

Hafraeðistofnun H.Í.  
Odda v/Sturlugötu  
101 Reykjavík  
Sími: 694541  
Símríti: 26806

Alþingi  
Erindi nr. P 115 1862  
komudagur 7 14 1992

6. apríl 1992

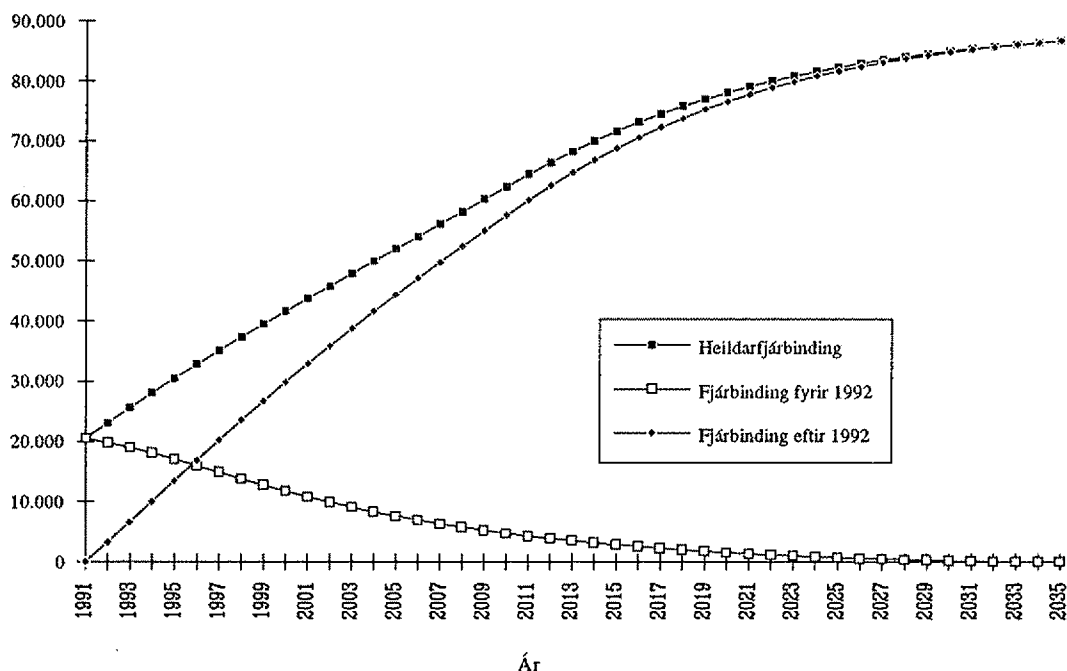
Efirfarandi athugun var gerð að beiðni Menntamálanefndar Alþingis 2. apríl 1992. Atriðin sem um var beðið eru:

1. Hver er fjárbinding í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi?

Hér verður litið á fjárbindinguna í breyttu- og gildandi lánasjóðskerfi. Fjárbinding er eldri fjárbinding í lánasjóðskerfinu að viðbættum þeim hluta veittra nýrra lána sem telja má raunhæft að komi til innheimtu. Frá þessum tveim þáttum er síðan dregnar innborgunum útlána á hverjum tíma. Mynd 1 sýnir fjárbindinguna í gildandi kerfi og hvernig hún skipptist um áramót 1991-1992.

Mynd 1. Fjárbinding í gildandi lánasjóðskerfi

Milljónir kr.

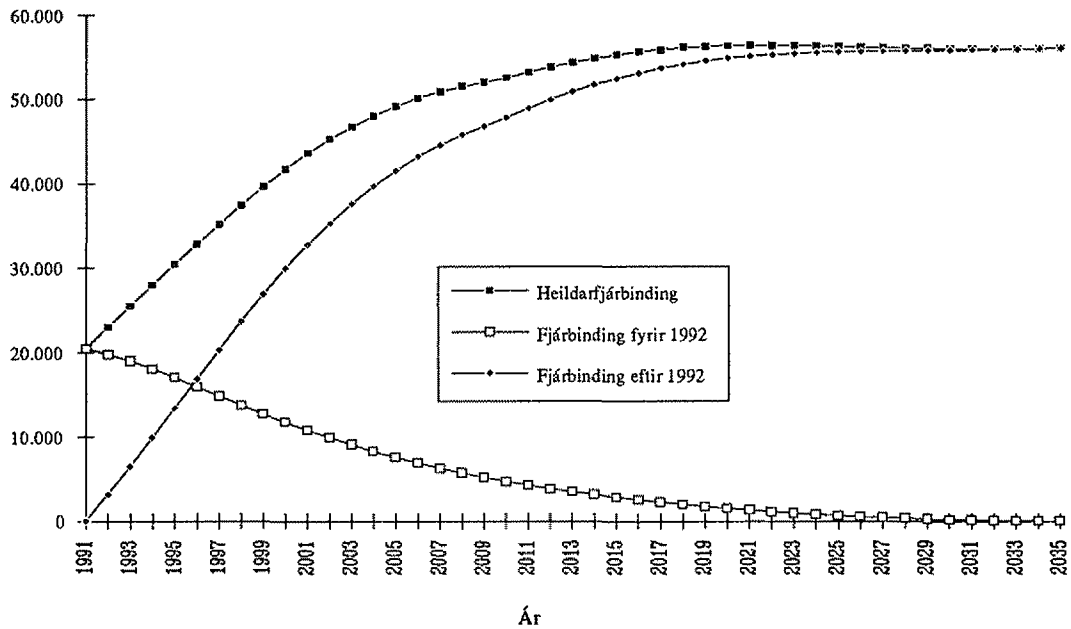


Lítum nú á hvernig fjárbiningin án vaxta yrði í breyttu lánasjóðskerfi. Með breyttu lánasjóðskerfi er átt við að endurgreiðslum sé háttað þannig að tekjutenging sé 5% fyrstu 5 ár afborgana en 7% eftir það. Endurgreiðslur hefjast tveim árum eftir námslok. Föst árgreiðsla 48.000 kr. og lántökugjald 1,2%. Í útreikningunum er gengið er út frá þeirri forsendu að ríkisframlag sé 45% af fjárförf og að 55% fjárfarfar sé tekin að láni á 6% vöxtum til 10 ára. Einnig er gert ráð fyrir að afföll námslána úr breyttu kerfi sé hið sama og úr gildandi kerfi. Engin tölfræðileg rannsókn hefur verið gerð á því hvort afföll hækka eða lækka með tilkomu breytts kerfis. Í útreikningunum er ekki tekið tillit til vaxta útlána í breyttu kerfi.

Á mynd 2 er fjárbinig í breyttu kerfi sýnd. Þar sést greinilega hvernig og á hversu löngum tíma gildandi kerfi skilur við og hið breytta tekur yfir. Í útreikningunum var gert ráð fyrir að breytt kerfi tæki við um áramót 1991-1992.

Mynd 2. Fjárbinding í breyttu lánasjóðskerfi

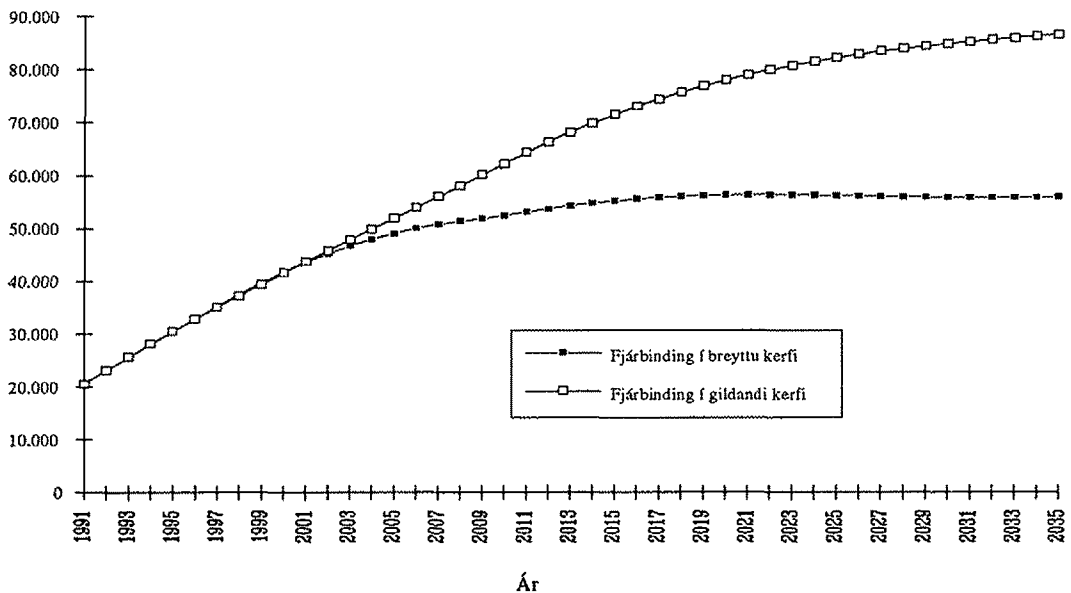
Milljónir kr.



Ef fjárbinigin í gildandi og breyttu kerfi sé borin saman kemur í ljós að um 2020 verður fjárbiningin í gildandi kerfi um 30 milljón kr. hærrí en hún myndi verða í breyttu kerfi á sama tíma. 3. mynd sýnir þennan samanburð.

Mynd 3. Samanburður á fjárbindingu í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi

Milljónir kr.

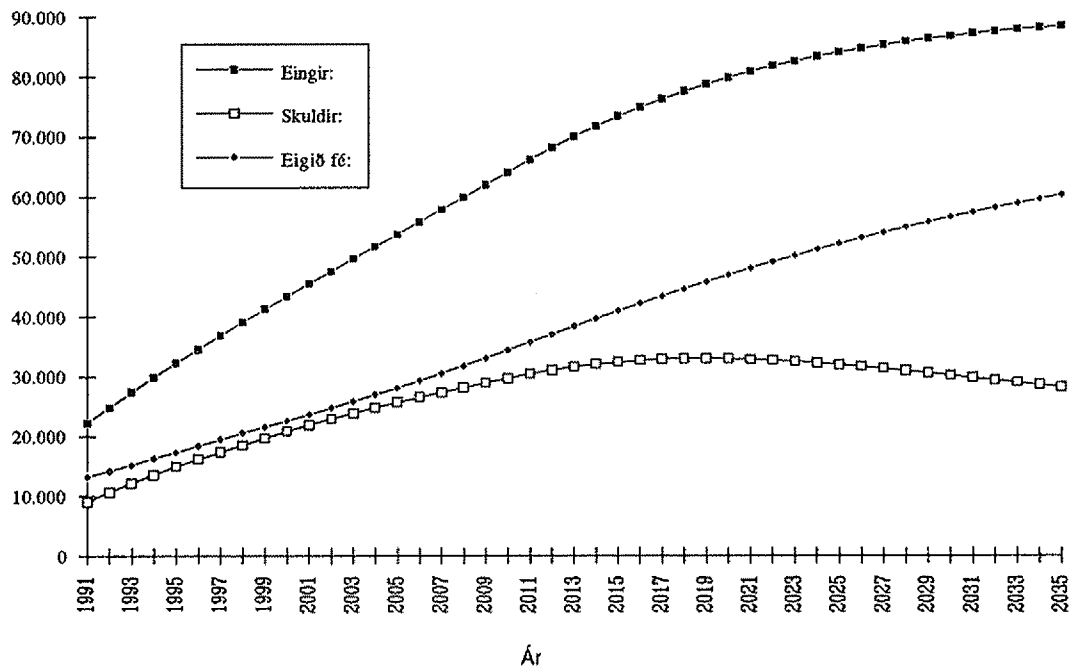


2. Hvernig er þróun eiginfjárstöðu, skulda og eigna í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi?

Mynd 4 sýnir þróun eiginfjárstöðu í gildandi lánasjóðskerfi.

Mynd 4. Þróun eiginfjár í gildandi lánasjóðskerfi

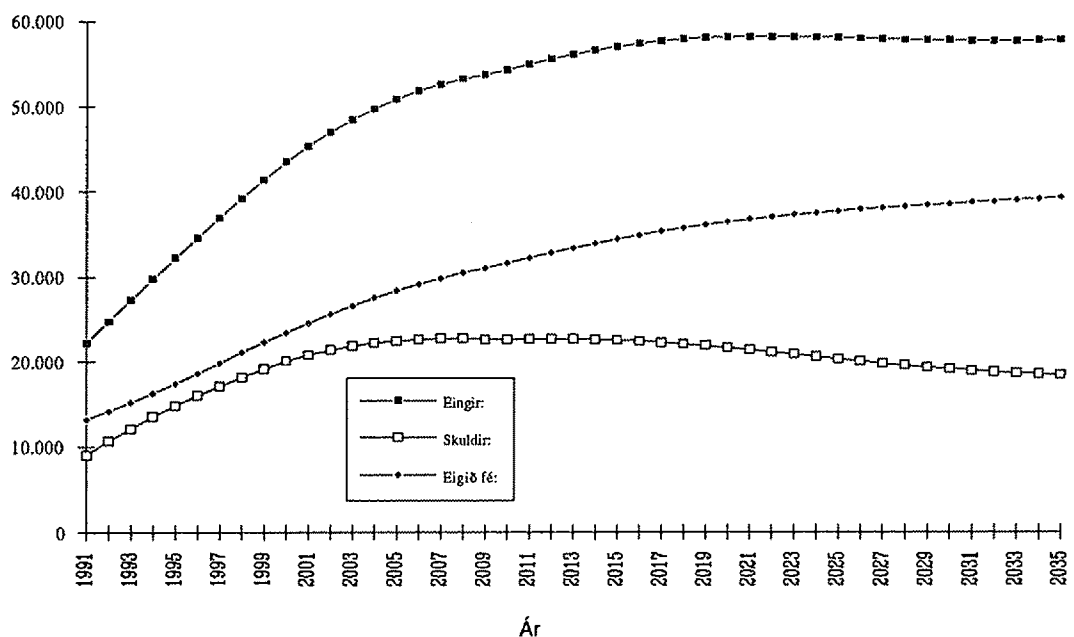
Milljónir kr.



Í breyttu lánasjóðskerfi verður þróunin hinsvega eins og sýnt er á mynd 5.

Mynd 5. Þróun eiginfjár í breyttu lánasjóðskerfi

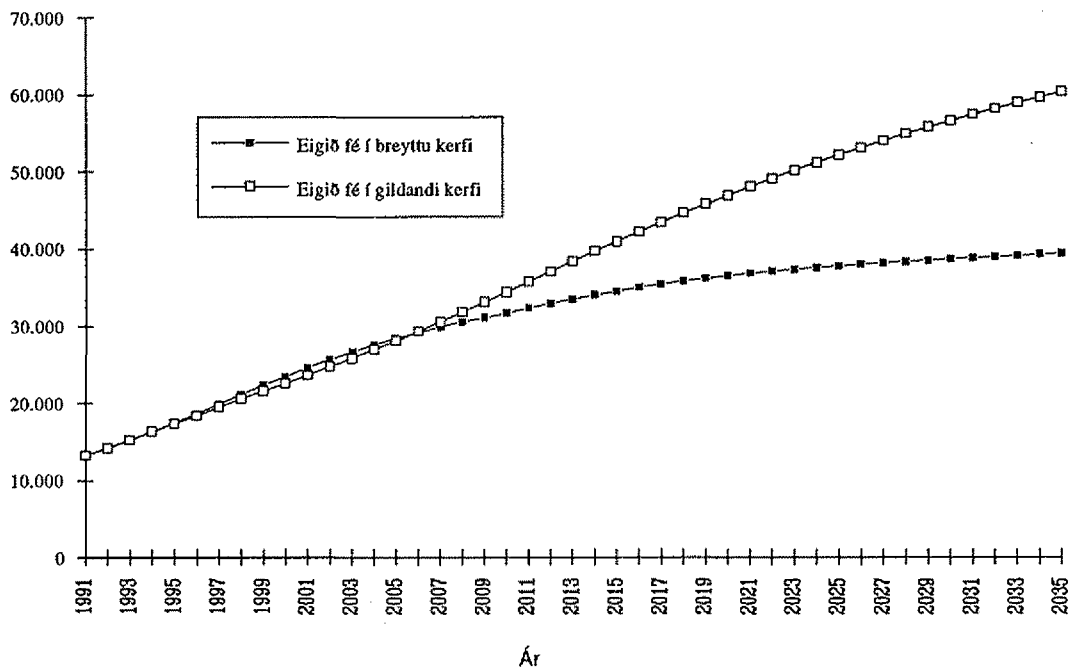
Milljónir kr.



Mynd 6 sýnir samanburð á eiginfjárstöðu í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi.

Mynd 6. Samanburður á þróun eiginfjár í gildandi og breyttu lánasjóðskerfi

Milljónir kr.



Hjálögð er tafla sem sýnir þær tölur sem liggja að baki myndum 1-6.

Virðingarfyllt

*Ingólfur H Bender*  
Ingólfur H Bender

## Breytt lánasjóðskerfi

Heildar- Ár	Fjárbinding fyrir 1992	Fjárbinding eftir 1992	
1991	20.488	20.488	0
1992	23.036	19.807	3.229
1993	25.547	19.009	6.538
1994	28.026	18.096	9.930
1995	30.481	17.074	13.407
1996	32.847	15.953	16.894
1997	35.198	14.854	20.344
1998	37.496	13.788	23.708
1999	39.690	12.758	26.932
2000	41.734	11.767	29.967
2001	43.575	10.818	32.757
2002	45.224	9.919	35.305
2003	46.688	9.075	37.613
2004	47.979	8.294	39.685
2005	49.098	7.573	41.525
2006	50.051	6.908	43.143
2007	50.842	6.295	44.547
2008	51.477	5.731	45.746
2009	51.960	5.210	46.750
2010	52.524	4.730	47.794
2011	53.177	4.293	48.884
2012	53.780	3.888	49.892
2013	54.328	3.513	50.815
2014	54.817	3.165	51.652
2015	55.242	2.843	52.399
2016	55.596	2.541	53.055
2017	55.882	2.259	53.623
2018	56.099	1.997	54.102
2019	56.253	1.754	54.499
2020	56.348	1.529	54.819
2021	56.394	1.324	55.070
2022	56.399	1.137	55.262
2023	56.370	966	55.404
2024	56.317	810	55.507
2025	56.246	668	55.578
2026	56.169	541	55.628
2027	56.091	428	55.663
2028	56.024	330	55.694
2029	55.972	245	55.727
2030	55.937	175	55.762
2031	55.922	121	55.801
2032	55.916	74	55.842
2033	55.919	34	55.885
2034	55.931	0	55.931
2035	55.978	0	55.978
2036	56.028	0	56.028

## Gildandi lánasjóðskerfi

Heildar- Ár	Fjárbinding fyrir 1992	Fjárbinding eftir 1992	
1991	20.488	20.488	0
1992	23.075	19.807	3.268
1993	25.626	19.009	6.617
1994	28.115	18.096	10.019
1995	30.517	17.074	13.443
1996	32.810	15.953	16.857
1997	35.079	14.854	20.225
1998	37.302	13.788	23.514
1999	39.480	12.758	26.722
2000	41.617	11.767	29.850
2001	43.718	10.818	32.900
2002	45.795	9.919	35.876
2003	47.854	9.075	38.779
2004	49.910	8.294	41.616
2005	51.964	7.573	44.391
2006	54.018	6.908	47.110
2007	56.074	6.295	49.779
2008	58.135	5.731	52.404
2009	60.202	5.210	54.992
2010	62.278	4.730	57.548
2011	64.371	4.293	60.078
2012	66.346	3.888	62.458
2013	68.205	3.513	64.692
2014	69.945	3.165	66.780
2015	71.569	2.843	68.726
2016	73.075	2.541	70.534
2017	74.469	2.259	72.210
2018	75.754	1.997	73.757
2019	76.937	1.754	75.183
2020	78.024	1.529	76.495
2021	79.023	1.324	77.699
2022	79.938	1.137	78.801
2023	80.775	966	79.809
2024	81.538	810	80.728
2025	82.234	668	81.566
2026	82.869	541	82.328
2027	83.448	428	83.020
2028	83.977	330	83.647
2029	84.459	245	84.214
2030	84.903	175	84.728
2031	85.312	121	85.191
2032	85.683	74	85.609
2033	86.020	34	85.986
2034	86.325	0	86.325
2035	86.632	0	86.632
2036	86.907	0	86.907

## Samanburður á kerfum

Ár	Fjárbinding í breyttu kerfi	Fjárbinding í gildandi kerfi
1991	20.488	20.488
1992	23.036	23.075
1993	25.547	25.626
1994	28.026	28.115
1995	30.481	30.517
1996	32.847	32.810
1997	35.198	35.079
1998	37.496	37.302
1999	39.690	39.480
2000	41.734	41.617
2001	43.575	43.718
2002	45.224	45.795
2003	46.688	47.854
2004	47.979	49.910
2005	49.098	51.964
2006	50.051	54.018
2007	50.842	56.074
2008	51.477	58.135
2009	51.960	60.202
2010	52.524	62.278
2011	53.177	64.371
2012	53.780	66.346
2013	54.328	68.205
2014	54.817	69.945
2015	55.242	71.569
2016	55.596	73.075
2017	55.882	74.469
2018	56.099	75.754
2019	56.253	76.937
2020	56.348	78.024
2021	56.394	79.023
2022	56.399	79.938
2023	56.370	80.775
2024	56.317	81.538
2025	56.246	82.234
2026	56.169	82.869
2027	56.091	83.448
2028	56.024	83.977
2029	55.972	84.459
2030	55.937	84.903
2031	55.922	85.312
2032	55.916	85.683
2033	55.919	86.020
2034	55.931	86.325
2035	55.978	86.632
2036	56.028	86.907

### Breytt lánasjóðskerfi

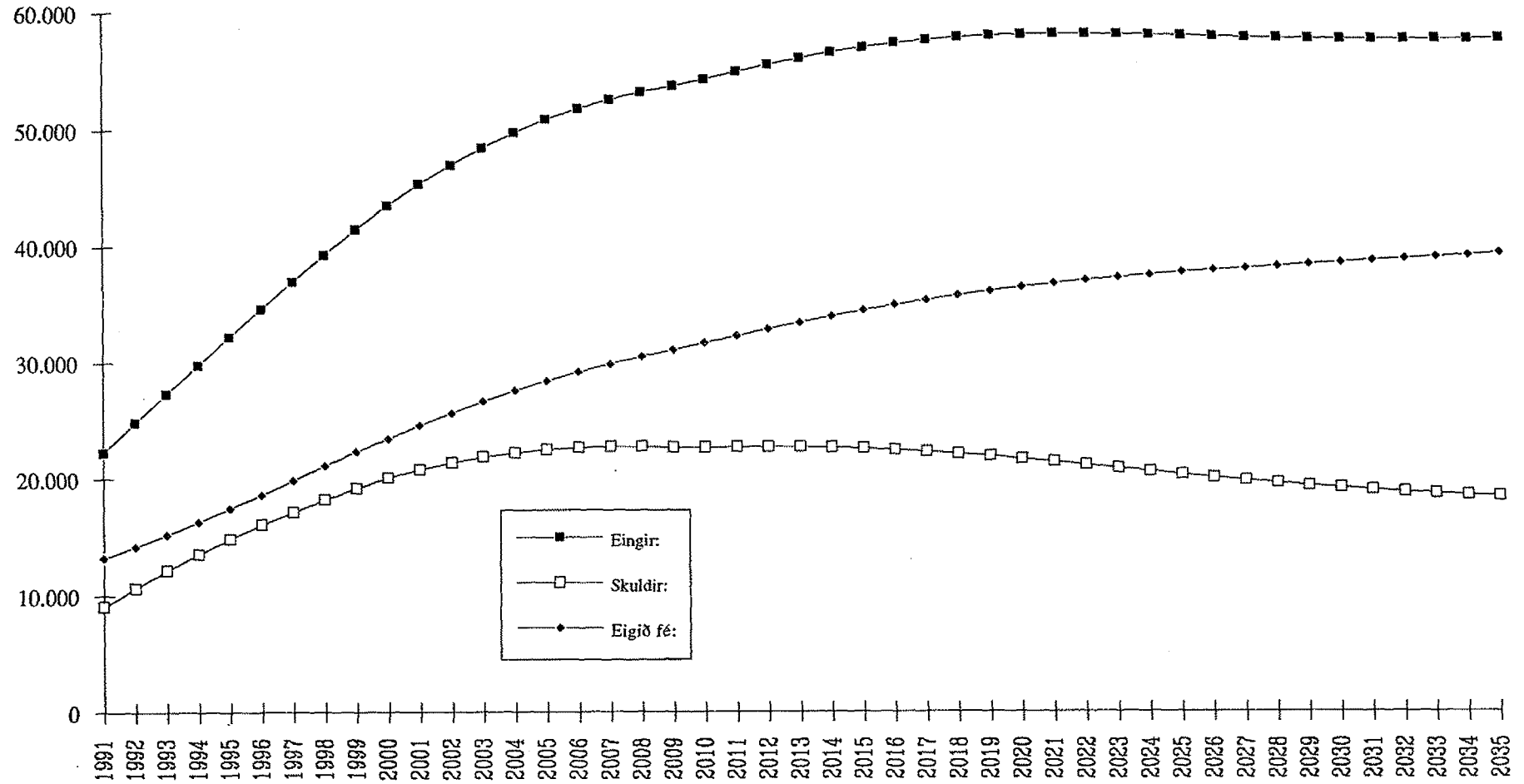
<u>Ár</u>	<u>Eignir</u>	<u>Skuldir</u>	<u>Eigið fé</u>	<u>Ár</u>
1991	22.222	9.027	13.195	1991
1992	24.770	10.627	14.143	1992
1993	27.281	12.114	15.167	1993
1994	29.760	13.493	16.268	1994
1995	32.215	14.817	17.398	1995
1996	34.581	16.018	18.563	1996
1997	36.932	17.114	19.818	1997
1998	39.230	18.134	21.095	1998
1999	41.424	19.131	22.293	1999
2000	43.468	20.041	23.428	2000
2001	45.309	20.758	24.551	2001
2002	46.958	21.343	25.615	2002
2003	48.422	21.817	26.605	2003
2004	49.713	22.180	27.533	2004
2005	50.832	22.452	28.380	2005
2006	51.785	22.626	29.159	2006
2007	52.576	22.709	29.867	2007
2008	53.211	22.710	30.501	2008
2009	53.694	22.635	31.058	2009
2010	54.258	22.617	31.641	2010
2011	54.911	22.659	32.252	2011
2012	55.514	22.672	32.842	2012
2013	56.062	22.656	33.406	2013
2014	56.551	22.609	33.942	2014
2015	56.976	22.530	34.446	2015
2016	57.330	22.415	34.915	2016
2017	57.616	22.266	35.349	2017
2018	57.833	22.085	35.748	2018
2019	57.987	21.873	36.114	2019
2020	58.082	21.634	36.448	2020
2021	58.128	21.375	36.752	2021
2022	58.133	21.105	37.028	2022
2023	58.104	20.829	37.276	2023
2024	58.051	20.550	37.501	2024
2025	57.980	20.275	37.705	2025
2026	57.903	20.009	37.894	2026
2027	57.825	19.755	38.071	2027
2028	57.758	19.518	38.239	2028
2029	57.706	19.302	38.404	2029
2030	57.671	19.107	38.565	2030
2031	57.656	18.932	38.724	2031
2032	57.650	18.772	38.878	2032
2033	57.653	18.626	39.027	2033
2034	57.665	18.493	39.172	2034
2035	57.712	18.386	39.326	2035
2036	57.762	18.287	39.475	2036

## Gildandi lánasjóðskerfi

## Samanburður á kerfum

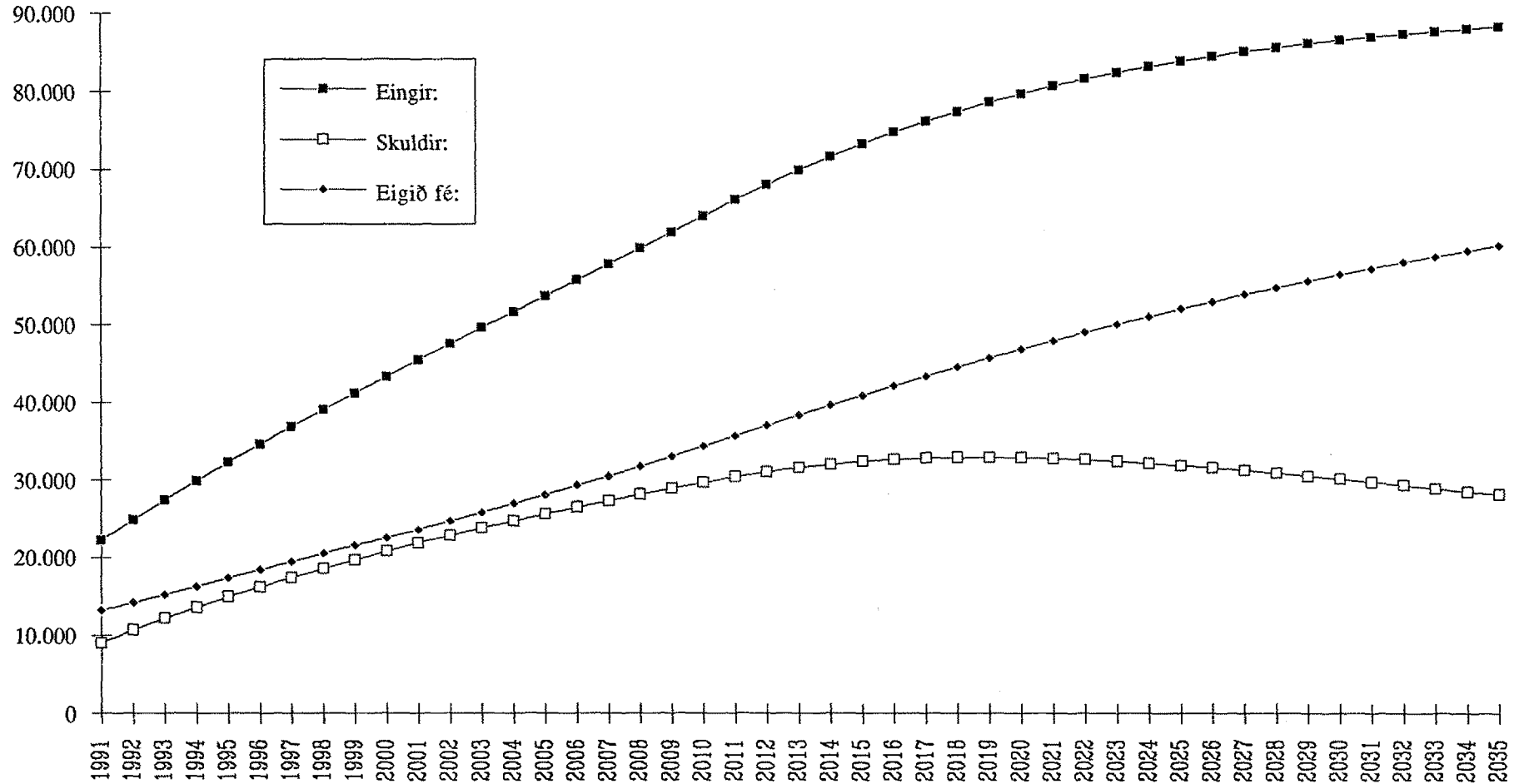
<u>Eignir</u>	<u>Skuldir</u>	<u>Eigið fé</u>	<u>Ár</u>	<u>Eigið fé í breyttu kerfi</u>	<u>Eigið fé gildandi kerfi</u>
22.222	9.027	13.195	1991	13.195	13.195
24.809	10.653	14.156	1992	14.143	14.156
27.360	12.166	15.195	1993	15.167	15.195
29.849	13.570	16.279	1994	16.268	16.279
32.251	14.920	17.331	1995	17.398	17.331
34.544	16.172	18.372	1996	18.563	18.372
36.813	17.352	19.461	1997	19.818	19.461
39.036	18.498	20.538	1998	21.095	20.538
41.214	19.670	21.543	1999	22.293	21.543
43.351	20.813	22.537	2000	23.428	22.537
45.452	21.850	23.603	2001	24.551	23.603
47.529	22.836	24.693	2002	25.615	24.693
49.588	23.790	25.798	2003	26.605	25.798
51.644	24.708	26.936	2004	27.533	26.936
53.698	25.607	28.091	2005	28.380	28.091
55.752	26.473	29.279	2006	29.159	29.279
57.808	27.308	30.500	2007	29.867	30.500
59.869	28.117	31.753	2008	30.501	31.753
61.936	28.901	33.035	2009	31.058	33.035
64.012	29.662	34.349	2010	31.641	34.349
66.105	30.406	35.699	2011	32.252	35.699
68.080	31.046	37.034	2012	32.842	37.034
69.939	31.588	38.351	2013	33.406	38.351
71.679	32.033	39.646	2014	33.942	39.646
73.303	32.386	40.917	2015	34.446	40.917
74.809	32.647	42.162	2016	34.915	42.162
76.203	32.823	43.380	2017	35.349	43.380
77.488	32.918	44.571	2018	35.748	44.571
78.671	32.938	45.733	2019	36.114	45.733
79.758	32.891	46.867	2020	36.448	46.867
80.757	32.785	47.972	2021	36.752	47.972
81.672	32.627	49.045	2022	37.028	49.045
82.509	32.422	50.087	2023	37.276	50.087
83.272	32.175	51.097	2024	37.501	51.097
83.968	31.893	52.075	2025	37.705	52.075
84.603	31.580	53.023	2026	37.894	53.023
85.182	31.242	53.940	2027	38.071	53.940
85.711	30.884	54.827	2028	38.239	54.827
86.193	30.508	55.685	2029	38.404	55.685
86.637	30.122	56.515	2030	38.565	56.515
87.046	29.728	57.318	2031	38.724	57.318
87.417	29.325	58.092	2032	38.878	58.092
87.754	28.917	58.837	2033	39.027	58.837
88.059	28.505	59.554	2034	39.172	59.554
88.366	28.109	60.257	2035	39.326	60.257
88.641	27.710	60.932	2036	39.475	60.932

### Próun eigna, skulda og eigin fjár í breyttu lánasjóðskerfi

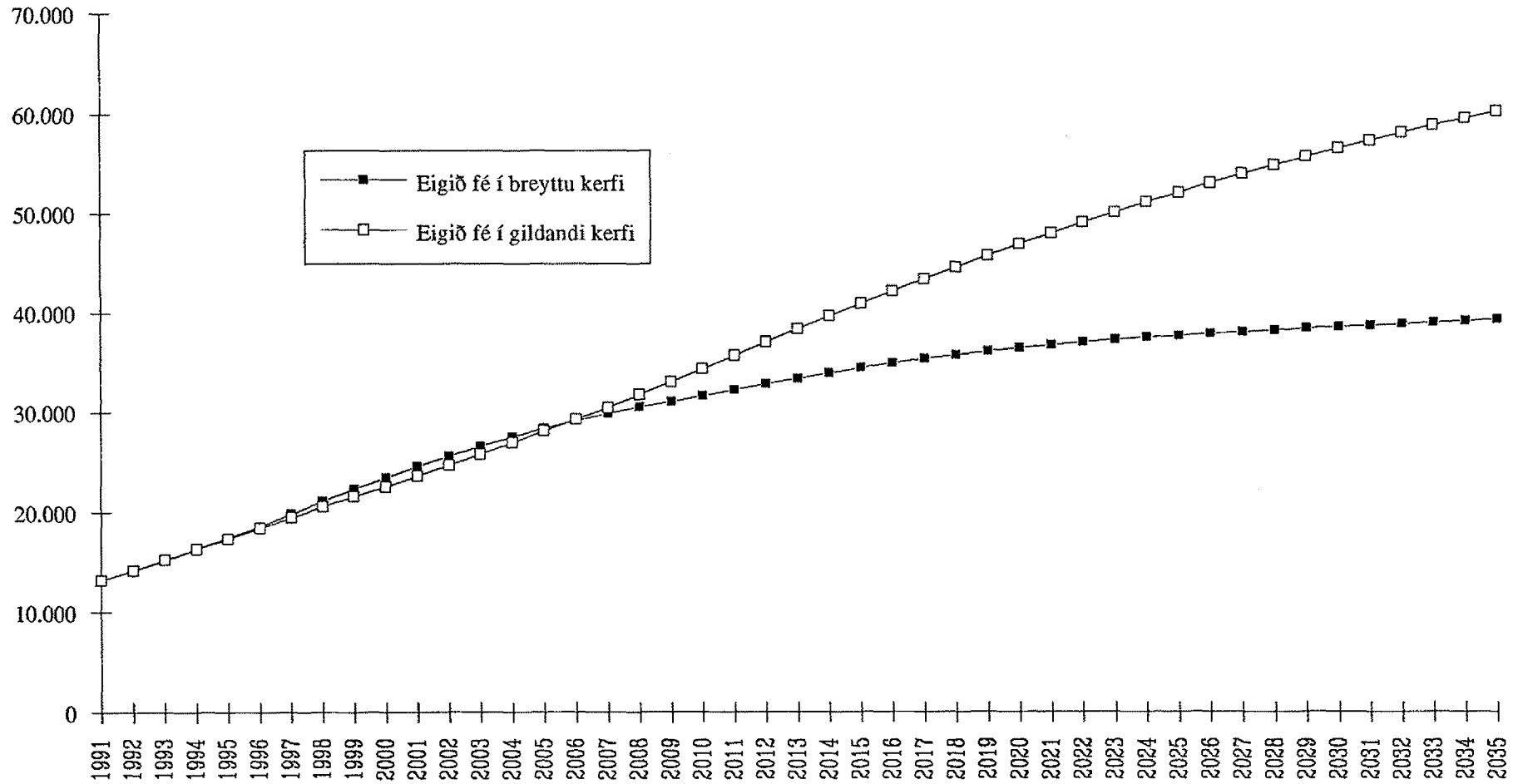




### Þróun eigna, skulda og eigin fjár í gildandi lánasjóðskerfi



### Samanburður á þróun eigin fjár í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi



	<i>Eigið fé í gildandi kerfi <u>vextir 0%</u></i>	<i>Eigið fé í breyttu kerfi <u>vextir 0%</u></i>	<i>Eigið fé í breyttu kerfi <u>vextir 1%</u></i>	<i>Eigið fé í breyttu kerfi <u>vextir 2%</u></i>	<i>Eigið fé í breyttu kerfi <u>vextir 3%</u></i>
1991	13.195	13.195	13.195	13.195	13.195
1992	14.156	14.143	14.143	14.143	14.143
1993	15.195	15.167	15.167	15.167	15.167
1994	16.279	16.268	16.268	16.268	16.268
1995	17.331	17.398	17.398	17.398	17.398
1996	18.372	18.563	18.563	18.563	18.563
1997	19.461	19.818	19.818	19.818	19.818
1998	20.538	21.095	21.095	21.095	21.095
1999	21.543	22.293	22.293	22.293	22.293
2000	22.537	23.428	23.428	23.428	23.428
2001	23.603	24.551	24.551	24.551	24.551
2002	24.693	25.615	25.615	25.615	25.615
2003	25.798	26.605	26.605	26.605	26.605
2004	26.936	27.533	27.533	27.533	27.533
2005	28.091	28.380	28.380	28.380	28.380
2006	29.279	29.159	29.159	29.159	29.159
2007	30.500	29.867	29.867	29.867	29.867
2008	31.753	30.501	30.501	30.501	30.501
2009	33.035	31.058	31.058	31.058	31.058
2010	34.349	31.641	31.766	31.766	31.766
2011	35.699	32.252	32.549	32.621	32.621
2012	37.034	32.842	33.310	33.566	33.566
2013	38.351	33.406	34.044	34.513	34.588
2014	39.646	33.942	34.748	35.429	35.676
2015	40.917	34.446	35.419	36.310	36.820
2016	42.162	34.915	36.053	37.152	37.942
2017	43.380	35.349	36.648	37.953	39.021
2018	44.571	35.748	37.206	38.713	40.057
2019	45.733	36.114	37.725	39.431	41.048
2020	46.867	36.448	38.208	40.108	41.993
2021	47.972	36.752	38.660	40.748	42.897
2022	49.045	37.028	39.081	41.353	43.760
2023	50.087	37.276	39.473	41.927	44.586
2024	51.097	37.501	39.841	42.475	45.380
2025	52.075	37.705	40.188	43.000	46.146
2026	53.023	37.894	40.517	43.506	46.890
2027	53.940	38.071	40.833	43.997	47.618
2028	54.827	38.239	41.140	44.478	48.333
2029	55.685	38.404	41.441	44.952	49.039
2030	56.515	38.565	41.735	45.417	49.734
2031	57.318	38.724	42.021	45.871	50.416
2032	58.092	38.878	42.296	46.306	51.079
2033	58.837	39.027	42.560	46.724	51.719
2034	59.554	39.172	42.814	47.124	52.335
2035	60.257	39.326	43.071	47.521	52.938
2036	60.932	39.475	43.318	47.900	53.514

Hagfræðistofnun H.Í.  
Odda v/Sturlugötu  
101 Reykjavík  
Sími: 694541  
Símríti: 26806

6. apríl 1992


Eftirfarandi athugun var gerð að beiðni Menntamálanefndar Alþingis 2. apríl 1992. Athugað var hvernig þróun eiginfjár yrði í gildandi og breyttu lánasjóðskerfi m.v. 0%, 1%, 2% og 3% vexti útlána.

Forsendur breytta kerfisins eru þær að tekjutenging er 5% fyrstu 5 ár afborgana en 7% eftir það. Föst árgreiðsla 48.000 kr. Endurgreiðslur hefjast 2 árum eftir námslok. Lántökugjald 1,2%.

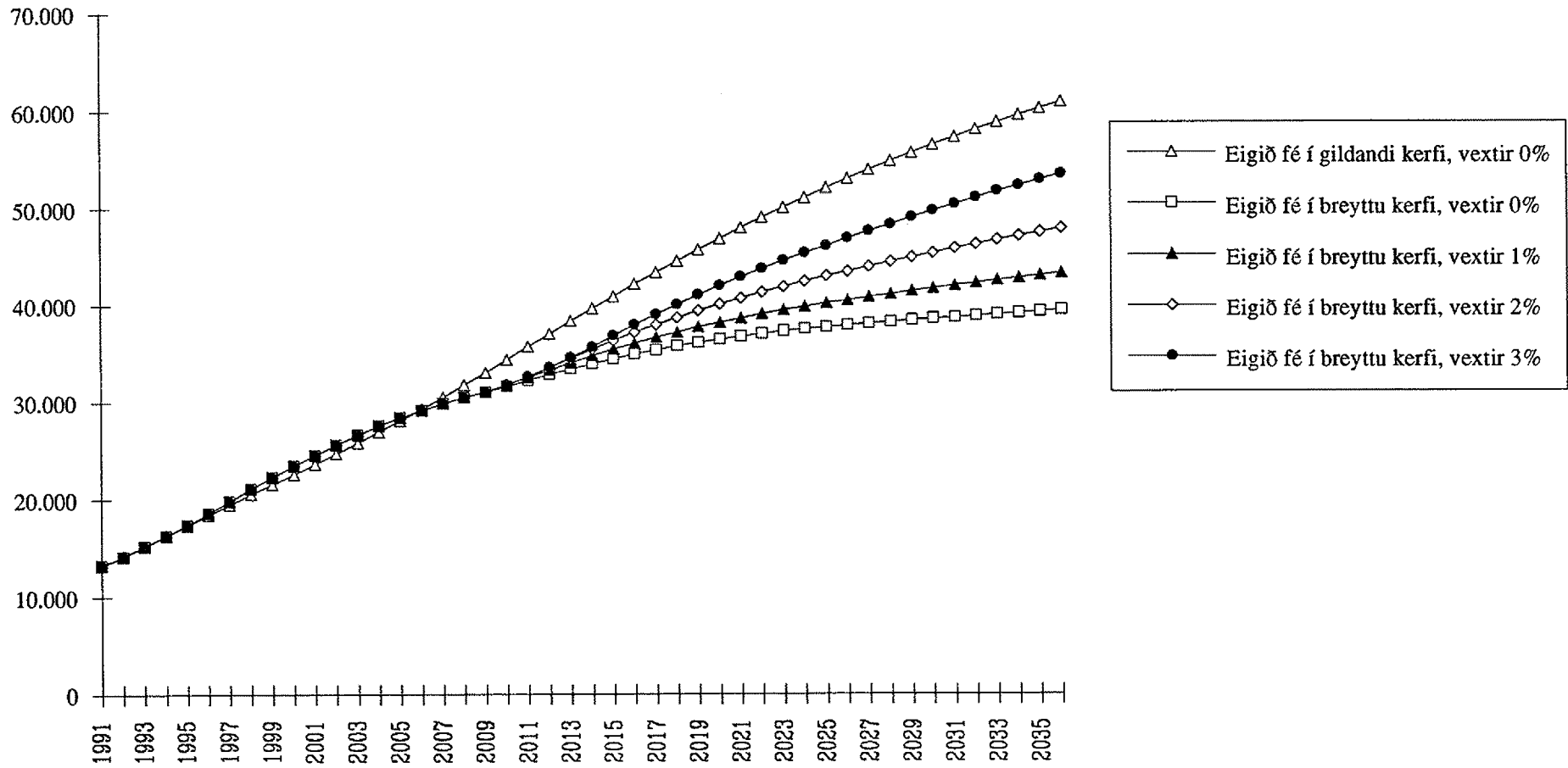
Í útreikningunum er gert ráð fyrir m.a að 45% fjárþarfar sjóðins sé mætt með ríkisframlagi en 55% með lántöku. Í báðum kerfunum er reiknað með að um 83% veitra lána innheimtist.

Niðurstöður útreikninga eru hjálagðar.

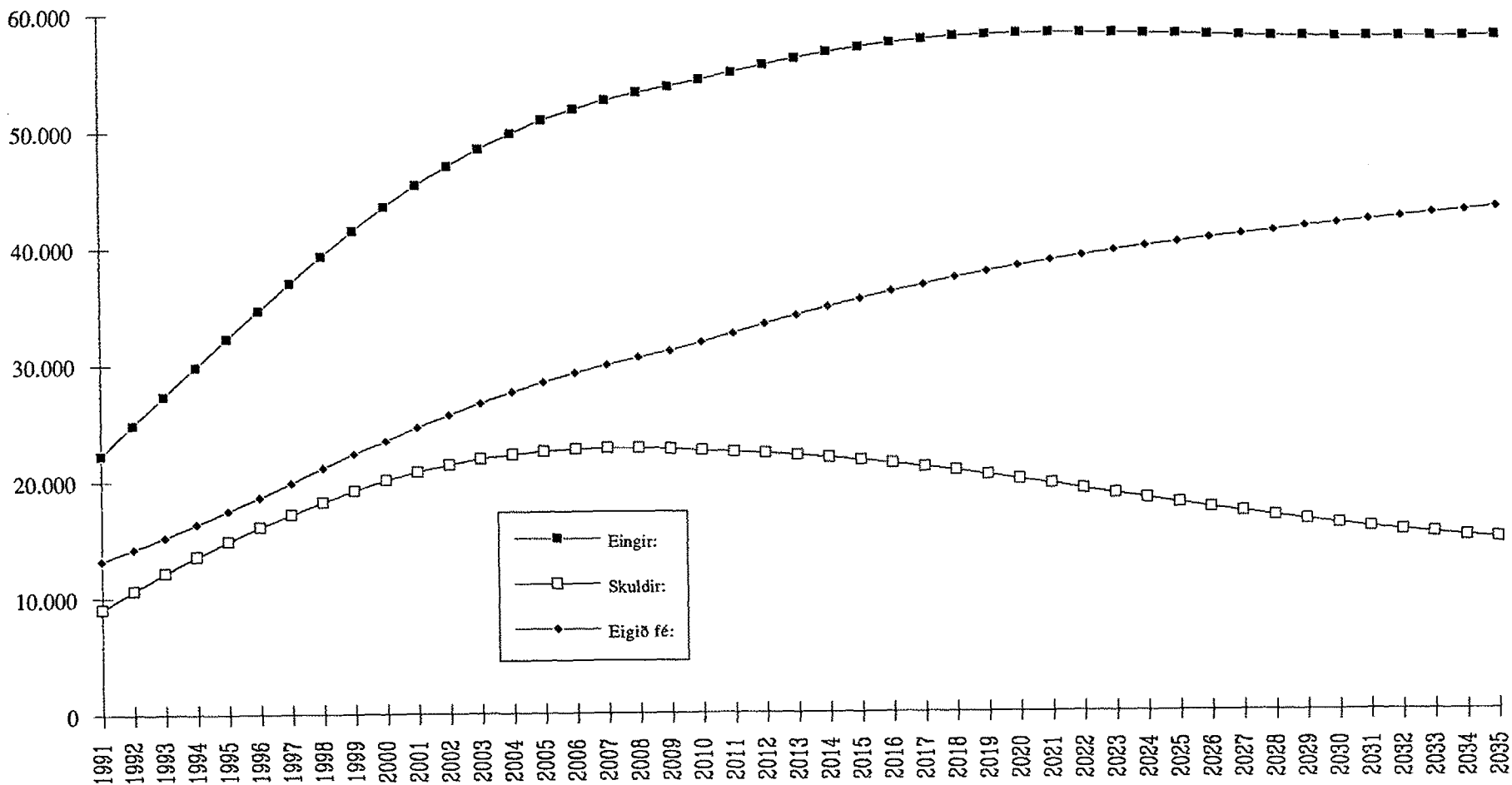
Virðingafyllst

  
Ingólfur H Bender

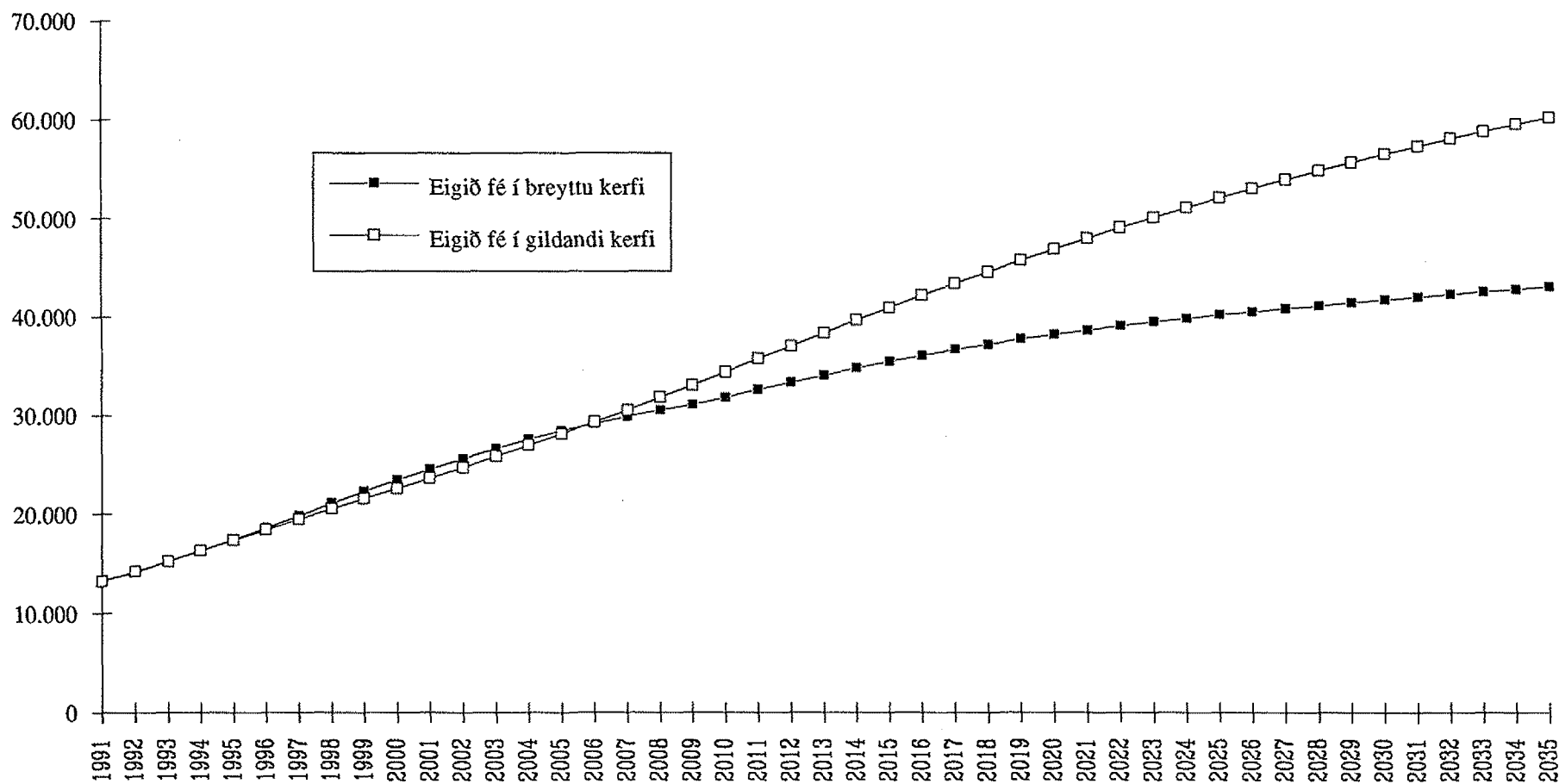
**Samanburður á þróun eigin fjár í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi miðavið 1%, 2% og 3% vextir útlána**



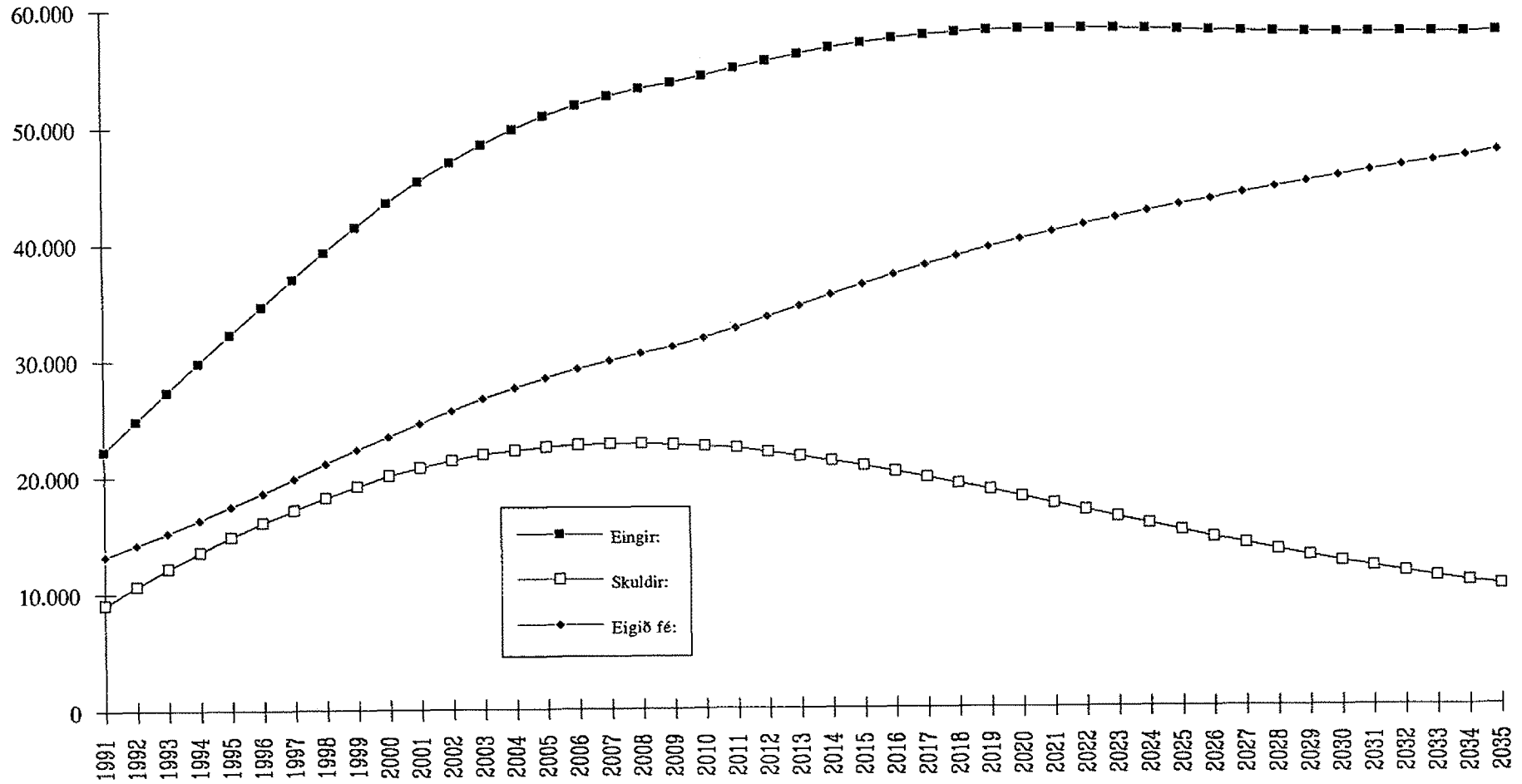
### Þróun eigna, skulda og eigin fjár í breyttu lánasjóðskerfi ef vextir útlána séu 1%



Samanburður á þróun eigin fjár í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi ef vextir útlána í breyttu kerfi séu 1%

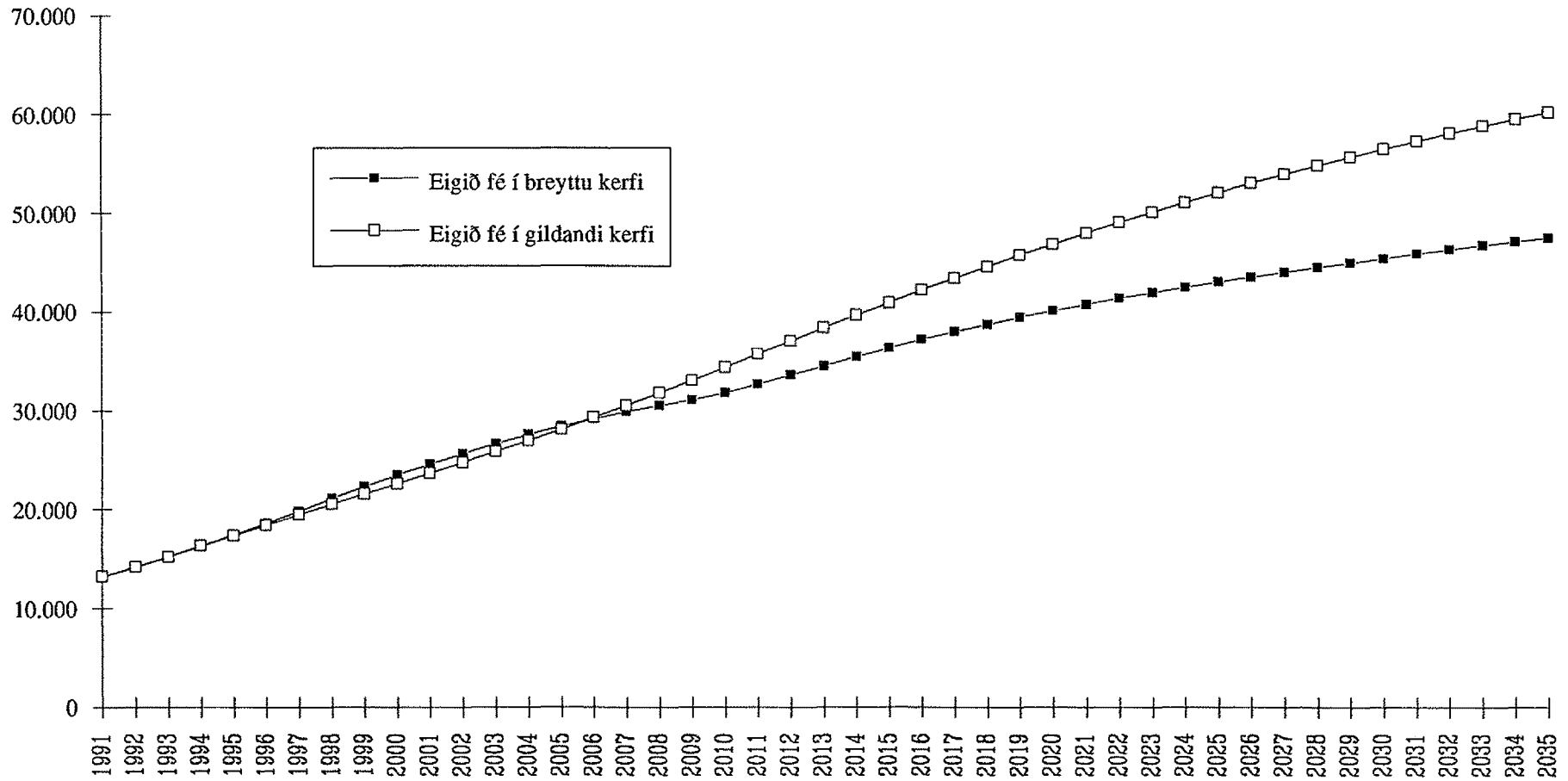


### Þróun eigna, skulda og eigin fjár í breyttu lánasjóðskerfi ef vextir útlána séu 2%

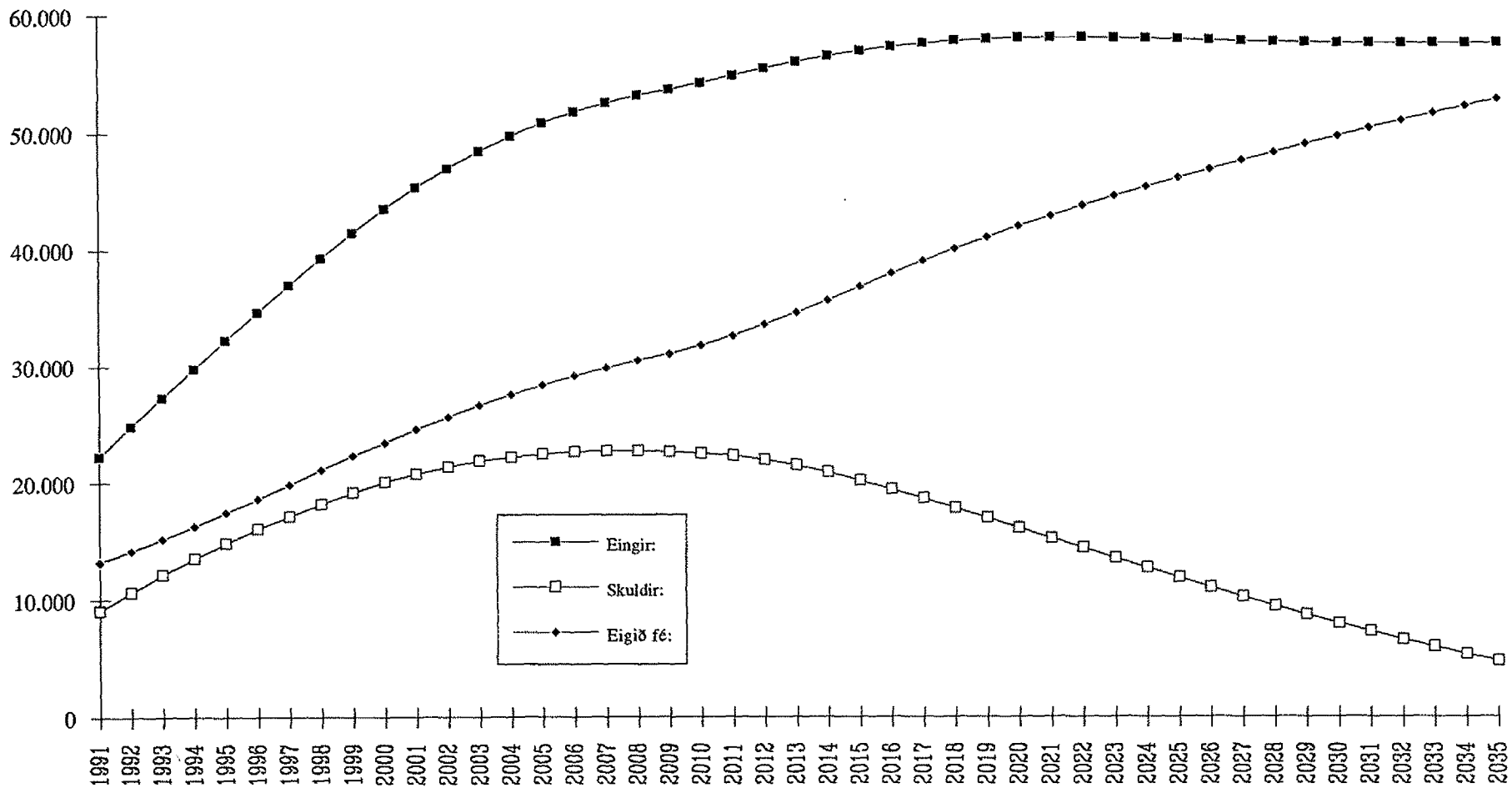




Samanburður á þróun eigin fjár í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi ef vextir útlána í breyttu kerfi séu  
2%



### Þróun eigna, skulda og eigin fjár í breyttu lánasjóðskerfi ef vextir útlána séu 3%



**Samanburður á þróun eigin fjár í breyttu og gildandi lánasjóðskerfi ef vextir útlána í breyttu kerfi séu 3%**

