

# EFNISYFIRLIT

## 1. bindi

<b>1. Nefndin og verkefnið</b> .....	<b>23</b>
1.1 Aðdragandi að rannsókn á orsökum erfiðleika og falls sparisjóðanna .....	23
1.2 Skipan rannsóknarnefndarinnar .....	25
1.3 Afmörkun á verkefni rannsóknarnefndarinnar .....	26
1.4 Rannsóknarheimildir nefndarinnar og gagnaöflun .....	27
1.5 Þagnarskylda nefndarmanna og birting trúnaðarupplýsinga .....	30
1.6 Andmælaréttur stjórnenda og sparisjóðanna og þeirra sem vitnað er til .....	30
1.7 Kostnaður og umfang rannsókna .....	31
1.8 Uppbygging skýrslunnar .....	32

<b>2. Helstu niðurstöður rannsóknarnefndarinnar</b> .....	<b>35</b>
---	-----------

<b>3. Sparisjóðir – hlutverk og staða á fjármálamarkaði</b> .....	<b>47</b>
---	-----------

3.1 Almenn .....	47
3.1.1 Uppruni sparisjóða og viðskiptalíkan .....	48
3.1.2 Samkeppnisvandi sparisjóða .....	50
3.1.3 Eignarhald á sparisjóðum .....	51
3.1.4 Fjármálakreppan og evrópskir sparisjóðir .....	52
3.2 Sparisjóðir á Íslandi á 19. og 20. öld .....	53
3.2.1 Fyrstu skrefin .....	53
3.2.2 Hlutverk og starf fyrstu sparisjóða .....	55
3.2.3 Samspil banka og sparisjóða í upphafi 20. aldar .....	57
3.2.4 Umsvif sparisjóða í upphafi 20. aldar .....	59
3.3 Sparisjóðir eftir 1930 .....	60
3.3.1 Vatnaskil með gjaldþroti Íslandsbanka 1930 .....	60
3.3.2 Eins dauði er annars brauð .....	61
3.3.3 Nýjar tegundir sparisjóða sem síðan breytast í banka .....	62
3.3.4 Fjöldi og dreifing sparisjóða á árunum eftir seinna stríð .....	62
3.3.5 Útibúasamkeppni eftir 1960 .....	64
3.4 Sparisjóðirnir eftir 1980 .....	67
3.4.1 Blómaskeið sparisjóðanna 1985–1995 .....	67
3.4.2 Umsvif sparisjóðanna eftir 1985 .....	69
3.4.3 Nýr samkeppnisþrýstingur eftir 1994 .....	70
3.4.4 Fjárfestingarbankastarfsemi skýtur upp kollinum .....	70
3.5 Sparisjóðir við aldahvörf .....	72

<b>4. Lagaumhverfi sparisjóðanna</b> .....	<b>75</b>
--	-----------

4.1 Inngangur .....	75
4.1.1 Tilskipun 5. janúar 1874 um hlunnindi nokkur fyrir sparisjóði á Íslandi .....	75
4.2 Lög nr. 44/1915 um sparisjóði .....	76
4.2.1 Aðdragandi .....	76
4.2.2 Meginefni laganna .....	80
4.2.3 Lög nr. 48/1923 um eftirlitsmann með bönkum og sparisjóðum .....	82
4.2.4 Lög nr. 13/1935 um viðauka við og breyting á lögum nr. 44/1915 um sparisjóði .....	82
4.3 Lög nr. 69/1941 um sparisjóði .....	86
4.3.1 Aðdragandi að setningu nýrrar heildarlöggjafar um sparisjóði .....	86
4.3.2 Meginefni laganna .....	88
4.3.3 Reglugerð nr. 36/1942 um sparisjóði .....	90
4.3.4 Lög nr. 22/1944 um breyting á lögum nr. 69/1941 um sparisjóði .....	90
4.3.5 Lög nr. 10/1961 um Seðlabanka Íslands .....	91

4.3.6	Lög nr. 100/1980 um breyting á lögum nr. 69/1941 um sparisjóði	91
4.4	Lög nr. 87/1985 um sparisjóði	91
4.4.1	Aðdragandi	91
4.4.2	Breytingar sem gerðar voru á frumvarpinu í meðförum Alþingis	94
4.4.3	Meginefni laganna	95
4.4.4	Lög nr. 15/1989 um breytingu á lögum nr. 87/1985 um sparisjóði (verðbréfafyrirtæki)	102
4.4.5	Lög nr. 34/1989 um breytingu á lögum nr. 87/1985 um sparisjóði (stjórn, hagsmunaárekstrar og fleira)	102
4.4.6	Lög nr. 8/1992 (eigið fé og samstæðureikningar)	103
4.5	Lög nr. 43/1993 um viðskiptabanka og sparisjóði	104
4.5.1	Aðdragandi	104
4.5.2	Áhrif EES-réttar á löggjöf um sparisjóði	104
4.5.3	Aðrar helstu breytingar á lögum um sparisjóði	108
4.5.4	Lög nr. 39/1996 um breytingu á lögum nr. 43/1993 um viðskiptabanka og sparisjóði	110
4.5.5	Lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi	112
4.5.6	Lög nr. 48/2000 um breytingu á lögum nr. 113/1996 um viðskiptabanka og sparisjóði	112
4.6	Hlutfélagavæðing sparisjóðanna	112
4.6.1	Aðdragandi	112
4.6.2	Meginstjórnarmið að baki lögum nr. 71/2001 um breytingu á lögum nr. 113/1996 um viðskiptabanka og sparisjóði	112
4.6.3	Umræður um frumvarpið á Alþingi	117
4.7	Sparisjóðir og fyrirtælanir um hlutfélagavæðingu í aðdraganda setningar laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki	121
4.8	Lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (ný heildarlöggjöf)	124
4.8.1	Almennt	124
4.8.2	Lög nr. 4/2004 um breytingu á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (stofnfjárhlutur í sparisjóði, stjórn sjálfseignarstofnunar o. fl.)	129
4.8.2.1	Aðdragandi	129
4.8.2.2	Meginatriði laganna	131
4.8.3	Lög nr. 67/2006 um breytingar á lagaákvæðum um fjármálaeftirlit	131
4.8.4	Lög nr. 96/2008 um breytingu á lögum er varða verðbréfavíðskipti	132
4.8.5	Lög nr. 76/2009 um breyting á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki	132
4.8.5.1	Aðdragandi	132
4.8.5.2	Meginatriði laganna	133
4.8.6	Lög nr. 75/2010 um breyting á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki	135
4.8.6.1	Aðdragandi	135
4.8.6.2	Meginatriði laganna	137
4.8.7	Lög nr. 119/2011 um breyting á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki	140
4.8.7.1	Meginatriði laganna	140
4.8.8	Lög nr. 77/2012 um breyting á lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki	142
4.8.8.1	Aðdragandi	142
4.8.8.2	Meginatriði laganna	143
4.9	Starfsumhverfi sparisjóða í nágrannalöndunum	145
4.9.1	Sparisjóðir í Danmörku	145
4.9.1.1	Uppruni og lagarammi	145
4.9.1.2	Breytingar á starfsumhverfi	147
4.9.1.3	Samruni sparisjóða	148
4.9.2	Sparisjóðir í Noregi	150
4.9.2.1	Uppruni og lagarammi	150
4.9.2.2	Breytingar á starfsumhverfi	151
4.9.3	Sparisjóðir í Svíþjóð	152
4.9.3.1	Uppruni og lagarammi	152
4.9.3.2	Breytingar á starfsumhverfi	153
4.9.4	Sparisjóðir í Þýskalandi	153
4.10	Samantekt og helstu ályktanir rannsóknarnefndar	155

## 5. Samstarf sparisjóða innan Sambands

<b>Íslenskra sparisjóða 1996–2008 .....</b>	<b>167</b>
5.1 Inngangur.....	167
5.1.1 Almennt um skipulag og stjórnarhætti SÍSP .....	168
5.2 Stefnunótun sparisjóðanna í deigluinni 1996–2006 .....	170
5.2.1 Stefnunótun 1997–1998: Sviðsmyndirnar fimm og fundahöld á Hótel Örk .....	170
5.2.2 Bréf Jóhanns Magnússonar til Þórs Gunnarssonar 12. maí 1998.....	179
5.2.3 Deilt um dótturfélög.....	181
5.2.4 Stefnunótun árið 2000: Hlutfélag í eigu sparisjóðanna .....	185
5.2.5 Stefnunótun í stjórnartíð Guðmundar Haukssonar.....	186
5.2.6 Stefnunótun í stjórnartíð Jóns Kr. Sólnes: Fyrsta tilraun – bindandi samstarf.....	193
5.2.7 Stefnunótun í stjórnartíð Jóns Kr. Sólnes – önnur tilraun .....	197
5.2.8 Niðurstaða stefnunótunarinnar: „Tímanna tákn“.....	199
5.3 SÍSP og átökin kringum Sparisjód Reykjavíkur og nágrennis.....	201
5.3.1 Markaðsmál sparisjóðanna, með og án Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis, 1998–2002.....	202
5.3.2 Tilraun Búnaðarbankans til yfirtöku á Sparisjóði Reykjavíkur og nágrennis sumarið 2002.....	203
5.3.3 Fyrirhugaður samruni Kaupþings Búnaðarbanka hf. og Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis í árslok 2003 .....	205
5.3.4 Bitist um formannsembættið.....	207
5.3.5 Samskipti SÍSP og Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis 2002–2005 .....	211
5.4 Þverrandi mikilvægi SÍSP.....	217
5.5 Annað samstarf á vettvangi sparisjóðanna.....	221
5.5.1 Tryggingasjóður sparisjóða.....	221
5.5.1.1 Starfsemi Tryggingasjóðs sparisjóða 2000–2011 .....	222
5.5.2 Tölvumiðstöð sparisjóðanna.....	230
5.5.3 Fræðslumiðstöð sparisjóðanna.....	232
5.6 Samantekt og niðurstöður .....	233

## 2. bindi

### 6. Eftirlit með starfsemi sparisjóða.....7

6.1 Inngangur.....	7
6.2 Hlutverk og staða sparisjóða.....	7
6.3 Innra eftirlit í fjármálafyrirtækjum .....	9
6.3.1 Skilgreining á innra eftirliti.....	9
6.3.2 Innra regluverk .....	12
6.3.2.1 Stofnsamningar og samþykktir .....	12
6.3.2.2 Starfsreglur stjórnar.....	12
6.3.2.3 Útlánareglur .....	13
6.3.2.4 Reglur um áhættuviðmið.....	14
6.3.2.5 Starfsreglur fyrir regluvörð.....	15
6.3.2.6 Reglur um hæfi lykilstarfsmanna.....	15
6.3.2.7 Reglur um peningþvætti.....	15
6.3.3 Umhverfi innra eftirlits.....	16
6.3.3.1 Stjórnskipulag .....	16
6.3.3.1.1 Lánanefnd.....	17
6.3.3.1.2 Áhættunefnd.....	17
6.3.3.1.3 Aðrar nefndir.....	17
6.3.3.2 Stjórnarhættir.....	17
6.3.4 Áhættustýring sparisjóða .....	18
6.3.4.1 Áhættustýring í verðbréfafyrirtækjum samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti.....	20
6.3.5 Eftirlitsaðgerðir og aðgreining starfa .....	20
6.3.6 Upplýsingar og samskipti.....	21
6.3.7 Vöktun innra eftirlits .....	22
6.3.7.1 Innri endurskoðun.....	22
6.3.7.1.1 Lög og reglur um innri endurskoðun.....	22

6.3.7.1.2 Leiðbeinandi tilmæli um störf innri endurskoðunardeilda fjármálafyrirtækja.....	25
6.3.7.2 Regluvarsla .....	28
6.4 Opinbert eftirlit með sparisjóðum .....	29
6.4.1 Sögulegur bakgrunnur eftirlits með fjármálastarfsemi .....	30
6.4.2 Fjármálaeftirlitið .....	32
6.4.2.1 Eftirlitsheimildir og úrræði Fjármálaeftirlitsins .....	33
6.4.2.1.1 Krafa um afhendingu upplýsinga og gagna.....	33
6.4.2.1.2 Athugasemdir og kröfur um úrbætur.....	33
6.4.2.1.3 Dagsektir og févítí.....	34
6.4.2.1.4 Stjórnvaldssektir og sáttir.....	35
6.4.2.1.5 Framkvæmdastjóra eða stjórnarmanni vikið frá.....	35
6.4.2.1.6 Skipun sérfræðings.....	35
6.4.2.1.7 Svipting starfsleyfis.....	36
6.4.2.1.8 Tilkynning til lögreglu um brot á lögum á fjármálamarkaði.....	36
6.4.2.2 Starfsumhverfi Fjármálaeftirlitsins eftir fall íslensku bankanna 2008 .....	37
6.4.2.2.1 Helstu breytingar á lagaumgjörð á fjármálamarkaði frá hausti 2008 .....	37
6.4.2.2.2 Breytingar á skipulagi og starfsemi Fjármálaeftirlitsins frá hausti 2008.....	39
6.4.2.2.3 Breytingar á starfsemi Fjármálaeftirlitsins frá því að skýrsla rannsóknarnefndar Alþingis um aðdraganda og orsakir falls íslensku bankanna 2008 kom út.....	41
6.4.2.3 Eftirlit Fjármálaeftirlitsins með sparisjóðum.....	43
6.4.2.3.1 Reglubundin skýrsluskil.....	44
6.4.2.3.2 Álagspróf.....	58
6.4.2.3.3 Vettvangsathuganir.....	62
6.4.2.3.4 Önnur eftirlitsverkefni.....	67
6.4.2.3.5 Lán sparisjóða til kaupa á eigin stofnfjárbréfum gegn handveði í bréfunum sjálfum.....	72
6.4.2.3.6 Viðbúnaðarhópur Fjármálaeftirlitsins.....	73
6.4.2.4 Stjórn Fjármálaeftirlitsins.....	75
6.4.2.4.1 Almenn.....	75
6.4.2.4.2 Störf stjórnar Fjármálaeftirlitsins á árunum 2005 til 2010.....	76
6.4.2.4.3 Viðhorf stjórnarformanna Fjármálaeftirlitsins.....	77
6.4.2.4.4 Viðhorf forstjóra og helstu stjórnenda Fjármálaeftirlitsins.....	78
6.4.3 Seðlabanki Íslands .....	81
6.4.3.1 Hlutverk Seðlabanka Íslands.....	81
6.4.3.2 Eftirlitshlutverk Seðlabanka Íslands með fjármálafyrirtækjum/sparisjóðum.....	82
6.4.3.2.1 Eftirlit með lausafjárstöðu.....	82
6.4.3.2.2 Eftirlit með gjaldeyrisjöfnuði.....	85
6.4.3.2.3 Eftirlit með greiðslu- og uppgjörskerfum.....	89
6.4.3.2.4 Bindiskylda fjármálafyrirtækja.....	89
6.4.3.2.5 Álagspróf og viðlagæfingar.....	90
6.4.3.2.6 Viðskipti Seðlabanka Íslands.....	90
6.4.3.2.7 Fjárhagslegar tryggingarráðstafanir í viðskiptum fjármálafyrirtækja við Seðlabankann.....	91
6.4.4 Samkeppniseftirlitið.....	93
6.4.4.1 Íhlutun Samkeppniseftirlitsins vegna samruna einstakra sparisjóða.....	94
6.4.4.2 Rannsókn Samkeppniseftirlitsins á ætluðum brotum Sambands íslenskra sparisjóða (SÍSP) á samkeppnislögum.....	97
6.5 Samantekt og ályktanir rannsóknarnefndar .....	98
6.5.1 Ályktanir um innra eftirlit.....	98
6.5.2 Ályktanir um Fjármálaeftirlitið.....	102
6.5.3 Ályktanir um Seðlabanka Íslands .....	104

## 7. Endurskoðun ársreikninga sparisjóða.....107

7.1 Fyrirmæli laga um endurskoðun .....	107
7.1.1 Endurskoðun í fjármálafyrirtækjum.....	107
7.1.2 Endurskoðendur.....	112
7.1.2.1 Óhæði endurskoðanda .....	115
7.1.2.2 Siðareglur endurskoðanda.....	117
7.1.3 Lög um ársreikninga .....	119
7.1.3.1 Endurskoðunarnefndir .....	120
7.2 Reglur Fjármálaeftirlitsins um endurskoðun .....	122
7.2.1 Góð endurskoðunarvenja.....	122
7.2.2 Markmið með endurskoðun ársreiknings .....	123

7.2.3	Hlutverk og staða endurskoðanda .....	123
7.2.4	Framkvæmd og umfang endurskoðunar .....	124
7.2.5	Mikilvægi og áhætta .....	125
7.2.6	Áritun ársreiknings og endurskoðunarskýrsla til stjórnar.....	125
7.3	Ábyrgð endurskoðenda og upplýsingaskylda .....	127
7.4	Endurskoðun hjá sparisjóðum árin 2005–2010 .....	131
7.4.1	Almennt um endurskoðun á útlánum sparisjóðanna.....	131
7.4.2	Vinna endurskoðenda fyrir sparisjóðina .....	133
7.4.2.1	Fyrir hvaða þjónustu var greitt? .....	136
7.4.3	Byr sparisjóður .....	138
7.4.3.1	Ársreikningurinn 2007 .....	138
7.4.3.2	Ársreikningurinn 2008.....	139
7.4.4	Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis .....	142
7.4.4.1	Ársreikningurinn 2007 .....	142
7.4.5	Sparisjóðurinn í Keflavík.....	143
7.4.5.1	Endurskoðun á verðbréfum .....	144
7.4.5.2	Endurskoðun á útlánum.....	145
7.4.5.3	Atburðir eftir lok reikningskiladags .....	146
7.4.6	Sparisjóður Mýrasýslu.....	146
7.4.7	Endurskoðun hjá öðrum sparisjóðum.....	148
7.4.7.1	Endurskoðun á verðbréfum 2005–2010 .....	149
7.4.7.2	Endurskoðun á útlánum 2005–2010 .....	150
7.4.7.2.1	Endurskoðun á útlánum Sparisjóðs Vestmannaeyja.....	150
7.4.7.2.2	Endurskoðun á útlánum Sparisjóðs Bolungarvíkur.....	151
7.5	Samantekt og ályktanir rannsóknarnefndar um endurskoðun hjá sparisjóðunum .....	152

## 8. Reikningsskil sparisjóðanna og skattlagning .....

8.1	Inngangur.....	155
8.2	Lagareglur um reikningsskil sparisjóða .....	155
8.3	Uptaka alþjóðlegra reikningsskilastaðla (IFRS).....	159
8.4	Almennar athugasemdir um ársreikninga sparisjóðanna .....	161
8.4.1	Um ábyrgð á ársreikningum.....	161
8.4.2	Fylgni ársreikninga við regluverkið .....	162
8.4.2.1	Mat á útlánasafni.....	163
8.4.2.1.1	Útlán í samstarfi við Íbúðalánasjóð 2004 og 2005 .....	167
8.4.2.2	Mat á virði óskráðra verðbréfa .....	170
8.5	Meðhöndlun ársreikninga í skýrslunni .....	171
8.5.1	Almenn atriði .....	171
8.5.2	Afkoma af kjarnarekstri .....	173
8.5.3	Kennitölur.....	174
8.5.3.1	Kennitölur tengdar rekstri .....	174
8.5.3.2	Kennitölur tengdar efnahag .....	176
8.5.4	Um heildartöflurnar.....	177
8.6	Fjárhagsyfirlit sparisjóða samanlagt .....	178
8.6.1	Rekstrarreikningar .....	182
8.6.1.1	Hreinar rekstrartekjur .....	185
8.6.1.2	Rekstrargjöld .....	188
8.6.1.2.1	Launakostnaður .....	189
8.6.1.3	Önnur rekstrargjöld .....	192
8.6.1.4	Framlag í afskriftareikning útlána o.fl.....	193
8.6.1.5	Kjarnarekstur.....	193
8.6.1.6	Samantekt um reksturinn.....	194
8.6.2	Efnahagsreikningar .....	195
8.6.2.1	Útlán .....	197
8.6.2.2	Fjáreignir .....	198
8.6.2.3	Fjármögnun.....	199
8.6.2.3.1	Eigið fé.....	201
8.6.2.4	Samantekt .....	204
8.7	Skattlagning sparisjóða.....	205
8.8	Ályktanir rannsóknarnefndar Alþingis um reikningsskil sparisjóðanna.....	209

<b>9. Útlán sparisjóðanna.....</b>	<b>211</b>
9.1 Útlán og afskriftir útlána sparisjóðanna.....	212
9.2 Aðferðafræði rannsóknarnefndar.....	218
9.3 Regluverk og ákvarðanatata.....	222
9.4 Útlánastefna.....	225
9.4.1 Lán til fasteignakaupa.....	226
9.4.2 Lán til hlutabréfakaupa.....	229
9.4.3 Lán til kaupa á stofnfjárbrefum.....	232
9.4.4 Markaðssvæði sparisjóðanna.....	235
9.4.5 Sérstakar athuganir.....	242
9.5 Tryggingar útlána.....	244
9.6 Icebank hluthafalán.....	246
9.6.1 Tilboð í hluti í Icebank hf.....	247
9.6.2 Viðskipti stjórnenda Icebank hf.....	249
9.6.3 Viðskipti annarra aðila.....	252
9.6.4 Viðskipti sparisjóða.....	258
9.6.5 Verðtrygging Byrs sparisjóðs og Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis á hlutabréfum í Exista hf.....	258
9.6.6 Samningur um kaup- og sölurétt í Icebank hf.....	259
9.6.7 Viðskipti með 0,96% hlutfjár í Icebank hf.....	259
9.7 Ályktanir rannsóknarnefndar.....	260

<b>10. Fjárfestingar sparisjóðanna.....</b>	<b>265</b>
10.1 Fjárfestingarheimildir sparisjóðanna.....	265
10.2 Upphaf verðbréfavíðskipta sparisjóðanna.....	276
10.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	279
10.3.1 Skipulag og reglur.....	279
10.3.2 Eignir og afkoma.....	282
10.4 Áhrif fjárfestinga á eiginfjárgrunn.....	291
10.5 Exista hf. og Kista – fjárfestingarfélag ehf.....	300
10.5.1 Exista hf.....	300
10.5.2 Kista – fjárfestingarfélag ehf.....	312
10.6 Ályktun rannsóknarnefndar.....	323

### 3. bindi

<b>11. Fjármögnun sparisjóðanna.....</b>	<b>5</b>
11.1 Fjármögnunarþættir sparisjóðanna.....	6
11.1.1 Innlán.....	7
11.1.2 Skuldir við lánastofnanir.....	9
11.1.3 Lántaka.....	12
11.1.4 Víkjandi skuldir.....	18
11.2 Fjármögnun og greiðslumiðlun Sparisjóðabanka Íslands hf.....	21
11.2.1 Fjármögnun.....	21
11.2.2 Greiðslumiðlun.....	23
11.2.3 Bindiskylda.....	24
11.3 Samstarf við Íbúðalánasjóð um fjármögnun íbúðalána.....	27
11.3.1 Hattalán.....	28
11.3.2 Lánasamningar Íbúðalánasjóðs við sparisjóði og Frjálsa fjárfestingarbankann hf.....	29
11.3.3 Kaup Íbúðalánasjóðs á skuldabréfum sparisjóðanna og Sparisjóðabankans á árinu 2005.....	30
11.3.4 Áhrif fjármögnunarsamninganna á efnahagsreikning og eiginfjárútreikninga.....	32
11.3.5 Flutningur undirliggjandi fasteignalána frá sparisjóðunum til Íbúðalánasjóðs.....	33
11.3.6 Endurverf verðbréfavíðskipti Íbúðalánasjóðs og sparisjóðanna.....	34
11.3.7 Kaup Íbúðalánasjóðs á lánasöfnum sparisjóðanna sem tryggt voru með veði í íbúðarhúsnæði á árunum 2009 og 2010.....	35
11.4 Fjármögnun íbúðalána í gegnum Klettháls ehf.....	36
11.5 Ályktanir.....	38

## 12. Eignarhald sparisjóða, stofnfé og ávöxtun þess.....41

12.1 Eigið fé í hlutafélagi og í sparisjóði.....	41
12.2 Hver á sparisjóðinn? .....	42
12.2.1 Ábyrgðir eða stofnfé.....	42
12.2.2 Stofnfjár„eigendur“ .....	43
12.2.3 Hlutafélagsákvæðið – væntingar um yfirverð.....	44
12.2.3.1 Gagnrýni á hlutafélagsákvæðið .....	45
12.2.3.2 Slagurinn um Sparisjóð Reykjavíkur og nágrennis .....	50
12.2.4 Ný lög 2002 – yfirtökuvarnir settar.....	53
12.2.4.1 Breytingar gerðar á frumvarpinu .....	54
12.2.5 „Skyndilög“ 2004 .....	56
12.2.5.1 Samkomulag Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis og Kaupþings Búnaðarbanka hf.....	56
12.2.5.2 Inngrip Alþingis .....	58
12.2.6 Yfirverð í brennidepli .....	61
12.2.6.1 Tilboðsmarkaður með stofnfé .....	62
12.2.6.2 „Hallarbylting“ í Sparisjóði Hafnarfjarðar .....	63
12.2.6.3 Stofnfé aukið.....	68
12.2.1 Lögum breytt 2009 – sjálfseignarstofnanir á ný.....	73
12.3 Vextir og arður af stofnfé .....	75
12.3.1 Ákvæði laga um ávöxtun stofnfjár og endurgreiðslu .....	75
12.3.2 Reglur Tryggingasjóðs um hámarkshlutfall arðgreiðslu.....	79
12.3.3 Arðgreiðslur frá 2001 .....	83
12.3.4 Endurmat stofnfjár .....	87
12.3.5 Samantekt um ávöxtun stofnfjárins.....	88
12.3.6 Lækkun stofnfjár og tap.....	90
12.4 Tilkall til varasjóðsins .....	94
12.4.1 Formlegt verðmat á sparisjóðum .....	94
12.4.1.1 Mat á Sparisjóði Reykjavíkur og nágrennis.....	94
12.4.1.2 Verðmat á öðrum sparisjóðum .....	98
12.4.2 Til hvers hlutafélagsvæðing?.....	100
12.5 Samantekt og ályktanir.....	102

## 13. Fjárhagsleg endurskipulagning sparisjóðanna.....107

13.1 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	108
13.1.1 Fjárhagsleg endurskipulagning í skilningi laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki .....	109
13.1.2 Fjárhagsleg endurskipulagning sparisjóðanna .....	109
13.1.2.1 Stóru sparisjóðirnir og Sparisjóðabanki Íslands hf.....	109
13.1.2.2 Smærri sparisjóðir.....	111
13.2 Aðkoma stjórnvalda að fjárhagslegri endurskipulagningu sparisjóðakerfisins .....	112
13.2.1 Lög nr. 125/2008, „neyðarlögin“ .....	112
13.2.2 Fyrstu vikurnar eftir fall viðskiptabankanna .....	113
13.2.2.1 Reglur um framlag til sparisjóða.....	117
13.2.3 Fjárhagsleg endurskipulagning sparisjóða á árinu 2009.....	119
13.2.3.1 Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis hf. og Sparisjóðabanki Íslands hf. ....	123
13.2.3.2 Yfirlýsing stjórnvalda 21. mars 2009 .....	125
13.2.3.3 Umsóknir sparisjóðanna um 20% eiginfjárframlag .....	126
13.2.3.4 Lög nr. 76/2009 .....	127
13.2.3.5 Staða sparisjóðanna í upphafi sumars 2009 .....	128
13.2.3.6 Kröfur Seðlabanka Íslands á hendur smærri sparisjóðum.....	129
13.2.3.7 Auknar eiginfjárkröfur Fjármálaeftirlitsins .....	135
13.2.4 Fjárhagsleg endurskipulagning sparisjóða á árinu 2010.....	136
13.2.4.1 Stærri sparisjóðirnir .....	136
13.2.4.2 Smærri sparisjóðir .....	139
13.2.5 Samkomulag um uppgjör við smærri sparisjóði .....	143
13.2.6 Þáttur Fjármálaeftirlitsins í fjárhagslegri endurskipulagningu sparisjóðanna .....	145
13.2.7 Alþjóðagjaldeyrissjóðurinn og sparisjóðirnir .....	149
13.3 Aðkoma annarra aðila að fjárhagslegri endurskipulagningu sparisjóðanna .....	152
13.3.1 Aðkoma kröfuhafa.....	152
13.3.2 Tryggingasjóður sparisjóða.....	153
13.3.3 Mismunandi aðstaða stofnfjáreigenda í kjölfar fjárhagslegrar endurskipulagningar .....	154

13.4 Eignarhald ríkisins á sparisjóðunum.....	156
13.4.1 Bankasýsla ríkisins.....	156
13.4.1.1 Eigandastefna ríkisins.....	157
13.4.1.2 Eignarhald ríkisins á stofnfé í sparisjóðunum.....	158
13.4.1.3 Stofnfé í eigu ríkisins.....	160
13.4.2 Aðrir áhrifaþættir.....	162
13.4.3 Kostnaður íslenska ríkisins af fjárhagslegri endurskipulagningu sparisjóðanna.....	163
13.4.3.1 Kostnaður fjármálaráðuneytisins.....	163
13.4.3.2 Kostnaður Seðlabanka Íslands.....	165
13.4.3.3 Kostnaður Bankasýslu ríkisins.....	166
13.4.3.4 Aðkeypt sérfræðipjónusta.....	167
13.4.3.5 Samantekt kostnaðar.....	167
13.4.3.6 Ríkisábyrgð á öllum innistæðum.....	168
13.5 Ályktun rannsóknarnefndar um endurreisn sparisjóðanna.....	169

## 14. Ábyrgð, mistök eða vanræksla í starfsemi sparisjóðanna .....175

14.1 Inngangur.....	175
14.2 Hugtökin ábyrgð, mistök og vanræksla.....	175
14.2.1 Ábyrgð, mistök eða vanræksla í skýrslu rannsóknarnefndar Alþingis um aðdraganda og orsakir falls íslensku bankanna 2008 og tengda atburði.....	176
14.2.2 Hugtökin ábyrgð, mistök eða vanræksla í skilningi rannsóknarnefndar Alþingis um sparisjóðina ...	178

## 15. Tilkynningar rannsóknarnefndar .....181

## 16. Framtíð sparisjóðanna.....183

16.1 Stofnun sparisjóða og hlutverk þeirra.....	183
16.2 Samfélagslegar forsendur og samfélagslegt hlutverk sparisjóðanna.....	184
16.3 Rekstrarlegar forsendur sparisjóðanna.....	187

## 4. bindi

## 17. Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis .....7

17.1 Ársreikningar 2001–2008.....	8
17.1.1 Rekstrarreikningar.....	9
17.1.2 Efnahagsreikningar.....	19
17.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	24
17.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila við útlánasafn Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis.....	26
17.2.2 Útlánareglur.....	28
17.2.3 Áhættustýring.....	31
17.2.4 Útlánareglur Frjálsa fjárfestingarbankans hf.....	32
17.2.5 Útlánareglur SPRON-Verðbréfa hf.....	33
17.2.6 Stærstu lántakendur.....	35
17.2.6.1 Lán til stjórnar, starfsmanna og tengdra aðila.....	48
17.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	50
17.3.1 Fjárfestingarheimildir og framkvæmd fjárfestinga.....	51
17.3.2 Eftirlit með fjárfestingum.....	54
17.3.3 Fjáreignir.....	57
17.3.4 Tekjur af fjáreignum.....	59
17.3.5 Umfjöllun um einstaka eignir og mestu niðurfærslur.....	61
17.3.6 Dótturfélög.....	71
17.4 Fjármögnun.....	85
17.4.1 Innlán.....	85
17.4.1.1 Innlán Íbúðalánasjóðs í Sparisjóði Reykjavíkur og nágrennis á árinu 2008.....	87



17.4.1.2 Vátryggingafélag Íslands hf. ....	87
17.4.2 Skuldir við lánastofnanir.....	88
17.4.2.1 Seðlabanki Íslands.....	89
17.4.2.1.1 Kaupþingsvixlar.....	90
17.4.2.1.2 GILF 08 1.....	91
17.4.2.1.3 Fyrirgreiðsla Seðlabanka Íslands til Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis 22. október 2008.....	93
17.4.2.1.4 Fasteignatryggð veðskuldabréf.....	95
17.4.2.1.5 Uppgjör við Seðlabanka Íslands.....	96
17.4.3 Lántaka.....	97
17.4.3.1 Erlend lántaka.....	97
17.4.3.2 Verðbréfaútgáfa.....	100
17.4.4 Víkjandi lántaka.....	102
17.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	105
17.6 Arður af stofnfjáreign.....	111
17.7 Yfirtökutilraunir og hlutafélagsvæðing.....	113
17.7.1 Tilraun til hlutafélagsvæðingar 2002.....	113
17.7.1.1 Tilboð „fimmtenninganna“ og Starfsmannasjóðs SPRON ehf.....	114
17.7.1.1.1 Heimild til sölu stofnfjár á yfirverði.....	117
17.7.1.1.2 Aðgangur stofnfjáreigenda að varasjóði.....	119
17.7.2 Tilraun til hlutafélagsvæðingar og samruna við önnur fjármálafyrirtæki 2003–2004.....	120
17.7.2.1 Sameiningarviðræður Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis og Sparisjóðs vélstjóra.....	122
17.7.2.2 Hlutafélagsvæðing Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis 2006–2007.....	123
17.7.2.3 Stofnfjárviðskipti stjórnarmanna og tengdra aðila í aðdraganda skráningar sparisjóðsins í Kauphöllina.....	124
17.7.2.3.1 Kærumál Samtaka fjárfesta vegna viðskipta í „glugganum“.....	125
17.7.2.4 Áætlun um samruna við Kaupþing banka hf.....	127
17.8 Fjárhagsleg endurskipulagning Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis hf.....	128
17.8.1 Upphaf viðræðna við erlenda lánardrottna.....	132
17.8.2 Stefnumbreyting í viðræðum sparisjóðsins við lánardrottna.....	135
17.8.3 Ósk um endurskipulagningu skulda við Seðlabanka Íslands.....	136
17.8.4 Stjórnvöld leggja mat á stöðuna.....	138
17.8.5 Niðurstöður áreiðanleikakönnunar Ernst & Young.....	140
17.8.6 Síðustu dagar Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis hf.....	141
17.8.6.1 Frestur til að skila uppfærðum áætlunum um lausn á eiginfjárvanda sparisjóðsins.....	142
17.8.6.2 Lítillega breyttar tillögur lagðar fram.....	144
17.8.6.3 Fjármálaeftirlitið tekur yfir Sparisjóð Reykjavíkur og nágrennis hf.....	147
17.8.7 Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins um að taka yfir vald hluthafafundar Sparisjóðs Reykjavíkur og nágrennis hf.....	148
17.9 Innra eftirlit.....	150
17.9.1 Innri endurskoðun.....	150
17.9.2 Áhættustýring.....	151

## 18. Byr sparisjóður ..... 155

18.1 Ársreikningar Sparisjóðs vélstjóra og Byrs sparisjóðs frá 2001 til 2009.....	159
18.1.1 Rekstrarreikningur.....	159
18.1.2 Efnahagsreikningur.....	167
18.1.3 Ársreikningar sparisjóða sem sameinuðust í Byr sparisjóð.....	172
18.1.3.1 Ársreikningar Sparisjóðs Hafnarfjarðar 2001–2005.....	172
18.1.3.2 Ársreikningar Sparisjóðs Kópavogs 2001–2007.....	174
18.1.3.3 Ársreikningar Sparisjóðs Norðlendinga 2001–2007.....	176
18.2 Útlán.....	178
18.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila við útlánasafn Byrs sparisjóðs.....	179
18.2.2 Útlánareglur.....	181
18.2.3 Reglur um framlög í afskriftareikning og endanlegar afskriftir útlána.....	182
18.2.4 Stærstu lántakendur.....	183
18.2.5 Lán til starfsmanna og stjórnarmanna.....	214
18.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	216
18.3.1 Fjárfestingarákvarðanir og framkvæmd.....	217
18.3.2 Fjáreignir Byrs.....	220
18.3.3 Tekjur af fjáreignum.....	222
18.3.4 Stærstu fjáreignir og niðurfærslur.....	224

18.3.5 Dótturfélög.....	236
18.4 Fjármögnun .....	246
18.4.1 Innlán .....	247
18.4.1.1 Skuldabréfum breytt í innlán.....	248
18.4.2 Skuldir við lánastofnanir.....	249
18.4.3 Lántaka.....	250
18.4.3.1 Verðbréfaútgáfa .....	251
18.4.3.2 Erlend lán .....	251
18.4.4 Víkjandi lán .....	253
18.5 Eignarhald og stofnfé .....	253
18.5.1 Stofnfé og stofnfjáreigendur Sparisjóður vélstjóra.....	253
18.5.2 Stofnfé og stofnfjáreigendur Sparisjóðs Hafnarfjarðar.....	258
18.5.2.1 Rannsókn Fjármálaeftirlitsins .....	263
18.5.2.2 Sameining Sparisjóðs Hafnarfjarðar og Sparisjóðs vélstjóra.....	265
18.5.3 Stofnfé og stofnfjáreigendur Byrs sparisjóðs.....	266
18.6 Arður af stofnfjáreign í Byr sparisjóði, forverum hans og sparisjóðum sem sameinuðust honum.....	272
18.7 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	276
18.7.1 Umsókn Byrs sparisjóðs um 20% eiginfjárframlag úr ríkissjóði.....	277
18.7.1.1 Skýrsla PricewaterhouseCoopers .....	277
18.7.1.2 Aðgerðaáætlun Byrs og viðbrögð stjórnvalda og kröfuhafa.....	278
18.7.1.3 Viljayfirlýsing um vinnu að fjárhagslegri endurskipulagningu.....	279
18.7.1.4 Athugasemdir við áætlanir um fjárhagslega endurskipulagningu .....	281
18.7.1.5 Eignasafn Byrs sparisjóðs yfirfarið að nýju.....	283
18.7.1.6 Skilyrði stjórnvalda fyrir fjárhagslegri endurskipulagningu.....	284
18.7.1.7 Samningaviðræður við kröfuhafa.....	286
18.7.2 Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins og stofnun Byrs hf. ....	290
18.8 Innra eftirlit.....	292
18.8.1 Innri endurskoðun .....	292
18.8.2 Áhættustýring .....	294

## 5. bindi

19. Sparisjóðurinn í Keflavík.....	9
19.1 Ársreikningar 2001–2010 .....	12
19.1.1 Rekstrarreikningar .....	12
19.1.2 Efnahagsreikningar.....	21
19.1.3 Spkef sparisjóður .....	27
19.1.4 Ársreikningar sparisjóða sem sameinuðust Sparisjóðnum í Keflavík.....	29
19.1.4.1 Ársreikningar Sparisjóðs Ólafsvíkur 2001–2005 .....	29
19.1.4.2 Ársreikningar Sparisjóðs Vestfirðinga 2001–2006.....	30
19.1.4.3 Ársreikningar Sparisjóðs Húnabings og Stranda 2001–2006 .....	32
19.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	33
19.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila við útlánasafn Sparisjóðsins í Keflavík.....	34
19.2.1.1 Viðbrögð og eftirfylgni við athugasemdum eftirlitsaðila .....	36
19.2.1.2 Útlánareglur og heimildir .....	37
19.2.2 Áhættustýring .....	41
19.2.3 Stærstu lántakendur .....	42
19.2.4 Lán til kaupa á stofnfjórbréfum .....	59
19.2.5 Lán til starfsmanna og stjórnarmanna .....	60
19.3 Fjáreignir og fjárfestingar .....	65
19.3.1 Skipulag og reglur.....	65
19.3.2 Fjáreignir .....	68
19.3.3 Tekjur af fjáreignum .....	70
19.3.4 Umfjöllun um einstakar eignir og stærstu niðurfærslur.....	72
19.3.5 Dótturfélög.....	82
19.4 Fjármögnun .....	87
19.4.1 Innlán .....	87

19.4.2	Skuldir við lánastofnanir.....	90
19.4.3	Lántaka .....	93
19.4.3.1	Erlend lánataka.....	94
19.4.3.2	Lántaka hjá Sparisjóðabanka Íslands hf. ....	95
19.4.3.3	Kaup og endursala banka á fasteignasöfnum Sparisjóðsins í Keflavík .....	95
19.4.3.4	Ibúðalánasjóður .....	95
19.4.3.5	Verðbréfaútgáfa .....	96
19.4.4	Víkjandi lán .....	97
19.5	Eignarhald .....	98
19.5.1	Sparisjóður Ólafsvíkur .....	98
19.5.2	Sparisjóður Vestfirðinga og Sparisjóður Húnaþings og Stranda .....	99
19.5.3	Stofnfé og stofnfjáreigendur .....	101
19.6	Fjárhagsleg endurskipulagning .....	106
19.6.1	Umsókn um 20% eiginfjárframlag úr ríkissjóði .....	108
19.6.1.1	Aðgerðir Fjármálaeftirlitsins .....	109
19.6.1.2	Skýrsla PricewaterhouseCoopers .....	110
19.6.1.3	Aðgerðaáætlun Sparisjóðsins í Keflavík og viðbrögð stjórnvalda og kröfuhafa .....	110
19.6.1.4	Rammksamkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu .....	112
19.6.2	Athugasemdir við áætlanir um fjárhagslega endurskipulagningu .....	113
19.6.2.1	Uppfærð umsókn um 20% eiginfjárframlag úr ríkissjóði .....	115
19.6.2.2	Skilyrði stjórnvalda fyrir fjárhagslegri endurskipulagningu .....	115
19.6.3	Samningaviðræður við kröfuhafa .....	117
19.6.3.1	Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins um að taka yfir vald stofnfjáreigendafundar Sparisjóðsins í Keflavík .....	121
19.6.3.2	Stofnun Spkef sparisjóðs .....	122
19.6.4	Undirbúningur stofnefnahagsreiknings fyrir Spkef sparisjóð .....	124
19.6.5	Viðræður um uppgjör milli Sparisjóðsins í Keflavík og Spkef sparisjóðs .....	125
19.6.6	Rammksamkomulag um uppgjör milli Sparisjóðsins í Keflavík og Spkef sparisjóðs .....	126
19.6.6.1	Úr samningaviðræðum í sameiningarviðræður .....	127
19.6.6.2	Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins um að taka yfir vald stofnfjáreigendafundar Spkef sparisjóðs .....	128
19.6.7	Eftirmálar yfirtöku NBI hf. á Spkef sparisjóði .....	128
19.7	Arður af stofnfjáreign í Sparisjóðnum í Keflavík og sparisjóðum sem sameinuðust honum .....	130
19.8	Innra eftirlit .....	137
19.8.1	Innri endurskoðun .....	137
19.8.1.1	Úttekt á störfum innri endurskoðunardeildar Sparisjóðsins í Keflavík .....	140
19.8.2	Áhættustýring .....	140
19.8.2.1	Starfsemi áhættu- og útlánastýringar .....	141
19.8.2.2	Úttektir á áhættustýringu .....	142

## 20. Sparisjóður Mýrasýslu .....147

20.1	Ársreikningar 2001–2008 .....	148
20.1.1	Rekstrarreikningur .....	149
20.1.2	Efnahagsreikningar .....	155
20.2	Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	160
20.2.1	Athugasemdir eftirlitsaðila .....	162
20.2.2	Útlánareglur .....	163
20.2.3	Stærstu lánatakendur .....	165
20.2.4	Lán til starfsmanna og stjórnarmanna .....	174
20.3	Fjáreignir og fjárfestingar .....	175
20.3.1	Skipulag og reglur .....	175
20.3.2	Fjáreignir .....	179
20.3.3	Tekjur af fjáreignum .....	181
20.3.4	Umfiöllun um stakar eignir og stærstu niðurfærslur .....	183
20.3.5	Dótturfélög .....	196
20.3.6	Hlutdeildarfélag .....	198
20.3.7	Skattaleg meðferð hagnaðar af sölu hlutabréfa .....	200
20.4	Fjármögnun .....	201
20.4.1	Skuldir við lánastofnanir .....	201
20.4.2	Lántaka .....	202
20.4.3	Víkjandi lán .....	204
20.5	Stofnfé og stofnfjáreigendur .....	205

20.6	Arður af stofnfjáreign .....	207
20.7	Fjárhagsleg endurskipulagning .....	209
20.7.1	Samningaviðræður við aðrar fjármálastofnanir .....	209
20.7.2	Aðgerðir Fjármálaeftirlitsins vegna eiginfjárstöðu Sparisjóðs Mýrasýslu .....	211
20.7.3	Samningaviðræður við kröfuhafa .....	211
20.7.4	Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins .....	215
20.8	Innra eftirlit .....	216
20.8.1	Innri endurskoðun .....	216
20.8.2	Áhættustýring .....	219

## 21. Afl sparisjóður .....223

21.1	Ársreikningar 2001–2011 .....	224
21.1.1	Rekstrarreikningar .....	224
21.1.2	Efnahagsreikningar .....	229
21.1.3	Sparisjóður Skagafjarðar .....	233
21.1.3.1	Ársreikningar Sparisjóðs Skagafjarðar (áður Sparisjóðs Hólahrepps) 2001–2007 .....	234
21.2	Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	235
21.2.1	Útlánareglur .....	237
21.2.2	Stærstu lántakendur .....	239
21.2.3	Lán til starfsmanna og stjórnarmanna .....	241
21.3	Fjáreignir og fjárfestingar .....	242
21.4	Fjármögnun .....	245
21.5	Eignarhald .....	247
21.5.1	Sparisjóður Hólahrepps – Sparisjóður Skagafjarðar .....	247
21.5.2	Stofnfé og stofnfjáreigendur .....	251
21.6	Rekstur sparisjóðsins eftir fall viðskiptabankanna haustið 2008 og niðurfelling skulda hans hjá Arion banka hf. ....	253
21.7	Arður af stofnfjáreign .....	255
21.8	Innra eftirlit .....	256
21.8.1	Innri endurskoðun .....	256

## 22. Sparisjóður Ólafsfjarðar .....259

22.1	Ársreikningar 2001–2011 .....	260
22.1.1	Rekstrarreikningar .....	261
22.1.2	Efnahagsreikningar .....	265
22.2	Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	269
22.2.1	Útlánareglur .....	270
22.2.2	Stærstu lántakendur .....	272
22.2.3	Lán til starfsmanna og stjórnarmanna .....	275
22.3	Fjáreignir og fjárfestingar .....	276
22.4	Fjármögnun .....	279
22.5	Stofnfé og stofnfjáreigendur .....	281
22.5.1	Sparisjóður Ólafsfjarðar hf. ....	282
22.6	Rekstur sparisjóðsins eftir fall viðskiptabankanna haustið 2008 og niðurfelling skulda hans hjá Arion banka hf. ....	283
22.7	Arður af stofnfjáreign .....	284
22.8	Innra eftirlit .....	286
22.8.1	Innri endurskoðun .....	286

## 6. bindi

### 23. Sparisjóður Bolungarvíkur.....9

23.1 Ársreikningar 2001–2011 .....	10
23.1.1 Rekstrarreikningar.....	10
23.1.2 Efnahagsreikningar .....	15
23.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	19
23.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	21
23.2.2 Útlánareglur og heimildir.....	21
23.2.3 Stærstu lántakendur.....	23
23.2.4 Lán til starfsmanna og stjórnarmanna.....	34
23.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	35
23.4 Fjármögnun.....	39
23.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	42
23.5.1 Hlutfélagsvæðing.....	44
23.6 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	44
23.6.1 Umsókn um 20% eiginfjárframlag.....	45
23.6.2 Aðdragandi fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	46
23.6.3 Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu .....	48
23.7 Arður af stofnfjáreign.....	50
23.8 Innra eftirlit.....	51
23.8.1 Innri endurskoðun .....	51

### 24. Sparisjóður Strandamanna .....55

24.1 Ársreikningar 2001–2011 .....	56
24.1.1 Rekstrarreikningar.....	56
24.1.2 Efnahagsreikningar .....	61
24.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	65
24.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	67
24.2.2 Útlánareglur.....	68
24.2.3 Stærstu lántakendur.....	69
24.2.4 Lán til stjórnar, starfsmanna og tengdra aðila .....	73
24.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	74
24.4 Fjármögnun.....	78
24.5 Stofnfé, stofnfjáreigendur og sameiningarhugmyndir.....	78
24.6 Viðbrögð við breyttum aðstæðum eftir fall íslensku bankanna 2008 .....	82
24.6.1 Aðdragandi að samkomulagi við Seðlabanka Íslands.....	83
24.6.2 Endurútreikningur og uppgjör krafna Seðlabanka Íslands.....	85
24.7 Arður af stofnfjáreign.....	86
24.8 Innra eftirlit.....	89
24.8.1 Innri endurskoðun .....	89

### 25. Sparisjóður Svarfdæla .....91

25.1 Ársreikningar 2001–2011 .....	92
25.1.1 Rekstrarreikningar.....	92
25.1.2 Efnahagsreikningar .....	97
25.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar .....	102
25.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	103
25.2.2 Útlánareglur.....	104
25.2.3 Stærstu áhættuskuldbindingar.....	106
25.2.4 Lán til stjórnarmanna og starfsmanna.....	109
25.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	110
25.4 Fjármögnun.....	115
25.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	117
25.5.1 Lán frá Saga Capital vegna stofnfjárukningar.....	120
25.6 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	121

25.6.1 Umsókn um 20% eiginfjárframlag.....	121
25.6.2 Aðdragandi fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	122
25.6.3 Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu.....	125
25.6.4 Eftirmálar fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	126
25.7 Arður af stofnfjáreign.....	127
25.8 Innra eftirlit.....	128
25.8.1 Innri endurskoðun.....	128

## 26. Sparisjóður Höfðhverfinga .....131

26.1 Ársreikningar 2001–2011.....	132
26.1.1 Rekstrarreikningar.....	132
26.1.2 Efnahagsreikningar.....	137
26.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	141
26.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	142
26.2.2 Útlánareglur.....	146
26.2.3 Stærstu áhættuskuldbindingar Sparisjóðs Höfðhverfinga.....	147
26.2.4 Lán til stjórnarmanna og starfsmanna.....	153
26.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	154
26.4 Fjármögnun.....	160
26.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	161
26.6 Viðbrögð sparisjóðsins við erfiðleikum í rekstri.....	163
26.6.1 Hugmyndir um hlutafjávæðingu.....	163
26.6.2 Áform um fjárhagslega endurskipulagningu.....	164
26.6.3 Rekstur sparisjóðsins eftir fall íslensku bankanna 2008.....	166
26.6.4 Umsókn um 20% eiginfjárframlag úr ríkissjóði.....	167
26.6.5 Samkomulag við Seðlabanka Íslands um uppgjör krafna.....	168
26.7 Arður af stofnfjáreign.....	170
26.8 Innra eftirlit.....	171
26.8.1 Innri endurskoðun.....	171

## 27. Sparisjóður Suður-Pingeyinga .....175

27.1 Ársreikningar 2001–2011.....	176
27.1.1 Rekstrarreikningar.....	176
27.1.2 Efnahagsreikningar.....	180
27.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	184
27.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	186
27.2.2 Útlánareglur.....	186
27.2.3 Stærstu lántakendur.....	188
27.2.4 Lán til stjórnarmanna og starfsmanna.....	194
27.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	195
27.4 Fjármögnun.....	199
27.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	200
27.5.1 Stofnfjárukning árið 2008.....	201
27.6 Viðbrögð við breyttum aðstæðum eftir fall íslensku bankanna 2008.....	202
27.6.1 Samkomulag við Seðlabanka Íslands.....	202
27.6.2 Sameiningarhugmyndir.....	204
27.7 Arður af stofnfjáreign.....	207
27.8 Innra eftirlit.....	208
27.8.1 Innri endurskoðun.....	208

## 28. Sparisjóður Þórshafnar og nágrennis .....211

28.1 Ársreikningar 2001–2011.....	212
28.1.1 Rekstrarreikningar.....	212
28.1.2 Efnahagsreikningur.....	218
28.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	222

28.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	224
28.2.2 Útlánareglur.....	225
28.2.3 Stærstu lántakendur.....	227
28.2.4 Lán til stjórnarmanna og starfsmanna.....	237
28.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	238
28.4 Fjármögnun.....	242
28.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	243
28.5.1 Sameiningarhugmyndir og tilraunir til stofnfjárukningar.....	244
28.6 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	250
28.6.1 Umsókn um 20% eiginfjárframlag.....	251
28.6.2 Aðdragandi fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	252
28.6.3 Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu.....	254
28.7 Arður af stofnfjáreign.....	256
28.8 Innra eftirlit.....	257
28.8.1 Innri endurskoðun.....	257

## 29. Sparisjóður Norðfjarðar.....261

29.1 Ársreikningar 2001–2011.....	262
29.1.1 Rekstrarreikningar.....	262
29.1.2 Efnahagsreikningar.....	266
29.2 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	270
29.2.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	272
29.2.2 Útlánareglur.....	273
29.2.3 Stærstu lántakendur.....	274
29.2.4 Lán til stjórnar, starfsmanna og tengdra aðila.....	278
29.3 Fjáreignir og fjárfestingar.....	279
29.4 Fjármögnun.....	282
29.5 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	284
29.5.2 Stofnfjárukning, sameiningarviðræður og hugmyndir um hlutafélagsvæðingu.....	285
29.6 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	289
29.6.1 Umsókn um 20% eiginfjárframlag.....	290
29.6.2 Aðdragandi fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	291
29.6.3 Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu.....	292
29.7 Arður af stofnfjáreign.....	294
29.8 Innra eftirlit.....	295
29.8.1 Innri endurskoðun.....	295

## 30. Sparisjóður Vestmannaeyja.....299

30.1 Ársreikningar 2001–2011.....	300
30.1.1 Rekstrarreikningar.....	300
30.1.2 Efnahagsreikningar.....	305
30.2 Sparisjóður Hornafjarðar og nágrennis.....	309
30.2.1 Ársreikningar Sparisjóðs Hornafjarðar og nágrennis frá 2001 til miðs árs 2006.....	311
30.3 Útlán, útlánareglur og lánveitingar.....	312
30.3.1 Athugasemdir eftirlitsaðila.....	313
30.3.2 Útlánareglur og heimildir.....	314
30.3.3 Stærstu lántakendur.....	316
30.3.4 Lán til stjórnarmanna og starfsmanna.....	319
30.4 Fjáreignir og fjárfestingar.....	319
30.5 Fjármögnun.....	324
30.6 Stofnfé og stofnfjáreigendur.....	325
30.6.1 Hugmyndir um hlutafélagsvæðingu.....	328
30.7 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	328
30.7.1 Umsókn um 20% eiginfjárframlag úr ríkissjóði.....	329
30.7.2 Aðdragandi fjárhagslegrar endurskipulagningar.....	330
30.7.3 Samkomulag um fjárhagslega endurskipulagningu.....	331
30.8 Arður af stofnfjáreign.....	333

30.9 Innra eftirlit.....	334
30.9.1 Innri endurskoðun .....	334

## 31. Sparisjóðabanki Íslands.....339

31.1 Eignarhald og stefnumótun .....	341
31.1.1 Breytingar á eignarhaldi Sparisjóðabanka Íslands hf.....	344
31.1.2 Áhrif breytinga á eignarhaldi Sparisjóðabankans á sparisjóði .....	350
31.2 Eignarhlutur Sparisjóðabankans í Exista hf.....	352
31.3 Útlán og útlánaáætlaða .....	359
31.4 Kaup á víxlum útgefnum af viðskiptabönkunum og endurhverf viðskipti .....	366
31.4.1 Sparisjóðabanki Íslands hf. verður milligönguaðili fyrir viðskiptabankana með lausafjárþyrirgreiðslur frá Seðlabanka Íslands .....	366
31.4.2 Skuldatryggingar vegna íslensku viðskiptabankanna.....	371
31.5 Fjárhagsleg endurskipulagning.....	375
31.5.1 Samningaviðræður við erlenda lánardrottna.....	378
31.5.2 Tillaga Sparisjóðabanka Íslands hf. að fjárhagslegri endurskipulagningu.....	380
31.5.3 Tillögur erlendra kröfuhafa og viðbrögð stjórnvalda .....	382
31.5.4 Ákvörðun Fjármálaeftirlitsins.....	385

## 7. bindi - Viðaukar

### VIÐAUKI A - Hagsaga sparisjóðanna

1. Inngangur .....	7
2. Efnahagslegt umhverfi sparisjóða .....	7
2.1. Atvinnulíf og hagvöxtur .....	7
2.2. Heimili og hagvöxtur.....	11
2.3. Peningamál .....	16
3. Fjármálamarkaðurinn á Íslandi .....	20
3.1. Umfang bankastarfsemi í þjóðhagslegu tilliti .....	20
3.2. Viðskiptabankar, innlánsdeildir kaupfélaga og pósthólfstofan.....	22
3.3. Aðrar fjármálastofnanir og opinber afskipti af fjármálamarkaði .....	27
3.4. Sparisjóðir.....	31
3.4.1 Upphaf sparisjóða .....	31
3.4.2 Sparisjóðir á Íslandi .....	32
3.4.2.1 Hlutverk og starf sparisjóða.....	32
3.4.2.2 Sparisjóðir á fyrsta tímabili íslenskrar fjármálasögu.....	35
3.4.2.3 Sparisjóðir á öðru tímabili íslenskrar fjármálasögu.....	36
3.4.2.4 Sparisjóðir á þriðja tímabili íslenskrar fjármálasögu.....	39
3.4.2.5 Sparisjóðir á fjórða tímabili íslenskrar fjármálasögu .....	44
4. Hlutur sparisjóða á fjármálamarkaði .....	47
4.1. Markaðsstaðsetning – viðskiptavinir sparisjóða .....	47
4.2. Markaðshlutdeild sparisjóða – innlán og útlán .....	49
4.2.1 Fjöldi sparisjóða og markaðshlutdeild þeirra .....	51
4.2.2 Stofnun nýrra banka og markaðshlutdeild sparisjóða.....	51
4.2.3 Minni fjárfesting, atvinnulíf í héraði og markaðshlutdeild sparisjóða .....	52
4.2.4 Breytingar á lagaumhverfi og markaðshlutdeild sparisjóða.....	55



5. Byggðapróun og sparisjóðir .....	55
6. Framtíð sparisjóða .....	58
7. Myndir og töflur .....	64

---

VÍÐAUKI B - Úr ársreikningum allra sparisjóðanna 2001–2011 .....	67
---	----

---

### VÍÐAUKI C - Úr ársreikningum einstakra sparisjóða 2001–2011

1. Sparisjóður Reykjavíkur og nágrennis .....	79
2. Byr sparisjóður .....	82
3. Sparisjóður vélstjóra .....	85
4. Sparisjóður Hafnarfjarðar .....	88
5. Sparisjóður Kópavogs .....	91
6. Sparisjóður Norðlendinga .....	94
7. Sparisjóður Mýrasýslu, samstæða .....	97
8. Afl sparisjóður (áður Sparisjóður Siglufjarðar) .....	100
9. Sparisjóður Hólahrepps/Sparisjóður Skagafjarðar .....	103
10. Sparisjóður Ólafsfjarðar .....	106
11. Sparisjóðurinn í Keflavík .....	109
12. Sparisjóður Húnaþings og Stranda .....	112
13. Sparisjóður Ólafsvíkur .....	115
14. Sparisjóður Vestfirðinga .....	118
15. Sparisjóður Vestmannaeyja .....	121
16. Sparisjóður Hornafjarðar og nágrennis .....	124
17. Sparisjóður Bolungarvíkur .....	127
18. Sparisjóður Svarfdæla .....	130
19. Sparisjóður Þórshafnar og nágrennis .....	133
20. Sparisjóður Norðfjarðar .....	136
21. Sparisjóður Suður-Þingeyinga .....	139
22. Sparisjóður Höfðhverfinga .....	142
23. Sparisjóður Strandamanna .....	145
24. Sparisjóðabankinn hf. ....	148

---

VÍÐAUKI D - Skrá yfir skýrslutökur og viðtöl .....	151
---	-----

VÍÐAUKI E - Starfsmenn nefndarinnar og aðrir sem veitt hafa henni ráðgjöf og aðstoð .....	159
--	-----