



Mat á aukinni fjárbörf
sveitarfélaga vegna
áhrifa COVID-19

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

8. maí 2020

Fyrirvari og forsendur

Fyrirvari

Kynning þessi er útbúin af starfsmönnum Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og felur í sér sjálfstætt mat á aukinni fjárþörf sveitarfélaga vegna áhrifa COVID-19 veirunnar. Kynningin felur ekki í sér fjárfestingaráðgjöf í skilningi laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti.

Viðfangsefnið

- *Hver verður aukin fjárþörf sveitarfélaga á árunum 2020 og 2021 vegna áhrifa kórónaveirunnar?*
 - *Gert ráð fyrir að fjárhagsáætlanir séu fjármagnaðar og að frávik kalli á aukna fjármögnun*

Aukin fjárþörf

- Margvísleg áhrif á fjárhag sveitarfélaga
 - Bæði tekjutap og aukin útgjöld
 - Félagsleg aðstoð
 - Útsvar og fasteignaskattar
 - Framlög Jöfnunarsjóðs
 - Aukin krafa um framkvæmdir
 - Ásamt öðrum þáttum
- Það er mat Lánasjóðs sveitarfélaga að aukin heildar fjárþörf sveitarfélaga á árunum 2020 og 2021 verði á bilinu 40 til 50 milljarðar króna.
 - Óvissuþættir:
 - Hve mikil er hin aukna fjárþörf og hversu mikið af henni verður fjármagnað með lánsfé?
 - Lausafjárstaða mjög mismunandi
 - Hvernig dreifist hin aukna fjárþörf á næstu 2 ár?
 - Almennt er líklegt að framkvæmdir verði fjármagnaðar með lánsfé og rekstur með lausafé

Skuldabréfaútgáfa LS

LS hefur gefið út samtals 9.002 m.kr. það sem af er ári til fjármögnunar útlána

Dagsetning útboðs	Flokkur	Markaðsverð	Heildartilboð	Ávöxtunarkrafa
15. jan	LSS150434	1.096	1.040	1,52%
22. jan	LSS150434	1.581	1.500	1,52%
19. feb	LSS150434	1.980	3.050	1,40%
19. feb	LSS040440 GB	1.150	3.990	1,35%
18. mar	LSS150434	565	560	1,38%
15. apr	LSS150434	2.249	4.185	1,39%
15. apr	LSS151155	381	300	1,57%
SAMTALS		9.002	14.625	

Tölur eru í milljónum króna

Útgáfuáætlun ársins 2020

- Upprunalega 14 til 18 ma.kr.
- Hækkuð um 7 milljarða 1. apríl
- Hækkuð aftur um 5 milljarða í dag
8. maí, 2020 sbr. tilkynningu í kauphöll
- Samtals viðbótar fjárpörf
Lánasjóðsins er metin sem 11 til 12 milljarðar á árinu 2020.
- Mikil óvissa er um þessar tölur og er það von okkar að hér sé um ofmat að ræða.

Yfirlit

	1H	2H	Alls
1. janúar	10 – 12	4 – 6	14 – 18
1. apríl	11 – 13	10 – 12	21 – 25
8. maí	13 – 15	12 – 15	25 – 30

Tölur eru í milljörðum króna að markaðsvirði

Útboðsdagatal

- LS heldur reglulega skuldabréfaútboð en útboðsdagatal sjóðsins er uppfært sbr. tilkynningu í kauphöll 8. maí, 2020
- Sjá dagsetningar hér til hliðar
- Útboðsdagatal og útgáfuáætlun má nálgast á heimasíðu Lánasjóðsins:
<https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/utgafuaetlun/>

Útboðsdagsetningar
13. maí – miðvikudagur
10. júní – miðvikudagur
8. júlí – miðvikudagur
19. ágúst – miðvikudagur
16. september – miðvikudagur
21. október – miðvikudagur
18. nóvember – miðvikudagur
16. desember - miðvikudagur