



## **Láнасjóður sveitarfélaga ohf.**

**Samandreginn árshlutareikningur 30. júní 2024**

Láнасjóður sveitarfélaga ohf.  
Kennitala: 580407-1100  
Borgartún 30  
105 Reykjavík

**Efnisyfirlit****Bls.**

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu .....	7
Efnahagsreikningur .....	8
Eiginfjárfirlit .....	9
Sjóðstreymisyfirlit .....	10
Skýringar .....	11-29

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er lánaþyrftæki, sem starfar eftir lögum um sjóðinn nr. 150/2006, hlutafélagalögum nr. 2/1995, lögum um fjármálaþyrftæki nr. 161/2002 og er undir eftirliti Fjármálaeftirlits. 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

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður tímabilsins 1.132 milljónir króna samanborið við 916 milljónir króna á sama tíma árið 2023. Breyting á milli ára skýrist aðallega af betri ávöxtun eigin fjár og fjáreigna á gangvirði vegna hærri vaxta milli tímabila. Almennur rekstrarkostnaður jókst um rúmlega 7% á milli tímabila. Sú aukning er tilkomin að mestu vegna breytinga í starfsmannahaldi. Meðal ársverk sjóðsins eru 3 líkt og fyrri ár. Hagnaður tímabilsins er færður meðal eigin fjár.

Eigið fé sjóðsins nemur 23,9 milljörðum króna á móti 22,7 milljörðum króna í árslok 2023 og hefur hækkað um 5% á tímabilinu. Vegið eiginfjárlutfall Lánasjóðsins er 410% miðað við stöðu útlána þann 30. júní 2024 og var 416% í árslok 2023, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárútreikning. Á aðalfundi sjóðsins, 14. mars 2024, var ákveðið að greiða ekki út arð vegna hagnaðar 2023 til að styrkja stöðu sjóðsins, viðhalda kaupmætti og tryggja vöxt eigin fjár.

Heildareignir sjóðsins í lok tímabilsins voru 207 milljarðar króna á móti 200 milljörðum króna í árslok 2023. Útlán og kröfur sjóðsins námu 195 milljörðum króna í lok tímabilsins samanborið við 191 milljarðar króna í árslok 2023. Á tímabilinu hefur sjóðurinn veitt 7,4 milljarða króna í ný útlán samanborið við 12,2 milljarða króna á sama tímabili árið áður.

Lánasjóðurinn fjármagnar lánveitingar sínar með útgáfu skuldabréfa á innlendum markaði. Á tímabilinu hélt sjóðurinn þrjú útboð í flokkunum, LSS390303 og LSS151155. Heildarsöluvirði þeirra útboða voru 6,5 milljarðar króna. Til samanburðar voru fyrir sama tímabil árið 2023 haldin sex útboð og var heildarsöluvirði þeirra útboða 10,7 milljarðar króna. Heildar útgæfið nafnverð í skuldabréfaflokki LSS390303 er 28,5 milljarðar króna í lok tímabilsins og 29,9 milljarða króna í flokki LSS151155.

Útlán til sveitarfélaga á tímabilinu voru undir væntingum sjóðsins og endurskoðaði Lánasjóðurinn útgáfuáætlun sína fyrir árið í maí 2024. Upphafleg útgáfuáætlun gerði ráð fyrir 12 - 14,5 milljörðum króna á fyrri hluta ársins 2024 og sömu fjárhæðir á seinni hluta ársins, samtals 24 - 29 milljarðar króna. Endurskoðuð útgáfuáætlun fyrir árið 2024, gerir ráð fyrir heildarútgáfu að fjárhæð 17 - 22 milljarðar króna.

Heildarútgæfið nafnverð í grænum skuldabréfaflokki LSS040440 GB var 7,4 milljarðar króna í lok tímabilsins. Með útgáfu á grænum skuldabréfum vill Lánasjóðurinn styðja við framgang umhverfisbætandi verkefna hjá sveitarfélögum og bjóða þeim upp á vænlega fjármögnunarkosti í þeim eignum. Lánasjóðurinn hyggst gefa út framvinduskýrslu grænna útlána fyrir lok september 2024 þar sem tekinn er saman umhverfislegur ávinningur þeirra verkefna sem sjóðurinn fjármagnaði með grænum lánveitingum á síðasta ári. Eitt grænt lán hefur verið veitt til sveitarfélaga það sem af er árinu 2024.

Hluthafar sjóðsins eru 63. Lánasjóðurinn 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%.

Nánari sundurliðun hluthafa sjóðsins má finna í skýringu 31.

## Áhættuþættir

### Eiginfjárlutfall

Markmið með stýringu á eigin fé er að sjóðurinn hafi ávallt yfir að ráða nægu eigin fé til að veða á móti undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri. Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur eingöngu af hlutafé, lögbundnum varasjóði 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 eiginfjárouka 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 eiginfjárlutfall, 2,5% í verndunarauka af áhættugrunni og 2,5% í sveiflujöfnunarauka. Eiginfjárfrafan þann 30. júní 2024 er 13%.

Lánasjóðurinn nýtir sér mildunarákvæði við eiginfjárútreikninga vegna lögbundinnar sérstöðu sjóðsins. Samkvæmt 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 geta sveitarfélög veitt sjóðnum veð 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. 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.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk og var vegið eiginfjárlutfall Lánasjóðsins 410% miðað við stöðu útlána þann 30. júní 2024 og var 416% í árslok 2023, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárútreikning. Án mildunar er vegið eiginfjárlutfall 54% en var 53% í árslok 2023.

Nánari umfjöllun um eiginfjárlutfall sjóðsins má finna í skýringu 28.

### Veð í tekjum

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 þau veita. Stefna Lánasjóðsins er að krefjast slíks veðs í tekjum. Þann 30. júní 2024 eru öll langtímalán til sveitarfélaga og fyrirtækja í þeirra eigu með veð í tekjum sveitarfélaga.

### Útlánaáhætta

Þann 30. júní 2024 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. Vegna ákvörðunar Lánasjóðsins að nýta sér viðkomandi mildunarákvæði vegna lána til sveitarfélaga sem tryggð eru með veði í tekjum, fá umræddar áhættuskuldbindingar, áhættuvog eins og íslenska ríkið, þ.e. 0% vegna lána í íslenskum krónum. Án mildunar væru átta áhættuskuldbindingar til staðar hjá Lánasjóðnum í lok tímabilsins, sami fjöldi og í árslok 2023.

### Lausafjárstýring

Lausafjárstýring Lánasjóðsins leggur áherslu að fjárfesta í áhættulitlum fjárfestingum, líkt og ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum, peningamarkaðsinnlánnum og verðbréfasjóðum. Lausafjárlutfall sjóðsins er sterkt en samkvæmt reglum Seðlabankans nr. 266/2017 skal lausafjárlutfall vera 100% bæði í íslenskum krónum sem og í erlendum gjaldmiðlum. Lausafjárlutfall sjóðsins í lok tímabilsins var 16.011% en var 13.510% í árslok 2023.

Nánari umfjöllun um áhættustýringu sjóðsins er að finna í skýringu 4.

## Efnahagsþættir

Eins og á síðasta ári þá hefur tímabilið einkennst af mikilli verðbólgu og háum stýrivöxtum. Ársverðbólgan mældist mest 6,8% í mars á þessu ári. Stýrivextir hafa verið óbreyttir á tímabilinu og eru 9,25% eftir síðustu hækkun í ágúst 2023. Það hefur leitt til lækkunar ársverðbólgunnar á árinu úr 6,7% í lok síðasta árs í 5,8% í júní.

15. mars 2024 tók í gildi ákvörðun Seðlabankans um hækkun sveiflujöfnunarauka fjármálafyrirtækja úr 2% í 2,5% á áhættugrunni vegna innlendra áhættuskuldbindinga. Eiginfjárfrafa á Lánasjóðinn miðað við 30. júní 2024 er 13%.

Ávöxtunarkrafa lengri ríkisskuldabréfa hefur hækkað á markaði á síðustu árum, sem skilar sér í hærri ávöxtunarkröfu á skuldabréfaflokkum Lánasjóðsins. Útlánavextir til sveitarfélaga eru þar af leiðandi hærri á nýjum lánnum til sveitarfélaga. Útlán til sveitarfélaga á tímabilinu voru undir áætlun sjóðsins og hefur Lánasjóðurinn endurskoðað útgáfuáætlun sína fyrir árið 2024, líkt og nefnt var hér að framan.

Nánari umfjöllun um efnahagsþætti er að finna í skýringu 2.

## Stjórnarhættir

Stjórn Lánasjóðsins hefur tileinkað sér góða stjórnarhætti og fylgir nýjustu útgáfu af "Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja" sem Viðskiptaráð Íslands, Nasdaq Iceland hf. og Samtök atvinnulífsins gáfu út árið 2021. Lánasjóðurinn fékk viðurkenningu sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum í ágúst 2023, sambærilegt og síðustu ár. Umsjónaraðili viðurkenningarferils er Stjórnvísir. Það er hlutverk stjórnar að gæta þess að sjóðurinn sé rekinn í samræmi við lög og reglur sem um hann gilda á hverjum tíma. Meginhlutverk sjóðsins er að útvega sveitarfélögum lánsfjármagn á sem hagstæðustu kjörum.

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.

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 áhættuþátta. Stjórn Lánasjóðsins gerir samning um árlega úttekt á innra eftirliti Lánasjóðsins. Stjórn Lánasjóðsins skipar endurskoðunarnefnd sem 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.

## Áritun og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samandreginn árshlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. vegna fyrstu sex mánaða ársins 2024 er gerður á grundvelli áframhaldandi rekstrarhæfis í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu, ákvæði ársreikningalaga nr. 3/2006, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og ákvæði reglna þar að lútandi.

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra gefur samandreginn árshlutareikningur sjóðsins glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu 30. júní 2024 og rekstrarafkomu sjóðsins vegna fyrstu sex mánaða ársins 2024.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. og framkvæmdastjóri staðfesta hér með samandreginn árshlutareikning sjóðsins fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2024 með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. ágúst 2024

Kristinn Jónasson  
stjórnarformaður

Arna Lára Jónsdóttir

Fannar Jónasson

Guðmundur Baldvin Guðmundsson

Halldóra Káradóttir

Óttar Guðjónsson  
framkvæmdastjóri

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Lánasjóðs sveitarfélaga ohf.

## Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi samandreginn árshlutareikning Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2024, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um heildarafkomu, efnahagsreikning, eiginfjárfirlit, sjóðstreymisýfirlit og skýringar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lánasjóðs sveitarfélaga eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við alþjóðlegan staðal um árshlutareikninga, IAS 34. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda* á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirsurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en meðfylgjandi samandreginn árshlutareikningur sé í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 "Árshlutareikningar".

Reykjavík, 22. ágúst 2024

**KPMG ehf.**

Hrafnhildur Helgadóttir  
Löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur og yfirlit um heildarafkomu

1. janúar til 30. júní 2024

	Skýr.	2024 1.1.-30.6.	2023 1.1.-30.6.
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>			
Vaxtatekjur og verðbætur .....		9.035.690.791	11.031.306.775
Vaxtagjöld og verðbætur .....		(8.197.889.986)	(10.227.010.693)
<b>Hreinar vaxtatekjur samtals</b>	5	<u>837.800.805</u>	<u>804.296.082</u>
<b>Aðrar rekstrartekjur</b>			
Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði .....	6	444.301.324	256.557.484
Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði .....	7	288.794	0
Hreinn gjaldeyrismunur .....	8	(6.569.066)	(8.959.885)
Virðisrýrnun útlána til viðskiptavina .....	16	(921.359)	(2.554.203)
<b>Aðrar rekstrartekjur samtals</b>		<u>437.099.693</u>	<u>245.043.396</u>
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		1.274.900.498	1.049.339.478
<b>Almennur rekstrarkostnaður</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	9	55.167.718	49.405.114
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu .....	10	35.463.409	34.075.720
Árgjöld og eftirlitsgjöld FME .....		10.692.000	8.832.000
Annar rekstrarkostnaður .....	11	41.578.723	40.804.989
<b>Almennur rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>142.901.850</u>	<u>133.117.823</u>
<b>Hagnaður og heildarafkoma ársins</b>		<u>1.131.998.648</u>	<u>916.221.655</u>
<b>Hagnaður á hlut</b>			
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	12	0,23	0,18

Skýringar á blaðsíðum 12 til 29 eru óaðskiljanlegur hluti af árshlutareikningi sjóðsins.

## Efnahagsreikningur 30. júní 2024

	Skýr.	30.6.2024	31.12.2023
<b>Eignir</b>			
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	13	7.938.077.193	5.988.494.372
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	14	3.593.144.665	2.441.894.449
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	15	182.732.526	845.958.012
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	16	195.234.460.798	190.761.615.712
Rekstrarfjármunir .....	17	67.248.730	68.183.154
Aðrar eignir .....	18	30.429.465	23.862.979
<b>Eignir samtals</b>		<u>207.046.093.377</u>	<u>200.130.008.678</u>
<b>Skuldir</b>			
Verðbréfaútgáfa .....	21	179.937.239.021	174.169.823.066
Aðrar langtímalántökur .....	22	2.943.169.281	2.975.577.658
Afleiðusamningar .....	24	123.586.994	7.496.075
Skammtímalántökur .....	25	64.698.658	121.000.568
Lífeyrisskuldbinding .....	26	108.707.963	111.569.407
Aðrar skuldir .....	27	13.366.518	21.215.611
<b>Skuldir samtals</b>		<u>183.190.768.435</u>	<u>177.406.682.385</u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		5.000.000.000	5.000.000.000
Bundinn varasjóður .....		1.360.619.144	1.344.938.541
Óráðstafað eigið fé .....		17.494.705.798	16.378.387.753
<b>Eigið fé samtals</b>	28	<u>23.855.324.942</u>	<u>22.723.326.294</u>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		<u>207.046.093.377</u>	<u>200.130.008.679</u>



## Eiginfjárfirlit 1. janúar til 30. júní 2024

	Hlutafé	*Bundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
<b>Breytingar á eigin fé 2024</b>				
Eigið fé 1. janúar .....	5.000.000.000	1.344.938.541	16.378.387.753	22.723.326.294
Hagnaður ársins og heildarhagnaður .....			1.131.998.648	1.131.998.648
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....		15.680.603	(15.680.603)	0
Eigið fé 30. júní .....	5.000.000.000	1.360.619.144	17.494.705.798	23.855.324.942
<b>Breytingar á eigin fé 2023</b>				
Eigið fé 1. janúar .....	5.000.000.000	1.316.581.459	14.540.946.612	20.857.528.071
Hagnaður janúar - júní .....			916.221.655	916.221.655
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....		(13.287.096)	13.287.096	0
Eigið fé 30. júní .....	5.000.000.000	1.303.294.363	15.470.455.363	21.773.749.726
Hagnaður júlí - desember .....			949.576.568	949.576.568
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....		41.644.178	(41.644.178)	0
Eigið fé 31. desember .....	5.000.000.000	1.344.938.541	16.378.387.753	22.723.326.294

\* 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 28.

## Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2024

	Skýr.	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....		1.131.998.648	916.221.655
<b>Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:</b>			
Hreinar vaxtatekjur .....		(837.800.805)	(804.296.082)
Verðbætur, gengismunur og áfallnir vextir .....	15, 20	67.183.104	106.927.307
Afföll, lántökugjald og lántökupókun skuldabréfa .....	15, 20	(337.892.714)	(227.910.661)
Gangvirðisbreytingar útlána og krafna til viðskiptavina .....	24	(288.794)	0
Gangvirðisbreytingar afleiða .....	24	895.309	0
Lagt í virðisrýrnunarsjóð skv. IFRS 9 .....	16	921.359	2.554.203
Afskriftir .....	17	934.424	934.422
		<u>(1.106.048.117)</u>	<u>(921.790.811)</u>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Veitt útlán og kröfur til viðskiptavina .....		(7.386.000.000)	(12.155.000.000)
Innheimt útlán og kröfur til viðskiptavina .....		8.668.183.594	7.864.742.057
Verðbréfaútgáfa og önnur langtímalántaka .....		6.474.178.823	10.722.057.361
Afborganir verðbréfaútgáfu og annara langtímalána .....		(7.193.370.755)	(6.453.463.372)
Keypt eigin skuldabréf .....		0	(421.060.170)
Afborganir eigin skuldabréfa .....		893.699.773	0
Breytingar á ríkisskuldabréfum og ríkisvixlum .....		(1.744.134.497)	433.397.763
Breytingar á markaðsverðbréfum og skuldabréfum .....		(1.239.568.041)	(1.442.993.413)
Breytingar á veittum skammtímalánum .....		673.065.625	(258.239.250)
Breytingar á teknum skammtímalánum .....		(56.100.034)	(28.461.461)
Breytingar á lífeyrisskuldbindingu .....		(2.861.444)	(2.430.084)
Breytingar á öðrum eignum .....		(6.566.486)	(7.041.119)
Breytingar á öðrum skuldum .....		(7.849.093)	1.207.662
		<u>(927.322.535)</u>	<u>(1.747.284.026)</u>
Innheimtir vextir .....		2.846.291.563	2.118.005.156
Greiddir vextir .....		(2.607.800.955)	(2.516.645.768)
		<u>238.490.608</u>	<u>(398.640.612)</u>
<b>Handbært fé til rekstrar</b>		(662.881.396)	(2.151.493.794)
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé .....		(344.090)	668.521
Handbært fé í ársbyrjun .....		845.958.012	2.862.680.441
Handbært fé í lok tímabils .....		<u>182.732.526</u>	<u>711.855.168</u>
<b>Sundurliðun handbærs fjár</b>			
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....		<u>182.732.526</u>	<u>711.855.168</u>
		<u>182.732.526</u>	<u>711.855.168</u>

# Skýringar

## 1 Almennar upplýsingar

Lánasjóður sveitarfélaga ohf. er opinbert hlutfélag í eigu íslenskra sveitarfélaga. Lánasjóðurinn er lánaþyrftæki, sem starfar eftir hlutfélagalögum og lögum um fjármálaþyrftæki og er undir eftirliti Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. Lánasjóður sveitarfélaga er með heimilisfesti á Íslandi. Aðsetur sjóðsins er að Borgartúni 30, Reykjavík.

Hlutverk 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 samandreginn árs hlutareiknings sjóðsins þann 22. ágúst 2024.

## 2 Grundvöllur reikningsskila

Samandreginn árs hlutareikningur Lánasjóðs sveitarfélaga ohf. er gerður í samræmi við alþjóðlegan reikningsskilastaðal IAS 34, eins og hann hefur verið samþykktur af Evrópusambandinu. Árs hlutareikningurinn er jafnframt gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006, lög um fjármálaþyrftæki nr. 161/2002 og reglur um reikningsskil lánastofnana nr. 834/2003.

Samandreginn árs hlutareikningur inniheldur ekki jafn ítarlegar upplýsingar eins og krafist er í ársreikningi og ætti því að lesa hann með hliðsjón af ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2023. Hægt er að nálgast ársreikninginn á vef sjóðsins [www.lanasjodur.is](http://www.lanasjodur.is), sem og á vef NASDAQ Iceland hf., [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

Við gerð samandregna árs hlutareikningsins er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og beitt var við gerð ársreiknings sjóðsins fyrir árið 2023.

### 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. Samandreginn árs hlutareikningur Lánasjóðsins er því gerður miðað við áframhaldandi rekstrarhæfi.

### 2.2 Mat og ákvarðanir

Gerð árs hlutareiknings 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 árs hlutareikningnum. Reikningshaldslegt mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrif breytinga á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum sem breytingarnar hafa áhrif á. Í árs hlutareikningi Lánasjóðs sveitarfélaga eru engir verulegir liðir sem eru háðir mati stjórnenda og geta haft veruleg áhrif á niðurstöðu reikningsskilanna.

## 3 Efnahagsleg áhrif

### 3.1 Almenn efnahagsleg áhrif

Árið hefur einkennst af áframhaldandi hárrí verðbólgu og háum vöxtum. Verðbólgan náði hámarki í 6,8% í mars á ársgrundvelli og hefur lækkað rólega eftir það. Verðbólgan mældist 5,8% í júní 2024.

Stýrivextir Seðlabanka Íslands voru 9,25% í árslok 2023 og eru óbreyttir á árinu 2024. Frá ársbyrjun 2023 hafa stýrivextir hækkað um 3,25%. Hækkun stýrivaxta hefur haft bein áhrif á hækkun ávöxtunarkröfu ríkisbréfa. Í lok tímabils, 30. júní 2024, var ávöxtunarkrafa RIKS 30 2,99% en var í upphafi árs 2023 2,07%. Þetta hefur leitt til hækkunar á ávöxtunarkröfu skuldabréfa Lánasjóðsins. Ávöxtunarkrafan á LSS34 var 3,97% 30. júní 2024 en var 2,91% í upphafi árs 2023. Þetta sýnir að álag á skuldabréf Lánasjóðsins hefur aukist úr 84 punktum yfir í 98 punkta ofan á ríkisbréfin á sama tímabili.

### 3.2 Áhrif á sveitarfélögin

Samkvæmt greiningum Sambands Íslenskra sveitarfélaga á ársreikningum vegna ársins 2023 sýndi að rekstrarafgangur A - hluta sveitarfélaga var neikvæður og hallinn um 0,2% af tekjum samanborið við 4,6% halla á árinu 2022. Há verðbólga og háir vextir er megin skýringin á neikvæðri afkomu. Fjármagnsgjöld að frádregnum fjármagnstekjum lækkuðu lítillega milli ára, eða um 22 milljónir króna. Rekstrarafgangur án fjármagnsliða var jákvæður um 3,8% af tekjum 2023 samanborið við 0,4% á árinu 2022. Heildarskuldir sveitarfélaga jukust um 11,5% milli ára og því er nokkuð ljóst að verðbólgan hefur áframhaldandi áhrif á fjárhag sveitarfélaga.

Sveitarfélög fengu heimild í lögum til að víkja frá fjármálareglum um jafnvægi í rekstri til ársins 2025 auk þess sem lögbundin heimild um 150% skuldsetningu af tekjum sveitarfélaga var afnumin samhliða. Sveitarfélög þurfa því mörg að fara í hagræðingaraðgerðir á næstu árum til að jafna út þá aukningu í kostnaði og skuldum sem hefur átt sér stað á síðustu árum.

### 3.3 Áhrif og aðgerðir Lánasjóðsins

Útlán til sveitarfélaga á tímabilinu voru undir áætlunum sjóðsins og endurskoðaði Lánasjóðurinn útgáfuáætlun sína fyrir árið í maí 2024. Upphafleg útgáfuáætlun gerði ráð fyrir 12 - 14,5 milljörðum króna á fyrri helmingi ársins 2024 eða samtals 24 - 29 milljarðar króna á öllu árinu 2024. Endurskoðuð útgáfuáætlun fyrir árið 2024 gerir ráð fyrir heildarútgáfu að fjárhæð 17 - 22 milljarðar króna. Heildarsöluvirði útboða á tímabilinu voru 6,5 milljarðar króna.

Fjárhagsstaða Lánasjóðsins er sterk og er vegið eiginfjárlutfall sjóðsins 410% miðað við stöðu útlána 30. júní 2024 og var 416% í árslok 2023, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárlútreikning. Án mildunar er vegið eiginfjárlutfall 54% en var 53% í árslok 2023. Sjá nánar í skýringu 28.

### 3.4 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 gjaldprotaskipta. 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

Lánasjóðurinn er milligönguaðili milli íslenskra sveitarfélaga og fyrirtækja þeirra annars vegar og fjármálamarkaða, innlendra sem erlendra, hins vegar. Markmið sjóðsins er að tryggja fyrrgreindum aðilum lánsfé á hagstæðum kjörum. Útlánaáhætta er því helsti áhættuþátturinn í rekstri sjóðsins, en áhættuþættir eins og lausafjánhætta, 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 reynst 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 lánsútsóknir með tilliti til þess hvort lán taki 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.

#### 4.1 Útlánaáhætta (framhald)

##### Stórar áhættuskuldbindingar

Lánasjóðurinn heldur utan um stórar áhættuskuldbindingar fyrir og eftir að tekið er tillit til áhættumildandi þátta. Í lok tímabils voru hjá Lánasjóðnum 16 stórar áhættuskuldbindingar, samanborið við 17 í árslok 2023, 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 2023. 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 fá umræddar áhættuskuldbindingar, að því marki sem veð eru 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 sveitarfélögunum og felst áhættan einkum í að sveitarfélögin sjálf lendi í greiðsluferðleikum. 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 mótaðilaáhættu. Fylgst er reglulega með stöðu lána og vanskila. Á tímabilinu kom ekki til þess að sjóðurinn beitti 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 lok tímabilsins.

Eftirfarandi tafla sýnir mestu mögulegu mótaðilaáhættu sjóðsins.

	30.6.2024	31.12.2023
<b>Staða mótaðilaáhættu vegna liða í efnahagsreikningi er eftirfarandi í m.kr.:</b>		
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	183	846
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	195.234	190.762
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	7.938	5.988
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	3.593	2.442
<b>Samtals mótaðilaáhætta</b>	<b>206.948</b>	<b>200.038</b>

#### 4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta

Lausafjáraáhætta 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 30.6.2024 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	0	2.350	1.959	4.000	0	8.309
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	9	220	1.884	1.768	0	3.881
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	103	80	0	0	0	183
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	239	3.352	17.274	76.738	136.177	233.780
Afleiðusamningar .....	0	0	79	1.111	1.031	2.221
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>351</b>	<b>6.002</b>	<b>21.196</b>	<b>83.617</b>	<b>137.208</b>	<b>248.374</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútgáfa .....	0	1.513	15.233	66.359	131.058	214.163
Aðrar langtímalántökur .....	65	58	150	1.605	1.620	3.498
Afleiðusamningar .....	0	0	63	1.118	1.087	2.268
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>65</b>	<b>1.571</b>	<b>15.446</b>	<b>69.082</b>	<b>133.765</b>	<b>219.929</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>286</b>	<b>4.431</b>	<b>5.750</b>	<b>14.535</b>	<b>3.443</b>	<b>28.445</b>

## 4.2 Lausafjár- og fjármögnunaráhætta (framhald)

Staða 31.12.2023 í m.kr.	0-1 mánuðir	1 til 3 mánuðir	3 til 12 mánuðir	1 til 5 ár	Yfir 5 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>						
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	1.000	2.030	1.088	2.070	0	6.188
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	7	662	1.633	512	0	2.814
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	767	80	0	0	0	847
Útlán og kröfur á viðskiptavinum .....	287	3.711	18.166	71.587	133.921	227.672
Afleiðusamningar .....	0	0	22	76	17	115
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>2.061</b>	<b>6.483</b>	<b>20.909</b>	<b>74.245</b>	<b>133.938</b>	<b>237.636</b>
<b>Fjárskuldir</b>						
Verðbréfaútg. og aðrar lántökur .....	0	2.013	14.500	62.041	128.631	207.185
Aðrar langtímalántökur .....	121	1	216	1.661	1.667	3.666
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>121</b>	<b>2.014</b>	<b>14.716</b>	<b>63.702</b>	<b>130.298</b>	<b>210.851</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>1.940</b>	<b>4.469</b>	<b>6.193</b>	<b>10.543</b>	<b>3.640</b>	<b>26.785</b>

## 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 gjalds, hvort sem fyrr gerist.

### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 30.6.2024 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
ISK verðtryggt .....	23.412	61.464	69.464	39.755	194.095
ISK óverðtryggt .....	9.114	1.164	1.183	0	11.461
Erlendar eignir .....	2.659	230	288	58	3.235
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>35.185</b>	<b>62.858</b>	<b>70.935</b>	<b>39.813</b>	<b>208.791</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	14.068	56.474	69.145	40.375	180.062
ISK óverðtryggt .....	66	0	1.798	0	1.864
Erlendar skuldir .....	2.368	230	287	57	2.943
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>16.502</b>	<b>56.704</b>	<b>71.230</b>	<b>40.432</b>	<b>184.869</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>18.683</b>	<b>6.154</b>	<b>(296)</b>	<b>(620)</b>	<b>23.921</b>

### Flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2023 eftir vaxtabindingartíma, í m.kr.

	0-1 ár	1-5 ár	5-10 ár	Yfir 10 ár	Samtals
<b>Fjáreignir</b>					
ISK verðtryggt .....	24.692	55.123	64.809	42.067	186.691
ISK óverðtryggt .....	10.106	557	1.264	0	11.927
Erlendar eignir .....	2.698	233	291	58	3.280
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>37.496</b>	<b>55.913</b>	<b>66.364</b>	<b>42.125</b>	<b>201.898</b>
<b>Fjárskuldir</b>					
ISK verðtryggt .....	13.877	52.844	64.753	42.760	174.234
ISK óverðtryggt .....	121	0	1.762	0	1.883
Erlendar skuldir .....	2.394	233	291	58	2.976
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>16.392</b>	<b>53.077</b>	<b>66.806</b>	<b>42.818</b>	<b>179.093</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>21.104</b>	<b>2.836</b>	<b>(442)</b>	<b>(693)</b>	<b>22.805</b>

### 4.3 Vaxta- og verðbólguáhætta (framhald)

#### Vaxtanæmi

Greining á nettóvaxtanæmi 30.6.2024 miðað við meðaltalslíftíma sýnir að 1 prósentustigs hækkun á vöxtum lækka hreinar vaxtatekjur Lánasjóðsins um 108 milljónir króna á ársgrundvelli eða 0,45% af eigin fé á móti 13 milljóna króna lækkun eða 0,06% af eigin fé í árslok 2023. Taflan sýnir áhrif vaxtabreytingarinnar á hagnað sjóðsins skipt niður á flokka eigna og skulda miðað við binditímanálgun. Greiningin tekur bæði á eignum og skuldum innan og utan veltubókar. Vaxtabreytingar á eignum og skuldum samstæðunnar utan veltubókar hafa áhrif á vaxtamun þegar vaxtatekjur og vaxtagjöld falla til. Áhættuna má aðallega rekja til mismunar á lengd vaxtatímabíla milli eigna og skulda.

Vaxtanæmi í m.kr.	Samsíða hliðrun upp á vaxtaferli (punktar)	30.6.2024	31.12.2023
		Hagnaður (tap)	
ISK verðtryggt .....	100	(73)	7
ISK óverðtryggt .....	100	(34)	(19)
Erlendar myntir .....	100	(1)	(1)
<b>Samtals</b>		<b>(108)</b>	<b>(13)</b>

#### Verðbólguáhætta

Í lok tímabils átti Lánasjóðurinn verðtryggðar eignir umfram verðtryggðar skuldir að fjárhæð 14.033 milljónir króna í samanburði við 12.457 milljónir króna í árslok 2023. Þetta þýðir að 1% hækkun vísitölu neysluverðs myndi auka hagnað sjóðsins um 140 milljónir króna og 1% lækkun myndi orsaka lækkun hagnaðar um 140 milljónir króna.

Verðtryggingajöfnuður	30.6.2024	31.12.2023
Verðtryggðar eignir .....	194.095	186.691
Verðtryggðar skuldir .....	180.062	174.234
<b>Nettó verðtryggingajöfnuður</b>	<b>14.033</b>	<b>12.457</b>

### 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

Taflan að neðan sýnir áhrif næmigreiningar gjaldmiðlastöðu sjóðsins skipt niður á myntir og sýnir áhrifin á hagnað eða tap Lánasjóðsins sem orsakast af 10% veikingu íslensku krónunnar gagnvart erlendum myntum.

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.	Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni	30.6.2024	31.12.2023
		Hagnaður (tap)	
EUR .....	(10%)	17	16
USD .....	(10%)	3	3
JPY .....	(10%)	2	2
CHF .....	(10%)	6	6
GBP .....	(10%)	1	1
<b>Samtals</b>		<b>29</b>	<b>28</b>

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

	30.6.2024	31.12.2023	Breyting í %
EUR/ISK .....	148,90	150,50	(1,1%)
USD/ISK .....	139,09	136,20	2,1%
JPY/ISK .....	0,8660	0,9627	(10,0%)
CHF/ISK .....	154,56	162,53	(4,9%)
GBP/ISK .....	175,93	173,18	1,6%

#### 4.4 Gjaldmiðlaáhætta (framhald)

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 30.6.2024

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>				
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	116	1	0	117
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	1.203	31	84	1.318
Afleiðusamningar .....	1.800	0	0	1.800
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>3.119</b>	<b>32</b>	<b>84</b>	<b>3.235</b>
<b>Fjárskuldir</b>				
Aðrar langtímalántökur .....	2.943	0	0	2.943
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>2.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.943</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>176</b>	<b>32</b>	<b>84</b>	<b>292</b>

##### Gjaldeyriseignir og –skuldir í m.kr. 31.12.2023

	EUR	USD	Aðrar erl. myntir	Samtals
<b>Fjáreignir</b>				
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	114	1	0	115
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	1.219	33	94	1.346
Afleiðusamningar .....	1.819	0	0	1.819
<b>Samtals fjáreignir</b>	<b>3.152</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>3.280</b>
<b>Fjárskuldir</b>				
Aðrar langtímalántökur .....	2.976	0	0	2.976
<b>Samtals fjárskuldir</b>	<b>2.976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.976</b>
<b>Nettó eignir - skuldir</b>	<b>176</b>	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>304</b>

#### 4.5 Rekstraráhætta

Það er stefna Lánasjóðsins að hafa skriflega og skýra verkferla um alla helstu þætti í rekstrinum og vinna með stöðluð form lánssamninga. Þá hefur stefna Lánasjóðsins verið að útvísta 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 þrjá 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 sveitarfélaga til að veita sjóðnum veð í tekjum 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 veða á móti undirliggjandi áhættuþáttum í rekstri sjóðsins.

Eiginfjárgrunnur sjóðsins samanstendur af hlutfé, bundnum varasjóði og óráðstöfuðu eigin fé (almennt eigið fé). Í lágmarkseiginfjárgrunni er áhættuþáttum 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 83. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglugerð nr. 233/2017 um varfærniskröfur vegna starfsemi fjármálafyrirtækja má áhættuvegið eiginfjárlutfall (CAD-hlutfall) Láнасjóðsins 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 eiginfjárauka til að bæta eiginfjárstöðu 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 lögum um fjármálafyrirtæki þá ber Láнасjóðnum að binda til viðbótar við 8% lágmarks eiginfjárlutfall 2,5% í verndunarauka og samkvæmt ákvörðun Seðlabankans 2,5% í sveiflujöfnunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárfkrafa fyrir Láнасjóðinn þann 30. júní 2024 er því 13%. Sjá nánar skýringu nr. 28.

	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
<b>5 Hreinar vaxtatekjur</b>		
<b>Vaxtatekjur og verðbætur</b>		
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	8.976.150.944	11.005.819.301
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	59.539.847	25.487.474
	<u>9.035.690.791</u>	<u>11.031.306.775</u>
<b>Vaxtagjöld og verðbætur</b>		
Verðbréfaútgáfa og aðrar lántökur .....	8.197.889.986	10.227.010.693
<b>Hreinar vaxtatekjur</b>	<u>837.800.805</u>	<u>804.296.082</u>
<b>6 Hreinar tekjur af fjáreignum tilskildum á gangvirði</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	282.198.569	235.401.573
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	162.998.064	21.155.911
Afleiðusamningar .....	(895.309)	0
	<u>444.301.324</u>	<u>256.557.484</u>
<b>7 Hreinar tekjur af fjáreignum tilgreindum á gangvirði</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	288.794	0
	<u>288.794</u>	<u>0</u>
<b>8 Hreinn gjaldeyrismunur</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	(17.691.694)	(30.554.514)
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	(1.185.064)	(2.094.950)
Aðrar langtímalántökur .....	12.307.692	23.689.579
	<u>(6.569.066)</u>	<u>(8.959.885)</u>
<b>9 Laun og launatengd gjöld</b>		
Í lok tímabils unnu þrír starfsmenn hjá sjóðnum. 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.		
	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Laun .....	44.912.043	40.312.157
Greitt mótframlag í lífeyrissjóð .....	6.377.013	5.605.960
Önnur launatengd gjöld .....	3.878.662	3.486.997
	<u>55.167.718</u>	<u>49.405.114</u>
Óttar Guðjónsson, framkvæmdastjóri .....	16.694.580	15.370.130
<b>Stjórnarmenn:</b>		
Kristinn Jónasson, stjórnarformaður .....	1.586.224	1.273.224
Guðmundur B.Guðmunds., varaf. stjórnar og form. end.sk.n. ....	1.581.723	1.103.466
Arna Lára Jónsdóttir, aðalmaður .....	1.057.484	848.820
Fannar Jónasson, aðalmaður og nefndarm. endursk.nefndar .....	1.090.647	0
Halldóra Káradóttir, aðalmaður .....	1.057.484	424.410
Elliði Vignisson, fyrrum aðalmaður .....	0	848.820
Fjóla St. Kristinsdóttir, varamaður .....	476.576	0
Katrín Sigurjónsdóttir, varamaður .....	0	424.410
	<u>6.850.138</u>	<u>4.923.150</u>
<b>10 Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Viðskiptavakt .....	28.000.000	26.000.000
Gjöld vegna verðbréfaútgáfu .....	908.060	1.533.250
Árlegur kostnaður vegna verðbréfa .....	6.555.349	6.542.470
	<u>35.463.409</u>	<u>34.075.720</u>

<b>11 Annar rekstrarkostnaður</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Þjónustusamningur við Samband íslenskra sveitarfélaga .....	16.395.876	14.956.758
Sérfræðiþjónusta / lögfræðiþjónusta ofl. ....	2.445.425	1.935.250
Rekstur húsnæðis .....	1.968.614	7.856.287
Tölvur og tölvukerfi .....	6.943.617	5.402.101
Ytri endurskoðun: Endurskoðun og könnun .....	4.215.499	1.180.850
Ferðakostnaður .....	1.781.880	1.466.354
Rekstrarvörur og skrifstofuáhöld .....	886.895	879.174
Önnur rekstrargjöld .....	6.006.493	6.193.794
Afskriftir .....	934.424	934.421
	<u>41.578.723</u>	<u>40.804.989</u>
<b>12 Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut</b>	<b>1.1.-30.6.2024</b>	<b>1.1.-30.6.2023</b>
Hagnaður tímabilsins .....	1.131.998.648	916.221.655
Vegið meðaltal hlutafjár á tímabilinu .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Grunnhagnaður og þynntur hagnaður á hlut .....	<u>0,23</u>	<u>0,18</u>
<b>13 Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar</b>	<b>30.6.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Ríkisskuldabréf - verðtryggt .....	3.815.104.558	1.976.139.109
Ríkisskuldabréf - óverðtryggt .....	0	1.058.575.063
Ríkisvixlar .....	4.122.972.635	2.953.780.200
	<u>7.938.077.193</u>	<u>5.988.494.372</u>
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar eru metin á gangvirði í lok tímabils miðað við skráð verð á virkum markaði.		
<b>14 Markaðsverðbréf og skuldabréf</b>	<b>30.6.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Sértryggt skuldabréf .....	3.143.185.121	2.176.187.220
Bankabréf .....	449.959.544	265.707.229
	<u>3.593.144.665</u>	<u>2.441.894.449</u>
<b>15 Útlán og kröfur á lánastofnanir</b>	<b>30.6.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Bankareikningar .....	103.049.284	156.681.273
Peningamarkaðslán .....	79.683.242	689.276.739
	<u>182.732.526</u>	<u>845.958.012</u>
<b>16 Útlán og kröfur á viðskiptavini</b>	<b>30.6.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Verðtryggt útlán* .....	188.354.614.913	182.955.938.547
Útlán í erlendri mynt .....	1.318.638.824	1.346.330.113
Óverðtryggt útlán .....	4.216.200.497	4.453.124.156
Óverðtryggt útlán til skammstíma .....	1.387.904.578	2.048.199.551
	<u>195.277.358.812</u>	<u>190.803.592.367</u>
Virðisrýrnun útlána til viðskiptavina .....	<u>(42.898.014)</u>	<u>(41.976.655)</u>
	<u>195.234.460.798</u>	<u>190.761.615.712</u>

Eftirstöðvar affalla og lántökupóknunar í 30. júní 2024 eru neikvæðar um 245,7 milljónir króna. Í árslok 2023 voru eftirstöðvarnar neikvæðar um 116,8 milljónir króna. Ástæðan fyrir breytingunni er að ávöxtunarkrafan er hærrí en nafnvextir veittra lána á árinu.

Virðisrýrnunarsjóður útlána stóð í 42 milljónum króna í lok árs 2023. Virðisrýrnun tímabilsins er öll metin út frá 12 mánaða væntu útlánatapi í þrepi 1. Breyting ársins mv. stöðu útlána 30. júní 2024 var 0,9 milljónir króna og stendur virðisrýrnunarsjóður útlána í 43 milljónum króna í lok tímabilsins.

\* Lánasjóðurinn reiknar tvö útlán til viðskiptavina upp á gangvirði. Útlánin eru veitt í íslenskum krónum á föstum verðtryggðum vöxtum. Útlánin voru fjármögnuð með erlendri lántöku á breytilegum vöxtum. Lánasjóðurinn notar afleiðusamninga til að verja sig gegn gjaldeyrisáhættu, vaxtaáhættu og verðbólguáhættu. Sjá skýringu 24.

## Útlán og kröfur á viðskiptavini (framhald)

Í 2. mgr. 68. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum heimilað að veita Lánasjóðnum veð í tekjum sínum sem tryggingu fyrir lánum 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.

### Næsta árs afborganir

Staða 30.6.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán .....	14.164.850.638	59.152.132.166	115.037.632.109	188.354.614.913
Útlán í erlendri mynt ....	134.868.315	539.473.858	644.296.651	1.318.638.824
Óverðtryggð útlán .....	349.388.691	1.615.942.150	2.250.869.656	4.216.200.497
Óv.tr. skammtímaútl. ...	1.387.904.578	0	0	1.387.904.578
	<u>16.037.012.222</u>	<u>61.307.548.174</u>	<u>117.932.798.416</u>	<u>195.277.358.812</u>

Staða 31.12.2023	Innan 1 árs	1 - 5 ára	Umfram 5 ár	Samtals
Verðtryggð útlán .....	14.959.420.552	55.011.072.099	112.985.445.896	182.955.938.547
Útlán í erlendri mynt ....	136.695.587	546.782.953	662.851.573	1.346.330.113
Óverðtryggð útlán .....	425.267.649	1.517.001.940	2.510.584.567	4.453.124.156
Óv.tr. skammtímaútl. ...	2.048.199.551	0	0	2.048.199.551
	<u>17.569.583.339</u>	<u>57.074.856.992</u>	<u>116.158.882.036</u>	<u>190.803.592.367</u>

## 17 Rekstrarfjármunir

	30.6.2024	31.12.2023
Bókfært verð í ársbyrjun .....	<u>68.183.154</u>	<u>70.051.996</u>
	68.183.154	70.051.996
Afskriftir tímabilsins .....	<u>(934.424)</u>	<u>(1.868.842)</u>
Bókfært verð í lok tímabilsins .....	67.248.730	68.183.154
Bókfært verð í árslok greinist þannig:		
Kostnaðarverð .....	93.442.134	93.442.134
Uppsafnaðar afskriftir .....	<u>(26.193.404)</u>	<u>(25.258.980)</u>
Bókfært verð í lok tímabilsins .....	67.248.730	68.183.154

Núgildandi fasteignamat nemur 125,3 milljónum króna og brunabótamat 160,7 milljónum króna. Vátryggingarmat fasteigna er 160,7 milljónir króna.

## 18 Aðrar eignir

	30.6.2024	31.12.2023
Málsvarnarsjóður .....	30.000.000	22.500.000
Endurkræfur virðisaukaskattur .....	429.465	1.362.979
	<u>30.429.465</u>	<u>23.862.979</u>

Markmið málsvarnarsjóðs er að greiða málsvarnarkostnað stjórnarmanna og starfsmanna sem stofnast vegna mála sem beint er að þeim vegna starfa þeirra hjá sjóðnum samkvæmt sérreglum. Fjármunir málsvarnarsjóðs skulu varðveittir í formi bankainnistæðna eða traustra verðbréfa í eigu Lánasjóðsins. Fjármunir sem tilheyra málsvarnarsjóði tilheyra ekki handbæru fé í sjóðstreymi. Framlag í sjóðinn er 7,5 milljónir króna á hverju ári í 10 ár, þar til sjóðurinn nær 75 milljónum. 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).

## 19 Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda

Samkvæmt alþjóðlega reikningskílastaðlinum IFRS 9 ber að skipa fjáreignum í flokka sem endurspeglja sjóðstreymiseinkenni þeirra og markmið þess viðskiptalíkans sem fjáreigninum er stýrt eftir. Um mat hvers flokks eftir upphaflega skráningu fer sem hér segir:

- 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 samstæðunnar í samræmi við IFRS 9 og gangvirði þeirra:

30. júní 2024

Skýr	Bókfært virði			Gangvirði				
	Afskrifað kostnaðaverð	Fjáreignir á gangvirði	Samtals	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals	
<b>Fjáreignir metnar á gangvirði</b>								
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	13	0	7.938.077.193	7.938.077.193	7.938.077.193	0	0	7.938.077.193
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	14	0	3.593.144.665	3.593.144.665	3.593.144.665	0	0	3.593.144.665
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	16	0	1.894.201.559	1.894.201.559	0	1.894.201.559	0	1.894.201.559
		0	13.425.423.417	13.425.423.417	11.531.221.858	1.894.201.559	0	13.425.423.417
<b>Fjáreignir ekki metnar á gangvirði</b>								
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	15	182.732.526	0	182.732.526		182.732.526		182.732.526
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	16	193.383.157.253	0	193.383.157.253		180.923.153.821		180.923.153.821
		193.565.889.779	0	193.565.889.779	0	181.105.886.347	0	181.105.886.347
<b>Fjárskuldir metnar á gangvirði</b>								
Afleiðusamningar .....	24	0	123.586.994	123.586.994	0	123.586.994	0	123.586.994
<b>Fjárskuldir ekki metnar á gangvirði</b>								
Verðbréfaútgáfa .....	21	179.937.239.021	0	179.937.239.021	164.079.097.986	0	0	164.079.097.986
Aðrar langtímalántökur .....	22	2.943.169.281	0	2.943.169.281	0	2.943.169.281	0	2.943.169.281
Skammtímalántökur .....	25	64.698.658	0	64.698.658	0	64.698.658	0	64.698.658
<b>Fjárskuldir samtals</b>		182.945.106.960	0	182.945.106.960	164.079.097.986	3.007.867.939	0	167.086.965.925

## Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda (framhald)

31. desember 2023

		Bókfært virði			Gangvirði			
		Afskrifað kostnaðaverð	Fjáreignir á gangvirði	Samtals	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
<b>Fjáreignir metnar á gangvirði</b>								
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar .....	13	0	5.988.494.372	5.988.494.372	5.988.494.372	0	0	5.988.494.372
Markaðsverðbréf og skuldabréf .....	14	0	2.441.894.449	2.441.894.449	2.441.894.449	0	0	2.441.894.449
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	16	0	1.826.986.418	1.826.986.418	0	1.826.986.418	0	1.826.986.418
		0	10.257.375.239	10.257.375.239	8.430.388.821	1.826.986.418	0	10.257.375.239
<b>Fjáreignir ekki metnar á gangvirði</b>								
Útlán og kröfur á lánastofnanir .....	15	845.958.012	0	845.958.012	0	845.958.012	0	845.958.012
Útlán og kröfur á viðskiptavini .....	16	188.976.605.949	0	188.976.605.949	0	174.951.057.144	0	174.951.057.144
<b>Fjáreignir samtals</b>		189.822.563.961	0	189.822.563.961	0	175.797.015.156	0	175.797.015.156
<b>Fjárskuldir metnar á gangvirði</b>								
Afleiðusamningar .....	24	0	7.496.075	7.496.075	0	7.496.075	0	7.496.075
<b>Fjárskuldir ekki metnar á gangvirði</b>								
Verðbréfaútgáfa .....	21	174.169.823.066	0	174.169.823.066	159.168.352.614	0	0	159.168.352.614
Aðrar langtímalántökur .....	22	2.975.577.658	0	2.975.577.658	0	2.975.577.658	0	2.975.577.658
Skammtímalántökur .....	25	121.000.568	0	121.000.568	0	121.000.568	0	121.000.568
<b>Fjárskuldir samtals</b>		177.266.401.292	0	177.266.401.292	159.168.352.614	3.096.578.226	0	162.264.930.840

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. Gangvirði verðbréfaútgáfu byggir á gengi skuldabréfa Lánasjóðsins á markaði 30. júní 2024.

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

**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.

## 20 Jöfnun fjáreigna og fjárskulda

Eftirfarandi töflur innihalda yfirlit yfir fjáreignir og fjárskuldir sem falla undir jöfnunarsamninga eða sambærilega samninga sem beita má án skilyrða.

Staða 30.6.2024	Fjáreignir og -skuldir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnun sem ekki er færð í efnahagsreikning		Fjárskuldir nettó innan jöfnunarsamninga	Fjárskuldir utan jöfnunarsamninga	Bókfært virði nettó í efnahagsreikn.
	Fjáreignir	Fjárskuldir	Mismunur	Fjáreignir	Afhentar tryggingar			
Afleiður .....	1.800.112.480	(1.923.699.474)	(123.586.994)	0	0	0	0	(123.586.994)
Staða 31.12.2023	Fjáreignir og -skuldir sem falla undir jöfnunarsamninga			Jöfnun sem ekki er færð í efnahagsreikning		Fjárskuldir nettó innan jöfnunarsamninga	Fjárskuldir utan jöfnunarsamninga	Bókfært virði nettó í efnahagsreikn.
	Fjáreignir	Fjárskuldir	Mismunur	Fjáreignir	Afhentar tryggingar			
Afleiður .....	1.819.186.411	(1.826.682.486)	(7.496.075)	0	0	0	0	(7.496.075)

## 21 Verðbréfaútgáfa

	Vegin meðaltals vaxtaþrósent*		30.6.2024	31.12.2023
	30.6.2024	31.12.2023		
LSS 08 1, lokagj. 2034 .....	5,29%	5,29%	1.907.930.093	1.934.937.747
LSS 150224, lokagj. 2024 .....		5,47%	0	1.729.352.121
LSS 150434, lokagj. 2034 .....	1,97%	1,96%	100.658.367.001	101.595.116.603
LSS 39 0303, lokagj. 2039 .....	3,05%	2,93%	29.600.722.321	22.852.597.652
LSS 151155, lokagj. 2055 .....	2,41%	2,39%	38.580.030.644	36.975.681.413
LSS 040440 GB, l.gj. 2040 .....	2,43%	2,43%	7.390.919.913	7.320.033.511
LSB 280829 GB, l.gj. 2029 .....	4,27%	4,27%	1.799.269.049	1.762.104.019
<b>Verðbréfaútgáfa samtals</b>			<b>179.937.239.021</b>	<b>174.169.823.066</b>

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

Eftirstöðvar affalla og lántökukostnaðar í lok tímabils eru 3.627 milljónir króna. Í árslok 2023 voru eftirstöðvarnar 5.127 milljónir króna. Breytingin er tilkomin vegna hækkunar á ávöxtunarkröfu á markaði.

### Næsta árs afborganir

Staða 30.6.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
Verðbréfaútgáfa .....	12.132.684.027	51.716.647.522	116.087.907.472	179.937.239.021

### Staða 31.12.2023

Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals	
Verðbréfaútgáfa .....	12.066.923.673	47.852.511.469	114.250.387.924	174.169.823.066

## 22 Aðrar langtímalántökur

	Vaxtaþrósent		30.6.2024	31.12.2023
	30.6.2024	31.12.2023		
EUR lán .....	3,22%	3,42%	2.943.169.281	2.975.577.658

### Næsta árs afborganir

Staða 30.6.2024	Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals
EUR lán .....	114.967.549	1.281.888.182	1.546.313.550	2.943.169.281

### Staða 31.12.2023

Innan 1 árs	1 - 5 ár	Umfram 5 ár	Samtals	
EUR lán .....	116.233.501	1.296.003.550	1.563.340.607	2.975.577.658

## 23 Breytingar á lántöku

Ársbyrjun 1.1.2024, verðbréfaútgáfa verðtr., sbr. skýr. 21 .....	172.407.719.047
Ársbyrjun 1.1.2024, verðbréfaútgáfa óverðtr., sbr. skýr. 21 .....	1.762.104.019
Ársbyrjun 1.1.2024, önnur langtímalán, EUR, sbr. skýr. 22 .....	2.975.577.658
	<b>177.145.400.724</b>

Ný verðbréfaútgáfa á árinu .....	6.474.178.823
Greiddar afborganir af verðbréfaútgáfu og annara langtímalána .....	(7.193.370.755)
Endurkaup eigin skulda .....	0
Fengnar afborganir eigin skulda .....	893.699.773
Áfallnir vextir .....	36.710.117
Verðbætur og gengismunur .....	5.864.993.654
Dreifing affalla .....	(341.204.034)
<b>Staða í lok tímabilsins 30.6.2024</b>	<b>182.880.408.302</b>



## 24 Afleiðusamningar

Staða 30.6.2024	Höfuðstóll	Gangvirði		
		Eign	Skuld	Mismunur
Afleiðusamningar .....	1.800.000.000	1.800.112.480	1.923.699.474	(123.586.994)

  

Staða 31.12.2023	Höfuðstóll	Gangvirði		
		Eign	Skuld	Mismunur
Afleiðusamningar .....	1.800.000.000	1.819.186.411	1.826.682.486	(7.496.075)

Lánasjóðurinn notar afleiðusamninga til að verja sig gegn gjaldeyrisáhættu, vaxtaáhættu og verðbólguáhættu. Afleiðusamningarnir eru notaðir til að verja rekstur sjóðsins gegn sveiflum í gengi erlendra mynta og breytingum á vöxtum erlendra mynta þar sem útlán til viðskiptavina eru í íslenskum krónum og á föstum verðtryggðum vöxtum. Sú áhætta kemur til vegna misvægis í samsetningu eigna og skuldbindinga. Skýr mörk eru sett varðandi slíkt misvægi og eru stjórnendur og stjórn reglulega upplýst um þá áhættu sem í því felst.

Afleiðusamningarnir eru reiknaðir upp á gangvirði og er gangvirðisbreytingin færð á meðal annarra rekstrartekna sem hreinar vaxtatekjur af fjáreignum tilskyldum á gangvirði. Afleiðusamningarnir eru færðir í efnahag til eignar eða skulda eftir því hver staðan á samningum er á uppgjörsgæði.

## 25 Skammtímalántökur

	Vaxtaþrósentu		30.6.2024	31.12.2023
	30.6.2024	31.12.2023		
ISK lán (óverðtryggð) .....	8,81%	8,90%	64.698.658	121.000.568

## 26 Lífeyrisskuldbinding

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

Lífeyrisskuldbinding greinist þannig:

	30.6.2024	31.12.2023
Frá fyrra ári .....	111.569.407	106.560.721
Greiddur lífeyrir á árinu .....	(2.861.444)	(5.373.654)
Hækkun skuldbindingar .....	0	10.382.340
<b>Lífeyrisskuldbinding samtals</b>	<b>108.707.963</b>	<b>111.569.407</b>

## 27 Aðrar skuldir

	30.6.2024	31.12.2023
Lánardrottnar .....	9.039.049	10.068.137
Ógreidd launatengd gjöld .....	4.327.469	11.147.474
<b>Aðrar skuldir samtals</b>	<b>13.366.518</b>	<b>21.215.611</b>

## 28 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 vermdunarauka og 2,5% í sveiflufjórðunarauka af áhættugrunni. Eiginfjárlutfall þann 30. júní 2024 er 13%.

## Eigið fé (framhald)

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

Taflan hér að neðan sýnir eiginfjárgrunn sjóðsins, áhættuvegnar eignir og eiginfjárlutfall sjóðsins 30. júní 2024.

	30.6.2024	31.12.2023
<b>Eiginfjárgrunnur</b>		
Hlutafé .....	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður .....	1.250.000.000	1.250.000.000
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting .....	110.619.144	94.938.541
Óráðstafað eigið fé .....	17.494.705.798	16.378.387.753
<b>Eiginfjárgrunnur samtals</b>	<b>23.855.324.942</b>	<b>22.723.326.294</b>
<b>Áhættugrunnur</b>		
Útlánaáhætta .....	1.094.886.649	1.366.917.702
Markaðsáhætta .....	1.936.847.465	1.307.719.781
Rekstraráhætta .....	2.790.192.053	2.790.192.053
<b>Áhættugrunnur samtals</b>	<b>5.821.926.167</b>	<b>5.464.829.536</b>
<b>Eiginfjárlutfall</b>		
Eiginfjárlutfall með fullri mildun .....	410%	416%

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 fái 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 410% miðað við stöðu útlána 30. júní 2024 en var 416% í árslok 2023, með nýtingu á mildunarákvæði við eiginfjárlutfall. Án mildunar þá er vegið eiginfjárlutfall 54% en var 53% í árslok 2023.

## 29 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 31.

Upplýsingar um fyrirgreiðslu til tengdra aðila eru sem hér segir:

	30.6.2024	31.12.2023
Staða í ársbyrjun .....	22.323.256.008	21.063.779.606
Ný lán.....	0	960.000.000
Afborganir lána.....	(762.119.743)	(1.690.588.729)
Aðrar breytingar.....	(2.507.781.628)	1.990.065.131
Staða í árslok.....	19.053.354.637	22.323.256.008
Vaxtatekjur.....	265.838.594	586.563.651

Allar fyrirgreiðslur til tengdra aðila fóru fram eins og venjubundnar fyrirgreiðslur. Um þau giltu sömu skilmálar, þ.m.t. um vexti og tryggingar eins og um sambærileg viðskipti við þriðja aðila.

Upplýsingar um laun stjórnenda, sjá skýringu nr. 9.

Gjöld til Sambands íslenskra sveitarfélaga, sjá skýringu nr. 11.

Lánveitingar til tengdra aðila í árslok, sjá skýringu 29.

### 30 Lánveitingar

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána allra sveitarfélaga hjá Lánasjóðnum 30. júní 2024, samtals að fjárhæð 163.262 m.kr. Á næstu síðu er yfirlit yfir lánveitingar til fyrirtækja í eigu sveitarfélaga.

Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.	Sveitarfélag	Fjárhæð	Íbúafj.
Hafnarfjarðarkaupstaður	18.515	30.616	Pingeyjarsveit	1.125	1.410
Garðabær	16.172	19.088	Sveitarfélagið Vogar	1.026	1.500
Mosfellsbær	15.637	13.403	Snæfellsbær	965	1.617
Sveitarfélagið Árborg	14.475	11.565	Sveitarfélagið Hornafjörður	935	2.487
Reykjanesbær	13.344	21.957	Norðurþing	909	3.081
Kópavogsbær	12.678	39.335	Hörgársveit	863	791
Akureyrarbær	7.468	19.812	Strandabyggð	793	414
Skagafjörður	6.338	4.276	Grímsnes- og Grafningshreppur	790	539
Múlaþing	6.305	5.177	Dalvíkurbyggð	780	1.866
Hveragerðisbær	4.844	3.265	Húnaþing vestra	743	1.212
Fjarðabyggð	4.405	5.163	Vopnafjarðarhreppur	697	650
Seltjarnarnesbær	4.378	4.572	Langanesbyggð	537	540
Suðurnesjabær	3.629	3.897	Akraneskaupstaður	464	8.071
Ísafjarðarbær	3.061	3.797	Skaftárhreppur	430	620
Vesturbyggð	2.548	1.106	Mýrdalshreppur	240	881
Húnabyggð	2.287	1.263	Skeiða- og Gnúpverjahreppur	185	591
Bolungarvíkurkaupstaður	2.280	989	Dalabyggð	179	642
Sveitarfélagið Stykkishólmur	2.207	1.266	Grýtubakkahreppur	143	396
Borgarbyggð	1.818	4.100	Reykholahreppur	128	236
Bláskógabyggð	1.739	1.322	Kjósarhreppur	126	269
Sveitarfélagið Ölfus	1.656	2.631	Flóahreppur	110	699
Rangárþing eystra	1.472	2.007	Fjallabyggð	23	1.973
Grundarfjarðarbær	1.350	821	Skagabyggð	23	86
Hrunamannahreppur	1.238	865	Ásahreppur	8	293
Rangárþing ytra	1.195	1.867	Árneshreppur	1	53

## Lánveitingar (framhald)

Hér að neðan er yfirlit yfir stöðu lána hjá Lánasjóðnum til fyrirtækja sem eru 100% í eigu sveitarfélaga 30. júní 2024, samtals að fjárhæð 32.247 m.kr.

<b>Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga</b>	<b>Fjárhæð</b>	<b>Fyrirtæki í eigu sveitarfélaga</b>	<b>Fjárhæð</b>
Félagsbústaðir hf	11.014	Hitaveita Egilsstaða og Fella ehf.	171
Norðurorka hf	5.623	Fasteignafél. Hveragerðisbæjar	151
Selfossveitur	2.521	Félagspjónusta A-Hún bs	141
Húsnæðisskrifstofa Hafnarfjarðar	1.569	Byggðasafnið í Skógum	133
Strætó bs	1.565	Byggðasamlagið Oddi bs	122
SORPA bs	1.535	Brunavarnir Rangárvallasýslu bs.	92
Reykjaneshöfn	971	Fasteignir Húnavatnshrepps ehf.	90
Brunavarnir Suðurnesja bs	681	Samb.sveitarfél. á Suðurnesjum	83
Ísafjarðarhöfn	674	Húnanet ehf.	79
Þorlákshafnarhöfn	543	Dalaveitur ehf	76
Dvalarheimilið Kirkjuhvoll	523	Hitaveita Flúða og nágrennis	66
Fallorka ehf	517	Sorpsamlag Strandasýslu	64
Brunavarnir Árnessýslu	474	Langaneshafnir	59
Hafnarsjóður Norðurþings	414	Hrunaljós	56
Kjósarveitur ehf.	408	Hólmavíkurböfn	55
Héraðsnefnd Árnesinga bs.	274	Hafnarfjarðarhöfn	54
Vatnsveita Rangárþings ytra og Á	246	Flóaljós	32
Höfði hjúkrunar- og dvalarheimili	239	Veitustofnun Strandabyggðar	29
Byggðasafn Árnesinga	225	Tónlistarskóli Árnesinga	20
Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins	218	Félags- og skólaþjónusta Snæfell	19
Sorpstöð Rangárvallasýslu bs	214	Listasafn Árnesinga	18
Norðurá bs.	179	Héraðsskjalasafn Árnesinga	10

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.

### 31 Hluthafar

Hluthafar sjóðsins eru 63, 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.

<b>Sveitarfélag</b>	<b>Eignarhl. í %</b>	<b>Sveitarfélag</b>	<b>Eignarhl. í %</b>
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%
Fljótisdalshreppur	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%	Tjörneshreppur	0,02%
Ísafjarðarbær	4,15%	Vestmannaeyjabær	5,81%
Kaldrananeshreppur	0,06%	Vesturbyggð	1,52%
Kjósarhreppur	0,08%	Vopnafjarðarhreppur	0,68%
Kópavogsbær	5,52%	Þingeyjarsveit	0,55%
Langanesbyggð	0,62%		