



Árshlutauppgjör 30. júní 2019

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

28. ágúst 2019

Afkoma

	2019 1.1.- 30.06	2018 1.1.- 30.06
Hreinar vaxtatekjur		
Vaxtatekjur og verðbætur	3.412	2.660
Vaxtagjöld og verðbætur	(2.868)	(2.233)
Hreinar vaxtatekjur samtals	544	427
Aðrar rekstrartekjur		
Hreinar tekjur af fjáreign tilgr. á gangv.	7	4
Hreinn gjaldeyrismunur	34	(17)
Niðurfærsla útlána skv. IFRS 9	-2	-4
Aðrar rekstrartekjur samtals	40	-18
Hreinar rekstrartekjur	584	409
Almennur rekstrarkostnaður		
Laun og launatengd gjöld	39	39
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	27	24
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	6	6
Annar rekstrarkostnaður	31	29
Afskriftir	1	1
Almennur rekstrarkostnaður samtals	104	99
Tekjuf. v. krafna á gjaldþ. fjárm.st.	0	0
Hagnaður tímabilsins	480	310

Skýringar

- Hreinar vaxtatekjur hækka á milli ára
 - Stærra lánasafn
 - Aukin verðbólga
 - Útlán af eigin fé (verðtryggt) aukast
 - Lægri vextir á lausafé og lánum af eigin fé vegur á móti
- Viðsnúningur í öðrum rekstrartekjum
 - Jákvæður gjaldeyrismunur
 - Hærri eignir tilgreindar á gangvirði
- Rekstrarkostnaður breytist lítillega

Rekstrarkostnaður

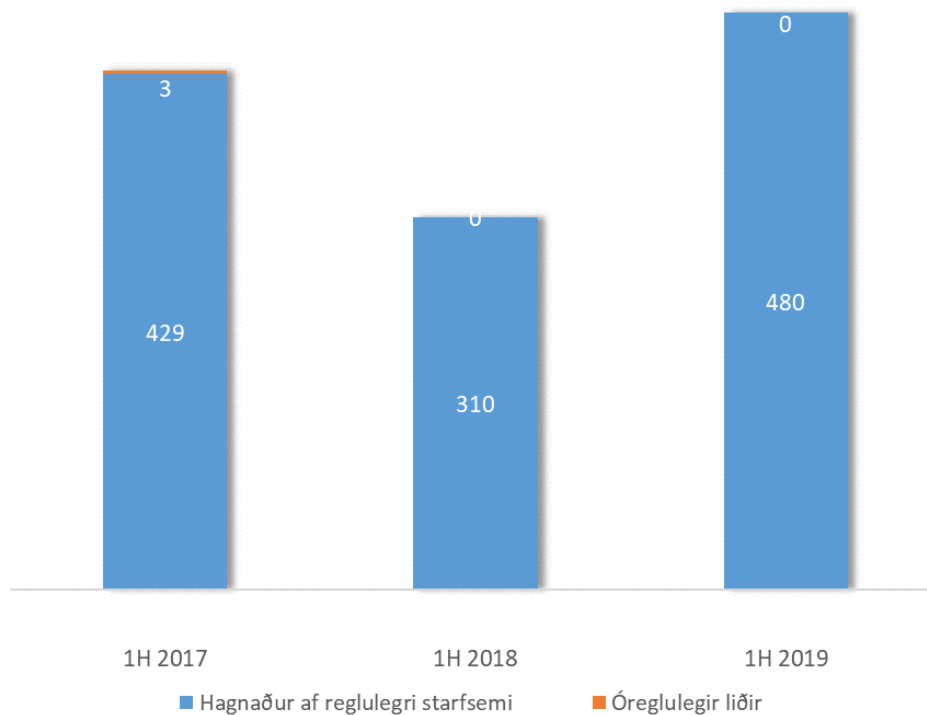
	2019	2018
	1.1.- 30.06	1.1.- 30.06
Skýringar 8, 9, 10 og 17:		
Laun	32	32
Þar af stjórn og frkvstjóri	17	17
Launatengd gjöld	3	3
Lífeyriskostnaður	4	4
Samtals	39	39
Kostnaður við skuldabréfaútgáfu	27	24
Þjónustusamn. við Samband ísl. svf.	11	10
Sérfræðiþjónusta	3	2
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME	6	6
Tölvur og tölvukerfi	2	7
Rekstur húsnæðis	4	3
Endurskoðun og tengd þjónusta	3	3
Ferðakostnaður	1	1
Annað	5	3
Samtals	64	59

Skýringar:

- **Skuldabréfaútgáfa:**
 - Fastur kostnaður vegna viðskiptavaktar hærri; LSS151155 bætt við vakt
 - Minni útgáfa; lægri breytilegur kostnaður
- **Tölvukerfi**
 - Var uppfært 1H 2018; kostnaður lækkar 2019

Hagnaður eykst um 55%

Hagnaður tímabilsins (m.kr.)



Efnahagur

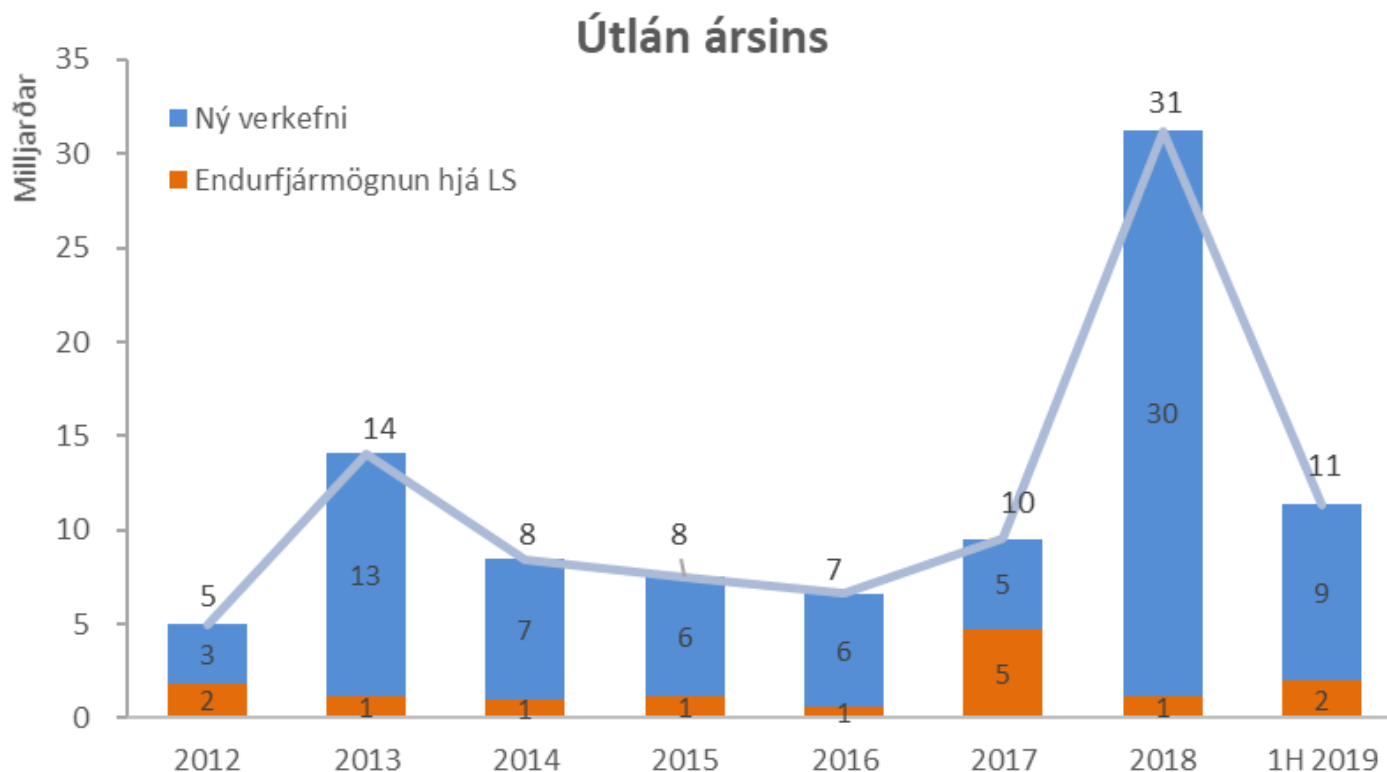
Eignir	30.06.18	31.12.2018
Föst bindiskylda í Seðlabanka	149	134
Innstæður í Seðlabanka	5.864	5.910
Kröfur á lánastofnanir	290	271
Útlán og kröfur	108.067	99.051
Skammtímaútlán	151	0
Fjáreignir tilgreindar á gangvirði	206	0
Rekstrarfjármunir	41	42
Aðrar eignir	0	1
Eignir samtals	114.768	105.408
Skuldir		
Verðbréfaútgáfa	93.719	84.536
Aðrar langtímalántökur	2.468	2.426
Skammtímalántökur	442	453
Lífeyrisskuldbinding	76	78
Aðrar skuldir	99	4
Skuldir samtals	96.805	87.497
Eigið fé		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.257	1.250
Annað eigið fé	11.707	11.662
Eigið fé samtals	17.964	17.912
Skuldir og eigið fé samtals	114.769	105.408

Skýringar:

- **Laust fé í SBÍ svipað**
 - Föst bindiskylda lækkar laust fé
 - Laust fé ávaxtað í SBÍ að mestu leyti
- **Staða í lausafjárjóðum 206 m.kr.**
- **Heildarstaða útlána:**
 - Eykst um 9 ma. frá áramótum
 - Eykst um 17 ma. frá 30/6/18
- **Útborguð langtímalán**
 - 1H 2019 – 11,4 ma.
 - 1H 2018 – 20,6 ma.
- **Staða verðbréfaútgáfu eykst um 9,2 ma.**
- **Markaðsverðmæti skuldabréfaútgáfu**
 - 1H 2019 – 11,4 ma.
 - 1H 2018 – 13,4 ma.

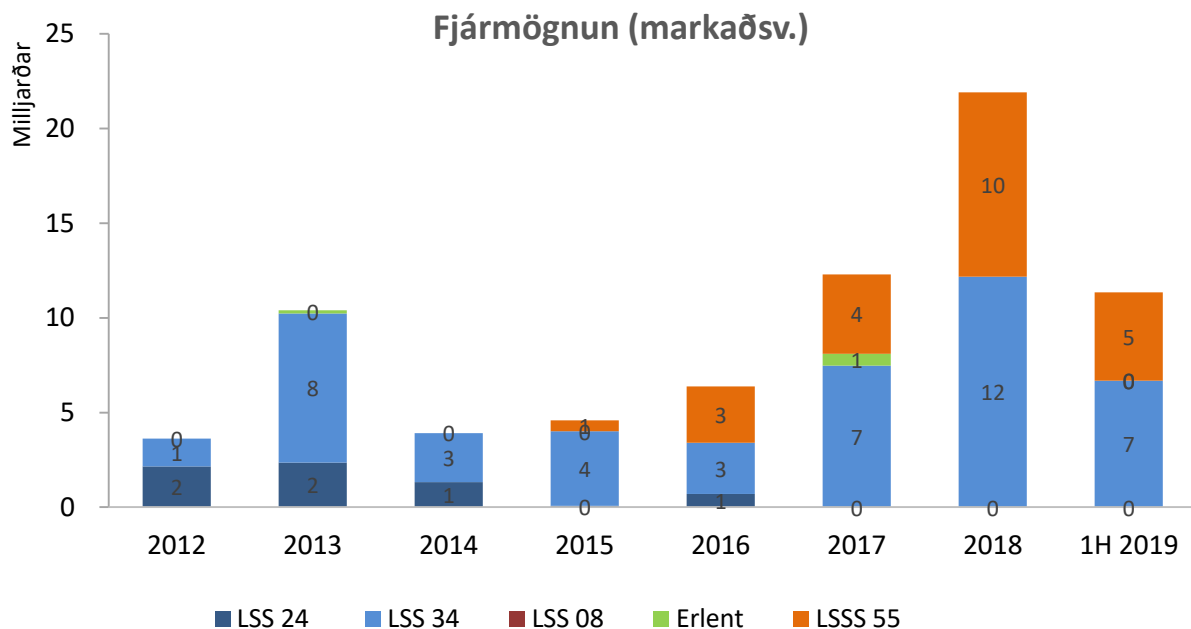
Þróun útlána

- Mikil aukning útlána 2018
- Aukning á fyrri helmingi þessar árs miðað við fyrri ár
- Skuldabréfaútgáfa sveitarfélaga hefur nánast þurrkast út síðustu misseri



Fjármögnun Lánasjóðsins

- Verðbréfaútgáfa rúmir 20 milljarðar á síðustu 12 mánuðum



	Verðbréfaútgáfa (markaðsverð)		
	LS34	LS55	Samtals
1H19	6.686	4.667	11.353
2H18	5.174	4.098	9.272
	11.860	8.765	20.625

Lausafjárstaða

- Jákvæð lausafjárstaða á öllum tímabilum
- Stefnan er að eiga nægt laust fé til að standast allar skuldbindingar í a.m.k. 6 mánuði án þess að fá ný lán eða afborganir frá sveitarfélögum

Staða 30.6.2019 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	6.154	-	-	-	-	6.154
Fjáreignir tilgreindar á gangvirkni	206	-	-	-	-	206
Útlán	343	3.154	8.916	47.367	75.881	135.661
Samtals fjáreignir	6.703	3.154	8.916	47.367	75.881	142.021
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	443	2.376	7.758	41.327	72.101	124.005
Samtals fjárskuldir	443	2.376	7.758	41.327	72.101	124.005
Nettó eignir - skuldir	6.260	778	1.158	6.040	3.780	18.016

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.
- Erlendar eignir voru 2,6% af efnahag þann 30. júní (var 2,8% þann 31/12/18)
- Nettó gjaldeyrisjöfnuður er 3,0% af eigið fé

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.6.2019	31.12.2018
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	36	34
USD	(10%)	5	4
JPY	(10%)	4	4
CHF	(10%)	8	7
GBP	(10%)	1	1
Samtals		54	50

CAD hlutfall lækkar í 71%

	30.6.2019	31.12.2018
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting	7.121.298	0
Annað eigið fé	11.706.698.534	11.661.587.356
Eiginfjárgrunnur samtals	17.963.819.832	17.911.587.356
 Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	22.854.476.280	20.791.038.393
Markaðsáhætta	535.911.046	509.087.286
Rekstraráhætta	1.830.620.213	1.830.620.217
Áhættugrunnur samtals	25.221.007.539	23.130.745.896
 Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall	71%	77%

- Hærri útlánaáhætta í kjölfar aukinna útlána
- Eigið fé hækkar lítillega frá áramótum – arðgreiðsla 428 m.kr. í apríl

Tillaga að grænum lánaflokkum

Lánshæf verkefni	Heimsmarkmið	Dæmi um verkefni
Endurnýjanleg orkuframleiðsla	7, 11 og 13	Vatnsafls- og jarðvarmavirkjanir Vindmyllur Metanframleiðsla
Græn-vottaðar byggingar	7, 11 og 13	Grunnskólar Leikskólar
Fráveitur Bættur vatnsbúskapur	3, 6, 12 og 14	
Sorpurðun, flokkun, endurvinnsla og förgun	11, 12 og 13	Endurvinnslustöðvar Urðunarstaðir sorps
Bættar almenningssamgöngur	11 og 13	Rafdrifnir almenningssvagnar Borgarlína



Markmið útgáfunnar

- Markmið Lánasjóðsins er að afla lánsfjár á sem bestum kjörum.
- Það er skoðun sjóðsins að vextir til fjármögnunar umhverfisbætandi verkefna eigi að vera lægri en samsvarandi vextir til að fjármagna önnur verkefni.

