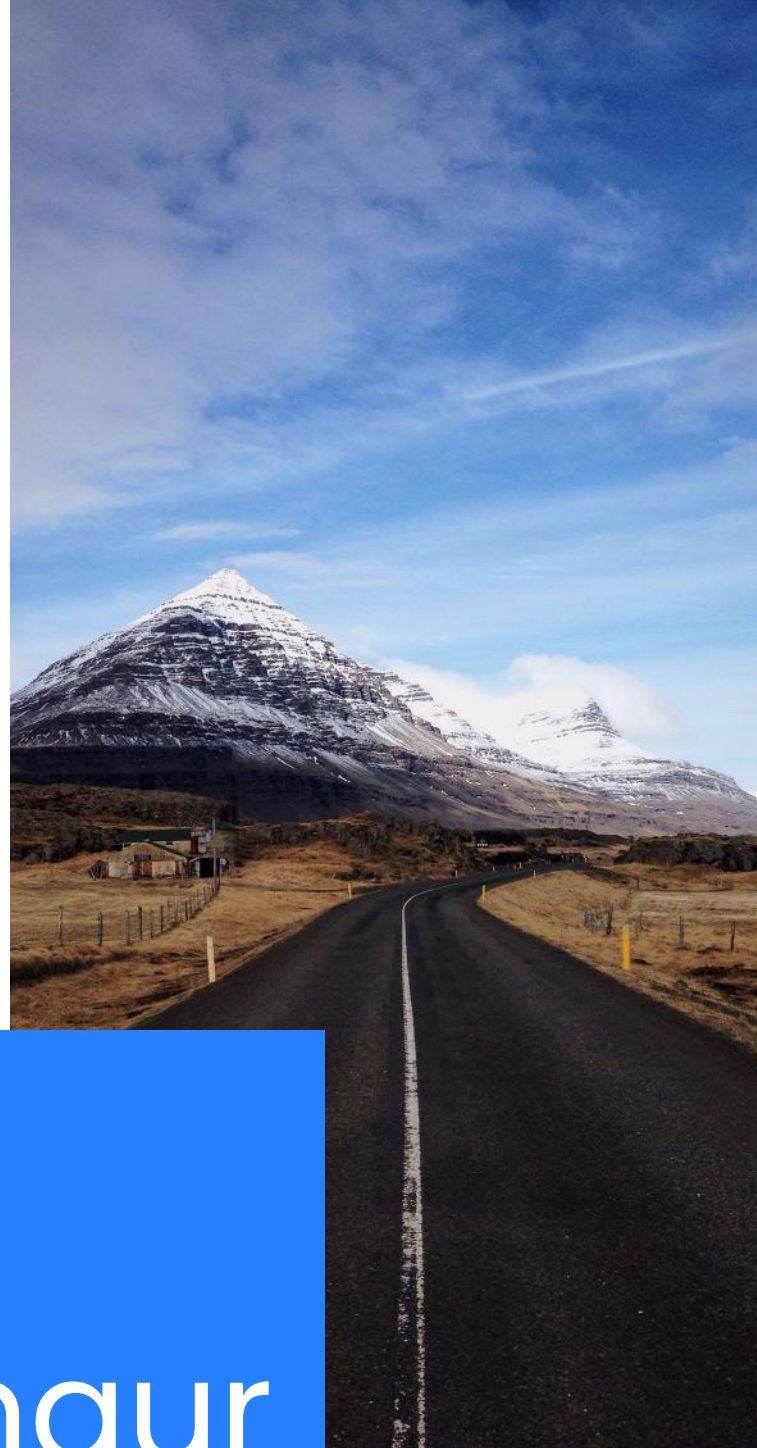


Ársreikningur 2022

Lánasjóður
sveitarfélaga ohf.



LÁNASJÓÐUR SVEITARFÉLAGA

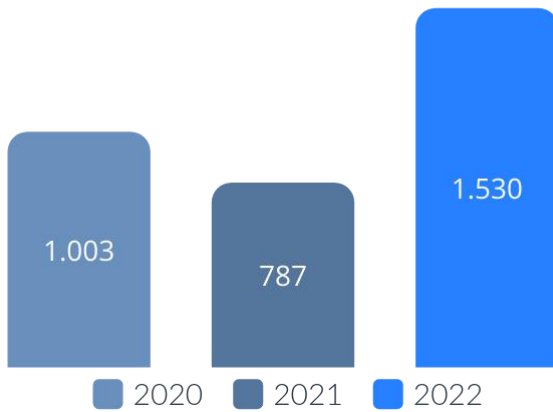


Efnisyfirlit

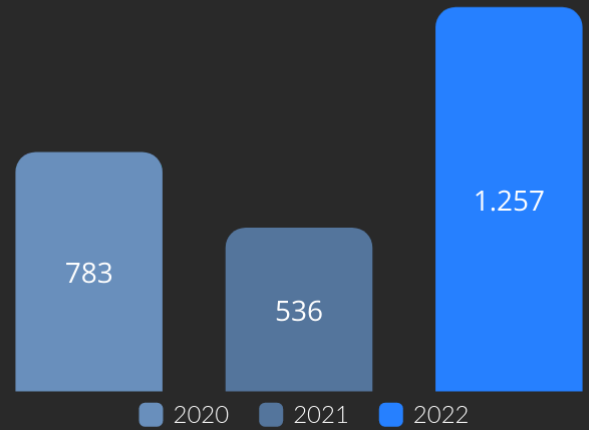


- 2 Tölulegar upplýsingar
- 4 Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra
- 18 Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra
- 19 Áritun óháðs endurskoðanda
- 22 Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu
- 23 Efnahagsreikningur
- 24 Eiginfjáryfirlit
- 25 Sjóðstreymisyfirlit
- 26 Skýringar
- 47 Viðauki - Óendurskoðuð stjórnarháttayfirlýsing

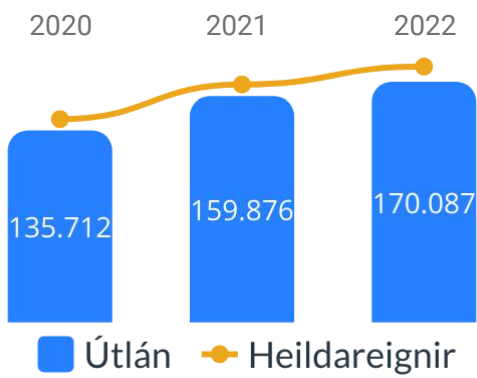
Rekstrartekjur



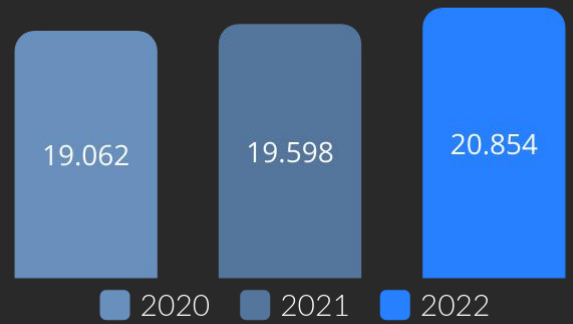
Hagnaður ársins



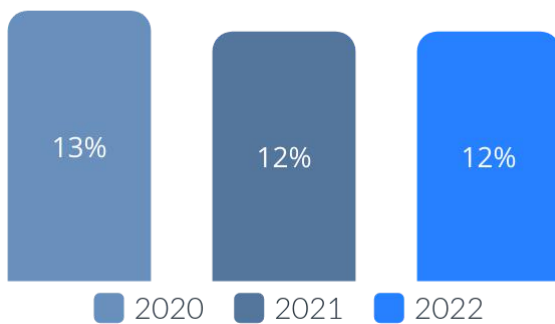
Útlán til viðskiptavina



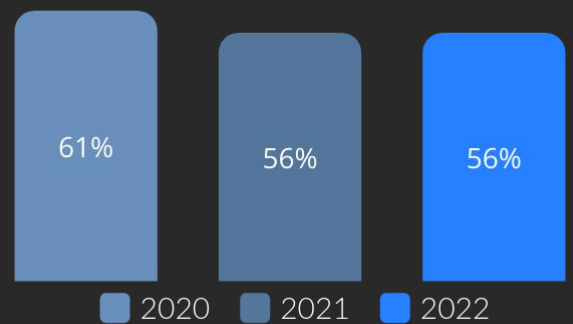
Eigið fé



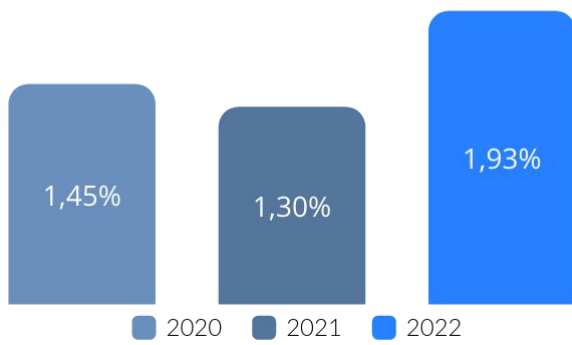
Vogunarhlutfall



Eiginfjárhlutfall

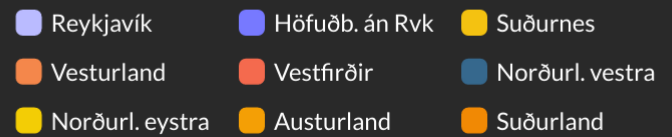
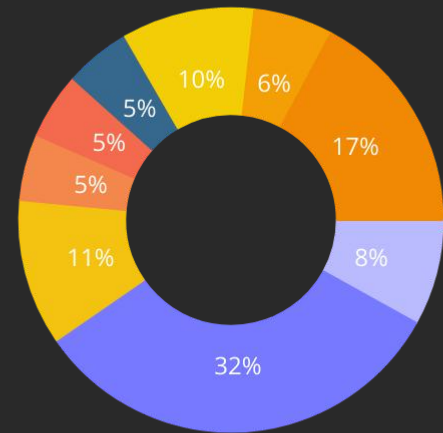


Meðalvextir lánveitinga



Lán til viðskiptavina

árið 2022



Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra



Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. leggja fram skýrslu þessa með endurskoðuðum ársreikningi Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir árið 2022.

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Meginhlutverk Lánasjóðsins 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 nam 1.260 milljónum króna samanborið við 536 milljónir króna árið 2021. Hreinar vaxtatekjur í ár aukast um 82% á milli ára, sem rekja má til verðbólgu á árinu og hækkun stýrivaxta. Almennur rekstrar-kostnaður jókst um 7%. Sú aukning er að hluta til komin vegna gjaldfærslu lífeyrisskuld-bindingu á árinu auk kostnaðar vegna framkvæmda á sameiginlegu skrifstofu-húsnæði sjóðsins og Sambands íslenskra sveitarfélaga. Meðal ársverk sjóðsins eru 3 líkt og fyrri ár. Hagnaður ársins er færður á meðal eigin fjár.

Hagnaður ársins nam 1.260 milljónum króna

Stjórn sjóðsins leggur til að á árinu 2023 verði ekki greiddur út arður vegna afkomu 2022, líkt og árið 2021, til hluthafa, til að styrkja stöðu sjóðsins og tryggja vöxt eigin fjár.

Eigið fé Lánasjóðsins nam 20,9 milljarði króna samanborið við 19,6 milljarða króna í árslok 2021 og hefur hækkað um 6,4% á milli ára. Vegið eiginfjárhlutfall samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 537% en var 630% í árslok 2021. Nánar má sjá útreikninga á eiginfjárhlutfalli sjóðsins í skýringu 24.

Heildareignir sjóðsins í lok ársins voru 181 milljarðar króna samanborið við 168 milljarða króna í árslok 2021. Útlán sjóðsins námu 170 milljörðum króna í árslok samanborið við 160 milljarða króna í árslok 2021. Meginhlutverk Lánasjóðsins er að útvega sveitarfélögum lánsfé á hagstæðum kjörum. Á árinu veitti sjóðurinn 11,0 milljarða króna í ný útlán samanborið við 30,3 milljarða króna árið áður sem er 64% lækkun á milli ára.

Lánasjóðurinn fjármagnar lánveitingar sínar einna helst með útgáfu skuldabréfa á innlendum markaði. Á árinu 2022 hélt sjóðurinn 8 útboð og var heildarsöluvirði þeirra útboða 12,3 milljarðar króna. Til samanburðar voru á árinu 2021 haldin 10 útboð og heildarsöluvirði þeirra útboða voru 29,2 milljarðar króna. Heildarútgæfið nafnverð í skuldabréfaflokki LSS150434 var 104 milljarðar króna í árslok 2022 og 26,9 milljarðar króna í flokki LSS151155.

Eigið fé	Heildareignir	Heildarútlán	Útlán ársins	Heildarsöluvirði útboða
				
20,9 milljarðar	181 milljarður	170 milljarðar	11 milljarðar	12,3 milljarðar





Lánasjóðurinn gaf út nýjan skuldabréfaflokk, LSS 39 0303, sem er verðtryggt skuldabréf til 16 ára. Fyrsta útboðið var haldið 16. mars og var gefinn út 1,7 milljarður á ávöxtunarkröfunni 0,85%. Heildarútgæfið nafnverð í skuldabréfaflokknum LSS 39 0303 var í árslok, 8,0 milljarðar króna. Þá gaf sjóðurinn tvisvar út í græna skuldabréfaflokknum LSS040440 GB, sem er verðtryggt skuldabréf til 17 ára. Útboðin voru haldin í nóvember og desember og samtals voru gefnir út að nafnvirði 2,9 milljarðar króna, á ávöxtunarkröfunni 2,73% í nóvember og 2,90% í desember. Með útgáfu á grænum skuldabréfum vill Lánasjóðurinn styðja við framgang umhverfisbætandi verkefna hjá sveitarfélögum og bjóða þeim upp á vænlega fjármögnunarkosti í þeim efnum. Sjóðurinn gaf út framvinduskýrslu grænna útlána, þar sem tekinn er saman umhverfislegur ávinningur þeirra verkefna sem sjóðurinn hefur fjármagnað með grænum lánveitingum.

Lagðar voru 7,5 milljón króna í málsvarnarsjóð sjóðsins, í samræmi við samþykktir, sérreglur um málsvarnarsjóð og ákvörðun aðalfundar árið 2021. Málsvarnarsjóðurinn er sér merktur bankareikningur í eigu sjóðsins, sem hefur það markmið að greiða málsvarnarkostnað stjórnarmanna og starfsmanna sem stofnast getur til vegna mála sem beint er að þeim vegna starfa þeirra hjá félaginu samkvæmt sérreglum. Sjá nánar í skýringu 16.



Eignarhald

Hluthafar Lánasjóðs sveitarfélaga voru í ársbyrjun 69 en vegna sameininga sveitarfélaga á árinu eru hluthafar í árslok 64 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%. Eignarhlutir í Lánasjóðnum geta eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana og fyrirtækja sem eru að fullu í þeirra eigu, samkvæmt lögum um sjóðinn. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 28.

Eigið fé

Markmið með stýringu á eigin fé er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að veða á móti undirliggjandi áhættupáttum í rekstri. Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur eingöngu af hlutafé, lögbundnum varasjóðum og óráðstöfuðu eigin fé. Lágmarks eigið fé samkvæmt 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 er 8% af áhættuvegnum eignum. Til viðbótar ber fjármálafyrirtækjum að nota viðeigandi eiginfjárauka til að bæta eiginfjárstöðu sína til viðbótar við lágmarks eigið fé og vera þannig betur í stakk búin til að takast á við áföll í rekstri eða sveiflur í hagkerfinu.

Samkvæmt ákvörðun Seðlabankans þá ber Lánasjóðnum að binda til viðbótar við 8% lágmarks eiginfjárhlutfall, 2,5% í verndunarauka og 2,0% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárfrafa fyrir Lánasjóðinn þann 31. desember 2022 er því 12,50%.

Lánasjóðurinn nýtir mildunarákvæði við eiginfjárútreikninga vegna lögbundinnar sérstöðu sjóðsins. Samkvæmt 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 geta sveitarfélög veitt sjóðnum veði í tekjum sínum vegna lána sem þau taka hjá sjóðnum og vegna ábyrgða sem þau veita honum samkvæmt 1. og 2. mgr. 69.gr. sömu laga. Þetta felur í sér að Lánasjóðurinn mun við eiginfjárútreikning samkvæmt staðalaðferð nýta sér mildun vegna lána til sveitarfélaga, stofnana þeirra og fyrirtækja sem tryggð eru með veði í tekjum sveitarfélaga, samaber 2. gr. reglugerðar nr. 835/2012. Við beitingu mildunar fá umræddar áhættuskuldbindingar, að því marki sem veði er fyrir hendi, áhættuvog eins og íslenska ríkið, þ.e. 0% vegna lána í íslenskum krónum.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk og vegið eiginfjárhlutfall sjóðsins er 537% í árslok með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárútreikning en án mildunar 56%. Nýting á veittri heimild er til þess fallin að styrkja stöðu og hlutverk Lánasjóðsins enn frekar. Eiginfjárhlutfall sjóðsins í árslok 2021 var 630% miðað við stöðu útlána, en án mildunar var eiginfjárhlutfall sjóðsins 56%. Sjá nánar í skýringu 25.





Áhættuþættir og áhættustýring

Tvær grundvallarreglur sem hafðar eru í heiðri í rekstri sjóðsins í þeim tilgangi að lágmarka áhættu í daglegum rekstri eru að útlán skulu almennt vera þöruð við lántökur og engin lánsloforð eru veitt nema fjármögnun sé lokið. Þannig er tryggt að sjóðurinn verði ekki uppiskroppa með laust fé til að mæta skuldbindingum sínum. Sveitarfélögin hafa heimild til að veita sjóðnum veð í tekjum sínum til tryggingar lánnum og þannig á að vera tryggt að sjóðurinn tapi ekki útlánnum. Sjá nánar í skýringu 4.

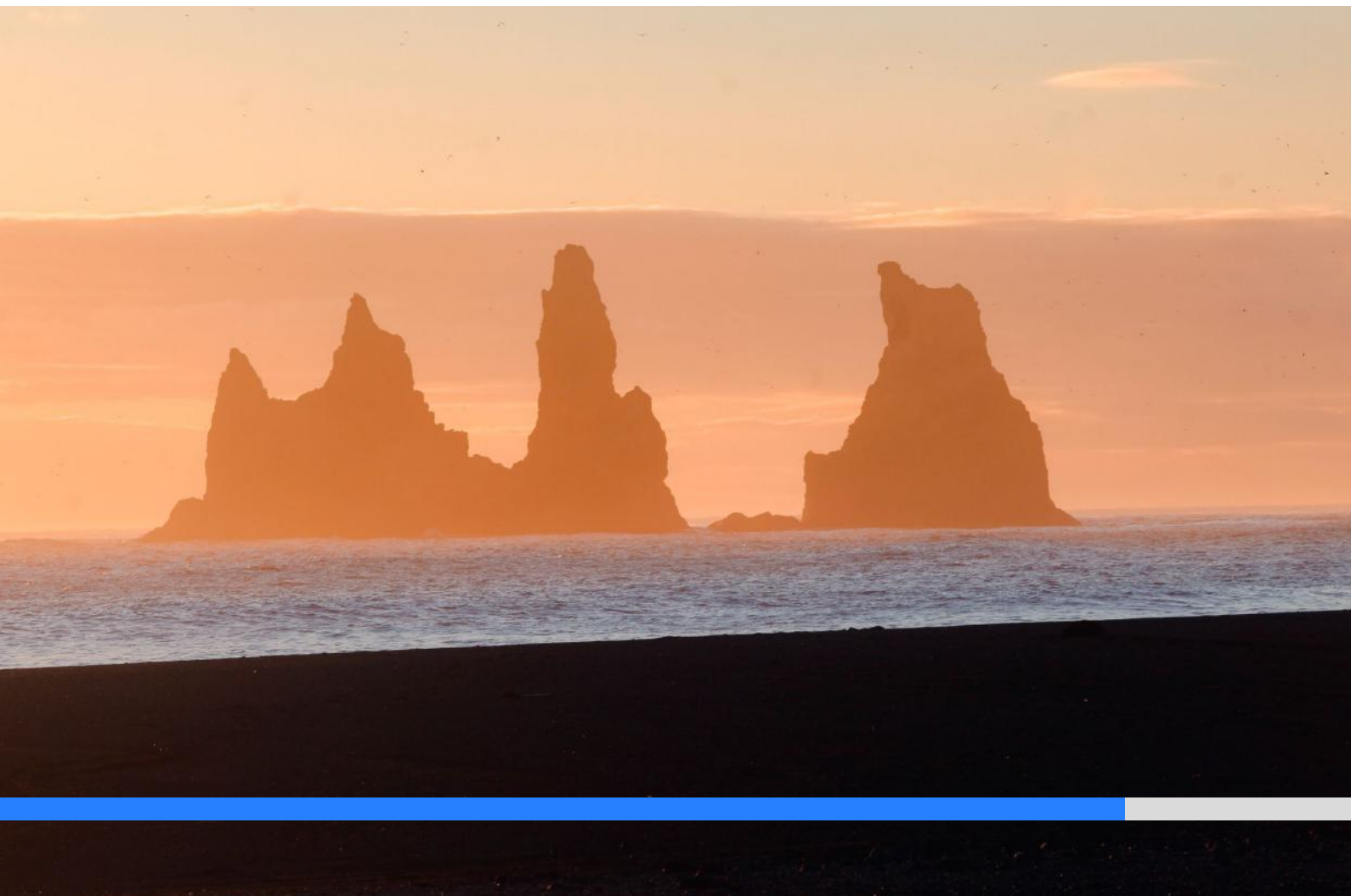
Útlánaáhætta

Í árslok voru engar áhættuskuldbindingar gagnvart viðskiptavinum flokkaðar sem stórar áhættuskuldbindingar hjá Lánasjóðnum. Útlán til sveitarfélaga eru skilgreind sem stórar áhættuskuldbindingar í samræmi við reglugerð nr. 233/2017 ef heildarskuldbindingar gagnvart einu sveitarfélagi (og dótturfélögum sveitarfélagsins) að teknu tilliti til frádráttar fara yfir 10% af eiginfjárgrunni. Sökum þess að Lánasjóðurinn nýtir sér mildunarákvæði vegna lána til sveitarfélaga sem tryggð eru með veði í tekjum, þá fá umræddar áhættuskuldbindingar áhættuvog eins og íslenska ríkið, þ.e. 0% vegna lána í íslenskum krónum. Án fullrar mildunar væru átta áhættuskuldbindingar til staðar hjá Lánasjóðnum í lok árs, líkt og árið áður.

Virðisrýrnunarsjóður útlána eykst með auknum útlánnum til sveitarfélaga. Niðurfærsla á árinu nam 2,3 milljónum króna og stendur virðisrýrnunarsjóður útlána í 37,5 milljónum króna í lok ársins. Sjá nánar í skýringu 15.

Lausafjánhætta

Áhersla lausafjárstýringar Lánasjóðsins hefur verið á áhættulitlar fjárfestingar í ríkisskuldabréfum og ríkisvígum, peningamarkaðsinnlánnum og verðbréfasjóðum. Lausafjánhutföll sjóðsins eru sterk þegar litið er til lausafjárþekju en samkvæmt reglum Seðlabankans nr. 266/2017 þá er innleitt 50% lágmarks lausafjánhutfall í íslenskum krónum. Lausafjánhutfall sjóðsins í árslok er 1.683%. Sjá nánar í skýringu 4.





Stjórnarhættir

Stjórn Lánasjóðsins hefur tileinkað sér góða stjórnunarhætti og fylgir nýjustu útgáfu af „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2021. Stjórnarháttum Lánasjóðsins er nánar lýst í stjórnarháttayfirlýsingu sem má finna í óendurskoðuðum viðauka við ársreikninginn og á heimasíðu sjóðsins. Stjórnarháttayfirlýsingin er gerð í samræmi við viðeigandi lög, reglur og viðurkenndar leiðbeiningar sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur sjóðsins er staðfestur af stjórn og framkvæmdastjóra. Á árinu 2022 fékk Lánasjóðurinn viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Umsjónaraðili viðurkenningarferils er Stjórnvísir.

Í stjórn sjóðsins sitja fimm aðalmenn og hefur hver og einn 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.



FYRIRMYNDARFYRIRTÆKI
Í STJÓRNARHÁTTUM

Stjórn Lánasjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt innra eftirlit til samræmis við lög og settar reglur. Lánasjóðurinn leggur áherslu á að verklag sé skjalfest, áhættur séu greindar og metnar, eftirlitsaðgerðir skilgreindar til að mæta viðkomandi áhættum og þannig draga úr áhrifum viðkomandi áhættupáttá. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins. Stjórn Lánasjóðsins skipar endurskoðunarnefnd. Nefndin hefur það hlutverk að hafa eftirlit með vinnuferlum við gerð reikningsskila, endurskoðun á ársreikningi, fyrirkomulagi og virkni áhættustýringar, innra eftirlits og innri endurskoðunar. Einnig skal endurskoðunarnefnd leggja mat á óhæði endurskoðanda og hafa eftirlit með störfum hans.

Peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka

Lánasjóðnum ber samkvæmt lögum um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka að hindra að rekstur og starfsemi sjóðsins sé nýtt til peningaþvættis eða til að fjármagna hryðjuverkastarfsemi. Sjóðurinn hefur sett sér reglur um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka og sér til þess að fullnægjandi eftirlit sé með greindum áhættupáttum í starfsemi Lánasjóðsins svo hægt sé með skilvirkum hætti að draga úr og stýra áhættunni. Takmarkanir eru á starfsemi Lánasjóðsins og stundar sjóðurinn ekki fjármálaviðskipti við einstaklinga. Lánveitingar sjóðsins takmarkast í samræmi við sérlög um sjóðinn nr. 150/2006 við útlán til sveitarfélaga, fyrirtækja og stofnanna í þeirra eigu. Þá takmarkast útlán við verkefni sem hafa almenna efnahagslega þýðingu.





Lánasjóðurinn hefur framkvæmt áhættumat á rekstri sjóðsins og viðskiptum, þar sem leitast er við að bera kennsl á og meta áhættuna á peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka í starfsemi sjóðsins. Þá skal sjóðurinn framkvæma áreiðanleikakönnun á viðskiptamönnum sjóðsins við upphaf viðskiptasambands þar sem gerð er krafa um að viðskiptamenn, raunverulegur eigandi og aðilar sem hafa sérstaka heimild til að koma fram fyrir hönd viðskiptamanns sanni deili á sér. Lánasjóðurinn skal sannreyna þær upplýsingar á grundvelli viðurkenndra heimilda sem fengnar eru frá áreiðanlegum, trúverðum og óháðum aðilum t.d. úr opinberri skrá. Þá skulu aðilar sanna deili á sér með framvísun viðurkenndra persónuskilríkja eða vottaðra afrita þeirra.

Lánasjóðurinn hefur skilgreint ábyrgðarmann yfir aðgerðum gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka, sem heldur utan um málaflokkinn og áhættumat einstaka viðskiptamanna í starfsemi sjóðsins., auk þess að veita stjórn árlega skýrslu um stöðu verkefna tengdum aðgerðum gegn peningaþvætti. Þá hefur sjóðurinn sett sér siðareglur starfsmanna þar sem tekið er á grundvallareglum góðrar stjórnsýslu og að starfsmenn Lánasjóðsins fari ekki út fyrir umboð sín í störfum sínum né aðhafist ekkert sem getur falið í sér misnotkun á fjármunum.

Samfélagsleg ábyrgð

Lánasjóðurinn stuðlar að félagslegri og byggðalegri þróun með hlutverki sínu sem fest er í lögum og samþykktum hans en þar er kveðið á um að hann veiti sveitarfélögum lánafyrirgreiðslu vegna verkefna sem hafa almenna efnahagslega þýðingu. Undir þá skilgreiningu falla lögákveðin verkefni sveitarfélaga ef um er að ræða þjónustu sem einkaaðilar veita ekki. Starfsemi stofnana eða félaga í eigu sveitarfélaga sem eru í samkeppnisrekstri eða veita þjónustu sem er í samkeppni við einkaaðila fellur hins vegar utan þeirrar skilgreiningar. Auknar kröfur eru í samfélaginu að félög seti sér sjálfbærnistefnu og er hafin vinna innanhúss við áhættumat og ferlagreiningu. Sökum smæðar Lánasjóðsins hefur ekki verið formfest stefna í málum tengdum samfélagslegri ábyrgð umfram það sem felst í lögum og samþykktum Lánasjóðsins.

Í starfsemi sjóðsins er tryggt að öll sveitarfélög landsins hafi jafnan rétt til lántöku enda er meginhlutverk sjóðsins að tryggja íslenskum sveitarfélögum lánsfé á hagstæðum kjörum með veitingu lána eða ábyrgða. Jafnframt er það markmið Lánasjóðsins að skapa öfluga 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. Þetta styður við markmið sveitarfélaga um hagkvæman rekstur sem hefur þannig jákvæðan ávinning fyrir íbúa sveitarfélaganna.



Lánasjóðurinn leggur áherslu að starfsumhverfi sjóðsins sé hvetjandi og stuðli að ánægju og vellíðan starfsfólks. Lánasjóðurinn hefur sett sér mannauðs- og fjölbreytileikastefnu sem ætlað er að tryggja að unnið út frá sjónarmiðum jafnréttis, jafnræðis og fjölbreytileika. Þá er hvers konar mismunun, einelti eða áreitni aldrei liðin og hefur sjóðurinn útbúið stefnu og viðbragðsáætlun vegna eineltis, ofbeldis, kynferðislegrar og kynbundinnar áreitni.

Kappkostað er að rækta sem best þann mannauð sem í starfsfólki sjóðsins býr, þannig að hvert þeirra fái notið hæfileika sinna og geti betur sinnt starfi sínu, sjálfum sér og starfsemi sjóðsins til hagsbóta. Ástunduð er regluleg endurgjöf og hvatning og leitast þannig við að efla og styrkja hæfileika starfsfólks. Starfsþróunarsamtöl eru tekin reglulega. Lögð er áhersla að starfsumhverfið sé fjölskylduvænt og lögð er áhersla á að jafnvægi ríki á milli vinnu og einkalífs. Fjarvinnustefna sjóðsins var samþykkt af stjórn í janúar 2023 sem ætlað er að veita starfsfólki möguleika á að vinna fjarri vinnustað og ráða í störf án staðsetninga.

Umhverfisleg ábyrgð

Lánasjóðurinn hefur sett sér markmið að vera leiðandi í umhverfismálum og hafa samfélagslega ábyrgð að leiðarljósi í allri sinni starfsemi og ákvarðanatöku, í samræmi við umhverfisstefnu sína. Lánasjóðurinn hvetur sveitarfélög til að leggja sitt af mörkum til sjálfbærrar þróunar með því að ráðast í verkefni sem milda loftslagsbreytingar og hafa jákvæð umhverfisáhrif. Sjóðurinn er aðili að Festu, miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni.





Lánasjóðurinn gefur út græn skuldabréf og endurlánar til sveitarfélaga og félaga í þeirra eigu. Hann veitir græn lán í samræmi við græna umgjörð og stuðlar þannig að því að sveitarfélög hafi fjárhagslegan hvata til að velja frekar verkefni innan sveitarfélagsins sem stuðla að umhverfisvernd og sporna gegn loftslagsbreytingum.

Lánasjóðurinn hefur samið við Kolvið um að kolefnisjafna ferðir starfsmanna til og frá vinnu, vinnuferðir starfsmanna og ferðir stjórnarmanna á stjórnarfundi. Kappkostað er að halda fjárfundi í stjórn og með sveitarfélögum þar sem því er viðkomið. Sjóðurinn hefur dregið verulega úr pappírshotkun með því að lágmarka prentun. Sjóðurinn fylgir ákvæðum laga um hringrásahagkerfið og hefur verulega endurbætt meðhöndlun úrgangs á skrifstofu Lánasjóðsins og leggur mikla áherslu á forvarnir sem varða úrgangsmýndun, endurnotkun og endurvinnslu. Reitun framkvæmda á árinu mat á UFS þáttum Lánasjóðsins og fékk sjóðurinn einkunnina BI eða 82 í einkunn af 100 mögulegum.

Á komandi ári er fram undan innleiðing á evrópskum tilskipunum inn í íslensk lög er varðar upplýsingagjöf tengdri sjálfbærni og grænni fjármögnun. Þar sem Lánasjóðurinn er fjármálafyrirtæki og útgefandi grænna skuldabréfa, þá verða upplýsingakvaðirnar mun ítarlegri en á almenn fyrirtæki. En fjármálafyrirtækjum er ætlað að meta umhverfisáhrif allra lánveitinga og fjárfestinga í sínum rekstri og upplýsa um þau umhverfisáhrif, samhliða fjárhagsupplýsingagjöf.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2022 er gerður á grundvelli áframhaldandi rekstrarhæfis í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu og viðbótarkröfum samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og reglum um reikningsskil lánastofnana nr. 834/2003.

Það er okkar álit að ársreikningurinn gefur glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins og sjóðstreymi vegna ársins 2022 og fjárhagsstöðu 31. desember 2022. Enn fremur að það álit okkar að ársreikningurinn ásamt skýrslu stjórnar og framkvæmastjóra lýsi þeim megin áhættum og óvissupáttum sem sjóðurinn stendur frammi fyrir.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2022 með undirritun sinni.

Reykjavík 9. mars 2023

Kristinn Jónasson,
stjórnarformaður

Arna Lára Jónsdóttir

Guðmundur Baldvin Guðmundsson,
varaformaður

Elliði Vignisson

Katrín Sigurjónsdóttir

Óttar Guðjónsson,
framkvæmdastjóri

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 2022. 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 2022 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2022, 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 félaga.

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

Grundvöllur álits

Við endurskoðum 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 gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. 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 við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum kjörin endurskoðendur á aðalfundi Lánasjóðsins þann 1. apríl 2022.

Samanburðarfjárhæðir

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga 31. desember 2021 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 11. mars 2022 og er án fyrirvara.

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

<p>Útlán og kröfur á viðskiptavini</p> <p>Bókfært verð útlána og krafna á viðskiptavini nam 170.087 millj. kr. og er 94% af eignum sjóðsins í árslok 2022. Vísað er til skýringar 2.6 um reikningsskilaaðferðir og skýringar 15 um fjárhagsupplýsingar.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta eignarhald sjóðsins á útlánnum í árslok og að yfir fara uppreikning á stöðu þeirra. Í þeirri vinnu fólst meðal annars að:</p> <ul style="list-style-type: none">* Skráning í lánakerfi var yfirfarin, og staðfest að forsendur lána væru í samræmi við undirliggjandi lánasamning.* Endurreikningur var gerður á úrtaki lána miðað við forsendur lánasamninga, og staðfest að stöður í ársreikningi væru í samræmi við endurreikning.* 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 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 skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu 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.

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins, frh.:

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 verulega annmarka á innra eftirliti.

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 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 2022 með skráarheitið LS-2022-12-31-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 reglum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Það er álit okkar að ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2022 með skráarheitið LS-2022-12-31-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 í skýringum.

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

Reykjavík, 9. mars 2023

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 31. desember 2022

	Skýr.	2022	2021
Hreinar vaxtatekjur			
Vaxtatekjur og verðbætur		17.884.755.324	10.486.887.097
Vaxtagjöld og verðbætur		<u>(16.634.128.103)</u>	<u>(9.801.360.035)</u>
Hreinar vaxtatekjur samtals	5	<u>1.250.627.221</u>	<u>685.527.062</u>
Aðrar rekstrartekjur			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði	6	272.033.158	121.105.538
Hreinn gjaldeyrismunur	7	9.452.334	(14.140.278)
Niðurfærsla útlána skv. IFRS 9	15	<u>(2.278.277)</u>	<u>(5.327.517)</u>
Aðrar rekstrartekjur samtals		<u>279.207.215</u>	<u>101.637.743</u>
Hreinar rekstrartekjur		1.529.834.436	787.164.805
Almennur rekstrarkostnaður			
Laun og launatengd gjöld	8	119.138.399	113.420.419
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	9	63.593.517	59.185.747
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME		11.408.000	9.576.000
Annar rekstrarkostnaður	10	<u>75.714.190</u>	<u>69.346.639</u>
Almennur rekstrarkostnaður samtals		<u>269.854.106</u>	<u>251.528.805</u>
Hagnaður og heildarafkoma ársins		<u><u>1.259.980.330</u></u>	<u><u>535.636.000</u></u>
Hagnaður á hlut			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	11	0,25	0,11

Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
Eignir			
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	12	7.334.314.132	7.209.667.563
Markaðsverðbréf og skuldabréf	13	264.529.369	167.253.850
Útlán og kröfur á lánastofnanir	14	2.862.680.442	787.557.127
Útlán og kröfur á viðskiptavini	15	170.087.350.856	159.876.285.383
Skammtímaútlán		142.458.134	0
Rekstrarfjármunir	17	70.051.996	38.260.026
Málsvarnarsjóður	16	15.000.000	7.500.000
Aðrar eignir		1.018.783	666.389
Eignir samtals		<u>180.777.403.712</u>	<u>168.087.190.338</u>
Skuldir			
Verðbréfaútgáfa	19	158.289.503.745	146.577.152.546
Aðrar langtímalántökur	20	1.282.894.331	1.362.882.102
Skammtímalántökur	22	227.437.106	447.383.172
Lífeyrisskuldbinding	23	106.560.721	93.284.183
Aðrar skuldir	24	13.479.738	8.940.594
Skuldir samtals		<u>159.919.875.641</u>	<u>148.489.642.597</u>
Eigið fé			
Hlutfé		5.000.000.000	5.000.000.000
Bundinn varasjóður		1.316.581.459	1.298.096.776
Óráðstafað eigið fé		14.540.946.612	13.299.450.965
Eigið fé samtals	25	<u>20.857.528.071</u>	<u>19.597.547.741</u>
Skuldir og eigið fé samtals		<u>180.777.403.712</u>	<u>168.087.190.338</u>

Eiginfjáryfirlit 1. janúar til 31. desember 2022

	Hlutfé	*Bundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Breytingar á eigin fé 2022				
Eigið fé 1. janúar	5.000.000.000	1.298.096.776	13.299.450.965	19.597.547.741
Hagnaður ársins og heildarhagnaður			1.259.980.330	1.259.980.330
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting		18.484.683	(18.484.683)	0
Eigið fé 31. desember	5.000.000.000	1.316.581.459	14.540.946.612	20.857.528.071
Breytingar á eigin fé 2021				
Eigið fé 1. janúar	5.000.000.000	1.270.657.232	12.791.145.381	19.061.802.613
Hagnaður ársins og heildarhagnaður			535.636.000	535.636.000
Bakfærð áhrif af leigueign/-skuld			109.128	109.128
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting		27.439.544	(27.439.544)	0
Eigið fé 31. desember	5.000.000.000	1.298.096.776	13.299.450.965	19.597.547.741

* 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 2.11 og 24.

Stjórn Lánasjóðsins leggur til að á árinu 2023 verði ekki greiddur út arður vegna afkomu ársins 2022 til hluthafa, til að styrkja stöðu sjóðsins og tryggja vöxt eigin fjár. Á árinu 2022 var ekki greiddur út arður vegna afkomu ársins 2021.

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 31. desember 2022

	Skýr.	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		1.259.980.330	535.636.000
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Hreinar vaxtatekjur teknar út		(1.250.627.221)	(685.527.062)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir		338.618.724	867.658.524
Afföll, lántökugjald og lántökupóknun skuldabréfa	15	(497.798.209)	(683.540.063)
Lagt í virðisrýrnunarsjóð skv. IFRS 9	15	2.278.277	5.327.517
Breytingar á lífeyrisskuldbindingu	23	17.882.516	9.782.620
Afskriftir	17	1.868.792	1.195.628
		<u>(1.387.777.122)</u>	<u>(485.102.836)</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Veitt útlán og kröfur til viðskiptavina		(10.950.000.000)	(30.335.708.747)
Innheimt útlán og kröfur til viðskiptavina		14.800.272.446	12.927.508.282
Verðbréfaútgáfa og önnur langtímalántaka		12.262.095.473	29.151.764.155
Afborganir verðbréfaútgáfu og annara langtímalána		(12.435.270.298)	(10.616.887.401)
Breytingar á ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum		124.833.207	(4.160.952.434)
Breytingar á markaðsverðbréfum og skuldabréfum		(101.348.304)	297.032.836
Breytingar á veittum skammtímalánum		(141.760.750)	9.838.479
Breytingar á teknum skammtímalánum		(220.209.452)	43.068.160
Lagt í málsvarnarsjóð	16	(7.500.000)	(7.500.000)
Breytingar á öðrum eignum		(352.394)	699.049
Breytingar á öðrum skuldum		(66.834)	(2.065.935)
Innheimtir vextir		3.830.581.992	3.627.367.365
Greiddir vextir		<u>(4.923.722.728)</u>	<u>(4.547.898.879)</u>
		<u>2.237.552.358</u>	<u>(3.613.735.070)</u>
Handbært fé frá (til) rekstrar		2.109.755.566	(3.563.201.906)
Fjárfestingarhreyfingar			
Eignfærðar framkvæmdir á skrifstofuhúsnæði	17	(33.660.762)	0
		<u>(33.660.762)</u>	<u>0</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		2.076.094.804	(3.563.201.906)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé		(971.490)	2.079.157
Handbært fé í ársbyrjun		787.557.127	4.348.679.876
Handbært fé í árslok		<u>2.862.680.441</u>	<u>787.557.127</u>
Sundurliðun handbærs fjár			
Útlán og kröfur á lánastofnanir		2.862.680.442	787.557.127
		<u>2.862.680.442</u>	<u>787.557.127</u>

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.

Meginhlutverk 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 hluta bréfanna.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. samþykkti ársreikning sjóðsins þann 9. mars 2023

2. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) 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.

Ársreikningurinn er gerður samkvæmt kostnaðarverðsaðferð að undanskildum fjáreignum sem tilgreindar eru á gangvirði. Umfjöllun um helstu reikningsskilaaðferðir sem beitt er við gerð þessa ársreiknings eru tilgreindar hér á eftir. Þessum aðferðum var beitt á sambærilegan hátt á öll tímabilin sem birt eru í reikningsskilunum, nema annað sé tekið fram.

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 ársreikningum. Reikningshaldslegt mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrif af breytingum 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 reikningsskila.

2.3 Starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

(a) Starfsrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill

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

(b) Viðskipti og stöður

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 erlendra 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 Fjármálagerningar

Félagið skráir upphaflega í fjárhagsbókhald 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 félagið verður aðili að samningsákvæðum gerningsins. Reglubundin kaup og sala fjáreigna eru skráð á þeim degi sem félagið 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 samanstanda af afborgunum af höfuðstól og vöxtum.

Fjáreignir eru metnar á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu ef markmiðið er að eiga fjáreignina til gjalddaga og innheimta samningsbundnar greiðslur sem samanstanda af afborgunum af höfuðstól og vöxtum, auk sölu fjáreignar.

Fjáreignir metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning eru allar 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 samanstanda af afborgunum höfuðstóls og vaxta. Áfallnir vextir eru færðir sem hluti af virði útlána og krafna.

(b) Fjáreignir tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning

Fjárfestingar í ríkisskuldabréfum, -vixlum og veltufjárjóðum eru færðar á gangvirði þar sem gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning í samræmi við skráða áhættustýringu eða fjárfestingastefnu.

Slíkar fjáreignir eru færðar í rekstrarreikning undir hreinum tekjum af fjáreignum tilgreindum á gangvirði. Ekki er mögulegt að breyta flokkun þeirra fjáreigna sem hafa verið settar í þennan flokk eftir upphaflega færslu. Vextir eru færðir undir vaxtatekjur.

(c) Verðbréfaútgáfa og aðrar langtímalántökur

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

(d) Útlán og kröfur á lánastofnanir

Hérna flokkast útlán og kröfur á lánastofnanir, bankareikningar og peningamarkaðsinnlán, auk innstæða.

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.

Lánasjóðurinn er eina lánastofnunin sem skv. lögum má taka veði í tekjum sveitarfélaga 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 gjaldföllum 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 yfir líftíma fjármálagernings en það ræðst af aukinni útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu. 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. Skilyrði fyrir tilfærslu á milli þrep 1 og þrep 2 er ef sveitarfélag hefur farið fram á afskriftir skulda eða undir gengur fjárhagslega endurskipulagningu. Skilyrði þess að færast yfir í þrep 3 er raunverulegt tap á útlánum eða ef sveitarfélaginu hefur verið skipuð fjárhagsstjórn.

Reglulega er lagt er 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 Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins. Meginforsendur eru 2% raunvextir, lífslíkur samkvæmt reynslu árána 2014 - 2018 og örorkulíkur samkvæmt reynslu Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins á árunum 2011 - 2016.

2.10 Hlutfé

Í desember 2006 voru samþykkt á Alþingi lög nr. 150/2006 um stofnun opinbers hlutfélags um Lánasjóð sveitarfélaga. Á stofnfundi félagsins var samþykkt að nafnverð hlutfjár skyldi verða 5.000 milljónir króna. Félagið 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.
- Skattálagningu samkvæmt lögum nr. 155/2010 um sérstakan skatt á fjármálafyrirtæki.

3. Efnahagsleg áhrif

Almenn efnahagsleg áhrif

Árið hefur einkennst af mikill verðbólgu og hækkun vaxta. Verðbólgan náði hámarki í 9,9% í júlí á ársgrundvelli og hjaðnaði lítilllega þegar liða tók á seinni ársfjórðunginn. Verðbólgan mældist aftur 9,9% í janúar 2023.

Stýrivextir Seðlabankans hækkuðu um 4,25 prósentustig á árinu 2022. Stýrivextirnir voru 6,0% í árslok 2022 en voru 1,75% í árslok 2021. Hækkun stýrivaxta hefur haft bein áhrif á hækkun ávöxtunarkröfu ríkisbréfa. Í árslok 2022 var ávöxtunarkrafa RIKS 30 1,97% en var í upphaf árs 0,48%. Þetta hefur einnig leitt til hækkunar á ávöxtunarkröfu skuldabréfa Lánasjóðsins. Ávöxtunarkrafan á LSS34 var í upphafi árs 0,70% en endaði árið í 2,92%. Þetta sýnir að álag á skuldabréf Lánasjóðsins hefur aukist úr 22 punktum yfir í 95 punkta ofan á ríkisbréfin.

Verðbólga og hærri vextir lána hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu sveitarfélaga. Mörg sveitarfélög hafa verið rekin með rekstrahalla síðustu ár. Skatttekjur hafa aukist samhliða aukningu gjalda, sér í lagi launakostnaðar í landinu almennt. Heildarskuldir sveitarfélaga jukust töluvert á árunum 2020 og 2021 eða um 10,2% milli ára. Samkvæmt fjárhagsáætlunum 2023 hjá A - hluta fimmtán stærstu sveitarfélaga þá er áætluð aukning langtímalána um 20,5% samhliða 5,1% aukningu í fjárfestingum. Þar munar mest um aukningu langtímalána hjá Reykjavíkurborg eða 37,2%.

Sveitarfélög fengu heimild í lögum að víkja frá fjármálaeignum um jafnvægi í rekstri til lengri tíma auk þess að lögbundin heimild um 150% skuldsetningu af tekjum sveitarfélaga var afnumin samhliða. Heimildirnar gilda nú til 2025. Skuldir sveitarfélaga hafa hækkað í 8,5% af landsframleiðslu úr 6,9% á milli ára. Sveitarfélög þurfa því mörg að fara í hagræðingaraðgerðir næstu árin til að jafna út þá aukningu í kostnaði og skuldum sem hefur átt sér stað.

Áhrif og aðgerðir Lánasjóðsins

Lánasjóðurinn á regluleg samskipti við forsvarsmenn sveitarfélaga og aflar sér tiltækra upplýsinga um fjárhagsstöðu þeirra. Lánasjóðurinn gaf út útgáfuáætlun sjóðsins í ársbyrjun 2022 og var gert ráð fyrir að heildarútgáfa ársins myndi nema 22 - 28 milljörðum. Sjóðurinn endurskoðaði útgáfuáætlun sína fyrir árið í maí 2022 og lækkaði heildarútgáfu ársins niður í 14 - 18 milljarða. Niðurstaða útgáfu ársins var rétt undir neðri mörkum útgáfuáætlunar eða 12,3 milljarðar.

Gefið var út nýtt verðtryggt skuldabréf LSS 39 0303 á fyrsta ársfjórðungi ársins en viðskiptavakt hófst með flokkinn á síðasta ársfjórðungi ársins. Fyrsta útboðið í flokknum var haldið í mars og gekk mjög vel. Útgefið nafnverð í flokknum í lok ársins eru 8 milljarðar. LSS 39 mun leysa af hólmi LSS 34, sem var stærsta útgáfa sjóðsins á markaði. Síðasta útboðið í LSS 34 var haldið í febrúar 2022 og voru seldir 2 milljarðar á kröfunni 0,84% en heildartilboð sem bárust voru 6,8 milljarðar á tilboðsbilinu 0,82% - 0,98%. Útgefið nafnverð í LSS 34 endar í 104 milljörðum.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk og er vegið eiginfjárlutfall sjóðsins 537% miðað við stöðu útlána í árslok 2022, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárlútreikning. Án mildunar vega skuldir sveitarfélaga í krónum með veð í tekjum 20% og er vegið eiginfjárlutfall þannig reiknað 56% og var óbreytt á milli ára. Með mildun var vegið eiginfjárlutfall sjóðsins í árslok 2021 630%. Sjá nánar í skýringu 24.

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 lánaþyriræki 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.

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

4.1 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. 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 reynt 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 þrep 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 lánnum 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 útlánaáhættu sem til verður með veitingu útlána kemur fram í bókfærðu virði safnsins í efnahagsreikningi. Lánasjóðurinn fer yfir allar lánsúmsóknir 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 stórar áhættuskuldbindingar fyrir og eftir að tekið er tillit til áhættumildandi þátta. Í árslok voru hjá Lánasjóðnum 16 stórar áhættuskuldbindingar líkt og árið á undan, áður en tekið er tillit til áhættumildandi þátta skv. reglugerð nr. 233/2017. Eftir að tekið er tillit til hefðbundinna áhættumildandi þátta í árslok eru 8 stórar áhættuskuldbindingar líkt og var hjá Lánasjóðnum í árslok 2021. Vegna lögbundinnar sérstöðu nýtir Lánasjóðurinn sér mildunarákvæði vegna lána til sveitarfélaga sem tryggð eru með veði í tekjum sveitarfélaga, sbr. 2. gr. reglugerðar 835/2012. 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. Að teknu tilliti til þeirrar áhættumildunar þá eru engar stórar áhættuskuldbindingar hjá Lánasjóðnum 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 sveitarfélögnum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðsluferfiðleikum. Mótaðilaáhætta utan útlánaáhættu er takmörkuð við ríkissjóð og aðila með ábyrgð hans sem og innlendar fjármálastofnanir sem hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu. Mótaðilaáhætta á erlendar fjármálastofnanir er sérstaklega tekin fyrir af stjórn.

4.1.2 Mótaðilaáhætta

Lánasjóðurinn hefur eftirlit með mótaðilaáhhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á árinu kom ekki til þess að sjóðurinn beiti veðrétti sínum 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.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhhættu sjóðsins.

	2022	2021
Staða mótaðilaáhhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:		
Útlán og kröfur á lánastofnanir	2.863	788
Útlán og kröfur á viðskiptavini	170.230	159.876
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	7.334	7.210
Markaðsverðbréf og skuldabréf	265	167
Samtals mótaðilaáhhætta	180.692	168.041

4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhhætta

Lausafjáráhhætta 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 31.12.2022 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Útlán og kröfur á lánastofnanir	2.788	-	-	-	-	2.788
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	3.000	3.510	200	723	-	7.433
Markaðsverðbréf og skuldabréf	5	-	14	279	-	298
Útlán og kröfur á viðskiptavini	319	3.067	16.623	60.905	120.132	201.046
Samtals fjáreignir	6.112	6.577	16.837	61.907	120.132	211.565
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	228	2.628	14.857	54.295	116.109	188.117
Samtals fjárskuldir	228	2.628	14.857	54.295	116.109	188.117
Nettó eignir - skuldir	5.884	3.949	1.980	7.612	4.023	23.448
Staða 31.12.2021 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
Fjáreignir						
Útlán og kröfur á lánastofnanir	788	-	-	-	-	788
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	800	3.510	2.285	673	-	7.268
Markaðsverðbréf og skuldabréf	170	-	-	-	-	170
Útlán og kröfur á viðskiptavini	168	3.056	14.274	57.118	114.283	188.899
Samtals fjáreignir	1.926	6.566	16.559	57.791	114.283	197.125
Fjárskuldir						
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	447	3.149	13.203	50.779	107.557	175.135
Samtals fjárskuldir	447	3.149	13.203	50.779	107.557	175.135
Nettó eignir - skuldir	1.479	3.417	3.356	7.012	6.726	21.990

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta

Varðandi vaxtaáhættu 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.

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2022 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	23.112	45.876	53.390	41.619	163.997
ISK óverðtryggt	13.213	261	1.652	-	15.126
Erlendar eignir	964	233	292	117	1.606
Samtals fjáreignir	37.289	46.371	55.334	41.735	180.729
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	14.680	45.441	53.750	42.660	156.531
ISK óverðtryggt	227	-	1.759	-	1.986
Erlendar skuldir	641	233	292	117	1.283
Samtals fjárskuldir	15.548	45.675	55.800	42.776	159.800
Nettó eignir - skuldir	21.740	696	(467)	(1.041)	20.929

Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2021 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
Fjáreignir					
ISK verðtryggt	21.726	43.149	45.569	43.831	154.275
ISK óverðtryggt	10.854	-	1.252	-	12.106
Erlendar eignir	1.014	227	284	170	1.695
Samtals fjáreignir	33.594	43.376	47.105	44.001	168.076
Fjárskuldir					
ISK verðtryggt	13.692	42.380	45.280	43.470	144.822
ISK óverðtryggt	446	-	1.757	-	2.203
Erlendar skuldir	681	227	284	171	1.363
Samtals fjárskuldir	14.819	42.607	47.321	43.641	148.388
Nettó eignir - skuldir	18.775	769	(216)	360	19.688

4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta (framhald)

Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi í árslok miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum hækka hreinar vaxtatekjur Lánasjóðsins um 93 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,45% af eigin fé á móti 107 milljóna króna lækkun eða 0,55% af eigin fé í árslok 2021. Taflan sýnir áhrif vaxtabreytingarinnar á hagnað sjóðsins skipt niður á flokka eigna og skulda miðað við binditímanálgun.

Vaxtanæmi í m.kr.	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	2022	2021
		Hagnaður eða tap	
ISK verðtryggt	100	106	(106)
ISK óverðtryggt	100	(12)	(1)
Erlendar myntir	100	(1)	0
Samtals		93	(107)

Verðbólguáhætta

Í árslok átti Lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 7.466 milljónir króna í samanburði við 9.453 milljónir króna í árslok 2021. Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 75 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 75 milljónir króna.

Verðtryggingajöfnuður	2022	2021
Verðtryggðar eignir	163.997	154.275
Verðtryggðar skuldir	156.531	144.822
Nettó verðtryggingajöfnuður	7.466	9.453

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

Næmigreining gjaldmiðlastöðu sjóðsins sýnir að 10% veiking íslensku krónunnar eykur hagnað og eigið fé sjóðsins um 33 milljónir króna eða 0,16% af eigin fé í árslok. Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað og eigin fé Lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	2022	2021
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	18	18
USD	(10%)	4	4
JPY	(10%)	3	3
CHF	(10%)	7	7
GBP	(10%)	1	1
Samtals		33	33

4.4 Gjaldmiðlaáhætta (framhald)

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

	31.12.2022	31.12.2021	Breyting í %
EUR/ISK	151,50	147,60	2,6%
USD/ISK	142,04	130,38	8,9%
JPY/ISK	1,0771	1,1326	(4,9%)
CHF/ISK	153,85	142,83	7,7%
GBP/ISK	170,81	175,73	(2,8%)

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2022

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
Fjáreignir				
Útlán og kröfur á lánastofnanir	114	1	-	115
Útlán og kröfur á viðskiptavini	1.350	37	104	1.491
Samtals fjáreignir	1.464	38	104	1.606
Fjárskuldir				
Aðrar langtímalántökur	1.283	-	-	1.283
Samtals fjárskuldir	1.283	0	0	1.283
Nettó eignir - skuldir	181	38	104	323

Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2021

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
Fjáreignir				
Útlán og kröfur á lánastofnanir	112	1	-	113
Útlán og kröfur á viðskiptavini	1.434	37	111	1.582
Samtals fjáreignir	1.546	38	111	1.695
Fjárskuldir				
Aðrar langtímalántökur	1.363	-	-	1.363
Samtals fjárskuldir	1.363	0	0	1.363
Nettó eignir - skuldir	183	38	111	332

4.5 Rekstraráhætta

Varðandi rekstraráhættu er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla um alla helstu þætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánessamninga. 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.

4.5.1 Starfsmannaáhætta

Lánasjóðurinn er með þrjú fasta starfsmenn, framkvæmdastjóra, lánastjóra og starfsmann áhættu- og fjárstýringar. Jafnframt hefur Lánasjóðurinn gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmis konar þjónustu af sambandinu. Fyrirhugað er að framhald verði á rekstrarsamvinnu Lánasjóðsins og Sambandsins.

4.5.2 Lagaleg áhætta

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 áhætta felst meðal annars í því að lögum um Lánasjóðinn yrði breytt og heimild um að veita mætti sjóðnum veð í tekjum sveitarfélaga 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 veita 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 84. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglugerð nr. 233/2017 um varfærniskröfur vegna starfsemi fjármálafyrirtækja 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 eiginfjárlauka til að bæta eiginfjástöðu 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 ákvörðun Fjármálaeftirlits Seðlabankans þá ber Lánasjóðnum að binda til viðbótar við 8% lágmarks eiginfjárlutfall, 2,5% í verðunarauka og 2,0% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárlauka fyrir Lánasjóðinn þann 31. desember 2022 er því 12,50%.

5. Hreinar vaxtatekjur	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Vaxtatekjur og verðbætur		
Útlán og kröfur á viðskiptavini	17.828.425.541	10.469.876.048
Útlán og kröfur á lánastofnanir	56.329.783	17.011.049
	<u>17.884.755.324</u>	<u>10.486.887.097</u>
Vaxtagjöld og verðbætur		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur	16.634.128.103	9.801.360.035
Hreinar vaxtatekjur	<u>1.250.627.221</u>	<u>685.527.062</u>
6. Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangviriði	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	258.981.685	88.662.977
Markaðsverðbréf og skuldabréf	13.051.473	32.442.561
	<u>272.033.158</u>	<u>121.105.538</u>
7. Hreinn gjaldeyrismunur	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Útlán og kröfur á viðskiptavini	38.406.812	(94.143.985)
Aðrar langtímalántökur	(31.910.036)	82.035.257
Útlán og kröfur á lánastofnanir	2.955.558	(2.031.550)
	<u>9.452.334</u>	<u>(14.140.278)</u>
8. Laun og launatengd gjöld		
Í árslok unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum líkt og fyrri ár. Sjóðurinn hefur gert þjónustusamning við Samband íslenskra sveitarfélaga um kaup á ýmsum rekstrar- og þjónustupáttum og er sá kostnaður færður meðal annars rekstrarkostnaðar. Stjórnarmenn fá 11,5% mótframlag í lífeyrissjóð frá sjóðnum og framkvæmdastjóri 12%. Laun starfsmanna sjóðsins eru í samræmi við laun starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.		
	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Laun	82.717.253	84.877.034
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð	11.434.683	11.735.924
Reiknaður lífeyriskostnaður vegna lífeyrisskuldbindingar	17.882.516	9.782.620
Önnur launatengd gjöld	7.103.947	7.024.841
	<u>119.138.399</u>	<u>113.420.419</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri	29.962.090	28.357.813
Stjórnarmenn:		
Kristinn Jónasson, stjórnarformaður	2.619.650	2.401.992
Helga Benediktsdóttir, fráf. varaform stjórnar og form.endursk.nefndar	1.829.852	2.104.921
Guðmundur B.Guðmundsson, varaform stjórnar og form.endursk.n.	2.030.046	1.601.328
Elliði Vignisson, aðalmaður	1.690.518	1.601.328
Arna Lára Jónsdóttir, aðalmaður	1.690.518	1.601.328
Katrín Sigurjónsdóttir, aðalmaður	565.880	266.888
Karen Halldórsdóttir, varamaður	141.470	133.444
Lilja Einarsdóttir, varamaður	141.470	133.444
Ólafur Ólafsson, varamaður	141.470	133.444
Fannar Jónasson, varamaður	141.470	133.444
	<u>10.992.344</u>	<u>10.111.561</u>

9. Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Viðskiptavakt	50.000.000	47.000.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu	2.421.974	3.116.626
Árlegur kostnaður vegna verðbréfa	11.171.543	9.069.121
	<u>63.593.517</u>	<u>59.185.747</u>

10. Annar rekstrarkostnaður	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga	28.195.173	24.625.128
Sérfræðiþjónusta / lögræðiþjónusta ofl.	4.524.220	3.397.843
Rekstur húsnæðis	11.862.815	13.106.582
Tölvur og tölvukerfi	8.951.370	11.756.110
Ytri endurskoðun: endurskoðun og könnun	6.848.502	4.859.559
Ytri endurskoðun: endurskoðunartengt	1.830.775	1.101.782
Innri endurskoðun	1.693.548	2.381.784
Ferðakostnaður	2.732.048	1.036.060
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld	1.229.030	848.979
Önnur rekstrargjöld	5.977.917	5.037.184
Afskriftir	1.868.792	1.195.628
	<u>75.714.190</u>	<u>69.346.639</u>

11. Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Hagnaður ársins	1.259.980.330	535.636.000
Vegið meðaltal hlutafjár á árinu	5.000.000.000	5.000.000.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut	<u>0,25</u>	<u>0,11</u>

12. Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	31.12.2022	31.12.2021
Ríkisskuldabréf - verðtryggt	689.426.204	685.444.825
Ríkisskuldabréf - óverðtryggt	0	2.234.037.110
Ríkisvixlar	6.644.887.928	4.290.185.628
	<u>7.334.314.132</u>	<u>7.209.667.563</u>

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

13. Markaðverðbréf og skuldabréf	31.12.2022	31.12.2021
Sértryggt skuldabréf	0	167.253.850
Bankabréf	264.529.369	0
	<u>264.529.369</u>	<u>167.253.850</u>

14. Útlán og kröfur á lánastofnanir	31.12.2022	31.12.2021
Bankareikningar	1.282.793.630	787.557.127
Peningamarkaðslán	1.579.886.812	0
	<u>2.862.680.442</u>	<u>787.557.127</u>

15. Útlán og kröfur á viðskiptavini	31.12.2022	31.12.2021
Verðtryggt útlán	163.307.665.312	153.589.751.847
Útlán í erlendri mynt	1.491.538.873	1.582.210.387
Óverðtryggt útlán	5.325.605.470	4.739.503.671
	<u>170.124.809.655</u>	<u>159.911.465.905</u>
Virðisrýrnun útána skv. IFRS 9	<u>(37.458.799)</u>	<u>(35.180.522)</u>
	<u>170.087.350.856</u>	<u>159.876.285.383</u>

Eftirstöðvar affalla og lántökupóknunar í árslok eru 300,8 milljónir króna. Í árslok 2021 voru eftirstöðvarnar 270,2 milljónir króna.

Virðisrýrnunarsjóður útlána stóð í 35,2 milljónum króna í lok ársins 2021. Virðisrýrnun tímabilsins er öll metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi í þrepi 1. Breyting ársins mv. stöðu útlána 31. desember 2022 var 2,3 milljónir króna og stendur virðisrýrnunarsjóður útlána í 37,5 milljónum króna í lok ársins.

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. 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.

15. Útlán og kröfur á viðskiptavini (framhald)

Næsta árs afborganir

Staða 31.12.2022	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán	15.040.780.943	47.237.297.109	101.029.587.260	163.307.665.312
Útlán í erlendri mynt	137.479.416	549.917.662	804.141.795	1.491.538.873
Óverðtryggð útlán	1.116.776.602	1.361.705.303	2.847.123.565	5.325.605.470
	<u>16.295.036.961</u>	<u>49.148.920.074</u>	<u>104.680.852.620</u>	<u>170.124.809.655</u>

Staða 31.12.2021	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán	13.542.795.014	44.515.392.713	95.531.564.120	153.589.751.847
Útlán í erlendri mynt	133.511.307	534.045.668	914.653.412	1.582.210.387
Óverðtryggð útlán	417.489.482	1.492.579.420	2.829.434.769	4.739.503.671
	<u>14.093.795.803</u>	<u>46.542.017.801</u>	<u>99.275.652.301</u>	<u>159.911.465.905</u>

16. Málsvarnarsjóður

	31.12.2022	31.12.2021
Málsvarnarsjóður	<u>15.000.000</u>	<u>7.500.000</u>

Á aðalfundi Lánasjóðsins 26. mars 2021 var samþykkt tillaga stjórnar um breytingu á samþykktum sjóðsins sem varðar stofnun málsvarnarsjóðs og sérreglur sem um hann gilda. Fjármunir málsvarnarsjóðs skulu varðveittir í formi bankainnistæðna eða traustra verðbréfa í eigu Lánasjóðsins. Markmið sjóðsins er að greiða málsvarnarkostnað stjórnarmanna og starfsmanna sem stofnast vegna mála sem beint er að þeim vegna starfa þeirra hjá sjóðnum samkvæmt sérreglum. Fjármunir sem tilheyra málsvarnarsjóði tilheyra ekki handbæru fé í sjóðstreymi.

Framlag í sjóðinn verður 7,5 milljónir króna á hverju ári í 10 ár. 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).

17. Rekstrarfjármunir

	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verð í ársbyrjun	38.260.026	39.360.214
Eignfært á árinu	<u>33.660.763</u>	<u>2.863.210</u>
	71.920.789	42.223.424
Bakfærð leiguréttindi vegna lóðaleigusamnings	0	(2.904.575)
Bakfærðar verðbætur leiguréttinda	0	(54.075)
Bakfærðar afskriftir af leiguréttindum	0	190.880
Afskriftir ársins	<u>(1.868.792)</u>	<u>(1.195.628)</u>
Bókfært verð í árslok	70.051.997	38.260.026
Bókfært verð í árslok greinist þannig:		
Kostnaðarverð	93.442.134	59.781.372
Uppsafnaðar afskriftir	<u>(23.390.138)</u>	<u>(21.521.346)</u>
Bókfært verð í lok árs	70.051.996	38.260.026

Núgildandi fasteignamat nemur 123,4 milljón króna og brunabótamat 146,8 milljónum króna. Vátryggingarmat fasteigna er 146,8 milljónir króna.

Leiguréttindi vegna lóðaleigusamnings voru upphaflega færð í efnahagsreikning í ársbyrjun 2019 og eru metin á kostnaðarverði. Réttindin voru síðan færð í samræmi við ákvæði IFRS 16, að teknu tilliti til afskrifta, virðisrymnunar og leiðréttingar vegna endurmats leiguskulda, eftir því sem við á. Stjórnendur tóku ákvörðun í árslok 2021 um að færa leiguréttindin út úr ársreikningi sjóðsins og er hún því bakfærð. Stjórnendur meta svo að um óverulega fjárhæð var í samhengi heildareigna sjóðsins og þrátt fyrir leiðréttingu þá gaf ársreikningurinn glögga mynd af efnahag þann 31.12.2021.

18. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Samkvæmt alþjóðlega reikningsskilastaðlinum IFRS 9 "Fjármálagerningar, skráning og mat", ber að flokka fjáreignir og fjárskuldir í sérstaka flokka sem segja til um hvernig meta skuli þessar eignir og skuldir eftir upphaflega skráningu þeirra.

- 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 og gangvirði þeirra:

31. desember 2022

	Afskrifað kostnaðaverð	Fjáreignir á gangvirði	Samtals Bókfært virði	Gangvirði
Fjáreignir				
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	-	7.334.314.132	7.334.314.132	7.334.314.132
Markaðsverðbréf og skuldabréf	-	264.529.369	264.529.369	264.529.369
Útlán og kröfur á lánastofnanir	2.862.680.442	-	2.862.680.442	2.862.680.442
Útlán og kröfur á viðskiptavini	170.124.809.655	-	170.124.809.655	164.832.024.791
Skammtímaútlán	142.458.134	-	142.458.134	142.458.134
Fjáreignir samtals	173.129.948.231	7.598.843.501	180.728.791.732	175.436.006.868
Fjárskuldir				
Verðbréfaútgáfa	158.289.503.745	-	158.289.503.745	151.798.572.936
Aðrar langtímalántökur	1.282.894.331	-	1.282.894.331	1.282.894.331
Skammtímalántökur	227.437.106	-	227.437.106	227.437.106
Fjárskuldir samtals	159.799.835.182	0	159.799.835.182	153.308.904.373

31. desember 2021

Fjáreignir				
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	-	7.209.667.563	7.209.667.563	7.209.667.563
Markaðsverðbréf og skuldabréf	-	167.253.850	167.253.850	167.253.850
Útlán og kröfur á lánastofnanir	787.557.127	-	787.557.127	787.557.127
Útlán og kröfur á viðskiptavini	159.911.465.905	-	159.911.465.905	175.374.273.005
Fjáreignir samtals	160.699.023.032	7.376.921.413	168.075.944.445	183.538.751.545
Fjárskuldir				
Verðbréfaútgáfa	146.577.152.546	-	146.577.152.546	160.826.950.447
Aðrar langtímalántökur	1.362.882.102	-	1.362.882.102	1.362.882.102
Skammtímalántökur	447.383.172	-	447.383.172	447.383.172
Fjárskuldir samtals	148.387.417.820	0	148.387.417.820	162.637.215.721

Gangvirði verðbréfaútgáfu byggir á gengi skuldabréfa Lánasjóðsins á markaði 31. desember 2022.

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

18. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda (framhald)

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

Stig 1: skráð verð á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 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).

Stig 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.

31. desember 2022

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	7.334.314.132	-	-	7.334.314.132
Markaðsverðbréf og skuldabréf	264.529.369	-	-	264.529.369
Útlán og kröfur á lánastofnanir	-	2.862.680.442	-	2.862.680.442
Útlán og kröfur á viðskiptavini	-	164.832.024.791	-	164.832.024.791
Skammtímaútlán	-	142.458.134	-	142.458.134
Fjáreignir samtals	7.598.843.501	167.837.163.367	0	175.436.006.868

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjárskuldir				
Verðbréfaútgáfa	151.798.572.936	-	-	151.798.572.936
Aðrar langtímalántökur	-	1.282.894.331	-	1.282.894.331
Skammtímalántökur	-	227.437.106	-	227.437.106
Fjárskuldir samtals	151.798.572.936	1.510.331.437	0	153.308.904.373

31. desember 2021

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjáreignir				
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	7.209.667.563	-	-	7.209.667.563
Markaðsverðbréf og skuldabréf	167.253.850	-	-	167.253.850
Útlán og kröfur á lánastofnanir	-	787.557.127	-	787.557.127
Útlán og kröfur á viðskiptavini	-	175.374.273.005	-	175.374.273.005
Fjáreignir samtals	7.376.921.413	176.161.830.132	0	183.538.751.545

Fjárskuldir				
Verðbréfaútgáfa	160.826.950.447	-	-	160.826.950.447
Aðrar langtímalántökur	-	1.362.882.102	-	1.362.882.102
Skammtímalántökur	-	447.383.172	-	447.383.172
Fjárskuldir samtals	160.826.950.447	1.810.265.274	0	162.637.215.721

19. Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósent*		31.12.2022	31.12.2021
	31.12.2022	31.12.2021		
LSS '05-2, lokagjalddagi 2022		4,30%	0	771.617.421
LSS '08 1, lokagjalddagi 2034	5,29%	5,29%	1.962.685.142	1.951.679.068
LSS 150224, lokagjalddagi 2024	4,62%	4,63%	7.153.054.935	10.664.674.132
LSS 150434, lokagjalddagi 2034	1,96%	2,04%	102.074.094.623	98.467.613.643
LSS 39 0303, lokagjalddagi 2039	2,19%		7.378.313.042	0
LSS 151155, lokagjalddagi 2055	2,31%	2,35%	32.892.943.174	30.691.236.501
LSS 040440 GB, lokagjalddagi 2040	2,08%	1,12%	5.069.971.069	2.275.188.058
LSB 280829 GB, lokagjalddagi 2029	4,27%	4,27%	1.758.441.760	1.755.143.723
Verðbréfaútgáfa samtals			158.289.503.745	146.577.152.546

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

Eftirstöðvar affalla og lántökukostnaðar í árslok 2022 eru 9.127 milljónir króna. Í árslok 2021 voru eftirstöðvarnar 10.359 milljónir króna. Breytingin er tilkomin vegna hækkunar á ávöxtunarkröfu á markaði.

Næsta árs afborganir

Staða 31.12.2022	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
Verðbréfaútgáfa	13.479.796.118	41.292.318.195	103.517.389.432	158.289.503.745

Staða 31.12.2021	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
Verðbréfaútgáfa	12.636.576.414	38.845.556.248	95.095.019.884	146.577.152.546

20. Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósent		31.12.2022	31.12.2021
	31.12.2022	31.12.2021		
EUR lán	1,44%	0,10%	1.282.894.331	1.362.882.102

Næsta árs afborganir

Staða 31.12.2022	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
EUR lán	116.626.757	466.507.027	699.760.547	1.282.894.331

Staða 31.12.2021	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
EUR lán	113.573.507	454.294.031	795.014.564	1.362.882.102

21. Breytingar á lántöku

Ársbyrjun 1.1.2022, verðbréfaútgáfa verðtr., sbr. skýr. 19	144.822.008.823
Ársbyrjun 1.1.2022, verðbréfaútgáfa óverðtr., sbr. skýr. 19	1.755.143.723
Ársbyrjun 1.1.2022, önnur langtímalán, EUR, sbr. skýr. 20	1.362.882.102
	147.940.034.648

Ný verðbréfaútgáfa á árinu	12.311.503.611
Greiddar afborganir af verðbréfaútgáfu og annara langtímalána	(12.435.270.298)
Áfallnir vextir	4.726.897
Verðbætur og gengismunur	12.283.667.156
Dreifing affalla	(532.263.938)
Staða í árslok 31.12.2022	159.572.398.076

22. Skammtímalántökur	Vaxtaþrósent		31.12.2022	31.12.2021
	31.12.2022	31.12.2021		
ISK lán (óverðtryggð)	5,45%	1,50%	227.437.106	447.383.172

23. Lífeyrisskuldbinding

Á Lánasjóði sveitarfélaga og samstarfsstofnunum 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 árána 2014 - 2018 og örorkulíkur samkvæmt reynslu Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins á árunum 2011 - 2016. Ekki er um að ræða skuldbindingu vegna núverandi starfsmanna Lánasjóðsins.

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:

	31.12.2022	31.12.2021
Frá fyrra ári	93.284.183	87.564.570
Greiddur lífeyrir á árinu	(4.605.978)	(4.063.007)
Hækkun skuldbindingar	17.882.516	9.782.620
Lífeyrisskuldbinding samtals	106.560.721	93.284.183

24. Aðrar skuldir

	31.12.2022	31.12.2021
Lánardrottnar	8.787.558	4.329.258
Ógreidd launatengd gjöld	4.692.180	4.611.336
Aðrar skuldir samtals	13.479.738	8.940.594

25. 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 verndunarauka og 2,0% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárlutfall í árslok 2022 er 12,50%.

Í árslok nemur heildarlutfé félagsins 5.000 milljónum króna. Eitt atkvæði fylgir hverri krónu nafnverðs.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting	66.581.459	48.096.776
Óráðstafað eigið fé	14.540.946.612	13.299.450.965
Eiginfjárgrunnur samtals	20.857.528.071	19.597.547.741
Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	1.485.773.805	1.027.827.415
Markaðsáhætta	323.239.257	332.297.294
Rekstraráhætta	2.074.946.577	1.749.015.840
Áhættugrunnur samtals	3.883.959.638	3.109.140.549

Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall með fullri mildun	537%	630%
--	------	------

Lánasjóðurinn nýtir sér mildunarákvæði við eiginfjárlutfall 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 fá 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 537% miðað við stöðu útlána í árslok en var 630% í árslok 2021, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárlutfall. Án mildunar þá er vegið eiginfjárlutfall áfram 56% líkt og það var í árslok 2021.

26. 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 28. Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	31.12.2022	31.12.2021
Staða í ársbyrjun	45.850.339.341	30.532.923.641
Ný lán.....	800.000.000	7.053.000.000
Afborganir lána.....	(4.135.921.022)	(4.018.114.534)
Aðrar breytingar.....	(21.450.638.713)	12.282.530.234
Staða í árslok.....	21.063.779.606	45.850.339.341
Vaxtatekjur.....	1.152.001.222	1.036.878.932

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 8.

Gjöld til Sambands íslenskra sveitarfélaga, sjá skýringu nr. 10.

Lánveitingar til tengdra aðila í árslok, sjá skýringu 27.

Engin óvenjuleg viðskipti áttu sér stað við tengda aðila á árinu.

27. Lánveitingar

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána allra sveitarfélaga hjá Lánasjóðnum í lok ársins, samtals að fjárhæð 140.255 m.kr. Á næstu síðu er yfirlit yfir lánveitingar til fyrirtækja í eigu sveitarfélaga.

Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.	Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.
Reykjanesbær	13.469	20.416	Sveitarfélagið Vogar	948	1.354
Hafnarfjarðarkaupstaður	13.396	29.763	Norðurþing	941	3.041
Mosfellsbær	12.443	13.024	Hrunamannahreppur	881	818
Sveitarfélagið Árborg	12.318	10.834	Dalvíkurbyggð	864	1.860
Kópavogsbær	11.836	38.998	Grímsnes- og Grafningshreppur	798	525
Garðabær	11.517	18.445	Húnaþing vestra	793	1.226
Akureyrarbær	7.411	19.642	Rangárþing Ytra	736	1.810
Sveitarfélagið Skagafjörður	5.743	4.090	Akraneskaupstaður	720	7.841
Múlaþing	5.320	5.057	Vopnafjarðarhreppur	693	665
Fjarðabyggð	3.833	5.206	Strandabyggð	599	424
Seltjarnarneskaupstaður	3.674	4.720	Langanesbyggð	568	506
Hveragerðisbær	3.602	2.984	Tálknafjarðarhreppur	450	255
Suðurnesjabær	3.420	3.753	Skaftárhreppur	371	641
Ísafjarðarbær	3.057	3.840	Hörgársveit	356	704
Borgarbyggð	2.009	3.868	Mýrdalshreppur	272	814
Sveitarfélagið Stykkishólmur	1.998	1.211	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	196	576
Bolungarvíkurkaupstaður	1.935	956	Dalabyggð	160	665
Húnaþing	1.932	1.312	Grytubakkahreppur	152	369
Vesturbyggð	1.638	1.131	Reykhólahreppur	126	233
Bláskógabyggð	1.604	1.164	Kjósarhreppur	118	244
Sveitarfélagið Ölfus	1.552	2.481	Flóahreppur	103	694
Grundarfjarðarbær	1.280	840	Fjallabyggð	59	1.966
Þingeyjarsveit	1.210	1.350	Ásahreppur	8	261
Rangárþing eystra	1.114	1.971	Skagabyggð	7	90
Snæfellsbær	1.067	1.666	Súðavíkurhreppur	6	215
Sveitarfélagið Hornafjörður	951	2.450	Árneshreppur	2	42

27. Lánveitingar (framhald)

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána hjá Lánasjóðnum til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga í lok ársins, samtals að fjárhæð 30.012 m.kr.

Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð	Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga	Fjárhæð
Félagsbústaðir hf	10.785	Norðurá bs.	143
Norðurorka	4.338	Byggðasafnið í Skógum	139
Selfossveitur	2.254	Félagspjónusta A-Hún bs	120
SORPA bs	1.616	Byggðasamlagið Oddi bs	114
Strætó bs	1.511	Brunavarnir Rangárvallasýslu bs.	93
Húsnæðisskrifstofa Hafnarfjarðar	1.500	Fasteignir Húnavatnshrepps ehf.	91
Reykjaneshöfn	910	Samb.sveitarfél. á Suðurnesjum	85
Brunavarnir Suðurnesja bs.	660	Húnanet	79
Fallorka ehf	584	Dalaveitur	77
Dvalarheimilið Kirkjuhvoll	490	Sorpsamlag Strandasýslu	69
Ísafjarðarhöfn	487	Hitaveita Flúða og nágrennis	64
Hafnarsjóður Norðurþings	427	Hafnarfjarðarhöfn	63
Brunavarnir Árnessýslu	425	Langaneshafnir	60
Kjósarveitur ehf.	416	Hrunaljós	57
Héraðsnefnd Árnesinga bs.	276	Flóaljós	40
Höfði hjúkrunar- og dvalarheimili	253	Hólmavíkurhöfn	34
Byggðasafn Árnesinga	228	Veitustofnun Strandabyggðar	28
Sorpstöð Rangárvallasýslu bs	226	Tónlistarskóli Árnesinga	21
Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins	220	Félags- og skólaþjónusta Snæfelli	19
Orkuveita Reykjavíkur	208	Listasafn Árnesinga	18
Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf.	208	Bolungarvíkurhöfn	11
Þorlákshafnarhöfn	201	Héraðsskjalasafn Árnesinga	10
Fasteignafél. Hveragerðisbæjar	177	Orkuveita Húsavíkur	4
Vatnsv.Ragnárþ.ytra og Ásahr.	174	Hitav. Húnaþings vestra	2

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.

28. Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 64, 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%	Mosfellsbær	1,49%
Akureyrarbær	5,49%	Múlaþing	2,99%
Árneshreppur	0,04%	Mýrdalshreppur	0,37%
Ásahreppur	0,04%	Norðurþing	2,22%
Bláskógabyggð	0,63%	Rangárþing eystra	1,67%
Bolungarvíkurkaupstaður	0,83%	Rangárþing ytra	1,72%
Borgarbyggð	1,78%	Reykholahreppur	0,30%
Dalabyggð	0,61%	Reykjanesbær	3,03%
Dalvíkurbyggð	1,35%	Reykjavíkurborg	17,47%
Eyja- og Miklaholtshreppur	0,05%	Seltjarnarnesbær	1,16%
Eyjafjarðarsveit	0,37%	Skaftárhreppur	0,38%
Fjallabyggð	2,39%	Skagabyggð	0,03%
Fjarðabyggð	3,34%	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	0,37%
Fljótsdalshreppur	0,03%	Skorradalshreppur	0,02%
Flóahreppur	0,25%	Snæfellsbær	1,77%
Garðabær	3,76%	Strandabyggð	0,45%
Grindavíkurbær	1,09%	Suðurnesjabær	1,09%
Grímsnes- og Grafningshreppur	0,22%	Súðavíkurhreppur	0,30%
Grundarfjarðarbær	0,60%	Svalbarðsstrandarhreppur	0,18%
Grytubakkahreppur	0,13%	Sveitarfélagið Árborg	3,05%
Hafnarfjarðarkaupstaður	4,25%	Sveitarfélagið Hornafjörður	1,35%
Hrunamannahreppur	0,24%	Sveitarfélagið Skagafjörður	2,42%
Húnabyggð	1,62%	Sveitarfélagið Skagaströnd	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%	Tálknafjarðarhreppur	0,20%
Ísafjarðarbær	4,15%	Tjörneshreppur	0,02%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Kjósarhreppur	0,08%	Vesturbyggð	1,32%
Kópavogsbær	5,52%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Langanesbyggð	0,62%	Þingeyjarsveit	0,55%



Viðauki – Óendurskoðaður

Óendurskoðuð stjórnarháttayfirlýsing

Góðir stjórnarhættir leggja grunn að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa, lántakanda, starfsmanna og annara hagsmunaaðila og tryggja vandaða og ábyrga ákvarðanatöku. Stjórn telur að með því að tileinka sér góða stjórnarhætti þá eykur það gagnsæi, heilindi og ábyrgð í stjórnkerfi sjóðsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Lánasjóðs sveitarfélaga, byggir á lögum og reglum og viðurkenndum leiðbeiningum, eins og þær fram koma í ritinu "Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2021.

Lánasjóðurinn hlaut viðurkenningu „Fyrirmyndafyrirtæki í góðum stjórnarháttum 2021 – 2022“ í ágúst 2022. Viðurkenningin byggir á úttekt á stjórnarháttum sem tekur mið af leiðbeiningum um góða stjórnarhætti. Umsjónaraðili viðurkenningaferlis var Stjórnvísir.

Hlutverk Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánafyrirtæki, sem starfar eftir hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, lögum um sjóðinn nr. 150/2006 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabankans. Hlutverk Lánasjóðsins 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 64, 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%. Eignarhlutir í Lánasjóðnum geta eingöngu verið í eigu íslenskra sveitarfélaga og stofnana og fyrirtækja sem eru að fullu í þeirra eigu, samkvæmt lögum um sjóðinn. Sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 27.

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

Stjórnarhættir

Í samræmi við 1. gr. 54. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki þá ber stjórn ábyrgð á að stjórnarhættir og innra skipulag stuðli að skilvirkri og varfærinni stjórn sjóðsins, aðskilnaði starfa og að komið sé í veg fyrir hagsmunaaðrekstra. 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, verksvið gagnvart framkvæmdastjóra og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).

Leiðbeiningarnar hvetja til þess að stjórn skipi sérstaka starfskjaranefnd til að setja sjóðnum starfskjarastefnu og semja við framkvæmdastjóra og aðra starfsmenn, um laun og önnur starfskjör. Stjórn Lánasjóðsins ákvað að setja ekki á fót sérstaka starfskjaranefnd í ljósi þess að einungis þrjú starfsmenn starfa hjá sjóðnum auk þess sem laun starfsmanna eru tengd við launakjör starfsmanna Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Leiðbeiningarnar hvetja til þess að tilnefningarnefnd sé kosin á aðalfundi. Stjórn Lánasjóðsins skipar kjörnefnd sem gegnir sama meginhlutverki og tilnefningarnefnd og settur henni starfsreglur. Stjórn skipar kjörnefnd á fyrsta fundi sínum á hverju ári.

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 séu greindar og metnar, eftirlitsaðgerðir skilgreindar til að mæta viðkomandi áhættum og þannig draga úr áhrifum viðkomandi áhættuþátta.

Hjá fjármálafyrirtæki skal starfa endurskoðunardeild sem annast innri endurskoðun skv. lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið getur veitt undanþáguheimild með hliðsjón af eðli og umfangi rekstrar. Lánasjóðurinn hefur fengið slíka undanþágu frá rekstri endurskoðunardeildar samkvæmt leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 2/2011. Í þeim tilmælum er kveðið á um hvornig 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 stjórnar. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins í samræmi við reglur

Fjármálaeftirlitsins til að framfylgja ofangreindu hlutverki. Grant Thornton á Íslandi er innri endurskoðandi Lánasjóðsins.

Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd samanber 108. gr. laga nr. 3/2006 til að sinna eftirlit með vinnuferlum reikningsskila, endurskoðunar, áhættustýringar og innra eftirlits.

Áhættustýring og áhættunefnd

Stjórn ber ábyrgð á áhættustefnu Lánasjóðsins og skilgreinir áhættuvilja. Stjórn Lánasjóðsins samþykkir reglur um framkvæmd áhættustýringar, hefur eftirlit með því að reglunum sé framfylgt og tryggir að innri ferlar vegna áhættustýringar séu yfirfarnir. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á áhættustýringu Lánasjóðsins gagnvart stjórninni.

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 áhættustýringun 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 starfsumhverfi hans.

Það eru tvær grundvallareglur sem hafðar eru í heiðri í rekstri sjóðsins í þeim tilgangi að lágmarka áhættu í daglegum rekstri hans: útlán eru almennt veitt með sama hætti og lántökur (þörun útlána) og lánsloforð eru ekki gefin nema fjármögnun sé lokið. Lögð er sérstök áhersla á að fjármögnun Lánasjóðsins endurspeglar útlán hans og með því að fara eftir þessum reglum í daglegum störfum eru líkur á lausafjárskorti auk annara áhættuþátta lágmarkaðar.

Ársfjórðungslega útbýr áhættustýring sjóðsins skýrslu til stjórnar og kynnir á stjórnarfundum, þar sem farið er yfir helstu áhættuþætti og stöðu þeirra samanborið við áhættustefnu sjóðsins. Lánasjóðurinn fer árlega í gegnum innra matsferli í samræmi við lög um fjármálaafyrirtæki til að meta eiginfjárbörf sjóðsins og styrkja tengsl áhættumats sjóðsins og áhættustýringu. Innra-matsskýrslan (e. ICAAP) er kynnt og samþykkt af stjórn sjóðsins áður en hún er send til Fjármálaeftirlits Seðlabankans.

Lánasjóðurinn ber samkvæmt 78. gr. laga um fjármálaafyrirtæki nr. 161/2002 að starfrækja áhættunefnd, sem ber að sinna ráðgjafa- og eftirlitshlutverki fyrir stjórn er varðar mótun áhættustefnu og áhættuvilja. Sökum smæðar sjóðsins var sótt um undanþágu frá starfræktu áhættunefndar í samræmi við 5. mgr. 78. gr. Slík undanþága var veitt af Fjármálaeftirlitinu með bréfi dags. 23. desember 2015 og skilgreint að starfsskyldur áhættunefndar yrðu yfirfærðar á stjórn Lánasjóðsins.

Samkvæmt 4. mgr. 17. gr. laga um fjármálaafyrirtæki skal áhættustýring fjármálaafyrirtækisins fara fram í einingu sem er óháð öðrum starfseiningum. Þá skal ráða yfirmann áhættustýringar sem skal búa við sjálfstæði sem stjórnandi og hafa umsjón með og bera ábyrgð á þeirri einingu þar sem áhættustýring fjármálaafyrirtækis fer fram. Í 7. mgr. 17. gr. kemur fram að ef starfsemi fjármálaafyrirtækis réttlæti ekki sérstakt stöðugildi yfirmanns áhættustýringar geti Fjármálaeftirlit Seðlabankans heimilað að annar starfsmaður hafi umsjón með áhættustýringunni, enda sé gætt að hagsmunaárekstrum. Hafa skal til hliðsjónar eðli og umfang starfsemi fjármálaafyrirtækis. Með bréfi 14. desember 2020 heimilar Fjármálaeftirlit Seðlabankans framkvæmdastjóra, Óttari Guðjónssyni að hafa umsjón með áhættustýringu sjóðsins, sbr. 7. mgr. 17. gr.

Ytri endurskoðun og reikningsskil

Í samræmi við lög um fjármálaafyrirtæki nr. 161/2002 og samþykktir Lánasjóðsins skal kjósa endurskoðunarfélag á aðalfundi. Endurskoðunarfélag sjóðsins skal jafnan hafa aðgang að öllum gögnum og skjölum sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga. Á aðalfundi sjóðsins þann 1. apríl 2022 var KPMG Ísland (KPMG) kosið endurskoðunarfélag Lánasjóðsins til 5 ára og endurskoðandi er Hrafnhildur Helgadóttir. Sjóðurinn gerir uppgjör sín samkvæmt IFRS alþjóðlegum reikningsskilastöðlum og birtir þær upplýsingar sem krafist er í samræmi við þá staðla.

Gildi sjóðsins og siðareglur

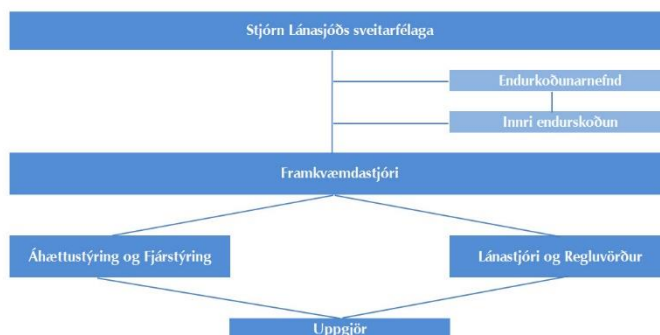
Stjórn hefur sett starfsmönnum sjóðsins siðareglur. Þar segir að starfsmenn Lánasjóðsins eigi að gegna störfum sínum af alúð og samviskusemi og gæta hagsmuna Lánasjóðsins í hvívetna. Þá eru starfsmenn sjóðsins í störfum sínum bundnir af lögum, reglum og samþykktum Lánasjóðsins. Starfsmenn sjóðsins eru einnig meðvitaðir um þá samfélagslegu ábyrgð sem sjóðurinn hefur að gegna og starfa í samræmi við það. Starfsmenn Lánasjóðsins hafa ávallt í heiðri grundvallarreglur góðrar stjórnáætlun í störfum sínum, þ.m.t. gagnsæja og upplýsta ákvarðanatöku, og að framkvæma ekkert það sem er til þess fallið að vekja grunsemdir um að annað en lögmæt og málefnaleg sjónarmið ráði för við stjórnun og rekstur Lánasjóðsins.

Stjórn Lánasjóðsins mótar stefnu og hefur eftirlit með rekstri Lánasjóðsins. Starfsmenn Lánasjóðsins gæta þess að framkvæmd stjórnáslu og rekstrar Lánasjóðsins sé ávallt eins og best verður á kosið.

Stjórn hefur sett sér starfsreglur þar sem fram kemur að stjórnarmenn skuli afla sér þekkingar á helstu þáttum í starfsemi Lánasjóðsins, fjárhagslegri uppbyggingu hans og helstu áhættum. Þeir skulu jafnframt kynna sér ákvæði laga um Lánasjóðinn, laga um fjármála fyrirtæki, laga um hlutafélög og laga um verðbréfavíðskipti eftir því sem við á, og reglur sem settar eru á grundvelli þessara laga og geta varðað rekstur Lánasjóðsins. Sama gildir um leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins.

Stjórnskipulag Lánasjóðsins

Helstu einingar í stjórnskipulagi Lánasjóðsins eru stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins. 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 heimasíðu sjóðsins (www.lanasjodur.is).



Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

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

Stjórn Lánasjóðsins boðar til hluthafafunda og getur ákveðið hvar þeir skuli haldnir. Til hluthafafunda skal boða með skemmst viku en lengst fjögurra vikna fyrirvara. Aðalfund á að auglýsa á sama hátt með tveggja vikna fyrirvara og skal boða stjórnarmenn, framkvæmdastjóra og endurskoðanda félagsins á hluthafafund, svo og fulltrúa fjölmíðla á aðalfund. Hluthafafundur er lögmætur ef löglega er til hans boðað, án tillits til þess hversu margir sækja hann.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðsins

Stjórn Lánasjóðsins hefur æðsta vald í málefnum sjóðsins á milli hluthafafunda. Stjórnin ber ábyrgð á stefnumótun sjóðsins og stærri ákvörðunum á milli hluthafafunda sem m.a. eru tilgreindar í starfsreglum stjórnar. Hún hefur eftirlit með öllum rekstri sjóðsins og fylgir því eftir að starfsemin sé að jafnaði í réttu og góðu horfi. Hún tryggir að nægilegt eftirlit sé haft með meðferð fjármuna sjóðsins og góð regla sé á uppgjöri sjóðsins.

Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og ber ábyrgð á daglegum rekstri sjóðsins samkvæmt stefnu og ákvörðun stjórnar. Þá ber framkvæmdastjóri ábyrgð á að greina, mæla, fylgjast með og hafa eftirlit með áhættum sem starfsemi sjóðsins fylgja. Lagarammi Lánasjóðsins gerir einnig kröfu um hæfi framkvæmdastjóra en hann þarf að gangast undir sérstakt hæfismat Fjármálaeftirlitsins. Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins hefur staðist framangreint hæfismat.

Í stjórn sjóðsins sitja fimm aðalmenn og fjórir varamenn. Þá starfa 3 starfsmenn hjá sjóðnum og þar af einn framkvæmdastjóri sem einnig situr stjórnarfundum sjóðsins. Á árinu 2022 voru haldnir 12 stjórnarfundir og 4 fundir í endurskoðunarnefnd. Eftirfarandi er yfirlit yfir fundarsetu í stjórn og endurskoðunarnefnd sjóðsins á síðasta ári:

Stjórnarmaður	Tímabil	Stjórn	Endurskoðunar - nefnd
Kristinn Jónasson	1.jan. - 31.des.	12	1
Helga Benediktsdóttir	1.jan. - 30.sept.	9	3
Elliði Vignisson	1.jan. - 31.des.	12	-
Arna Lára Jónsdóttir	1.jan. - 31.des.	12	-
Guðmundur Baldvín Guðmundsson	1.apríl. - 31.des.	12	3
Katrín Sigurjónsdóttir	1.okt. – 31.des	3	-
Birgir Blöndal	1.jan. - 31.mars	-	1
Rut Steinsen	1.jan. - 31.des.	-	4

Stjórn Lánasjóðsins

Núverandi stjórn var kjörin á aðalfundi sjóðsins sem fram fór á Grand Hótelu þann 1. apríl 2022 og hana skipa:



Kristinn Jónasson, stjórnarformaður

Kristinn hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 1999, varaformaður frá árinu 2005 og formaður stjórnar frá árinu 2019. Kristinn er rekstrarfræðingur frá Háskólanum á Bifröst og er núverandi bæjarstjóri Snæfellsbæjar. Hann hefur starfað sem bæjarstjóri frá árinu 1998 og situr þar að auki í margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnnum. Varamaður Kristins í stjórn er Ólafur Þór Ólafsson, sveitarstjóri Tálknafjarðarhrepps.

Helga Benediktsdóttir, varaformaður í stjórn og formaður endurskoðunarnefndar Lánasjóðsins

Helga hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2012, varaformaður frá árinu 2019 og sem formaður endurskoðunarnefndar sjóðsins frá maí 2013. Hún starfar sem skrifstofustjóri fjárstýringar- og innheimtuskrifstofu Reykjavíkurborgar frá árinu 2012. Þar áður var hún framkvæmdastjóri viðskiptaþjónustu og innri málefna Teris á árunum 2006-2011. Helga er menntaður viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur auk þess lokið ýmsum námskeiðum frá Endurmenntunardeild Háskóla Íslands á sviði viðskiptafræða. Varamaður Helgu í stjórn er Katrín Sigurjónsdóttir, sveitarstjóri Norðurþings.

Helga Benediktsdóttir sagði sig úr stjórn Lánasjóðsins 19. október 2022, sökum þess að hún var skipuð sem fulltrúi Reykjavíkurborgar í stjórn Lífeyrissjóðsins Brú. Varamaður hennar Katrín Sigurjónsdóttir, tók í staðinn sæti í stjórn og mun sitja þar fram að næsta aðalfundi sjóðsins.

Elliði Vignisson, aðalmaður í stjórn

Elliði hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2010. Elliði er núverandi bæjarstjóri í Ölfus og fyrrum bæjarstjóri Vestmannaeyjabæjar frá 2006 - 2018. Elliði er menntaður sálfræðingur frá Háskóla Íslands auk þess sem hann hefur kennsluréttindi og meistaraþróf í klínískri sálfræði frá Háskóla Kaupmannahafnar. Þar fyrir utan situr hann í margvíslegum nefndum, ráðum og stjórnnum.

Varamaður Elliða í stjórn er Lilja Einarsdóttir, sveitarstjórnarfulltrúi Rangárþings eystra.

Arna Lára Jónsdóttir, aðalmaður í stjórn

Arna Lára hefur setið í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga frá árinu 2017. Arna Lára er bæjarstjóri Ísafjarðarbæjar eftir kosningar 2022. Áður var hún bæjarfulltrúi Ísafjarðarbæjar frá árinu 2006, í bæjarráði frá 2010 og formaður þess frá árinu 2014-2018. Arna Lára var varaþingkona fyrir Samfylkinguna í Norðvesturkjördæmi 2009-2013 og frá árinu 2017. Arna Lára var svæðisstjóri Eimskips á Vestfjörðum frá 2020 - 2022 og starfaði áður hjá Nýsköpunarmiðstöð Íslands frá 2007-2020. Þar áður vann Arna Lára hjá Atvinnuþróunarfélagi Vestfjarða. Hún hefur B.A. gráðu í stjórnmálafræði og meistaraþróf í alþjóðaviðskiptum og markaðsfræði frá Háskóla Íslands.

Varamaður Örnú Láru í stjórn er Karen Halldórsdóttir, fv. bæjarfulltrúi í Kópavogi.

Guðmundur Baldvin Guðmundsson, varaformaður í stjórn og formaður endurskoðunarnefndar Lánasjóðsins

Guðmundur Baldvin var kosinn í stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga á aðalfundi árið 2019. Hann hefur verið bæjarfulltrúi Akureyrabæjar frá árinu 2010, formaður bæjarráðs frá 2014 og í fullu starfi sem bæjarfulltrúi frá ársbyrjun 2017- 2022. Guðmundur Baldvin var skrifstofustjóri og sat í fjárfestingaráði Stapa lífeyrissjóðs 2006 – 2017. Þar áður vann hann sem skrifstofustjóri og síðar fjármálastjóri hjá Samherja hf. á árunum 1995 – 2005. Guðmundur Baldvin lauk prófi í verðbréfavíðskiptum 2006 frá Háskólanum í Reykjavík, auk þess sem hann lauk þriggja anna rekstrar- og

viðskiptanámi við Háskólann á Akureyri árið 2005. Guðmundur Baldvin tók sæti í endurskoðunarnefnd eftir aðalfund sjóðsins 1. apríl 2022, þegar Birgir Blöndal vék úr nefndinni.

Varamaður Guðmundar Baldvin í stjórn er Fannar Jónasson, bæjarstjóri Grindarvíkurbæjar.

Guðmundur Baldvin var kjörinn varaformaður í stjórn og formaður endurskoðunarnefndar á stjórnarfundi 26. október 2022 eftir að Helga Benediktsdóttir, sagði sig úr stjórn.

Framkvæmdastjóri Lánasjóðsins

Óttar Guðjónsson hefur verið framkvæmdastjóri sjóðsins frá því haustið 2008. Óttar hefur starfað á fjármálamarkaði frá árinu 1992 og hefur m.a. starfað á Íslandi hjá Íslandsbanka, Kaupþingi, Landsbréfum og á Englandi hjá SEB og Raphael&Sons. Óttar er með M.Sc. í fjármálum frá London Business School og M.Sc. og B.Sc. í hagfræði frá Háskóla Íslands.



Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins

Endurskoðunarnefnd sjóðsins var skipuð af stjórn sjóðsins á stjórnarfundi þann 27. apríl 2022 en hana skipaði:

Helga Benediktsdóttir, formaður, skrifstofustjóri Fjárfélagastjórnar- og innheimtuskrifstofu Reykjavíkurborgar.

Guðmundur Baldvin Guðmundsson, nefndarmaður, fyrrv. formaður bæjarráðs Akureyrarbæjar

Rut Steinsen, nefndarmaður, viðskiptafr. af endurskoðunarviði og fyrrv. lánastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga.

Helga Benediktsdóttir sagði sig úr stjórn Lánasjóðsins 19. október 2022, sökum þess að hún var skipuð sem fulltrúi Reykjavíkurborgar í stjórn Lífeyrissjóðsins Brú. Guðmundur Baldvin var kjörinn formaður endurskoðunarnefndar á stjórnarfundi 26. október 2022. Þá tók tímabundið sæti í endurskoðunarnefndinni formaður stjórnar Kristinn Jónasson. Á stjórnarfundi þann 14. desember 2022 var Fannar Jónasson, varamaður í stjórn og bæjarstjóri Grindarvíkurbæjar kjörinn í endurskoðunarnefnd og leysir þar af tímabundna afleysingu formanns stjórnar Kristinn Jónassonar í nefndinni.

Endurskoðunarnefnd Lánasjóðsins starfar í samræmi við 108. gr. laga um ársreikninga. Stjórn hefur sett henni 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

Kjörnefnd Lánasjóðsins

Kjörnefnd Lánasjóðsins á árinu 2022 var skipuð af stjórn á stjórnarfundi 31. janúar 2022. Kjörnefnd skipa:

Magnús Jónsson, formaður, fyrrv. sveitarstjóri Skagastrandar

Heiða Björk Hilmisdóttir, nefndarmaður, borgarfulltrúi Reykjavíkurborgar

Rósa Guðbjartsdóttir, nefndarmaður, bæjarstjóri Hafnarfjarðar

Stjórn hefur sett kjörnefnd starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint.

Árangursmat stjórnar

Til samræmis við lög um fjármálafyrirtæki skal stjórn árlega endurmeta stjórnarhætti sína með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um stjórnarhætti og bregðast við með viðeigandi hætti ef þörf er á.

Stjórn Lánasjóðsins hefur metið störf sín út frá „Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja“ og var það mat framkvæmt fyrst á árinu 2013. Matið er svokallað sjálfsmat, þar sem lagðar eru spurningar fyrir stjórnarmenn í tengslum við mat þeirra á eigin störfum eftir forskrift framangreindra leiðbeininga. Niðurstaða matsins er leiðbeinandi til úrbóta á þeim atriðum sem stjórn þykir ástæða til að endurskoða og er það þáttur í að efla stjórnarhætti sjóðsins. Sjálfsmat stjórnar er framkvæmt á hverju ári.