í lögum var að:

1. Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og starfar eftir þeim lögum undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins, í ágúst 2005 fékk svo Lánasjóðurinn starfsleyfi frá eftirlitinu. Lánasjóðurinn er í sameiginlegri eigu sveitarfélaga.
2. Afskiptum ríkisins af Lánasjóðnum er lokið nema varðandi slit, sameiningu eða formbreytingu. Slíkar breytingar verða ekki gerðar nema með lögum.
3. Lánasjóðnum er heimilt að lána fyrirtækjum og stofnunum sem eru alfarið í eigu sveitarfélaga eða sveitarfélaga og ríkissjóðs gegn ábyrgð eigenda auk lána til sveitarfélaganna sjálfra.
4. Framlög úr ríkissjóði til Lánasjóðsins falla formlega niður, en þau hafa ekki verið greidd síðan árið 1983.
5. Framlög úr Jöfnunarsjóði sveitarfélaga til Lánasjóðsins falla niður.
6. Æðsta vald í málefnum Lánasjóðsins er í höndum fulltrúa þeirra sem sveitarfélögin kjósa á landsþing Sambands íslenskra sveitarfélaga.
7. Samþykktir Lánasjóðsins taka mið að samþykktum hlutafélaga eftir því sem tók eru á.
8. Stjórn Lánasjóðsins setur útlánareglur þannig að þær verða ekki lengur ákveðnar með lögum.

Formbreyting í hlutafélag

Í desember 2006 voru síðan samþykkt á Alþingi ný lög um stofnun opinbers hlutafélags um Lánasjóð sveitarfélaga nr. 150/2006. Var stofnfundur félagsins haldinn þann 23. mars 2007 og 14. september sama ár fékk hið nýja félag starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem lánafyrirtæki. Að fengnu starfsleyfi yfirtók félagið rekstur Lánasjóðs sveitarfélaga og lög nr. 136/2004 féllu úr gildi.

5 YFIRLIT YFIR STARFSEMI

Lánasjóðurinn er lánafyrirtæki sem starfar eftir hlutafélagalögum og lögum um fjármálafyrirtæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins.

Meginhlutverk sjóðsins er að tryggja íslenskum sveitarfélögum, stofnunum þeirra og fyrirtækjum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Útlán hans takmarkast þó við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.

Jafnframt er það markmið sjóðsins að skapa öflugan samkeppni á lánsfjármarkaði fyrir sveitarfélög og fyrirtæki þeirra og reyna þannig að hafa áhrif á kjör þau sem íslenskum sveitarfélögum bjóðast frá öðrum lánveitendum til lækkunar.

Lánstraust Lánasjóðsins er mjög gott vegna sterkrar fjárhagsstöðu hans og er Lánasjóðurinn því í góðri aðstöðu til að útvega sveitarfélögum hagstæð lán.

Lánasjóðurinn er opinbert hlutafélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Heildarnafnverð hlutfjár er 5.000.000.000 kr.

6 UPPLÝSINGAR UM ÞRÓUN

Lánasjóðurinn hefur það sem af er árs 2015 haldið sjö útboð á skuldabréfaflokkum LSS150224 og LSS150434 og selt fyrir andvirði tæplega 3,1 milljarða króna á innlendum markaði sem er í takt við útgáfuáætlun Lánasjóðsins fyrir árið 2015 sem hljóðar uppá 5-7 milljarða króna. Ráðgert er að halda fleiri útboð í þessum flokkum skuldabréfa og var útgáfuáætlun sjóðsins fyrir árið 2015 birt opinberlega 29. desember 2014. Hægt er að nálgast útgáfuáætlunina á skrifstofu Lánasjóðs sveitarfélaga ohf., Borgartúni 30, 105 Reykjavík, og á vefsíðu sjóðsins www.lanasjodur.is. Engar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum Lánasjóðsins hafa átt sér stað frá lokum síðasta endurskoðaða fjárhagstímabils 31. desember 2014 fram til dagsetningar útgefandalýsingar þessarar. Endurskoðaður ársreikningur fyrir árið 2014 var birtur opinberlega 24. mars 2015 og kannað 6 mánaða uppgjör var birt opinberlega 27. september 2015.

7 STJÓRN OG FRAMKVÆMDARSTJÓRN

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga hefur æðsta vald í málefnum félagsins á milli aðalfunda. Stjórnin ber ábyrgð á stefnumótun félagsins og stærri ákvörðunum á milli hluthafafunda sem m.a. eru tilgreindar í starfsreglum stjórnar. Hún hefur eftirlit með öllum rekstri félagsins og fylgir því eftir að starfsemin sé að jafnaði í réttu og góðu horfi. Hún tryggir að nægilegt eftirlit sé haft með meðferð fjármuna félagsins og góða regla sé á uppgjöri sjóðsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins samkvæmt stefnu og ákvörðun stjórnar. Þá ber framkvæmdastjóri ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með áhættum sem starfsemi félagsins fylgja. Lagarammi Lánasjóðsins gerir einnig kröfu um hæfi framkvæmdastjóra en hann þarf að gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlitsins. Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins hefur staðist framangreint hæfismat.

Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins er **Óttar Guðjónsson**.

Núverandi stjórn var kjörin á aðalfundi sem haldinn var í Reykjavík 17. apríl 2015.

Aðalmenn í stjórn:

- **Magnús B. Jónsson**, stjórnarformaður, sveitarstjóri í sveitarfélaginu Skagaströnd.
- **Elliði Vignisson**, aðalmaður í stjórn, bæjarstjóri Vestmannaeyjabæjar.
- **Eydís Ásbjörnsdóttir**, aðalmaður í stjórn, bæjarfulltrúi í Fjarðabyggð.
- **Helga Benediktsdóttir**, aðalmaður í stjórn, deildarstjóri fjárstýringardeildar Reykjavíkurborgar.
- **Kristinn Jónasson**, varaformaður stjórnar, bæjarstjóri í Snæfellsbæ.

Varamenn í stjórn:

- **Bryndís Gunnlaugsdóttir**, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi hjá Grindavíkurbæ.
- **Hilmar Sigurðsson**, varamaður í stjórn, framkvæmdastjóri.
- **María Grétarsdóttir**, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi í Garðabæ.
- **Ólafur Þór Ólafsson**, varamaður í stjórn, bæjarfulltrúi hjá Sandgerðisbæ.
- **Páll Björgvin Guðmundsson**, varamaður í stjórn, bæjarstjóri Fjarðabyggðar.

Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá framkvæmdastjóra, stjórnarmönnum og varamönnum í stjórn og persónulegra hagsmuna þeirra og/eda annarra skyldustarfa þeirra. Viðskiptaheimilisfang framkvæmdastjóra. Stjórnarmanna og varamanna í stjórn er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

8 STJÓRNARHÆTTIR

Stjórn Lánasjóðsins leitast við að viðhalda góðum stjórnunarháttum og fylgja "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2015. Í mars 2013 veitti Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti Lánasjóðnum viðurkenningu sem Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenning þessi var seinast uppfærð í mars 2015. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem valdsvið hennar og verkefni eru skilgreind. Í þessum reglum er meðal annars að finna reglur um boðun stjórnarfundar, lögmæti ályktana, reglur um fundarskóp, vanhæfisástæður og hagsmunatengsl, verkvið gagnvart framkvæmdastjóra og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu félagsins (www.lanasjodur.is).

Frávik frá reglum um stjórnarhætti

Í fjármálafyrirtæki skal starfa endurskoðunardeild sem annast innri endurskoðun skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. FME getur veitt undanþáguheimild með hliðsjón af eðli og umfangi rekstrar. Lánasjóðurinn hefur fengið slíka undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum FME nr. 2/2011. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvernig innri endurskoðun skal fara fram og er aðalhlutverk innri endurskoðunar að fylgjast með starfseminni til að tryggja að reglum sé framfylgt í samræmi við samþykktir stjórnarinnar. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. Deloitte ehf. hefur sinnt innri endurskoðun Lánasjóðsins frá árinu 2005. Ernst & Young mun sinna innri endurskoðun fyrir sjóðinn frá og með árinu 2015.

Viðskiptaráð Íslands hvetur til þess að stjórn skipi sérstaka starfskjaranefnd til að setja félaginu starfskjarastefnu og semja við framkvæmdastjóra og aðra starfsmenn, eigi þeir sæti í stjórn, um laun og önnur starfskjör. Stjórn Lánasjóðsins ákvað að setja ekki á fót sérstaka starfskjaranefnd í ljósi þess að einungis þrír starfsmenn starfa hjá sjóðnum auk þess sem laun starfsmanna eru tengd við launakjör starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Áhættustýring og innra eftirlit

Sem lánafyrirtæki stendur Lánasjóðurinn í rekstri sínum frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Eitt af meginverkefnum stjórnenda hans er að sjá til þess að áhætta sé metin, henni stýrt og haldið 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 undir öllum kringumstæðum af sér alla þá atburði sem hent geta í umhverfi hans. Stjórn Lánasjóðsins setur reglur um áhættustýringu hans og ber ábyrgð á því gagnvart eigendum að þeim sé fylgt. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni.

Stjórn félagsins ákveður starfskjör framkvæmdastjóra og hittir endurskoðendur reglulega auk þess sem stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd til að vera sér innan handar varðandi eftirlit með vinnuferlum reikningsskila, áhættustýringar og innra eftirlits. Þá hefur Ernst & Young tekið við sem innri endurskoðendur Lánasjóðsins af Deloitte eins og áður greindi frá.

Ytri endurskoðun

Í samræmi við lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og samþykktir Lánasjóðsins þá er endurskoðunarfélag fyrirtækisins kosið á aðalfundi. Endurskoðunarfélag sjóðsins skal jafnan hafa aðgang að öllum bókom og skjölum félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Í samræmi við fyrrnefnd lög er ákvæði sem kveður á um að ráðningartími endurskoðenda hjá fjármálafyrirtækjum sé 5 ár í senn. Að þeim 5 árum liðnum má ekki kjósa sama endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtæki að nýju. Á aðalfundi sjóðsins þann 17. apríl 2015 var PWC kosið endurskoðunarfélag Lánasjóðsins.

Stjórnskipulag Lánasjóðsins

Helstu einingar í stjórnskipulagi Lánasjóðsins eru stjórn og framkvæmdastjóri félagsins. Þá hefur stjórn skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og kjörnefnd sem kemur með tillögu að uppstillingu stjórnar fyrir aðalfundi ár hvert. Starfsreglur stjórnar, endurskoðunarnefndar og kjörnefndar er að finna á vefsíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins starfar í samræmi við 108.gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006. Hún hefur sett sér 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 endurskoðun og áhættustýringu
- Hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings
- Meta óhæði endurskoðenda og hafa eftirlit með öðrum störfum hans
- Setja fram tillögu til stjórnar um val endurskoðanda

Endurskoðunarnefnd sjóðsins var skipuð á stjórnarfundum sjóðsins þann 17. apríl 2015 en hana skipa:

- **Helga Benediksdóttir**, formaður, deildarstjóri fjárstýringardeildar Reykjavíkurborgar.
- **Birgir L. Blöndal**, nefndarmaður, fyrrverandi lánastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga.
- **Anna Skúladóttir**, nefndarmaður, endurskoðandi.

Engir hagsmunarárekstrar eru milli skyldustarfa fyrir útgefanda hjá endurskoðunarnefnd og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra. Viðskiptaheimilisfang nefndarmanna í endurskoðunarnefnd er að Borgartúni 30, 105 Reykjavík.

9 STÆRSTU HLUTHAFAR

Nafnverð hlutafjár félagsins er 5.000.000.000 ISK og er Reykjavíkurborg stærsti hluthafinn með 17,47% hlut og er eini hluthafinn með virkan eignarhlut samkvæmt 40. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Tíu stærstu hluthafar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. eru:

- Reykjavíkurborg 17,47%
- Vestmannaeyjabær 5,81%
- Kópavogsbær 5,52%
- Akureyrarkaupstaður 5,46%
- Hafnarfjarðarkaupstaður 4,25%
- Ísafjarðarbær 4,15%
- Garðabær 3,76%
- Sveitarfélagið Árborg 3,05%
- Reykjanesbær 3,03%
- Fjarðabyggð 3,00%

Eignahlutir í Lánasjóði sveitarfélaga ohf, útgefanda, eru í eigu íslenskra sveitarfélaga og geta samkvæmt lögum eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana og fyrirtækja sem eru að fullu í þeirra eigu. Utgefandi er ekki beint eða óbeint í eigu eða undir yfirráðum annars aðila. Samkvæmt samþykktum Lánasjóðsins fylgja engin sérréttindi hlutum í félaginu.

10 VALDAR FJÁRHAGSUPPLÝSINGAR

Samandregnar fjárhagsupplýsingar úr ársreikningum Lánasjóðsins fyrir árin 2013 og 2014 og árshlutauppgjörum 30. júní 2015 og 30. júní 2014.

10.1 Árshlutauppgjör 30. júní 2015

Afkoma og efnahagur

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins 414 milljónum króna samanborið við 369 milljónir króna á sama tíma árið 2014.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 76.878 milljónir króna á móti 76.782 milljónum króna í árslok 2014. Útlán sjóðsins námu 72.375 milljónum króna í lok tímabilisins samanborið við 71.347 í árslok 2014. Þá nam eigið fé 16.080 milljónum króna á móti 15.666 milljónum króna í árslok 2014 og hefur hækkað um 2,6% á tímabilinu. Vegið eiginfjárlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 70% en var 68% í árslok 2014.

Hluthafar sjóðsins eru 74, en hann er í eigu sveitarfélaga landsins. Reykjavíkurborg er eini hluthafinn sem á meira en 10% í sjóðnum með 17,5% hlut en samtals eiga 10 stærstu hluthafar sjóðsins 56%. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 28. Vísað er til ársreiknings um aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

10.2 Þróun fjárhags og afkomu

Hér á eftir er sýndur rekstrarreikningur fyrir fyrstu 6 mánuði ársins 2015 með samanburði við fyrstu 6 mánuði ársins 2014. Rekstrarreikningur árána 2014 og 2013, efnahagsreikningur 30. júní 2015, 31. desember 2014 og 31. desember 2013.

Rekstrarreikningur fyrstu 6 mánaða ársins 2015 með samanburði við sama tímabil árið 2014

	1.1.-30.06.15	1.1.-30.06.14
Vaxtatekjur og verðbætur	2.501.951.245	2.193.323.653
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.020.403.901)	(1.744.391.273)
Hreinar vaxtatekjur	481.547.344	448.932.380
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	32.217.142	3.061.371
Hreinn gjaldeyrismunur	13.950.013	(1.787.851)
Aðrar rekstrartekjur	46.167.155	1.273.520
Hreinar rekstrartekjur	527.714.499	450.205.900
Laun og launatengd gjöld	31.238.561	30.654.742
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	22.219.790	22.648.147
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	4.714.000	4.244.000
Annar rekstrarkostnaður	26.317.626	23.523.176
Almennur rekstrarkostnaður	85.087.791	81.667.879
Niðurfærsla vegna erlends láns	28.967.034	0
Hagnaður ársins	413.659.674	368.538.021

Rekstrarreikningur ársins 2014 með samanburði við árið 2013

	2014	2013
Vaxtatekjur og verðbætur	3.738.806.214	4.954.311.206
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.871.936.394)	(3.907.101.818)
Hreinar vaxtatekjur	866.869.820	1.047.209.388
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	13.201.445	5.983.595
Hreinn gjaldeyrismunur	1.983.800	(87.335.871)
Aðrar rekstrartekjur	15.185.245	(81.352.276)
Hreinar rekstrartekjur	882.055.065	965.857.112
Laun og launatengd gjöld	69.248.131	61.393.367
Kostnaður vegna skuldabréfaútgáfu	41.854.307	42.649.817
Umboðsmaður skuldara	0	(18.513.309)
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	6.467.000	6.635.952
Annar rekstrarkostnaður	52.231.226	57.880.028
Afskriftir	1.195.628	1.195.628
Almennur rekstrarkostnaður	170.996.292	151.241.483
Niðurfærsla vegna erlends láns	463.690.088	99.528.700
Hagnaður ársins	247.368.685	715.086.929

Efnahagsreikningur 30. júní 2015 með samanburði við árið 2014

Eignir	30.jún.15	31.des.14
Sjóður og innstæður í Seðlabanka	3.170.253.275	4.255.950.383
Kröfur á lánastofnanir	37.854.551	50.549.537
Útlán og kröfur	71.873.997.204	71.347.411.516
Skammtímaútlán	500.607.639	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	1.248.907.800	1.079.913.877
Rekstrarfjármunir	46.031.654	46.629.468
Aðrar eignir	586.348	1.725.706
Eignir samtals	76.878.238.471	76.782.180.487
Skuldir		
Verðbréfaútgáfa	53.408.475.990	52.833.058.917
Aðrar langtímalántökur	6.438.949.969	7.232.018.018
Skammtímalántökur	382.820.914	510.735.547
Skuld við sveitarfélög og fyrirtæki þeirra	502.698.213	473.731.179
Lífeyrisskuldbinding	58.789.940	59.332.922
Aðrar skuldir	6.384.384	6.844.517
Skuldir samtals	60.798.119.410	61.115.721.100
Eigið fé		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Óráðstafað eigið fé	9.830.119.061	9.416.459.387
Eigið fé samtals	16.080.119.061	15.666.459.387
Skuldir og eigið fé samtals	76.878.238.471	76.782.180.487

Efnahagsreikningur 31. desember 2014 með samanburði við árið 2013

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

Ofangreindar upplýsingar eru teknar úr endurskoðuðum ársreikningi Lánasjóðsins fyrir árið 2014 og könnuðu árschlutauppgjöri 30. júní 2015. Ársreikningar eru gerðir í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið samþykktir af Evrópusambandinu, lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil lánastofnana.

Allar fjárhagsupplýsingar þessarar útgefandalýsingar eru fengnar úr endurskoðuðum ársreikningum Lánasjóðsins. Ársreikningur Lánasjóðsins fyrir árið 2014 hefur verið endurskoðaður án athugasemda eða fyrirvara og var birtur opinberlega 24. mars 2015. Samandreginn árschlutareikningur Lánasjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015 var kannaður án athugasemda og var birtur opinberlega 27. ágúst 2015.

Endurskoðendur sjóðsins hafa ekki endurskoðað aðrar upplýsingar sem finna má í þessari útgefandalýsingu. Síðustu endurskoðuðu fjárhagsupplýsingar eru frá 31. desember 2014 sem er innan 18 mánaða frá útgáfudegi þessarar útgefandalýsingar.

11 HLUTAFÉ

Við útgáfu útgefandalýsingar þessarar nemur heildarhlutafé Lánasjóðsins 5 milljörðum króna sem hefur verið greitt að fullu. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs. Hlutir í félaginu geta eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana eða fyrirtækja sem eru alfarið í eigu þeirra og skal það koma skýrt fram á öllum útgefnum hlutabréfum. Einungis er einn flokkur hlutafjár útgefinn af Lánasjóðnum. Engin sérréttindi fylgja hlutum í félaginu. Hluti í félaginu má ekki veðsetja eða gefa. Stjórn félagsins hefur forkaupsrétt fyrir félagsins hönd að fölum hlutum og gildir sá réttur hvort sem eigendaskipti verða við sölu eða aðför. Að félaginu frágengnu skulu hluthafar hafa forkaupsrétt að hlutum í hlutfalli við hlutafjáreign sína.

12 MIKILVÆGIR SAMNINGAR

Útgefandi hefur ekki gert neina mikilvæga samninga utan hefðbundinnar starfsemi Lánasjóðsins sem skipta máli fyrir möguleika sjóðsins á að uppfylla skuldbindingar sínar gagnvart verðbréfaeigendum að því er varðar verðbréfin sem verið er að gefa út.

13 DÓMS- EÐA GERÐARDÓMSMÁL

Þann 2. október 2014 staðfesti Hæstaréttur niðurstöðu Héraðsdóms Reykjavíkur frá 11. nóvember 2013 í máli Sveitarfélagsins Skagafjarðar gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaðan var að eftirstöðvar láns þessa voru 103.833.739 krónur þann 16. mars 2012. Í uppgjöri ársins 2013 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 99 milljónum króna vegna dóms Héraðsdóms í sama máli. Uppreiknuð niðurfærsla í árslok 2014 var að fjárhæð 89 milljónir króna.

Þann 12. mars 2015 féll dómur í Héraðsdómi Reykjavíkur í máli Slökkviliðs höfuðborgarsvæðisins bs. gegn Lánasjóði sveitarfélaga. Lánasjóðnum er í dómnum gert að leiðrétta það lán sem ágreiningur var um, þar sem dómurinn telur það hafa verið í íslenskum krónum og með ólögumætri gengistryggingu. Niðurstaða dómsins var að sjóðnum er gert að endurgreiða 370,4 milljónir króna auk málskostnaðar og dráttarvaxta frá 31. desember 2012. Í uppgjöri ársins 2014 gerði sjóðurinn varúðarniðurfærslu að fjárhæð 473,7 milljónir króna vegna dóms Héraðsdóms í þessu máli. Þann 30. júní 2015 er uppreiknuð varúðarniðurfærsla vegna málsins 502,7 milljónir króna og gerir sjóðurinn því 29 milljón króna varúðarniðurfærslu á fyrri hluta ársins. Lánasjóðurinn áfrýjaði málinu til Hæstaréttar þann 30. mars 2015.

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

Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf. hefur einnig stefnt sjóðnum vegna ágreinings um það hvort lán sé í erlendri mynt eða bundið ólögumætri gengistryggingu og var málf lutningur í Héraðsdómi Reykjavíkur þann 29. október 2015 og er niðurstöðu að vænta á næstu dögum.

14 MIKILVÆGAR BREYTINGAR Á FJÁRHAGSSTÖÐU

Engar mikilvægar breytingar hafa átt sér stað á fjárhagsstöðu Lánasjóðsins frá lokum síðasta fjárhagstímabils 30. júní 2015 fram til dagsetningar útgefandalýsingar þessarar. Endurskoðaður ársreikningur fyrir árið 2014 var birtur opinberlega 24. mars 2015 og kannað árschlutauppgjör 30. júní 2015 var birt opinberlega 27. ágúst 2015.

15 SKJÖL TIL SÝNIS OG SKJÖL FELLD INN MEÐ TILVÍSUN

Ársreikningar Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir fjárhagsárin 2013 og 2014 ásamt skýrslum endurskoðanda eru hér með felldir inn í útgefandalýsingu þessa með tilvísun. Ársreikningana og skýrslur endurskoðanda má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: www.lanasjodur.is, á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi.

Árshlutauppgjör Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir fjárhagsárin 2014 og 2015 ásamt skýrslum endurskoðanda eru hér með felld inn í útgefandalýsingu þessa með tilvísun. Árshlutauppgjör og skýrslur endurskoðanda má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: www.lanasjodur.is, á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi.

Samþykktir Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: www.lanasjodur.is, á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi.

Stofnsamning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. má nálgast hjá útgefanda að Borgartúni 30, 105 Reykjavík, eða á vefsíðu hans: www.lanasjodur.is, á meðan útgefandalýsing þessi er í gildi.