

**REIKNINGUR**  
**Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2005.**

**Rekstrarreikningur.**

	<b>kr.</b>
<b>Vaxtatekjur</b>	
Vaxtatekjur af kröfum á lánastofnanir .....	104.159.656
Vaxtatekjur af útlánum .....	<u>1.475.255.914</u>
	1.579.415.570
 <b>Vaxtagjöld</b>	
Vaxtagjöld af lántöku .....	894.185.906
Önnur vaxtagjöld .....	<u>344.935</u>
	894.530.841
 <b>Hreinar vaxtatekjur</b> .....	<u>684.884.729</u>
 <b>Aðrar rekstrartekjur</b>	
Framlag Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga .....	2.531.090
Gengishagnaður (-tap) .....	13.656.692
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna .....	<u>0</u>
	16.187.782
 <b>Hreinar rekstrartekjur</b> .....	<u>701.072.511</u>
 <b>Almennur rekstrarkostnaður</b>	
Laun og launatengd gjöld .....	24.084.232
Annar rekstrarkostnaður .....	26.413.588
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	<u>1.262.204</u>
	51.760.024
 <b>Hagnaður ársins</b> .....	<u>649.312.487</u>

**Efnahagsreikningur 31. desember 2005.**

**Eignir.**

	<b>kr.</b>
<b>Sjóður og kröfur á lánastofnanir</b>	
Sjóður .....	0
Kröfur á lánastofnanir .....	<u>1.329.267.261</u>
	1.329.267.261
 <b>Útlán</b>	
Útlán .....	22.685.198.103
 <b>Hlutabréf og önnur verðbréf með breytilegum tekjum</b>	
Hlutabréf .....	0

Nr. 926/2006

**Rekstrarfjármunir**

Fasteign ..... 57.390.118

**Aðrar eignir**

Aðrar eignir ..... 803.159

**Eignir samtals** ..... 24.072.658.641

**Eigið fé og skuldir.**

**Lántaka**

Verðbréfaútgáfa ..... **kr.** 10.481.070.025

Lán frá lánastofnunum ..... 2.990.319.440

13.471.389.465

**Aðrar skuldir**

Aðrar skuldir ..... 3.264.409

**Reiknaðar skuldbindingar**

Lífeyrisskuldbinding ..... 36.185.000

**Skuldir samtals** ..... 13.510.838.874

**Eigið fé**

Óráðstafað eigið fé ..... 10.561.819.767

**Eigið fé og skuldir samtals** ..... 24.072.658.641

**Sjóðstreymi.**

**Rekstrarhreyfingar**

Hagnaður ársins ..... **kr.** 649.312.487

Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:

Afskriftir ..... 1.262.204

Verðbætur og gengismunur ..... (319.348.693)

Matsbreyting hlutabréfa ..... 0

Lífeyrisskuldbinding, breyting ..... 4.502.000

Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna ..... 0

Aðrar eignir, lækkun (hækkun) ..... 152.753

Aðrar skuldir, lækkun (lækkun) ..... 112.624

**Handbært fé frá rekstri** ..... 335.993.375

**Fjárfestingarhreyfingar**

Kröfur á lánastofnanir ..... (942.684.779)

Útlán, breyting ..... (7.403.215.275)

Söluverð eigna ..... 0

Söluverð hlutabréfa ..... 1.752.217

(8.344.147.837)

**Fjármögnunarhreyfingar**

Lántaka, breytingar .....	7.935.452.074
	<u>7.935.452.074</u>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>	<b>(72.702.388)</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....	459.284.870
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	<b><u>386.582.482</u></b>

**Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.**

**Breytt starfsemi.**

Hinn 10. desember 2004 voru samþykkt á Alþingi ný lög nr. 136/2004 um Lánasjóð sveitarfélaga og tóku þau gildi 1. janúar 2005. Æðsta vald í málefnum sjóðsins var með lagabreytingunni flutt til sveitarfélaganna og er nú í höndum eigendafunda þar sem eiga sæti fulltrúar, sem sveitarfélögin hafa kosið til setu á landsþingum Sambands íslenskra sveitarfélaga. Voru sjóðnum settar nýjar samþykktir sem dagsettar eru 18. janúar 2005. Fyrsti ársfundur sjóðsins var haldinn 18. mars 2005 í samræmi við samþykktir og hin nýju lög.

Samkvæmt hinum nýju lögum ber sjóðnum að starfa skv. lögum um fjármálafyrirtæki og fékk sjóðurinn starfsleyfi sem lánaþyrirtæki frá Fjármálaeftirlitinu 17. ágúst 2005 og starfar undir eftirliti þess.

Samhliða breytingum á starfsramma sjóðsins var mótuð ný stefna fyrir hann þar sem gert var ráð fyrir að gott lánstraust sjóðsins yrði í auknum mæli nýtt til að útvega sveitarfélögunum lánsfé á hagstæðum kjörum, með lántökum og endurlánum. Var þá jafnframt ráðinn sérstakur framkvæmdastjóri fyrir sjóðinn og stjórnarfundum fjölgað í samræmi við aukin umsvif. Hefur hin nýja stefna gengið eftir á árinu 2005 eins og ársreikningurinn ber með sér.

**Lánveitingar og lántökur.**

Samþykktar lánveitingar á árinu námu 9.578,4 m.kr. miðað við 3.442,6 m.kr. árið áður. Alls tóku 45 sveitarfélög og fjögur félög í eigu sveitarfélaga lán hjá lánasjóðnum á árinu, en með hinum nýju lögum varð heimilt að lána fyrirtækjum og stofnunum í eigu sveitarfélaga auk sveitarfélaganna sjálfra.

Vanskil lántakenda í árslok 2005 námu 2,1 m.kr. á móti 4,0 m.kr. árið áður. Einungis tvö sveitarfélög voru í vanskilum í árslok og voru vanskilin gerð upp að fullu 3. janúar 2006. Sjóðurinn hefur ekki tapað útláni frá því að hann hóf starfsemi 1967 og hefur því engan afskriftareikning útlána í bókum sínum.

Lán þau sem veitt eru af eigin fé eru verðtryggð miðað við vísitölu neysluverðs. Vextir af þeim eru breytilegir og voru þeir 4,0% allt árið. Eru þau lán uppgreiðanleg. Lán sem sjóðurinn tekur og endurlánar eru á sömu grunnkjörum og lántökurnar, en að viðbættu vaxtaálagi til að standa undir rekstrarkostnaði.

Á árinu fóru fram nokkur skuldabréfaútboð að fjárhæð samtals 7.400 m.kr. til að afla fjár til endurlána. Skuldabréfin eru öll skráð í Kauphöll Íslands. Einnig tók sjóðurinn lán á árinu að fjárhæð 15 m. EUR hjá Norræna fjárfestingarbankanum.

**Afkoma og efnahagur.**

Hagnaður ársins nam 649,3 m.kr. á móti 810,9 m.kr. árið áður. Með nýju lögnum voru felld niður framlög til sjóðsins úr Jöfnunarsjóði sveitarfélaga, en þau námu 78,1 m.kr. á árinu

2004. Með auknum umsvifum jókst rekstrarkostnaður sjóðsins einnig nokkuð. Í ársbyrjun var felldur úr gildi samstarfssamningur sjóðsins, Sambands íslenskra sveitarfélaga og Bjargráða-sjóðs. Í hans stað kom þjónustusamningur við sambandið um skiptingu kostnaðar við skrifstofuhald.

Efnahagur sjóðsins er traustur. Niðurstöðutala efnahagsreiknings í árslok 2005 nam 24.072,7 m.kr. á móti 15.076,9 m.kr. árið áður. Mestu munar um aukningu útistandandi lána um 55,8%. Eigið fé nam í árslok 10.561,8 m.kr. á móti 9.912,5 m.kr. árið áður og hefur því hækkað um 6,6% á árinu. Eiginfjárlutfall er í árslok 43,9% á móti 65,8% árið áður og CAD hlutfall er 217,3% í árslok útreiknað samkvæmt reglum um eigið fé fjármálafyrirtækja en lágmarkskrafa er 8%.

Stjórn Lánasjóðs sveitarfélaga og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning hans fyrir árið 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 8. mars 2006.

**Magnús B. Jónsson** formaður.

**Einar Njálsson.**  
**Magnús Gunnarsson.**

**Kristinn Jónasson.**  
**Reinhard Reynisson.**

**Þorsteinn Þorsteinsson** framkvæmdastjóri.

#### **Áritun endurskoðenda.**

Við höfum endurskoðað ársreikning Lánasjóðs sveitarfélaga fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og skýringar nr. 1-13. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka. Endurskoðunin, sem tekur mið af mati okkar á mikilvægi einstakra þátta og áhættu, felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu Lánasjóðs sveitarfélaga á árinu 2005, efnahag hans 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 8. mars 2006.

*PricewaterhouseCoopers hf.,*

Sigurður B. Arnþórsson.

Sigrún Guðmundsdóttir.