



Ársuppgjör 31. desember 2021

Lánasjóður sveitarfélaga ohf.

14. mars 2022

Afkoma

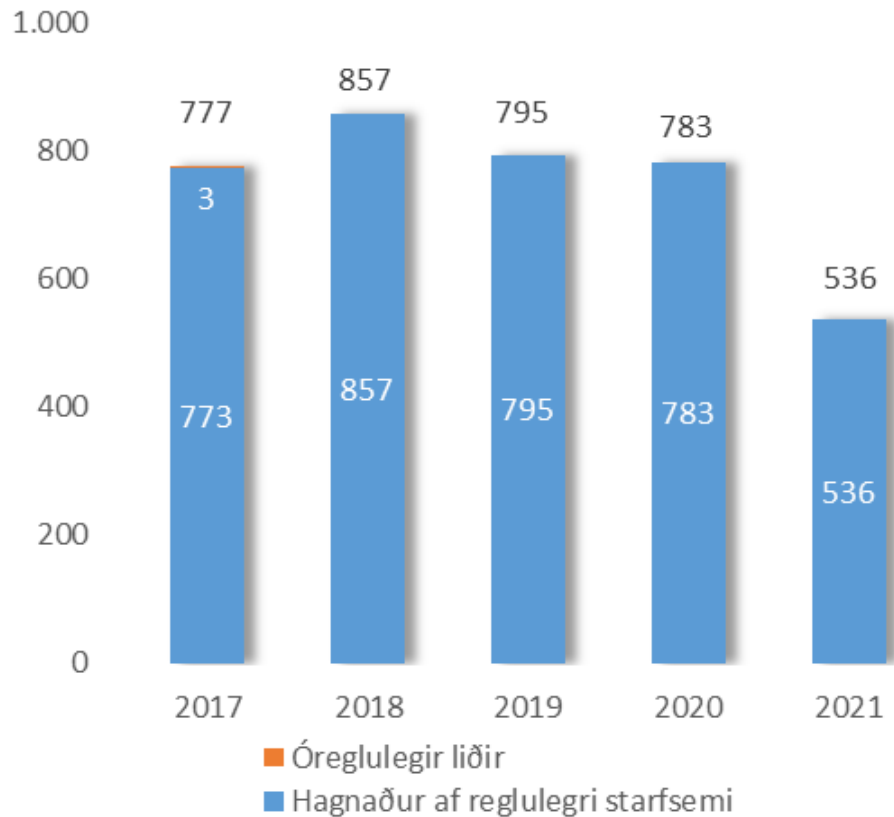
	2021 1.1.- 31.12	2020 1.1.- 31.12
Hreinar vaxtatekjur		
Vaxtatekjur og verðbætur	10.487	7.467
Vaxtagjöld og verðbætur	(9.801)	(6.664)
Hreinar vaxtatekjur samtals	686	803
Aðrar rekstrartekjur		
Hreinar tekjur af fjáreign tilgr. á gangv.	121	136
Hreinn gjaldeyrismunur	(14)	70
Niðurfærsla útlána v. IFRS 9	(5)	(6)
Aðrar rekstrartekjur samtals	102	200
Hreinar rekstrartekjur	788	1.003
Almennur rekstrarkostnaður		
Laun og launatengd gjöld	113	94
Kostnaður vegna verðbréfaútgáfu	59	56
Árgjöld og eftirlitgjöld FME	10	10
Annar rekstrarkostnaður	69	60
Almennur rekstrarkostnaður samtals	251	220
Hagnaður tímabilsins	537	783

Skýringar:

- Hreinar vaxtatekjur lækka um 22%
 - Sögulega lágir stýrivextir
 - Ávöxtun eigin fjár í lágmarki
- Aðrar rekstrartekjur lækka
 - Lægri ávöxtun á lausafé
 - Neikvæður gjaldeyrismunur
- Rekstrarkostnaður eykst um 31 milljón á milli ára
 - Starfsmannabreytingar
 - Aukinn rekstrarkostnaður vegna framkvæmda

Afkoma síðustu ára

Hagnaður ársins (m.kr.)



- Afkoma sjóðsins hefur haldist stöðug síðustu ár en sökum sögulega lágra stýrivaxta Seðlabankans þá hefur ávöxtun á eigið fé sjóðsins lækkað frá því sem verið hefur

Rekstrarkostnaður

	2021	2020
	1.1.- 31.12	1.1.- 31.12
Skýringar 8, 9, 10 og 17:		
Laun	85	70
Þar af stjórn og fr.kv.stjóri	38	36
Launatengd gjöld	7	6
Lífeyriskostnaður	22	18
Samtals	113	94
Kostnaður við verðbréfabréfaútgáfu	59	56
Þjónustusam. við Samband Ísl. svf.	25	23
Sérfræðiþjónusta	3	8
Árgjöld og eftirlitgjöld FME	10	10
Tölvur og tölvukerfi	12	9
Rekstur húsnæðis	13	6
Endurskoðun og tengd þjónusta	8	7
Ferðakostnaður	1	1
Annað	6	6
Samtals	137	126
Samtals rekstrarkostnaður	250	220

Helstu breytingar:

- Aukin launakostnaður
 - Vegna starfsmannabreytinga
- Verðbréfaútgáfa
 - Hærri kauphallargjöld
- Rekstur húsnæðis eykst
 - Kostnaður við framkvæmdir á skrifstofu
- Væntingar til 2022
 - Aukinn kostnaður vegna framkvæmda sem verður eignfærður að stórum hluta til hækkunar á verðmæti fasteignar

Efnahagur

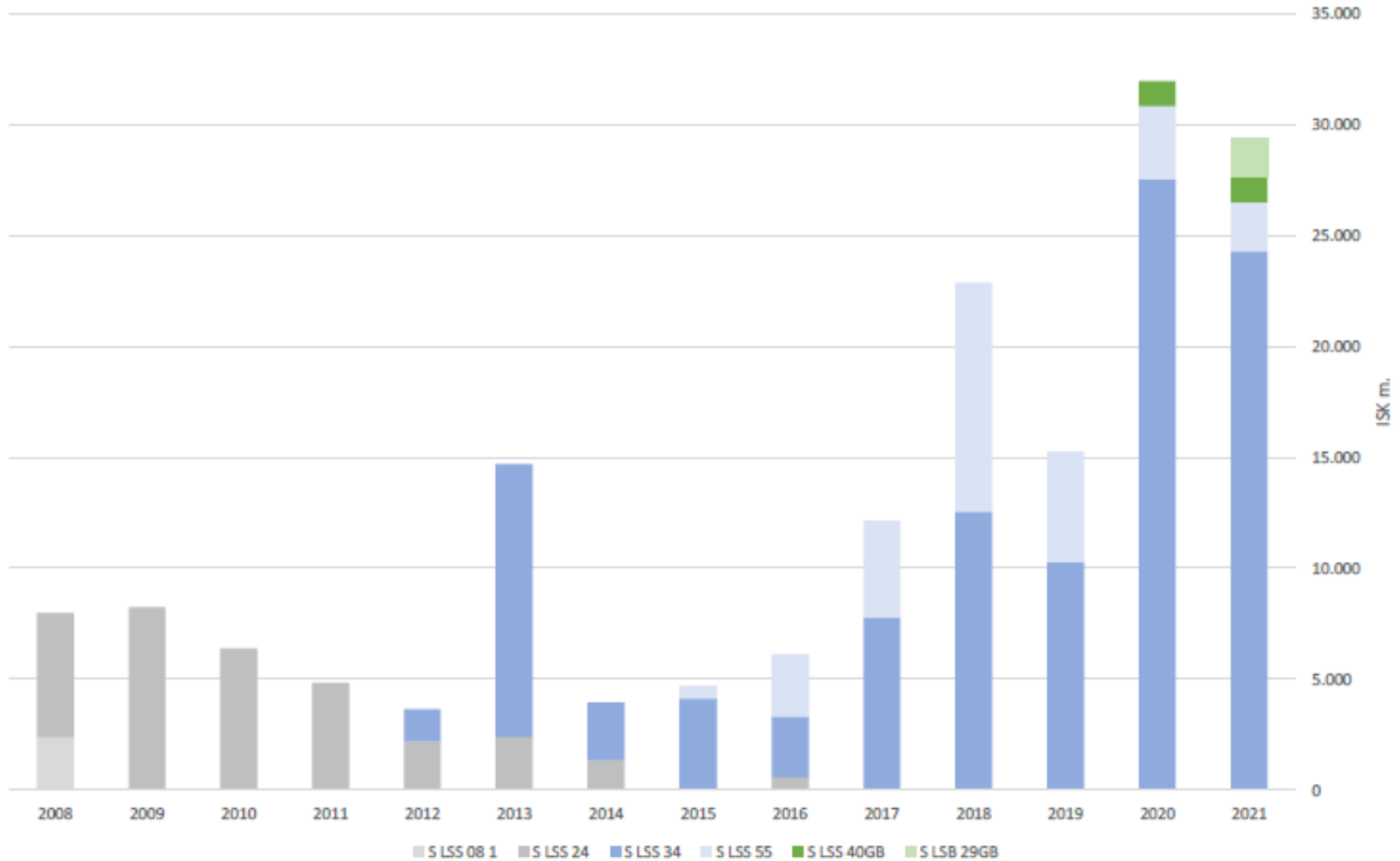
	31.12.21	31.12.20
Eignir		
Ríkisskuldabréf og ríkisvixlar	7.210	3.031
Markaðsverðbréf og skuldabréf	167	448
Útlán og kröfur á lánastofnanir	788	4.349
Útlán og kröfur á viðskiptavini	159.876	135.713
Skammtímaútlán	0	10
Rekstrarfjármunir	38	42
Málsvarnarsjóður	8	0
Aðrar eignir	1	1
Eignir samtals	168.086	143.594
Skuldir		
Verðbréfaútgáfa	146.577	122.529
Aðrar langtímalántökur	1.363	1.501
Skammtímalántökur	447	404
Lífeyrisskuldbinding	93	88
Leiguskuldbinding	0	3
Aðrar skuldir	9	7
Skuldir samtals	148.489	124.532
Eigið fé		
Hlutfé	5.000	5.000
Lögbundinn varasjóður	1.298	1.271
Annað eigið fé	13.299	12.791
Eigið fé samtals	19.597	19.062
Skuldir og eigið fé samtals	168.086	143.594

Skýringar:

- Lausafé í auknum mæli ávaxtað í ríkisbréfum, víxlum og á peningamarkaði
- Staða langtímalána hækkar um 24,2 ma.kr. (18%)
- Aðrar langtímalántökur eru skuldir í evrum til erlendrar lánastofnunar
- Lánasjóðurinn seldi skuldabréf að fjárhæð 29,2 ma. að markaðsvirði í samanburði við 31,8 ma. kr. árið 2020

Lántökur

Skuldabréfaútgáfur Lánasjóðs sveitarfélaga - Söluverðmæti



Útgáfuáætlun

Útgáfa 2021 - Söluverðmæti

	LSS34	LSS55	LSS40GB	LSB29GB	Samtals
1H	16.781	1.688	0	0	18.469
2H	7.534	519	1.158	1.738	10.949
	24.315	2.207	1.158	1.738	29.418

- Söluverðmæti verðbréfaútgáfu 2021 var 29,4 ma.kr.
- Söluverðmæti verðbréfaútgáfu 2020 var 31,9 ma.kr.
- Útgáfuáætlun ársins 2022 er samtals 22-28 ma.kr. að markaðsvirði

Útgáfa skuldabréfa Lánasjóðs sveitarfélaga

Áætlun 2022	1H	2H	Alls
Útgáfa skuldabréfa að markaðsvirði	13 - 16	9 - 12	22-28

Lausafjárstaða

- Laust fé er ávaxtað í ríkisbréfum, ríkisvixlum, lausafjársgjöldum og öðrum markaðsverðbréfum
- Stefna Lánasjóðsins er að eiga nægt laust fé til að standa við skuldbindingar í a.m.k. 6 mánuði án þess að fá ný lán

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

Gjaldeyrisáhætta

- Stefna Lánasjóðsins varðandi gjaldmiðlaáhættu er að gjaldeyrisjöfnuður sjóðsins alltaf innan reglna Seðlabanka Íslands og þess utan vera í réttu hlutfalli við hlutfall erlendra eigna af efnahag
- Erlendar eignir voru 0,9% af efnahag í lok ársins en var 1,2% í lok 2020
- Nettó gjaldeyrisstaða er 1,17% af eigið fé

Næmigreining gjaldmiðla í m.kr.

Styrking/veiking gjaldmiðils gagnvart íslensku krónunni

		2021	2020
		Hagnaður eða tap	
EUR	(10%)	18	20
USD	(10%)	4	4
JPY	(10%)	3	4
CHF	(10%)	7	8
GBP	(10%)	1	1
Samtals		33	37

CAD hlutfall

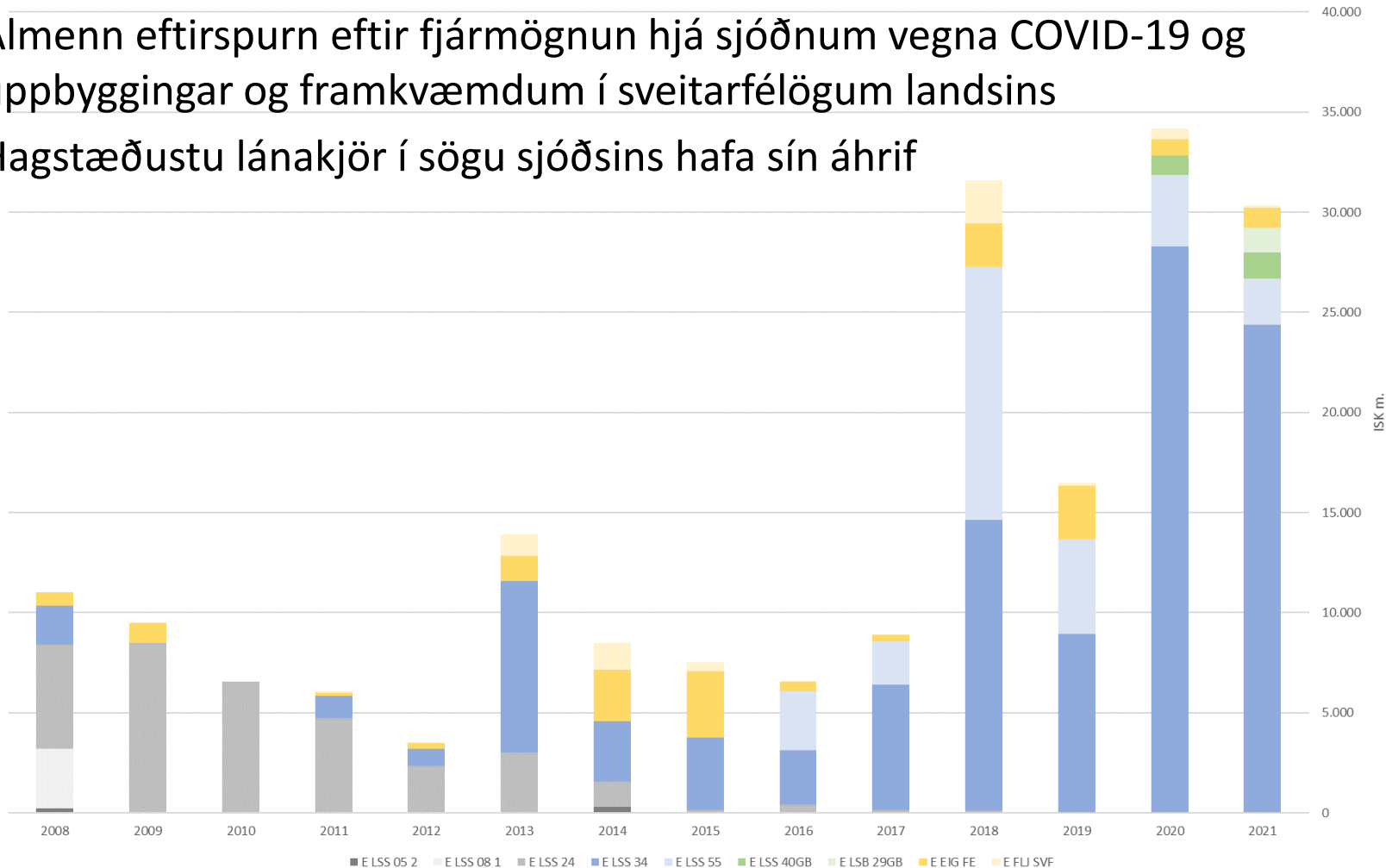
	31.12.2021	31.12.2020
Eiginfjárgrunnur		
Hlutfé	5.000.000.000	5.000.000.000
Lögbundinn varasjóður	1.250.000.000	1.250.000.000
Bundin óinnleyst gangvirðisbreyting	48.096.776	20.657.232
Óráðstafað eigið fé	13.299.450.965	12.791.145.381
Eiginfjárgrunnur samtals	19.597.547.741	19.061.802.613
 Áhættugrunnur		
Útlánaáhætta	1.027.827.415	1.914.127.297
Markaðsáhætta	332.297.294	368.605.155
Rekstraráhætta	1.749.015.840	1.915.597.793
Áhættugrunnur samtals	3.109.140.549	4.198.330.245
 Eiginfjárlutfall		
Eiginfjárlutfall með fullri mildin	630%	454%
Eiginfjárlutfall með hefðbundinni mildun	56%	61%

- 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 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.

Þróun útlána

Lánveitingar Lánasjóðs sveitarfélaga

- Almenn eftirspurn eftir fjármögnun hjá sjóðnum vegna COVID-19 og uppbyggingar og framkvæmdum í sveitarfélögum landsins
- Hagstæðustu lánakjör í sögu sjóðsins hafa sín áhrif



Útboð nýrra skuldabréfa

Skuldabréfin

- Lánasjóðurinn efnir til útboðs á skuldabréfum þann 16. mars 2022
- Boðin verða til sölu skuldabréf í nýjum skuldabréfaflokki LSS 39 0303, sem gefin er út í þeim tilgangi að fjármagna verkefni sveitarfélaga
- Lánasjóðurinn stefnir að því að taka tilboðum að fjárhæð um 2.500 – 3.000 milljónir króna að nafnvirði
- Skuldabréfaflokkurinn er verðtryggður með lokagjalddaga 2039 með jöfnum afborgunum og 1% föstum ársvöxtum
- Skuldabréfaflokkurinn verður tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland

Útboð

- Útboðið verður með hollenskri aðferð, þar sem allir tilboðsgjafar fá sömu ávöxtunarkröfu og hæst er tekið
- Lánasjóðurinn áskilur sér rétt til að taka eða hafna hvaða tilboði sem er í heild eða að hluta, eða hafna þeim öllum
- Landsbankinn hefur umsjón með útboðinu og fyrirhugaðri töku til viðskipta
- LSS 39 mun síðan fara inn í hefðbundið útboðsfyrirkomulag hjá Lánasjóðnum
- Viðskiptavakt á árinu og stefnan að LSS 39 verði markflokkur sjóðsins ásamt LSS34 og LSS55

LSS 39 0303 - helstu skilmálar

Nýr skuldabréfaflokkur	LSS 39 0303
Heildarheimild flokks:	25.000.000.000
Útgefið nú:	2.500.000.000 – 3.000.000.000
Nafnverðseiningar:	1 kr.
Tegund skuldabréfs:	Jafnar afborganir
Afborganir höfuðstóls og vaxta:	Höfuðstóll og vextir eru greiddir með 34 greiðslum. Vextir eru greiddir eftir á vaxtagjalddaga, tvisvar á ári, þann 3. mars og 3. september ár hvert. Fyrsti vaxtadagur verður þann 3. mars 2022 og fyrsti gjalddagi höfuðstóls verður þann 3. september 2024.
Nafnvextir:	1%
Dagregla:	30E/360
Uppgreiðsluheimild:	Nei
Verðtrygging:	Já, vísitala neysluverðs
Tekið til viðskipta:	Skráð á Aðalmarkað Nasdaq Iceland hf. innan 1 mánaðar frá uppgjörstegi
Tilgangur útgáfu:	Almenn fjármögnun Lánasjóðsins
Aðrar upplýsingar:	Heildstæðar upplýsingar um skuldabréfin og útgefandann fást með því að skoða saman skilmála þessa, þ.m.t. útgáfulýsingu skuldabréfaflokksins, endanlega skilmála vegna útgáfu hvers útgáfuhluta skuldabréfaflokksins og grunnlýsingu útgefanda vegna útgáfurammans sem dagsett er 23. júlí 2021. Fyrrgreind skjöl má nálgast á vefsíðu útgefandans https://www.lanasjodur.is/fjarfestar/fjarmognun/eldri-grunnlysingar-og-vidaukar/



LÁNASJÓÐUR SVEITARFÉLAGA

