



# Skýrsla Fjármálaskrifstofu

Við framlagningu árshlutareiknings  
Reykjavíkurborgar janúar – júní 2017

Lagt fram í borgarráði  
30. ágúst 2018

## Borgarráð

Árshlutareikningur Reykjavíkurborgar janúar – júní 2018 samanstendur af samstæðuuppgjöri, A- og B-hluta, og uppgjöri A-hluta sem samanstendur af Aðalsjóði og Eignasjóði. Rekstur innan A-hluta er að hluta eða öllu leyti fjármagnaður með skatttekjum. Leiga fasteigna, gatna, áhalda, tækja og búnaðar er reiknuð í samræmi við reglur og leiðbeiningar um reikningsskil sveitarfélaga, þar sem eignir eru eignfærðar hjá Eignasjóði og leigðar til Aðalsjóðs. Til B-hluta teljast eftirtalin fyrirtæki og rekstrareiningar sem eru að minnsta kosti í helmingseigu borgarinnar: Faxaflóahafnir sf., Félagsbústaðir hf., Íþróttta- og sýningahöllin hf., Malbikunarstöðin Höfði hf., Orkuveita Reykjavíkur, Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins bs., Sorpa bs. og Strætó bs, auk Aflvaka hf. Enginn rekstur er hjá Aflvaka hf. Rekstur Slökkviliðs og Strætó er að mestu fjármagnaður með framlögum eignaraðila og eru framlögin gjaldfærð hjá Aðalsjóði. Hluti af tekjum Íþróttta- og sýningahallarinnar og Sorpu koma frá Aðalsjóði. Að öðru leyti eru fyrirtæki B-hluta rekin á grundvelli almennra þjónustutekna.

**Rekstrarniðurstaða samstæðu Reykjavíkurborgar, A- og B-hluta, var jákvæð um 9.146 mkr** en áætlun gerði ráð fyrir að rekstur samstæðunnar yrði jákvæður um 9.261 mkr sem var 115 mkr eða 1,2% undir áætlun. Afkoma samstæðunnar var jákvæð um 18.584 mkr á sama tíma árið 2017.

**Rekstrarniðurstaða A-hluta var jákvæð um 3.735 mkr** en áætlun gerði ráð fyrir að hún yrði jákvæð um 1.788 mkr. Niðurstaðan var því 1.947 mkr betri en gert var ráð fyrir. Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði var jákvæð um 4.564 mkr en áætlun gerði ráð fyrir jákvæðri niðurstöðu um 2.528 mkr. Niðurstaðan fyrir fjármagnsliði var því 2.037 mkr eða 81% betri en áætlun gerði ráð fyrir.

**Rekstrarniðurstaða Aðalsjóðs var neikvæð um 1.078 mkr** en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði neikvæð um 1.277 mkr og var niðurstaðan því um 199 mkr betri en áætlað var.

**Rekstrarniðurstaða Eignasjóðs var jákvæð um 3.975 mkr** en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði jákvæð um 2.224 mkr og niðurstaðan því 1.750 mkr betri en áætlað var.

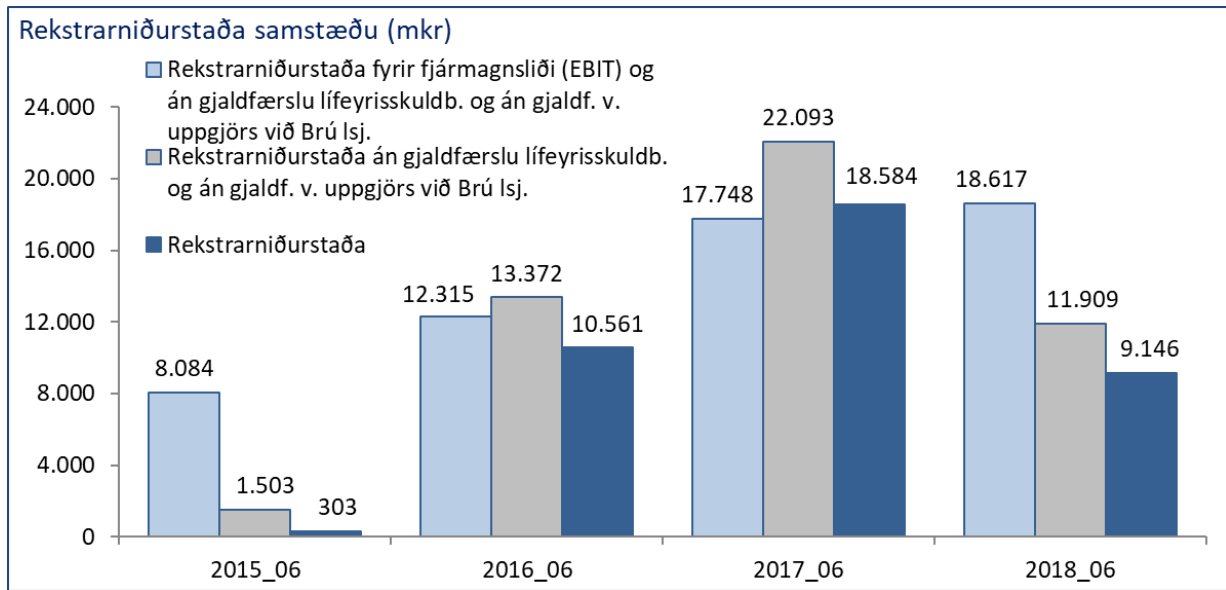
Skýrsla Fjármálaskrifstofu til borgarráðs við framlagningu árshlutareiknings Reykjavíkurborgar janúar - júní 2018 er unnin með svipuðum hætti og fyrri skýrslur með ársreikningum og árshlutareikningum en áhersla er aukin á myndræna framsetningu. Tilgangurinn með skýrslunni er að gefa borgarráði glögga mynd af meginniðurstöðum uppgjörsins vegna stefnumótunar og eftirlitshlutverks borgarfulltrúa. Með skýrslunni fylgja greinargerðir um Aðalsjóð, fagsvið og Eignasjóð og um B-hluta fyrirtæki.

*Birgir Björn Sigurjónsson,*  
fjármálastjóri

1.	Samstæða (Samantekinn reikningur) .....	5
1.1.	Rekstur samstæðu .....	5
1.2.	Efnahagur samstæðu .....	8
1.3.	Sjóðstreymi samstæðu .....	9
2.	A-hluti .....	14
2.1.	Rekstur A-hluta .....	14
2.2.	Efnahagur A-hluta .....	17
2.3.	Sjóðstreymi A-hluta .....	19
2.4.	Fjármagnsliður A-hluta .....	22
2.4.1.	Skulda- og áhættustýring .....	26
2.4.2.	Aðgerðir fjármálaskrifstofu til að bæta fjárstýringu A-hluta .....	26
	Viðauki 1: Kennitölur .....	27
	Viðauki 2: Lánveitendur A-hluta og samstæðu .....	31
	Viðauki 3: Sundurliðun tekna A-hluta .....	32
	Viðauki 4: Fjármálastjórn janúar - júní 2018 .....	33

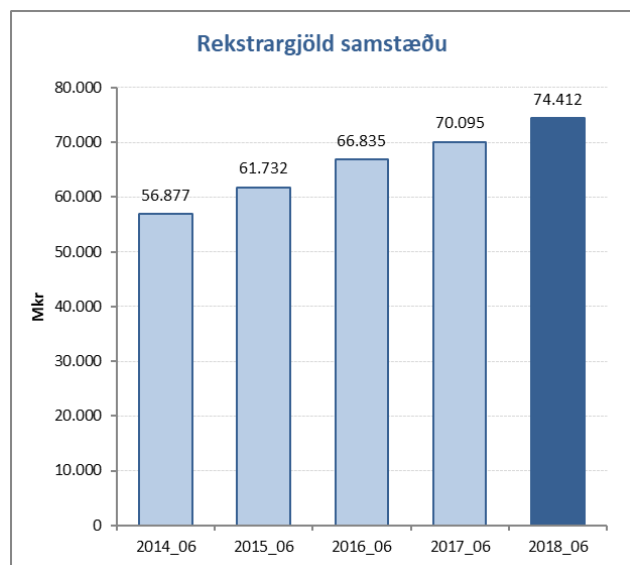
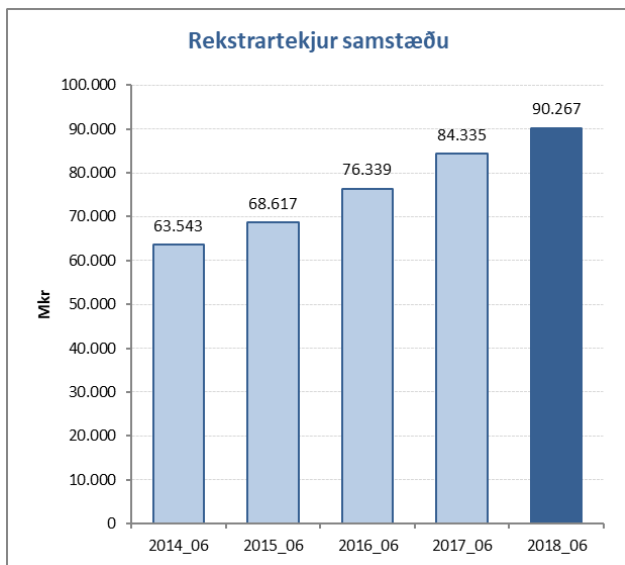
# 1. Samstæða (Samantekinn reikningur)

## 1.1. Rekstur samstæðu



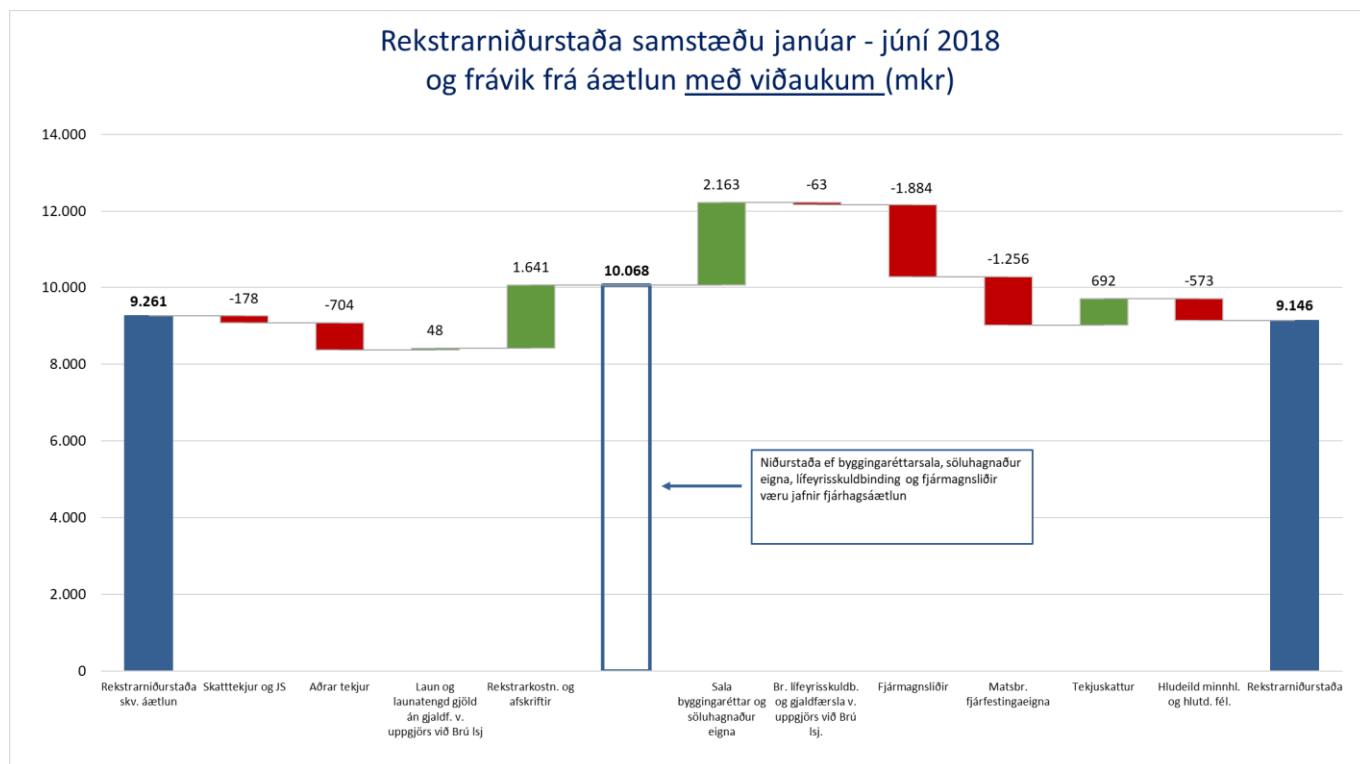
**Rekstrarniðurstaða samstæðu** var 9,1 mkr sem var 0,1 mkr verri niðurstaða en áætlað var. Rekstrarniðurstaðan án gjaldfærslu lífeyrisskuldbindingar og án gjaldfærslu vegna uppgjors við Brú lífeyrissjóð nam 11,9 mkr en gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar vegna uppgjors við Brú lífeyrissjóð nam 2,8 mkr.

**Grunnrekstur samstæðunnar**, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir, skilaði 23,7 mkr í afgang sem var um 2,7 mkr umfram áætlun.



Rekstrartekjur námu 90 mkr og hafa aukist um 42% frá sama tímabili árið 2014. Til samanburðar námu rekstrarútgjöld 74 mkr og hafa aukist um 31% frá sama tímabili árið 2014.

## Rekstrarniðurstaða samstæðu janúar - júní 2018 og frávik frá áætlun með viðaukum (mkr)



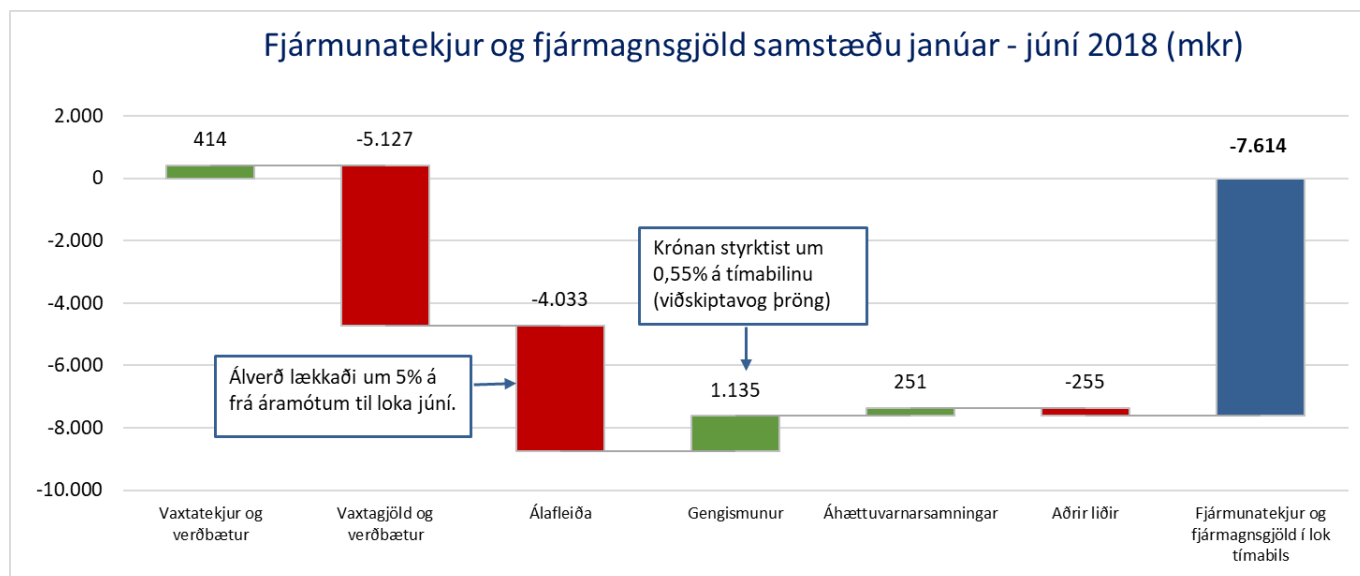
Rekstrarkostnaður og afskriftir voru 1,6 mkr lægri en áætlun gerði ráð fyrir en á móti kom að skatttekjur og aðrar tekjur voru tæpum 0,9 mkr lægri en áætlun gerði ráð fyrir. Sala byggingaréttar var 2,5 mkr meiri á tímabilinu en áætlað var en tekjur af sölu eigna voru tæpum 0,4 mkr undir áætlun.

Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar við LsRb þróaðist í takt við áætlun. Gjaldfærslan tekur mið af væntingum um að hún nemi um 5 mkr í árslok en endurskoðað mat á gjaldfærslunni gaf ekki tilefni til að breyta áætlun ársins. Helstu óvissuþættir sem snúa að gjaldfærslu LsRb er launa- og verðbólguþróun ásamt ávöxtun eigna sjóðsins. Gjaldfærsla áfallinna lífeyrisskuldbindinga vegna uppgjörs við **Brú lífeyrissjóð** nam 0,2 mkr en gjaldfært var í samræmi við áætlun.

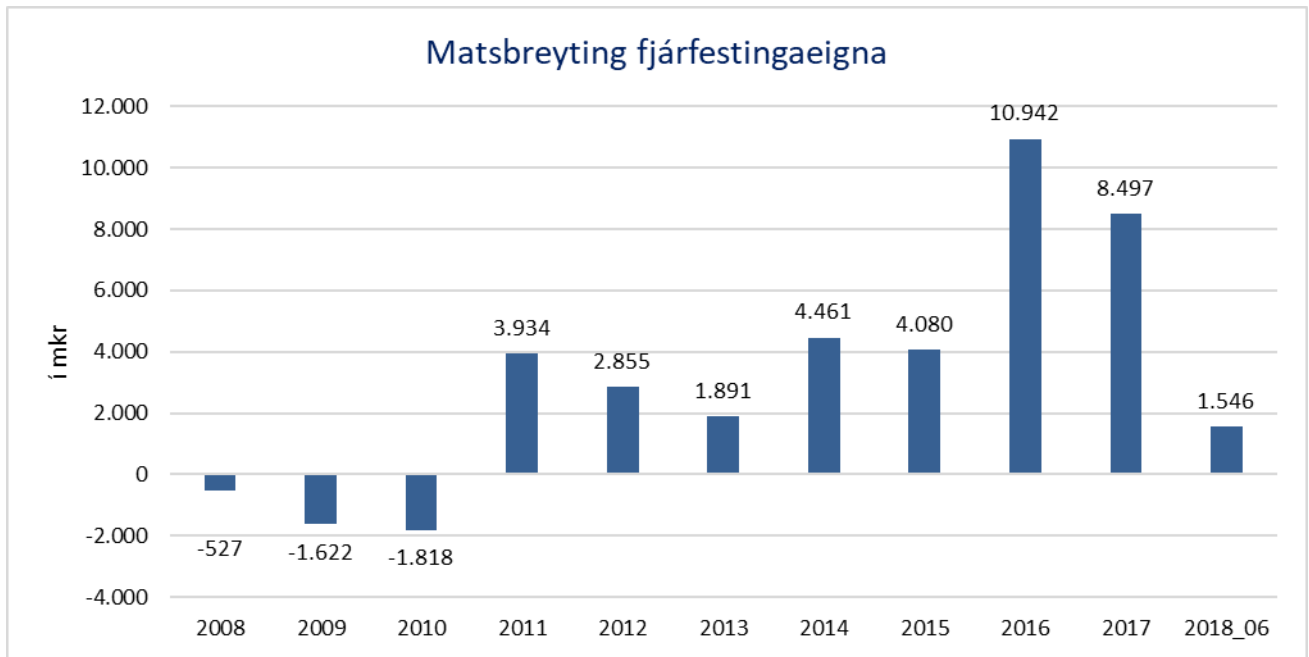
Fjármagnsgjöld voru 1,9 mkr hærri en áætlun gerði ráð fyrir en þar vegur þungt 4 mkr gjaldfærsla gangvirðisbreytinga innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum (álafleiðan). Fasteignaverð á tímabilinu hækkaði minna en gert var ráð fyrir sem leiddi til að matsbreyting eigna Félagsbústaða var tæpum 1,3 mkr undir áætlun.

Tekjuskattur samstæðunnar var 0,7 mkr lægri en gert var ráð fyrir í fjárhagsáætlun og hlutdeild minnihluta í afkomu dótturfélaga nam um 0,6 mkr en ekki er áætlað fyrir þeirri hlutdeild í fjárhagsáætlun.

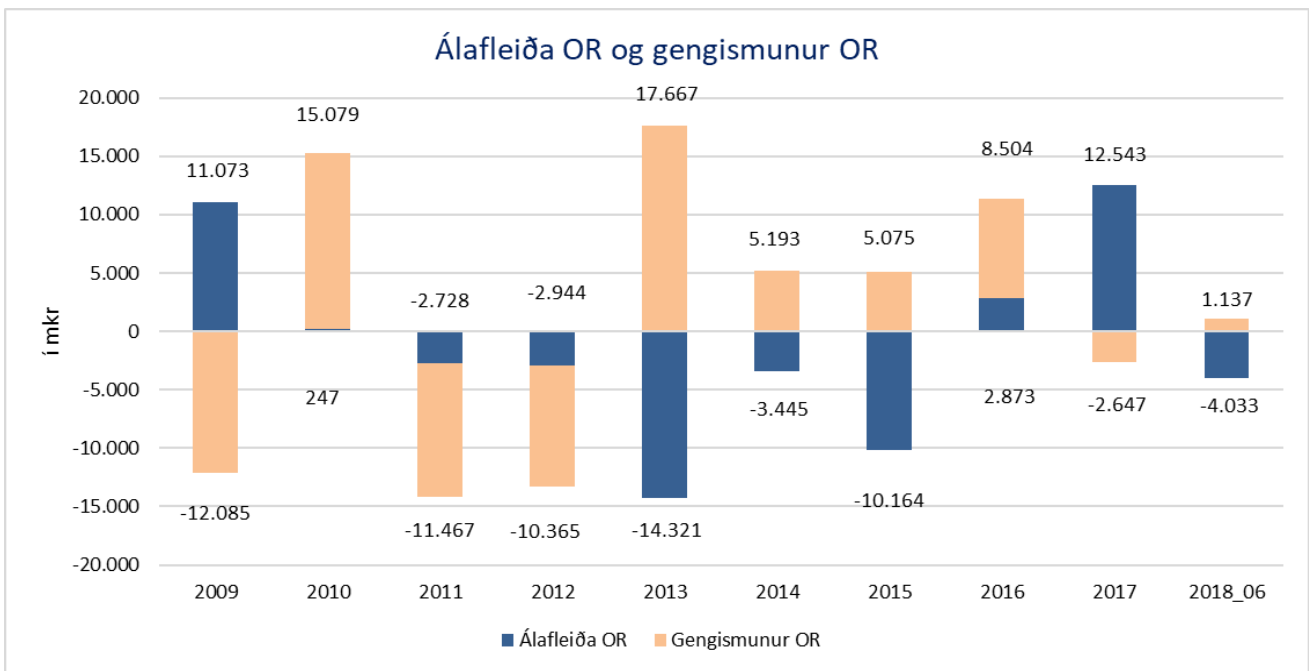
## Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samstæðu janúar - júní 2018 (mkr)



Fjármagnsliðurinn var neikvæður um 7,6 mkr, þar af námu vaxtagjöld og verðbætur 5,1 mkr. Álverð lækkaði um 5% á tímabilinu sem leiddi til 4 mkr lækkunar á innbyggri álafleiðu í raforkusölusamningum. Krónan styrktist hins vegar um 0,55% á tímabilinu og gengishagnaður vegna hennar nam 1,1 mkr. Í áætlun var gert ráð fyrir að fjármagnsliðir yrðu neikvæðir um 5,7 mkr.



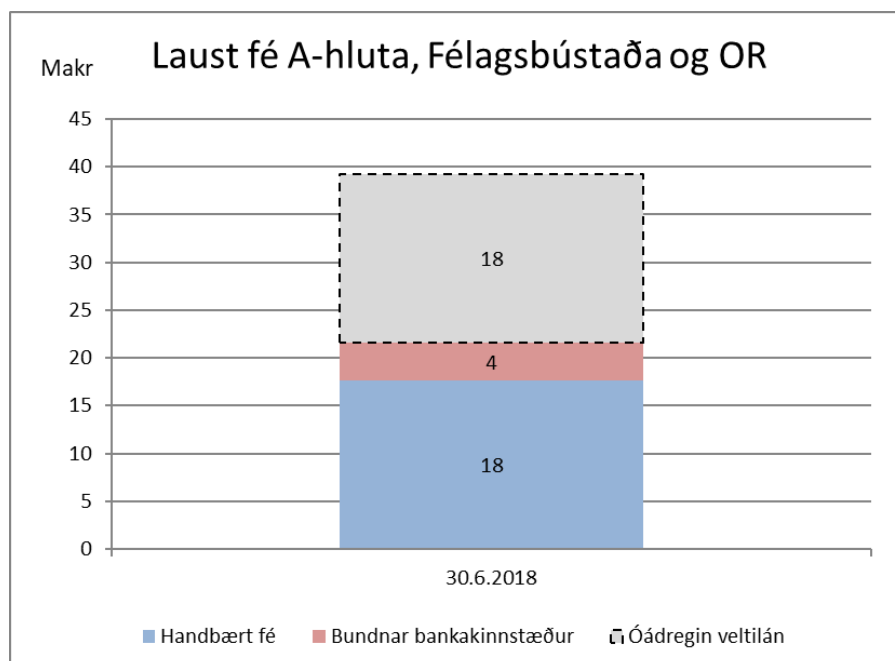
Matsbreyting fjárfestingareigna, sem er verðbreyting á þeim fasteignum Félagsbústaða sem ætlaðar eru til útleigu, er liður sem fylgir fasteignamati og getur sveiflast mikið eins og meðfylgjandi mynd sýnir.

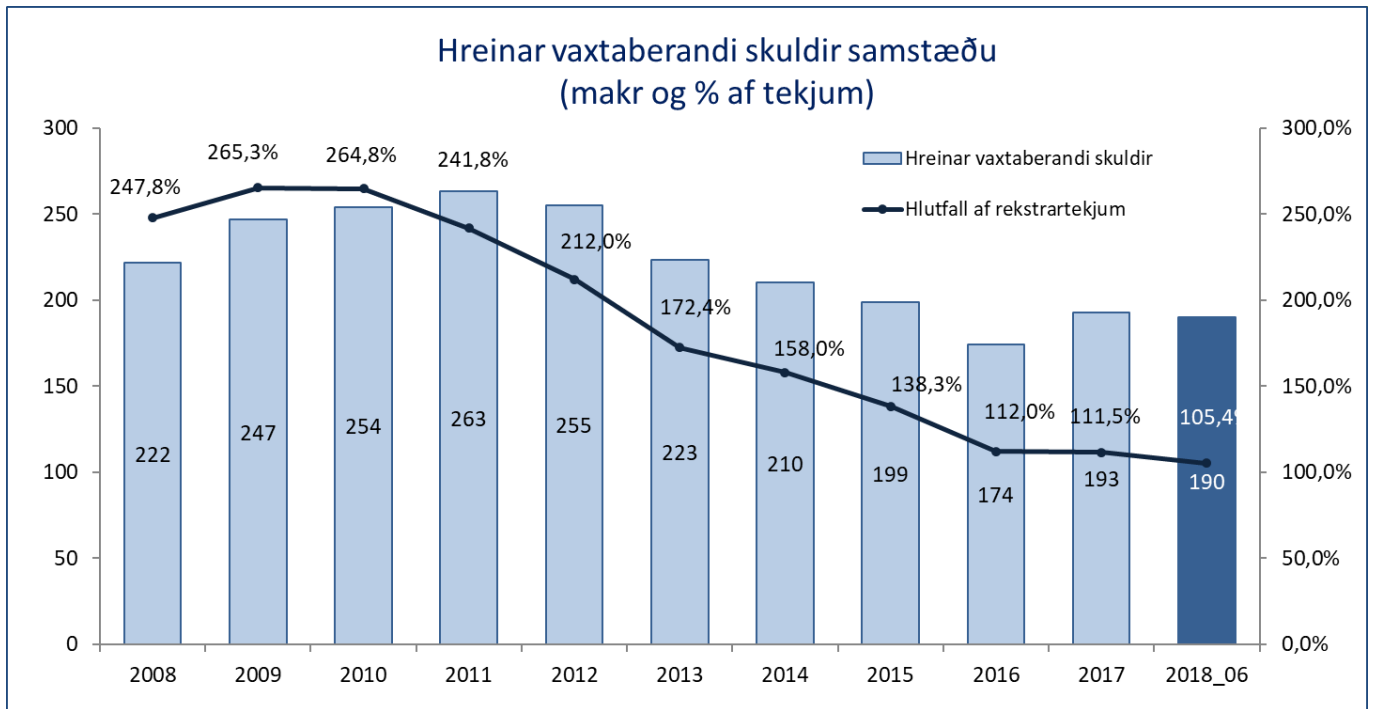


Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum (álafleiðan) og gengismunur hjá OR hafa jafnan mikil áhrif á fjármagnslið samstæðunnar eins og myndin hér að ofan sýnir.

## 1.2. Efnahagur samstæðu

Efnahagur samstæðu (mkr)	30.6.2018	31.12.2017	Breyting	%
Fasteignir og lóðir	132.274	128.456	3.818	3,0%
Veitukerfi	271.940	269.194	2.746	1,0%
Fjárfestingaeignir	79.933	77.265	2.667	3,5%
Götur	13.733	14.030	-297	-2,1%
Aðrir fastafjármunir	17.200	16.540	660	4,0%
Langtímakröfur	16.826	14.694	2.132	14,5%
Fyrirframgreiddur kostnaður Lsj. Brú	11.228	10.659	570	5,3%
Veltufjármunir án handb.fjár	33.580	33.995	-415	-1,2%
Handbært fé	21.157	17.903	3.255	18,2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>597.871</b>	<b>582.734</b>	<b>15.137</b>	<b>2,6%</b>
<b>Eigið fé</b>	<b>296.306</b>	<b>285.428</b>	<b>10.878</b>	<b>3,8%</b>
Lífeyrisskuldbinding (langtíma)	35.628	34.217	1.411	4,1%
Næsta árs afborganir lífeyrisskulda	2.220	2.220	0	0,0%
Aðrar skuldbindingar	11.111	11.576	-464	-4,0%
Langtímalán	194.251	192.358	1.893	1,0%
Leiguskuldir	10.918	11.166	-248	-2,2%
Næsta árs afborganir langtímalána og leiguskulda	15.915	16.776	-862	-5,1%
Aðrar langtímaskuldir	2.226	737	1.489	202,0%
Fyrirfram innborganir	3.082	1.220	1.862	152,6%
Skammtímaskuldir án næsta árs afb. og fyrirfram innb.	26.214	27.036	-821	-3,0%
<b>Skuldir og skuldbindingar samtals</b>	<b>301.565</b>	<b>297.306</b>	<b>4.259</b>	<b>1,4%</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>597.871</b>	<b>582.734</b>	<b>15.137</b>	<b>2,6%</b>



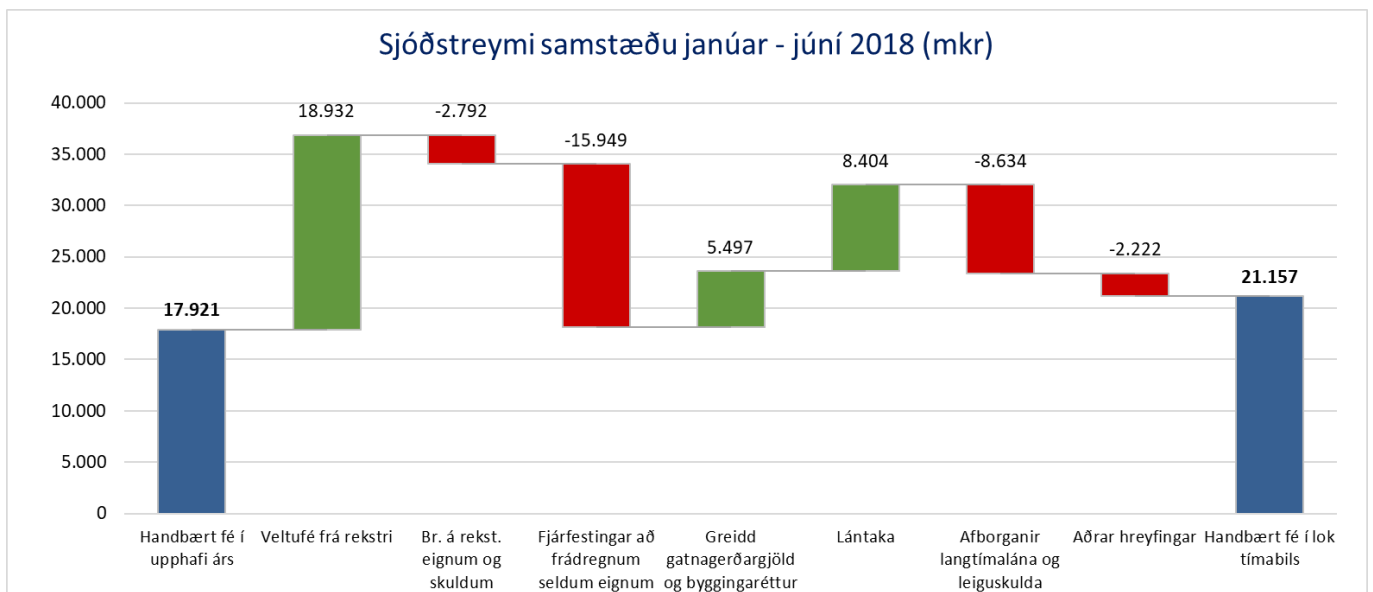


Hreinar vaxtaberandi skuldir eru skilgreindar sem langtímalán og leiguskuldir ásamt næsta árs afborgun þeirra að frádregnum öðrum langtímakröfum og næsta árs afborgun þeirra, verðbréfaeign og bundnum bankainnstæðum ásamt handbæru fé. Hreinar vaxtaberandi skuldir eru að aukast á árinu 2017 einkum vegna 14,6 makr uppgjörs við Brú lífeyrissjóð sem var skylt að greiða upp skv. lögum nr. 1/1997.

Langtímakröfur vegna uppgjörsins við Brú nema nú 11,2 makr og hækka um tæpa 0,6 makr frá áramótum einkum þar sem Strætó greiddi upp sinn hluta við Brú á tímabilinu. Þessar langtímakröfur vegna uppgjörsins við Brú koma ekki til lækkunar vaxtaberandi skulda þar sem þessar kröfur bera ekki vexti enda er um að ræða fyrirframgreiðslur sem koma síðar til gjaldfærslu. Ennfremur er um að ræða kröfur vegna sölu á byggingarrétti að fjárhæð 6,6 makr sem ekki bera vexti.

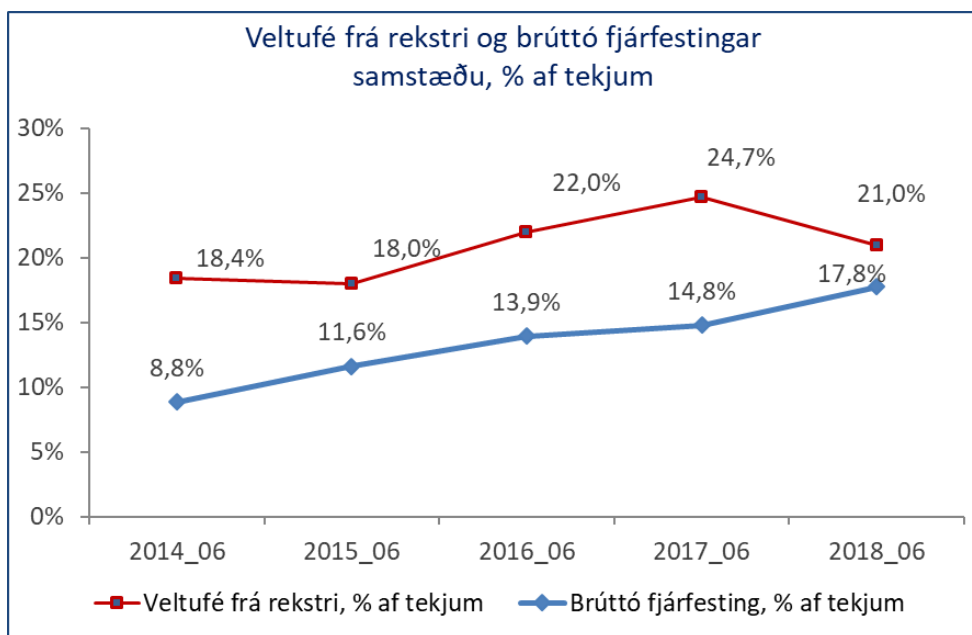
**Athygli er vakin** á að við útreikning þessa hlutfalls er nauðsynlegt að skala tekjur upp m.v. heilt ár en ekki er víst að tekjur á síðari helmingi ársins muni falla til í sama mæli og þær gerðu á fyrri hluta ársins en það hefur áhrif á hlutfallið hreinar vaxtaberandi skuldir í hlutfalli af tekjum sem námu 105,4% á fyrri helmingi ársins 2018.

### 1.3. Sjóðstreymi samstæðu

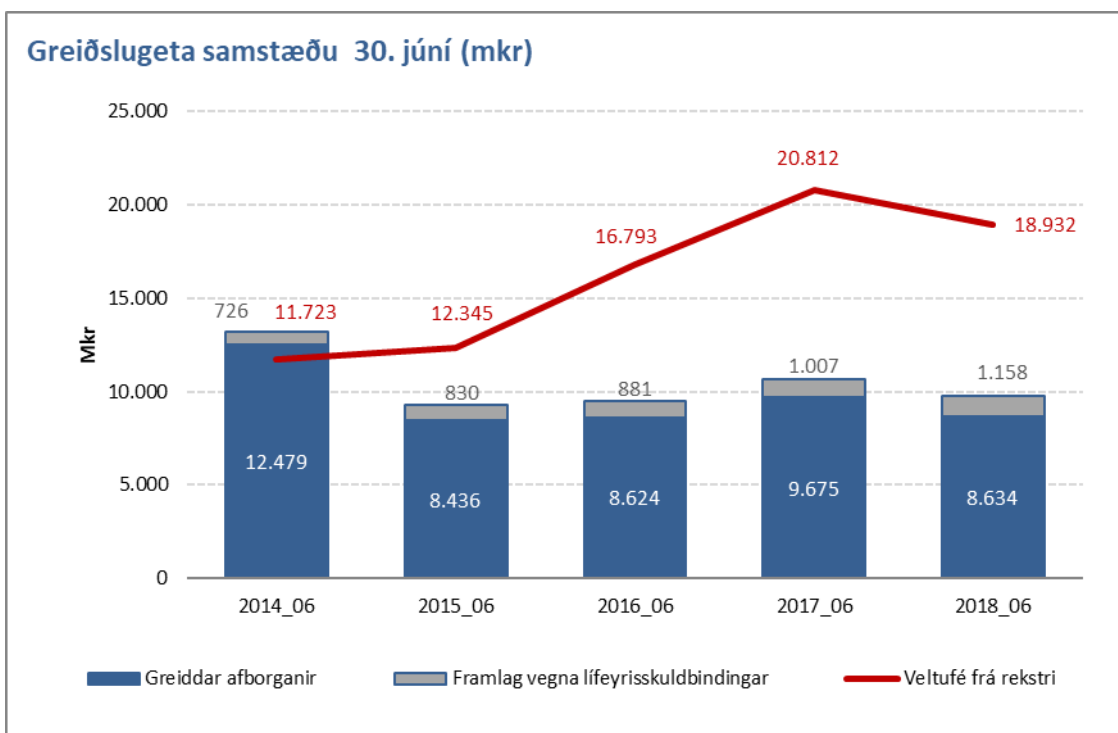




Handbært fé í ársbyrjun nam 17,9 mkr. Veltufé frá rekstri nam á tímabilinu nam um 18,9 mkr, fjárfestingar að frádregnum gatnagerðargjöldum námu 10,5 mkr. Lántaka nam 8,4 mkr og afborganir lána voru 8,6 mkr. Handbært fé hækkað um 3,3 mkr á tímabilinu.



Veltufé frá rekstri gefur vísbendingu um hversu hátt hlutfall af rekstrartekjum er til ráðstöfunar fyrir afborganir skulda og skuldbindinga og til fjárfestinga. Því hærra sem þetta hlutfall er því meiri er geta fyrirtækis til að vaxtar og viðhalds eigna. Miklar greiðsluskuldbindingar og fjárfestingarþörf samstæðunnar kalla á hátt hlutfall veltufjár frá rekstri af tekjum.



Greiðslugeta samstæðunnar til að standa undir afborgunum lána og framlagi vegna lífeyrisskuldbindinga er lýst með því að bera þessar greiðsluskuldbindingar saman við veltufé frá rekstri. Myndin sýnir að samstæðan hefur á þessu ári aukið fjárhagslegan styrk sinn til að standa undir þessum skuldbindingum.

Samstæða	2014_06	2015_06	2016_06	2017_06	2018_06
Eiginfjárlutfall	40,6%	42,9%	43,7%	47,3%	49,6%
Arðsemi eigin fjár	3,9%	0,3%	9,4%	15,2%	6,4%
Veltufjárlutfall	1,07	0,98	1,15	1,56	1,15
Langtímaskuldir/eigið fé	117,4%	104,9%	93,4%	78,7%	70,0%
Uppgreiðslutími	11	10	7	5	6
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjur	18,4%	18,0%	23,3%	24,7%	21,0%
Framlegð (EBITDA) / rekstrartekjur	21,5%	21,0%	23,3%	26,1%	26,2%

### Fjármálaskrifstofa vekur athygli á:

- Rekstrarafgangur samstæðu nam 9,1 mkr. Nokkrir liðir sem hafa töluverð áhrif á rekstrarniðurstöðuna eru um margt sérstakir, þar má nefna að söluhagnaður eigna og tekjur af sölu byggingaréttar sem falla til í eitt skipti námu 3,7 mkr, tekjur vegna matsbreytingar fjárfestingaeigna Félagsbústaða námu 1,5 mkr er reiknaður liður sem innleysist aðeins við sölu eigna félagsins, gjaldfærsla vegna vegna breytinga á álverði í raforkusölusamningum hjá OR (álfleiðan) sem einnig er reiknaður liður nam 4 mkr. Ef horft er á rekstrarniðurstöðu samstæðu að frá dregnum þessum liðum var hún jákvæð um 7,9 mkr.
- Rekstrarafgangur A-hluta nam 3,7 mkr. Þessi niðurstaða var studd af tekjum af sölu byggingaréttar og söluhagnaði eigna sem námu 3,7 mkr.
- Fyrstu merki eru sýnileg um að farið er að hægja á hagvexti sem birtist í þróun fasteignaverðs á tímabilinu og í minni hækkun matsbreytingar fjárfestingaeigna Félagsbústaða sem námu 1,5 mkr en áætlaðar voru 2,8 mkr.
- Gjaldfærsla vegna álfleiðu OR nam um 4 mkr. Þetta er mjög sveiflukenndur liður sem hefur mikil áhrif á fjármagnslið samstæðunnar.
- Tekjur af sölu byggingaréttar A-hluta voru 2,5 mkr yfir áætlun. Óvíst er hvort þessar tekjur muni falla til í sama mæli á seinni hluta ársins.
- Hagnaður A-hluta af sölu fastafjármuna var 46 mkr og var 369 mkr undir áætlun.
- Ríkissjóður hefur innborgað fyrirfram til A-hluta 1,4 mkr vegna fjárfestinga þriðja aðila þ.e. Hrafnistu vegna uppbyggingar á hjúkrunarheimili á Sléttuvegi. Ekki liggur fyrir nákvæm tímaáætlun um hvenær þessi fjármunir koma til útgreiðslu en það fer eftir framvindu verkefnisins.

### Ábendingar Fjármálaskrifstofu:

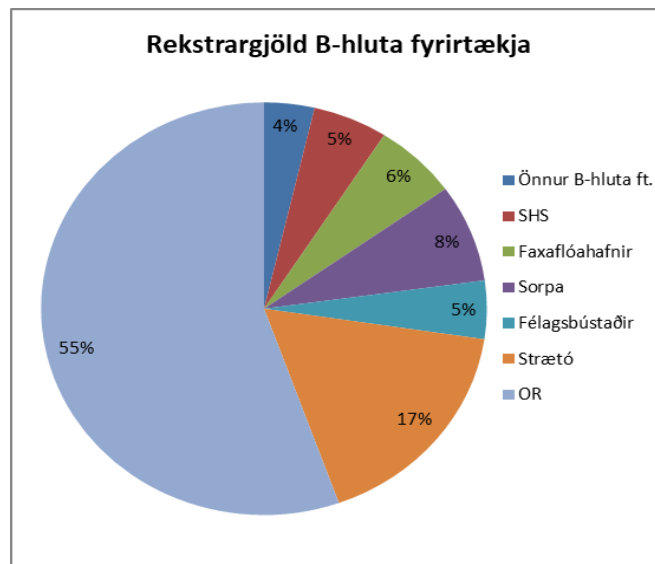
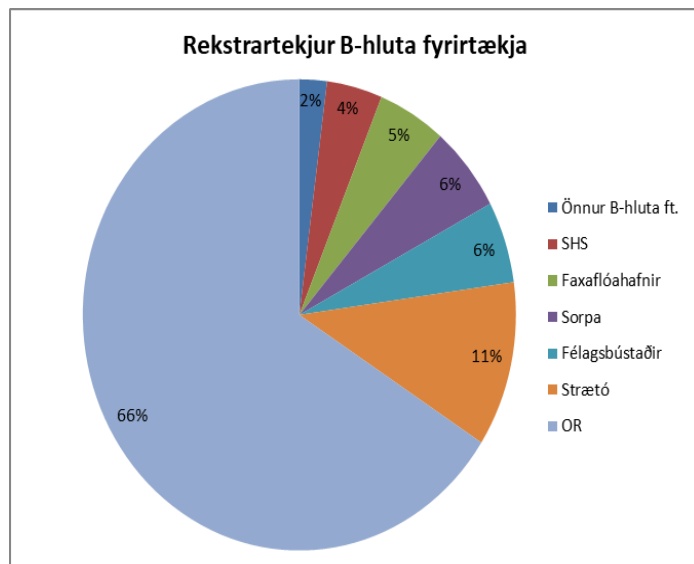
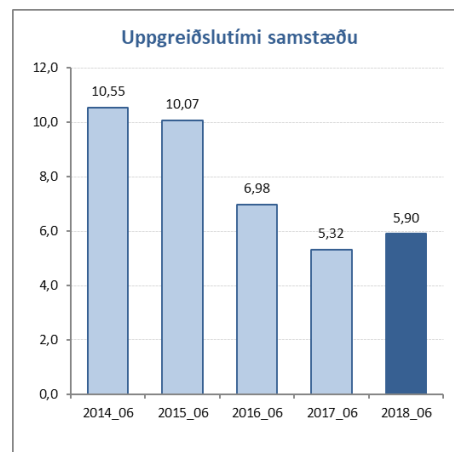
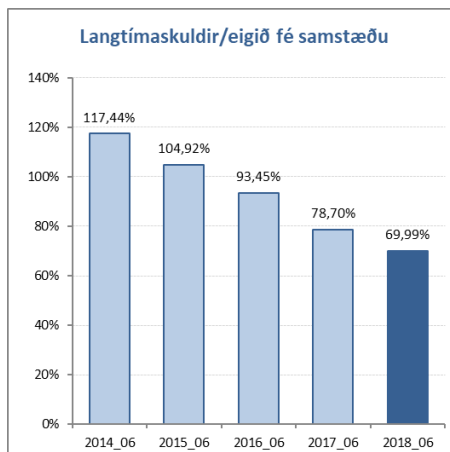
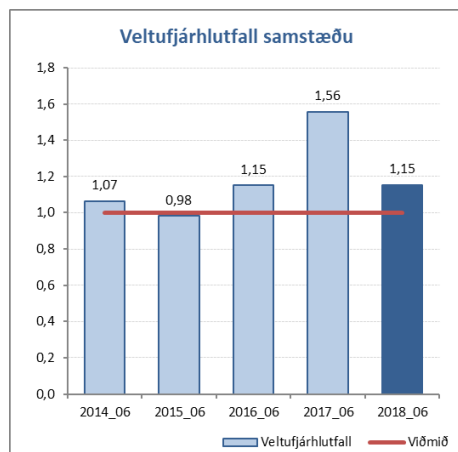
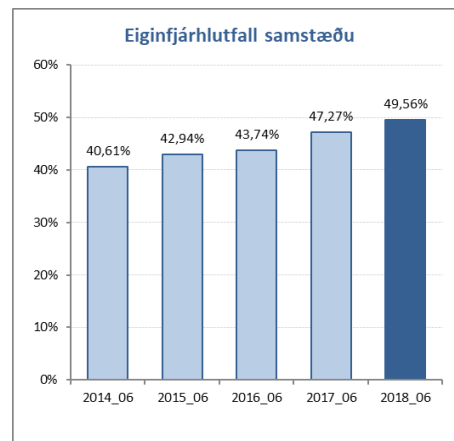
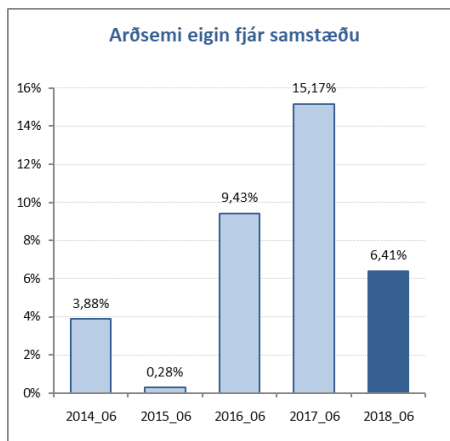
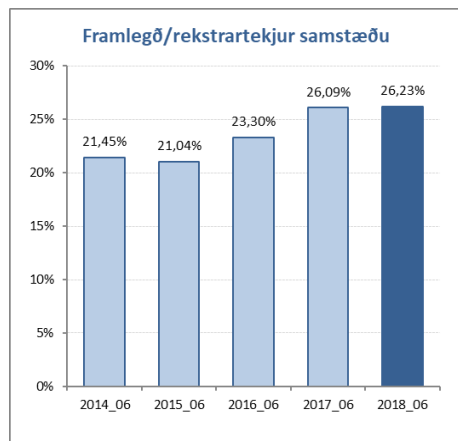
- Mikilvægt er rekstur A-hluta skili verulegu veltufé frá rekstri til að standa undir fjármögnun A-hluta borgarsjóðs og að riflegur afgangur verði af rekstri A-hluta. Eins og fram kemur hér að ofan er hlutfall veltufjár frá rekstri á móti tekjum 8,8% en æskilegt hlutfall væri um 10% m.v. spennuna sem enn er í hagkerfinu.
- Skóla- og frístundasvið var 330 mkr yfir fjárheimildum á fyrstu 6 mánuðum ársins, þar af var grunnskólahlutinn 191 mkr yfir fjárheimildum, leikskólahlutinn var 250 mkr yfir fjárheimildum en frístund var 47 mkr undir fjárheimildum. Á tímabilinu voru 26 borgarrekniir grunnskólar með samtals 387 mkr í halla en 10 grunnskólar voru með samtals með 64 mkr rekstrarafgang. Á tímabilinu voru 46 borgarrekniir leikskólar með samtals 382 mkr halla en 13 leikskólar voru með samtals með 44 mkr rekstrarafgang. Mikilvægt er að sviðið rýni ástæður vaxandi hallareksturs hjá einstökum stofnunum og vinni að því að þær nái endum saman fyrir árslok.
- Rekstrarniðurstaða Velferðarsviðs án bundinna liða var 632 mkr yfir fjárheimildum eða 6,4%. Þar af voru 97 mkr útgjöld vegna öryggisvistunar sem verða greidd af ríkinu á árinu, 80 mkr fjárheimild vegna búsetuúrræða og 30 mkr fjárheimild vegna húsnæðisáætlunar koma á móti þessum halla á síðari hluta ársins. Einnig kemur til frádráttar flutningur á 120 mkr afgangi frá árinu 2016 sem fjárheimild á seinni helmingi ársins. Eftir stendur um 305 mkr halli einkum vegna stuðningsþjónustu sem var 119 mkr yfir fjárheimildum, vistgreiðslur Barnaverndar 98 mkr yfir fjárheimildum og vistunarþjónusta barna með þroska- og geðraskanir sem var 74 mkr yfir fjárheimildum. Mikilvægt er að ná tökum á rekstri þessara úrræða og knýja á um eðlilega þátttöku ríkis og Jöfnunarsjóðs í þessum verkefnum.
- Mikilvægt er að tryggja tekjugrunn Félagsbústaða sem er forsenda þess að félagið geti staðið við greiðsluskuldbindingar sínar og fjármagnað sig á markaði. Á næstu árum er áætlað að eignasafnið stækki úr tæplega 2.500 íbúðaeiningum í 3.200 árið 2022 eða sem nemur um 30%. Frekari fjölgun nýrra og dýrari eigna eykur þrýsting á enn frekari hækkun tekna umfram verðlag til að tryggja sjálfbærni félagsins. Þar sem tekjur félagsins eru verðtryggðar hefur verðbólga umfram áætlun jákvæð áhrif á sjóðstreymi Félagsbústaða. Stækkun eignsafnsins m.v. fjárfestingaráætlun kallar á 2% hækkun leiguverðs á árinu 2018 til viðbótar við áður komna 5% hækkun til að tryggja jafnvægi í sjóðstreymi árin 2018 og 2019 m.v. að

<sup>1</sup> Sjá lýsingar á kennitölum í viðauka 1. Fjárhæðir fyrri ára í kennitölum og myndum taka mið af útgefnum ársreikningum fyrri ára. Þeim er því ekki breytt þó fjárhæðum samanburðarárs í ársreikningi sé breytt.

verðbólguforsendur fjárhagsáætlunar standist. Þess ber að geta að hlutfall leiguverðs Félagsbústaða er að jafnaði um 60%-70% af leiguverði á markaði.

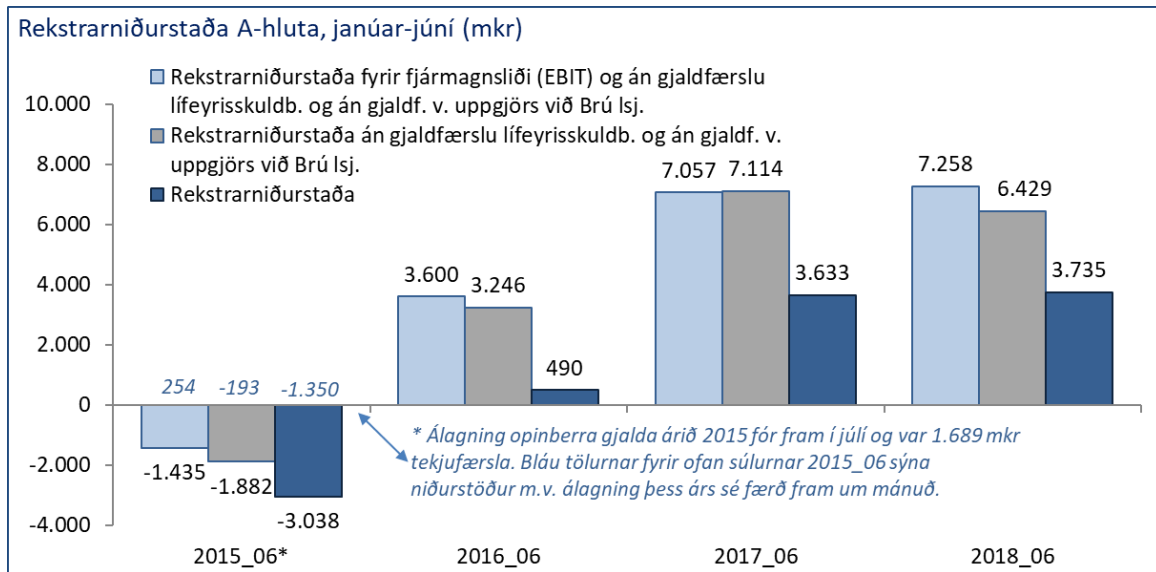
- Rekstur Orkuveitu Reykjavíkur (OR) styrktist fyrri helmingi ársins 2018 einkum vegna aukningar rekstrartekna sem jukust um 7,2%. Framlegð fyrirtækisins (EBITDA / rekstrartekjur) er 63% en var 60,7% árið 2017 (en án uppgjörs við Brú hefði það numið um 63% árið 2017). OR glímir enn við afborgunarpunga af langtímalánum og áhættu vegna gengis, vaxta og álverðs og því mikilvægt að tryggja að ekki dragi um of úr framlegð rekstrarins.
- Ljóst er að OR stendur frammi fyrir miklu útlæði erlends gjaldeyris á næstu árum vegna hraðrar niðurgreiðslu skulda sem er mun meira en þær tekjur sem OR kemur til með að afla í erlendum gjaldmiðlum. Frá árinu 2018 til 2022 er sjóðstreymi í erlendum gjaldeyri neikvætt og nemur áætlað uppsafnað nettó útlæði erlends gjaldeyris yfir það tímabil rúmum 8,2 mkr. Fjármálaskrifstofa telur brýnt fyrir borgarsjóð að skilgreint sé þak á erlendar skuldir fyrirtækisins til lengri tíma, t.d. með hliðsjón af tekjum, framlegð, greiðsluflæði í erlendum myntum eða jafnvægi í efnahag, og að sett séu skýr markmið um aðlögun að slíku markmiði. Um leið getur verið ástæða til að skerpa á áskilnaði eigendastefnu um að framkvæmdir séu almennt fjármagnaðar í sama gjaldmiði og tekjur sem af þeim hljóttast.

## Aðrir áhugaverðir mælikvarðar samstæðu



## 2. A-hluti

### 2.1. Rekstur A-hluta



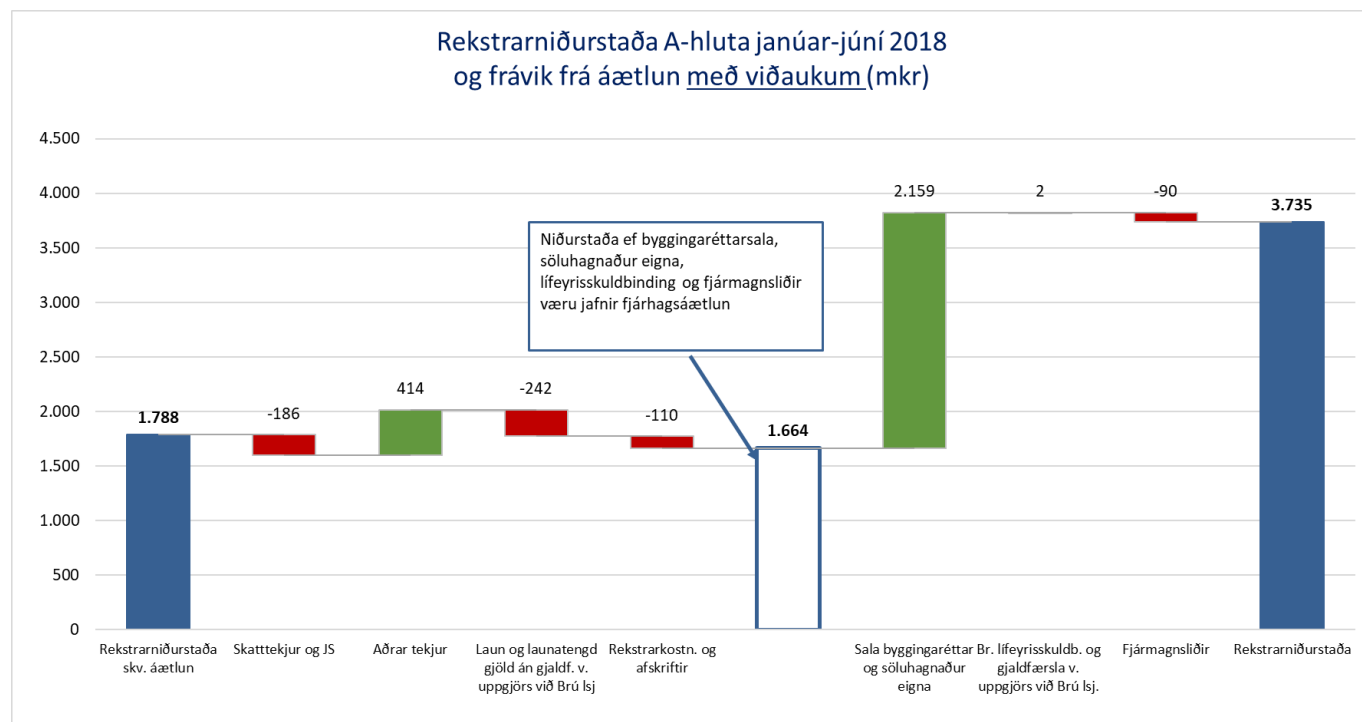
**Rekstrarniðurstaða A-hluta** var jákvæð um 3,7 mkr sem var 1,9 mkr betri niðurstaða en áætlað var. Rekstrarniðurstaðan án gjaldfærslu lífeyrisskuldbindingar og án gjaldfærslu vegna uppgjors við Brú lífeyrissjóð nam 6,4 mkr Gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar vegna uppgjors við Brú lífeyrissjóð og LsRb nam um 2,7 mkr og var nánast á pari við áætlun.

Rekstur A-hluta (í mkr)	Raun 2018_06	Áætlun	Frávik	%	Raun 2017_06	Breyting	%
Staðgreiðsla	39.916	39.359	557	1,4%	36.925	2.991	8,1%
Hlutdeild Jöfnunarsjóðs í staðgr.	-4.838	-4.771	-67	1,4%	-4.476	-363	8,1%
Skattbreytingar, niðurfærslur og afskrift skatttekna	1.551	2.002	-451	-22,5%	1.215	335	27,6%
<b>Nettó útsvar</b>	<b>36.628</b>	<b>36.590</b>	<b>38</b>	<b>0,1%</b>	<b>33.665</b>	<b>2.963</b>	<b>8,8%</b>
Fasteignaskattar	9.107	9.281	-174	-1,9%	8.360	748	8,9%
<b>Skatttekjur samtals</b>	<b>45.736</b>	<b>45.872</b>	<b>-136</b>	<b>-0,3%</b>	<b>42.024</b>	<b>3.711</b>	<b>8,8%</b>
Framlög Jöfnunarsjóðs	3.542	3.592	-50	-1,4%	3.515	27	0,8%
Þjónustutekjur	5.052	4.898	154	3,1%	5.021	31	0,6%
Eignatekjur	9.623	9.612	11	0,1%	9.290	332	3,6%
Sala byggingaréttar	3.699	1.170	2.529	216,1%	2.452	1.247	50,9%
Söluhagnaður eigna	46	416	-369	-88,8%	76	-30	-38,8%
Endurgreiðslur annarra	2.019	1.612	407	25,2%	1.785	234	13,1%
Aðrar tekjur	3.392	3.018	373	12,4%	3.021	371	12,3%
Milliviðskipti tekin út	-12.138	-11.607	-532	4,6%	-11.505	-634	5,5%
<b>Rekstrartekjur samtals</b>	<b>60.970</b>	<b>58.583</b>	<b>2.387</b>	<b>4,1%</b>	<b>55.680</b>	<b>5.923</b>	<b>10,6%</b>
Laun og launatengd gjöld án gjaldfærslu v. uppgjors við Brú Isj.	-30.730	-30.488	-242	0,8%	-27.850	-2.880	10,3%
Gjaldfærsla áfallinna lífeyrisskuldbindinga vegna uppgjors við Brú Isj.	-194	-195	1	-0,5%	0	-194	n/a
<b>Laun og launatengd gjöld</b>	<b>-30.924</b>	<b>-30.683</b>	<b>-241</b>	<b>0,8%</b>	<b>-27.850</b>	<b>-3.074</b>	<b>11,0%</b>
Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar við LsRb.	-2.500	-2.501	1	0,0%	-3.481	981	-28,2%
<b>Launakostnaður samtals</b>	<b>-33.424</b>	<b>-33.184</b>	<b>-240</b>	<b>0,7%</b>	<b>-31.331</b>	<b>-2.093</b>	<b>6,7%</b>
Annar rekstrarkostnaður	-20.526	-20.415	-110	0,5%	-18.437	-2.089	11,3%
Afskriftir	-2.455	-2.456	1	0,0%	-2.336	-120	5,1%
<b>Rekstrargjöld samtals</b>	<b>-56.405</b>	<b>-56.055</b>	<b>-350</b>	<b>0,6%</b>	<b>-52.103</b>	<b>-4.302</b>	<b>8,3%</b>
Fjármagnsliðir	-830	-740	-90	12,2%	56	-886	-1571,5%
<b>EBITDA</b>	<b>7.020</b>	<b>4.984</b>	<b>2.036</b>	<b>40,9%</b>	<b>5.913</b>	<b>1.107</b>	<b>18,7%</b>
<b>EBIT</b>	<b>4.564</b>	<b>2.528</b>	<b>2.037</b>	<b>80,6%</b>	<b>3.577</b>	<b>987</b>	<b>27,6%</b>
<b>Rekstrarniðurstaða</b>	<b>3.735</b>	<b>1.788</b>	<b>1.947</b>	<b>108,9%</b>	<b>3.633</b>	<b>101</b>	<b>2,8%</b>

**Grunnreksturinn**, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir, skilaði 7 mkr í afgang sem var um 2 mkr yfir áætlun.

**Tekjur:** Skatttekjur voru 46 mkr eða 0,1 mkr undir áætlun, þar af var **staðgreiðsla útsvars** 0,6 mkr yfir áætlun en tekjur vegna **skattbreytinga ásamt niðurfærslum og afskrift skatttekna** voru 0,5 mkr lægri en áætlun gerði ráð fyrir. **Framlög Jöfnunarsjóðs** voru 50 mkr undir áætlun. Af öðrum tekjum voru mest frávik í sölu **byggingarréttar** sem var 2,5 mkr yfir áætlun.

**Gjöld:** Laun og launatengd gjöld án gjaldfærslu vegna uppgjors við Brú lífeyrissjóð námu 30,7 mkr og voru um 0,2 mkr yfir fjárheimildum. **Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar v. LsRb** nam 2,5 mkr. Gjaldfærslan tekur mið af væntingum um að hún nemi um 5 mkr í árslok en endurskoðað mat á gjaldfærslunni gaf ekki tilefni til að breyta áætlun ársins. Helstu óvissuþættir sem snúa að gjaldfærslu LsRb er launa- og verðbólguþróun ásamt ávöxtun eigna sjóðsins. Gjaldfærsla áfallinna lífeyrisskuldbindinga vegna uppgjors við **Brú lífeyrissjóð** nam 0,2 mkr en gjaldfært var í samræmi við áætlun. **Annar rekstrarkostnaður** nam 20,5 mkr og var um 0,1 mkr yfir fjárheimildum.<sup>2</sup>



Rekstrarniðurstaða A-hluta um 1,9 mkr betri en áætlað var í endurskoðaðri fjárhagsáætlun. Þar vegur þýngst sala byggingarréttar sem var 3,7 mkr eða 2,5 mkr yfir áætlun.

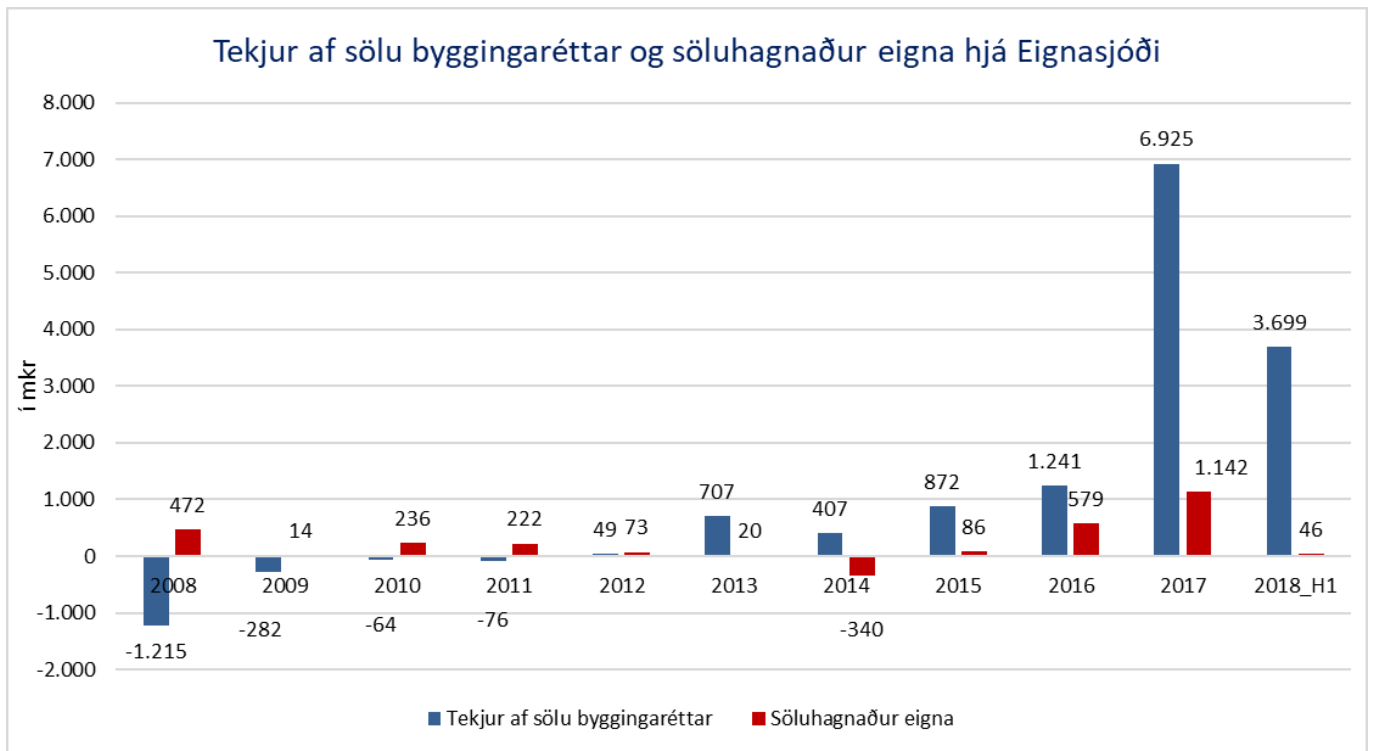
## Rekstur málaflokkanna

Rekstur málaflokka (í mkr)	Nettó útgjöld jan-jún 2018	Áætlun jan-jún 2018	Frávik	%
Framlög til B-hluta	1.543	1.546	3	-0,2%
ÍTR	4.149	4.114	-36	0,9%
MOF	2.517	2.510	-7	0,3%
RHS	1.768	1.760	-8	0,5%
SFS	24.241	23.912	-330	1,4%
USK	3.262	3.461	199	-5,7%
VEL án bundinna liða	10.465	9.833	-631	6,4%
ÖNN án lífeyrisskuldb. og án gjaldf. v. uppgjors við Brú	945	2.241	1.296	-57,8%
Bundnir liðir	1.499	1.519	20	-1,3%

Rekstur málaflokka Aðalsjóðs án lífeyrisskuldbindingar var 506 mkr innan fjárheimilda en Velferðarsvið án bundinna liða var yfir fjárheimildum sem og Skóla- og frístundasvið.

<sup>2</sup> Nánari greiningu rekstrargjalda má finna í greinargerð fagsviða með árschlutareikningi Reykjavíkurborgar janúar-júní 2018

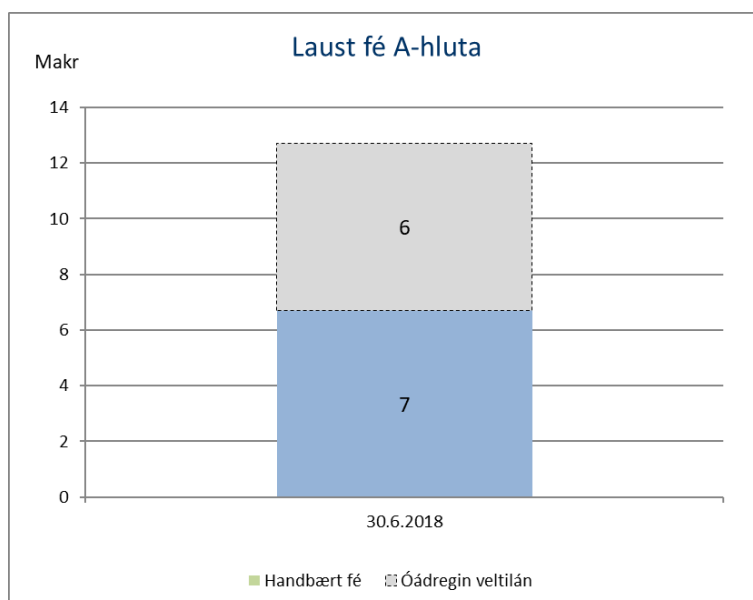
## Sveiflukenndir liðir



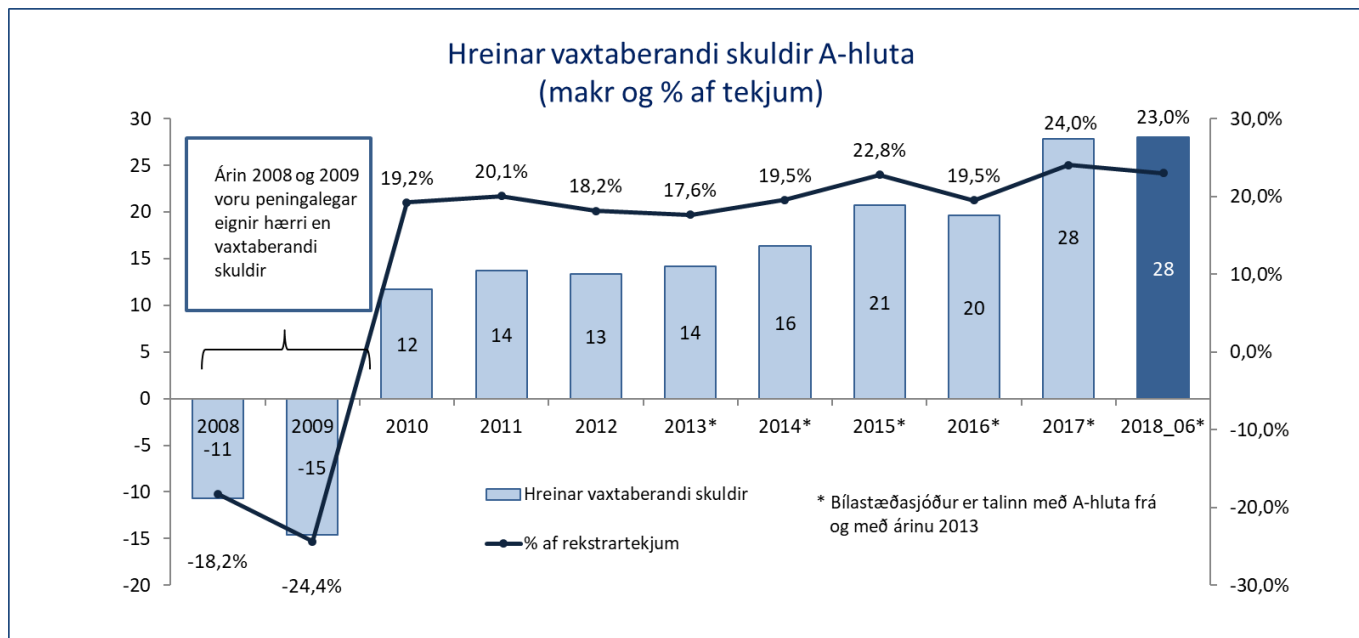
Á meðal tekna A-hluta eru sveiflukenndir liðir, einkum tekjur af sölu byggingaréttar og hagnaður af sölu eigna. Í góðæri og á uppbyggingarskeiðum hækka þessa tekjur oft verulega en dragast saman á samdráttarskeiðum og geta verið neikvæðar, það á við þegar ekkert verður af framkvæmdum og samið hefur verið um að borgin taki aftur við áður úthlutuðum lóðum. Í myndinni hér að ofan eru þessar tekjur sýndar síðastliðin 10,5 ár. Eins og sjá má er árið 2017 og fyrri helmingur ársins 2018 einstök hvað varðar tekjur af sölu byggingaréttar.

## 2.2. Efnahagur A-hluta

Efnahagur A-hluta (mkr)	30.6.2018	31.12.2017	Breyting	%
Fasteignir og lóðir	108.031	103.868	4.163	4,0%
Götur	13.157	13.463	-306	-2,3%
Áhöld og tæki	4.507	4.287	220	5,1%
Leigueignir	6.100	6.432	-331	-5,2%
Langtímakröfur	25.707	16.599	9.107	54,9%
Fyrirframgreiddur kostnaður Lsj. Brú	10.295	10.489	-194	-1,8%
Veltufjármunir án handb.fjár	17.415	15.891	1.524	9,6%
Handbært fé	6.713	7.220	-507	-7,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>191.925</b>	<b>178.248</b>	<b>13.676</b>	<b>7,7%</b>
<b>Eigið fé</b>	<b>89.214</b>	<b>85.480</b>	<b>3.735</b>	<b>4,4%</b>
Lífeyrisskuldbinding (langtíma)	34.965	33.609	1.356	4,0%
Næsta árs afborganir lífeyrisskulda	2.195	2.195	0	0,0%
Langtímalán	35.463	35.892	-429	-1,2%
Leiguskuldir	10.918	11.166	-248	-2,2%
Næsta árs afborganir langtímalána og leiguskulda	2.161	2.516	-355	-14,1%
Ríkissjóður, fyrirfram innborgað vegna fjárfestinga	1.420	1.200	220	18,3%
Skammtímaskuldir án næsta árs afb. og fyrirfram innb. frá Ríkissjóði	15.589	12.049	3.540	29,4%
<b>Skuldir og skuldbindingar samtals</b>	<b>102.710</b>	<b>98.627</b>	<b>4.083</b>	<b>4,1%</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>191.925</b>	<b>184.107</b>	<b>7.818</b>	<b>4,2%</b>







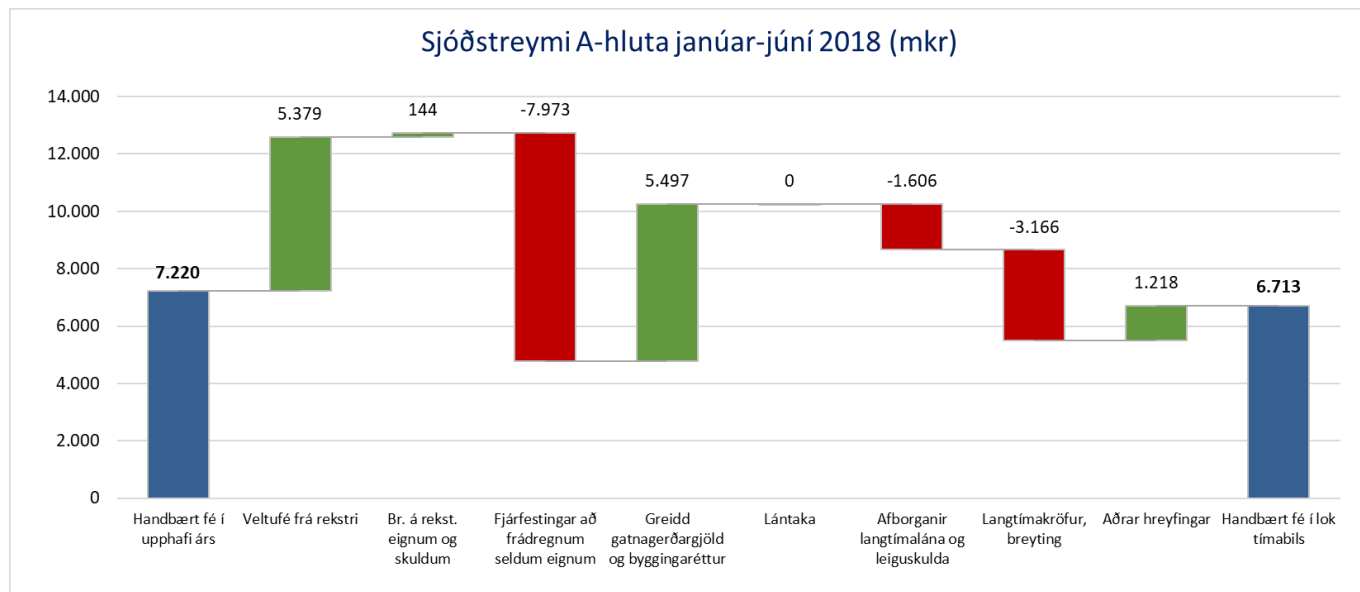
Hér má sjá þróun hreinna vaxtaberandi<sup>3</sup> skulda A-hluta frá árinu 2008. Árin 2008 og 2009 voru peningalegar eignir A-hluta hærri en vaxtaberandi skuldir sem einkum má tengja við sölu á hlut borgarsjóðs í Landsvirkjun. Frá árinu 2009 voru tekin langtímalán fyrir öllum fjárfestingum en hlutdeild veltufjár frá rekstri í þeirri fjármögnun hefur farið vaxandi á undanförunum árum. Á árinu 2015 jukust lífeyrisskuldbindingar við LsRb um 14,6 makr vegna nýrra tryggingafræðilegra forsendna.

Hreinar vaxtaberandi skuldir eru að aukast á árinu 2017 einkum vegna 14,6 makr uppgjors við Brú lífeyrissjóð sem var skylt að greiða upp skv. lögum nr. 1/1997 en langtímakröfur vegna uppgjorsins við Brú nema nú 10,3 makr koma ekki til lækkunar vaxtaberandi skulda þar sem þessar kröfur bera ekki vexti enda er um að ræða fyrirframgreiðslur sem koma síðar til gjaldfærslu. Ennfremur er um að ræða kröfur vegna sölu á byggingarrétti að fjárhæð 6,6 makr sem ekki bera vexti.

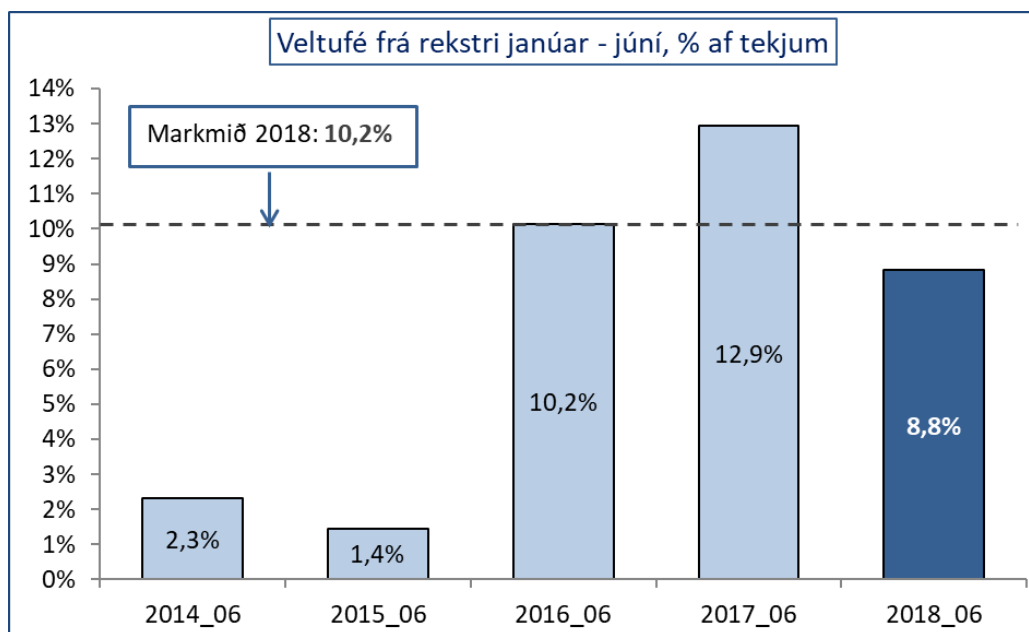
**Athygli er vakin** á að við útreikning þessa hlutfalls er nauðsynlegt að skala tekjur upp m.v. heilt ár en ekki er víst að tekjur á síðari helmingi ársins muni falla til í sama mæli og þær gerðu á fyrri hluta ársins en það hefur áhrif á hlutfallið hreinar vaxtaberandi skuldir í hlutfalli af tekjum.

<sup>3</sup> Hreinar vaxtaberandi skuldir eru skilgreindar sem langtímalán og leiguskuldir ásamt næsta árs afborgun þeirra að frádregnum öðrum vaxtaberandi langtímakröfum og næsta árs afborgun þeirra, verðbréfaeign og bundnum bankainnstæðum ásamt handbæru fé.

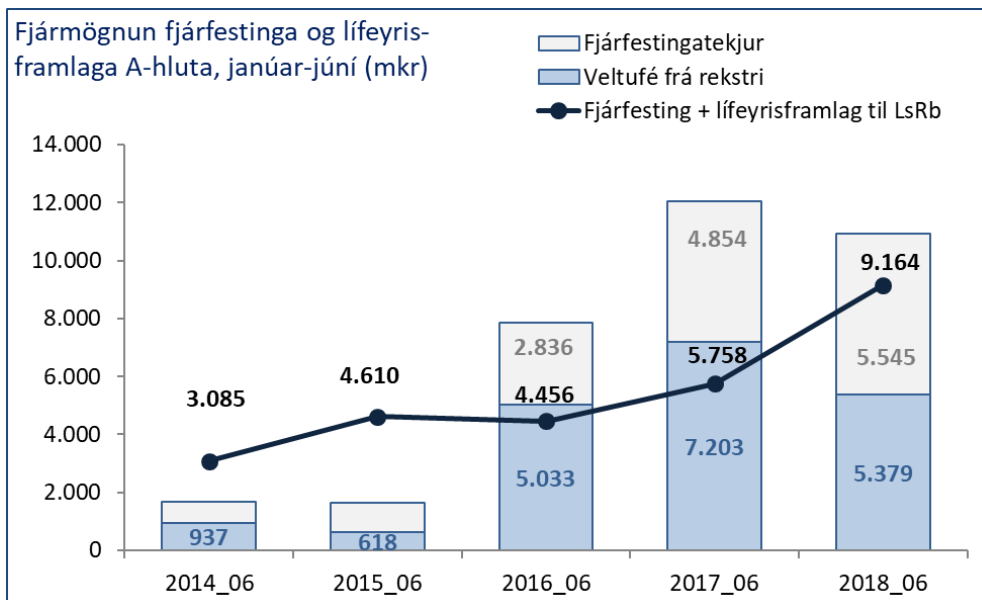
## 2.3. Sjóðstreymi A-hluta



Handbært fé í ársbyrjun nam um 7,2 mkr. Veltufé frá rekstri var 5,4 mkr. Fjárfestingum er að mestu mætt með gatnagerðargjöldum og sölu byggingarréttar. Engar lántökur voru á tímabilinu.



Ljóst var árið 2015 að veltufé frá rekstri var orðið óviðunandi. Í frumvarpi að fjárhagsáætlun 2016-2020 voru sett fram nokkur markmið til að ná aftur fyrri fjárhagslegum styrkleika, m.a. var markmiðið að koma hlutfalli veltufjár frá rekstri af tekjum í a.m.k. 9% á árinu 2018. Í frumvarpi að fjárhagsáætlun 2017-2021 var sett fram ótölusett markmið um frekari styrkingu hlutfallsins ef þensluástandið héldi áfram eins og raunin hefur orðið. Vegna vaxandi spennu var markmið sett á 10,2% hlutfall á árinu 2018. Veltufé frá rekstri í hlutfalli af tekjum nam 8,8% á fyrsta helmingi ársins 2018.



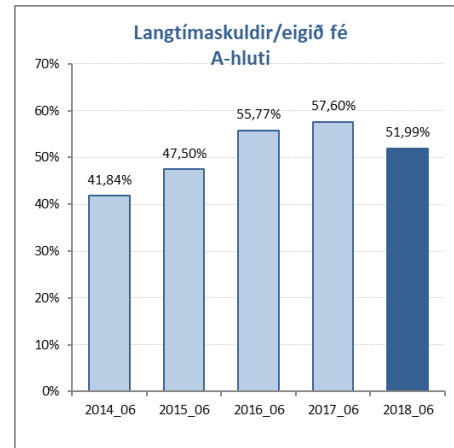
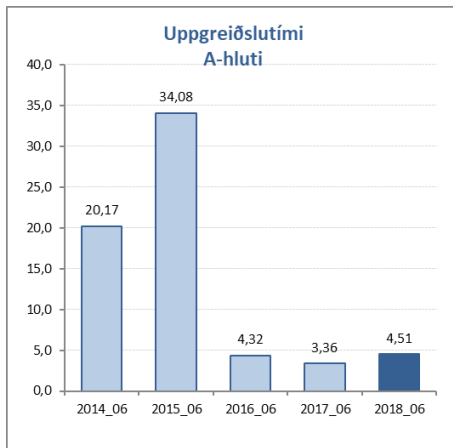
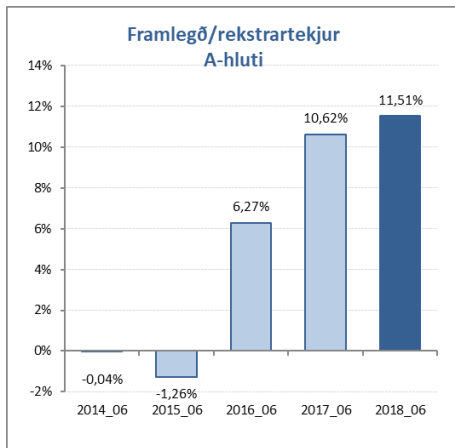
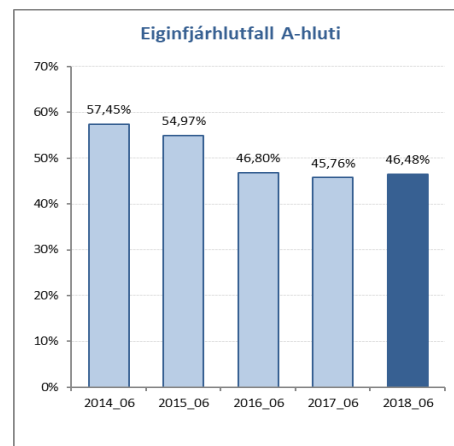
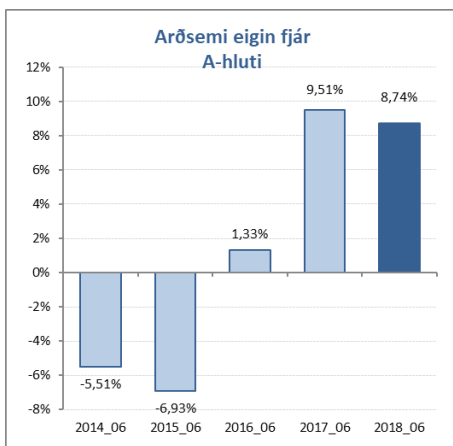
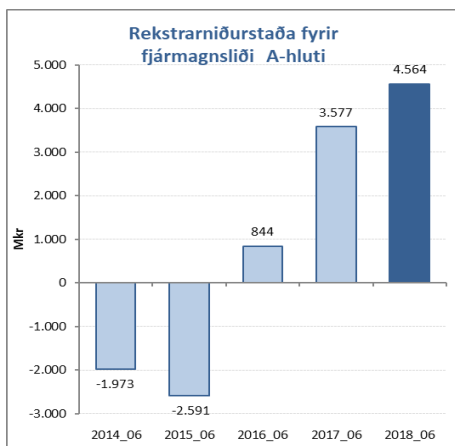
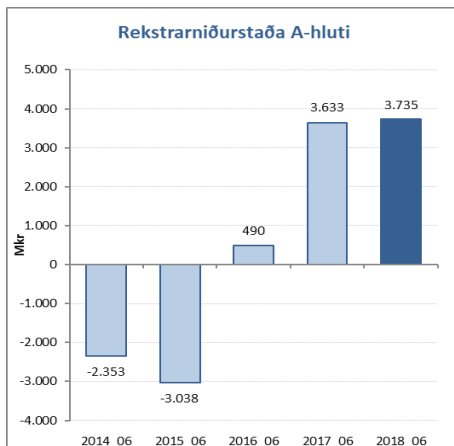
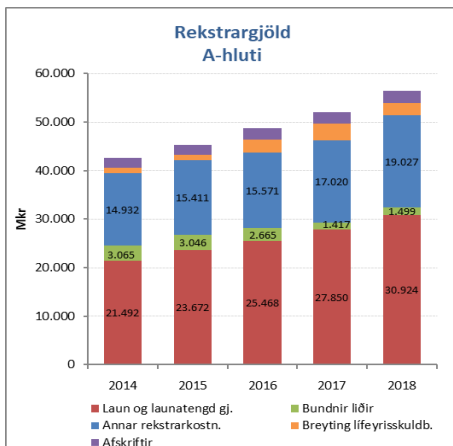
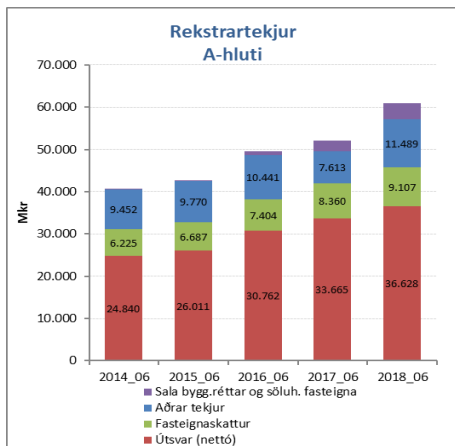
Fjármögnun A-hluta og greiðslugetu gagnvart fjárfestingum og framlagi vegna lífeyrisskuldbindinga hjá LsRb er lýst með því að bera þessar greiðsluskuldbindingar saman við veltufé frá rekstri og fjárfestingatekjur. Árin 2014-2015 reyndist nauðsynlegt að brúa fjármögnunina með fjárfestingatekjum en árin 2016 og 2017 stóð veltufé frá rekstri undir þeim. Í ár er þörf á fjárfestingatekjum til viðbótar við veltufé frá rekstri til að fjármagna fjárfestingu og greiðslur af lífeyrisframlagi til LsRb.

Eftirfarandi **kennitölur** lýsa fjárhagslegri stöðu A-hluta janúar – júní 2014-2018:<sup>4</sup>

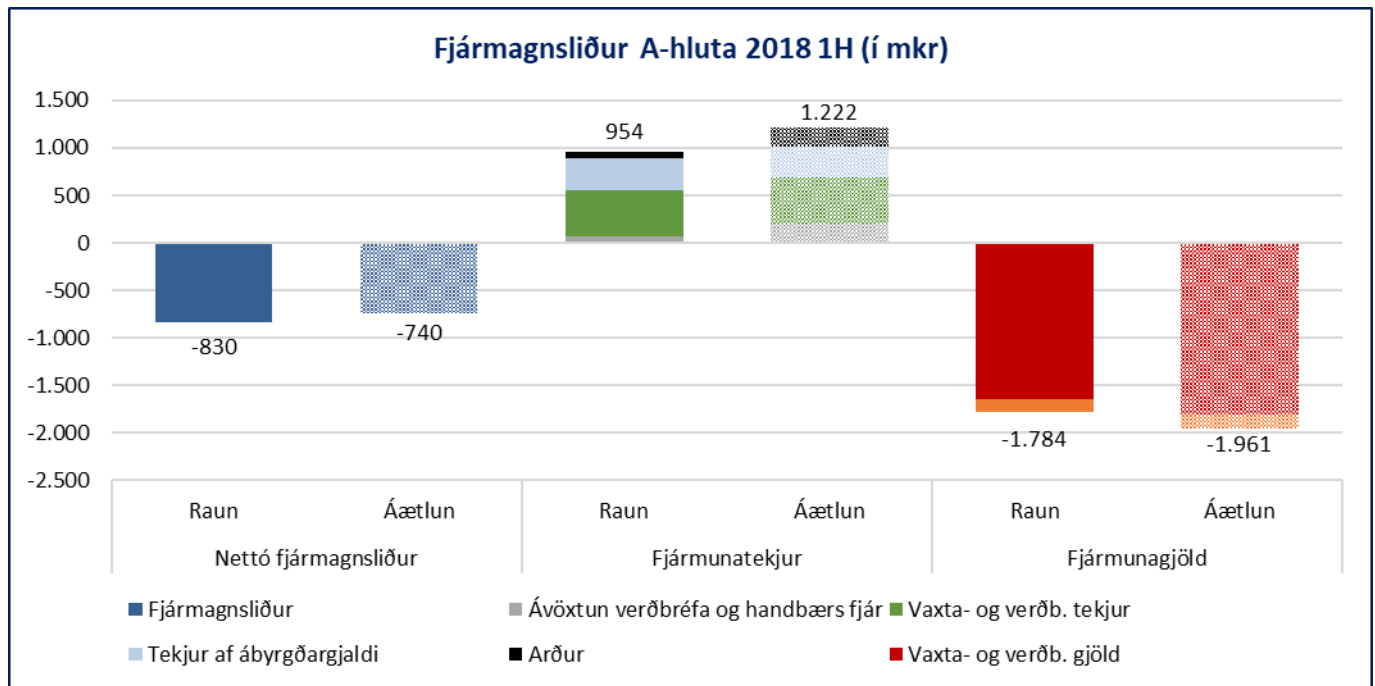
A-hluti	2014_06	2015_06	2016_06	2017_06	2018_06
Eiginfjárhlutfall	57,5%	55,0%	46,8%	45,8%	46,5%
Arðsemi eigin fjár	-5,5%	-6,9%	1,3%	9,5%	8,7%
Veltufjárhlutfall	1,23	1,20	1,50	2,13	1,13
Langtímaskuldir/eigið fé	41,8%	47,5%	55,8%	57,6%	52,0%
Uppgreiðslutími	20	34	4	3	5
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjur	2,3%	1,4%	6,3%	12,9%	8,8%
Framlegð (EBITDA) / rekstrartekjur	0,0%	-1,3%	6,3%	10,6%	11,5%

<sup>4</sup> Sjá lýsingar á kennitölum í viðauka 1. Fjárhæðir fyrri ára í kennitölum og myndum taka mið af útgefnum árs hlutareikningum fyrri ára. Þeim er því ekki breytt þó fjárhæðum samanburðarárs í árs hlutareikningi sé breytt.

## Aðrir áhugaverðir mælikvarðar A-hluta júní



## 2.4. Fjármagnsliður A-hluta

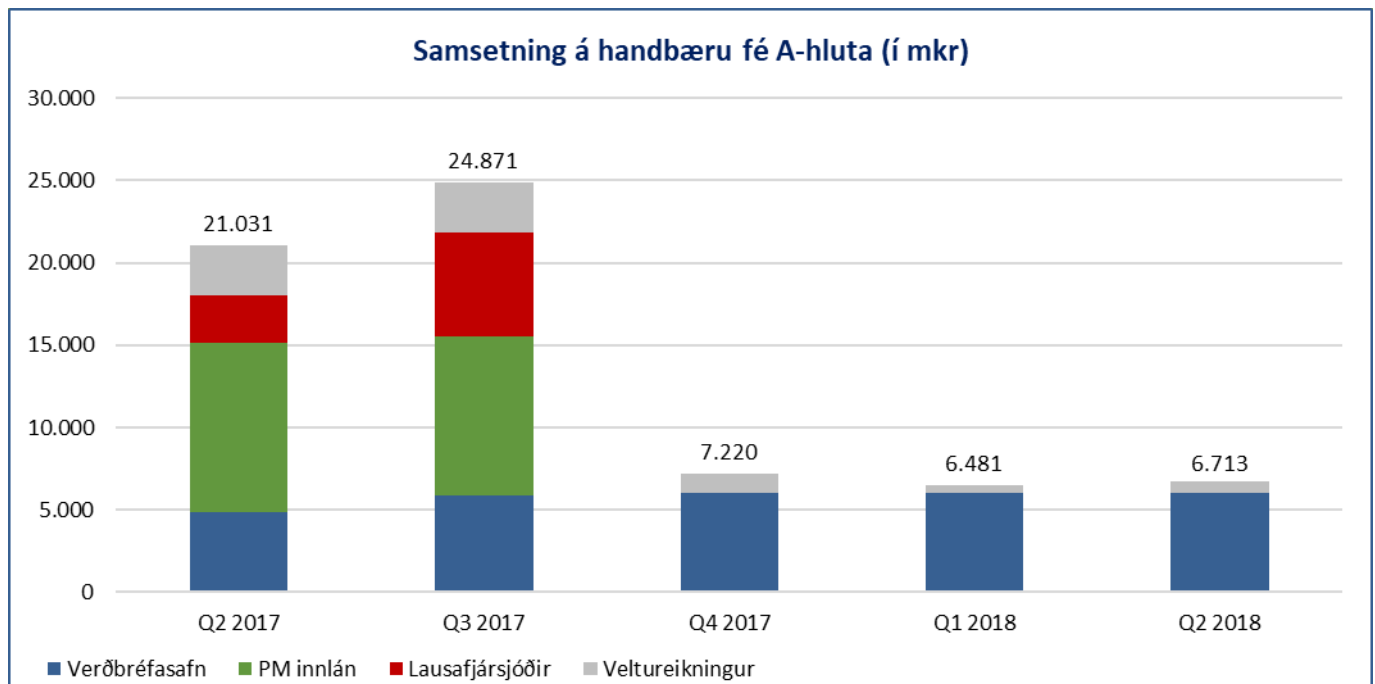


**Fjármagnsliður** A-hluta samanstendur af fjármagnslið Aðalsjóðs og Eignasjóðs.

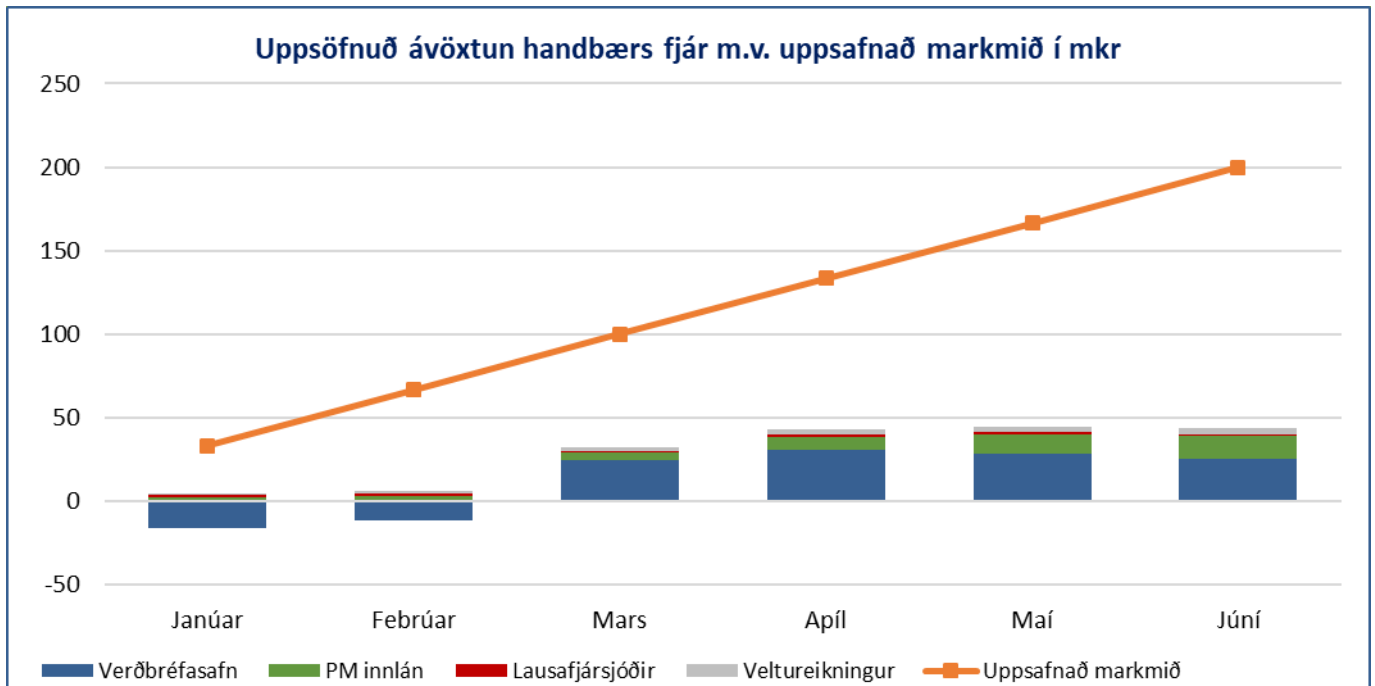
**Fjármagnsliður A-hluta** var neikvæður um 830 mkr á fyrri helming ársins sem er 90 mkr lakara en áætlanir gerðu ráð fyrir.

**Fjármunatekjur A-hluta** voru 954 mkr en áætlun gerði ráð fyrir 1.222 mkr. Lakari niðurstaða skýrist einna helst af verri ávöxtun verðbréfa og handbærs fjár en hún var 44 mkr í stað 200 mkr líkt og áætlun hljóðaði upp á. Þá var einnig gert ráð fyrir arði frá Faxaflóahöfnum á fyrri helming ársins en hann var greiddur í júlí 2018.

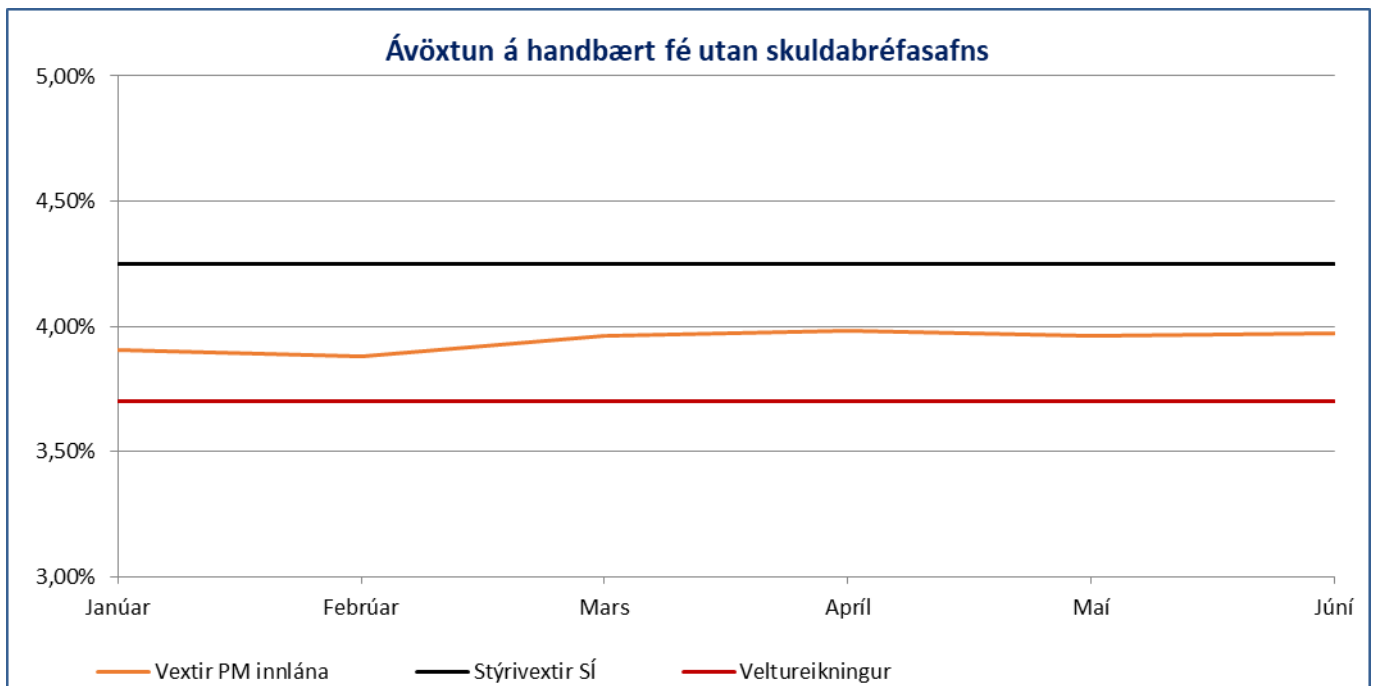
**Fjármunagjöld A-hluta** voru vel innan við áætlun en þau voru 1.784 mkr í stað 1.961 mkr samkvæmt áætlun. Skýrist það af lægri vaxtagjöldum langtímaskulda en engin skuldabréfaútböð voru haldin á fyrri helming ársins þó áætlun hafi gert ráð fyrir útgáfu skuldabréfa á tímabilinu.



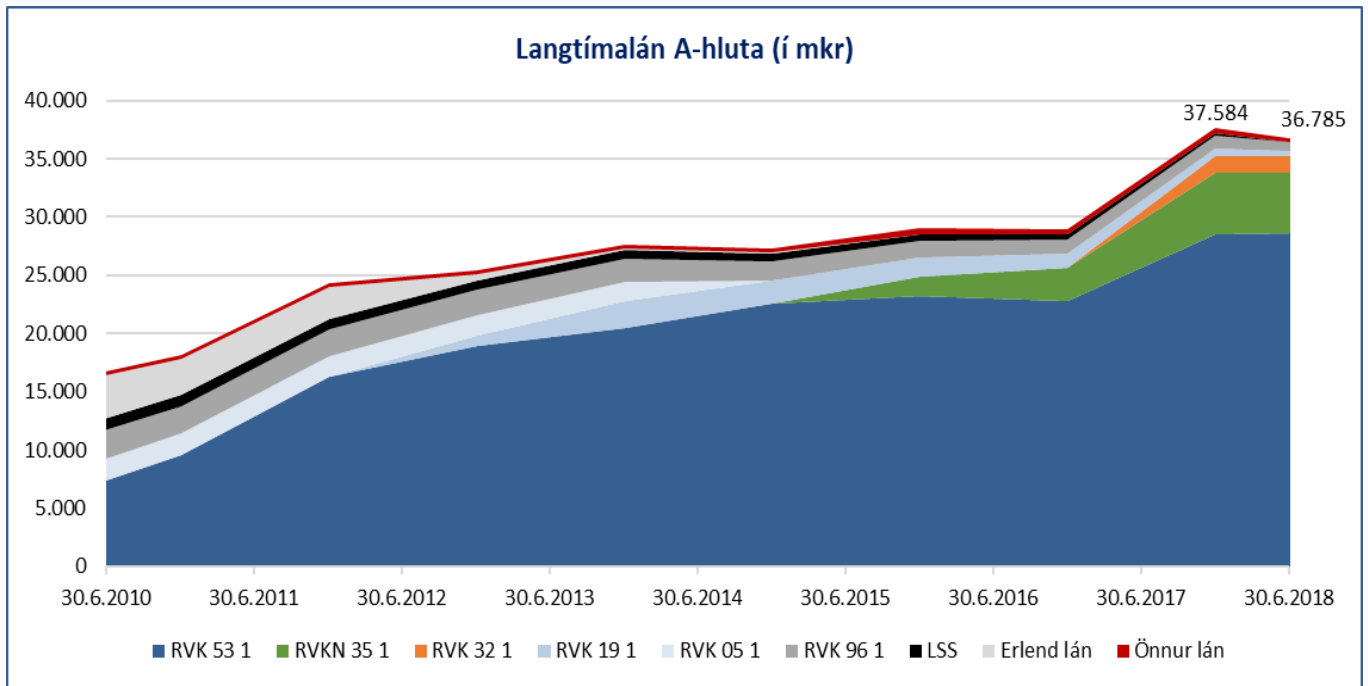
**Handbært fé** A-hluta í lok annars ársfjórðungs 2018 var 6.713 mkr. Fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að staða á handbæru fé yrði 5.199 mkr í lok annars ársfjórðungs og var staðan því 1.514 mkr hærri en áætlun gerði ráð fyrir. Handbært fé hefur haldist nokkuð stöðugt á fyrri helming 2018 en engin ný lán hafa verið tekin á árinu.



**Ávöxtun á handbært fé** hefur ekki verið í takti við áætlun á fyrri helming 2018 en áætlun gerði ráð fyrir 200 mkr í ávöxtun á handbært fé meðan raunin var einungis 44 mkr, en það skýrist að mestu leyti vegna slakrar ávöxtuna á skuldabréfasafni. Skuldabréfasafn Reykjavíkurborgar skilaði 0,84% ávöxtun á ársgrundvelli á fyrri helming 2018 en safnið er í umsjón Íslenskra verðbréfa hf. Reykjavíkurborg hefur ekki aukið fjárfestingu í safninu á fyrri helming 2018.

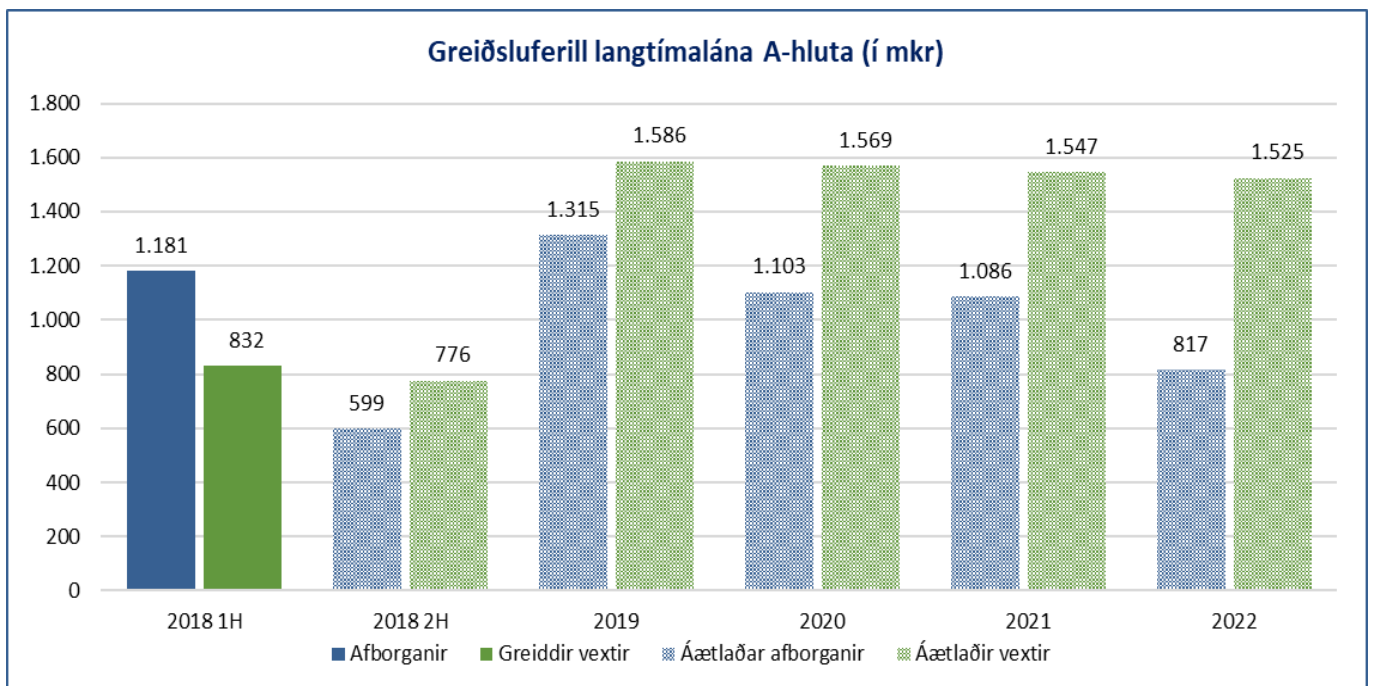


**Lausafjársgjafir** skiluðu Reykjavíkurborg 3,74% í ávöxtun í janúar mánuði en engin viðskipti hafa átt sér stað með hlutdeildarskírteini lausafjársgjafa síðan í janúar 2018 og Reykjavíkurborg átti engin hlutdeildarskírteini í lausafjársgjóðum í lok annars ársfjórðungs 2018. Fjárféringardeild ávaxtar öllu lausu fé í takti við sjóðspörf A-hluta á hverjum tíma fyrir sig og velur ávöxtunarleidd í takti við það og þau kjör sem bjóðast með því er reynt að hámarka ávöxtun handbærs fjár A-hluta.

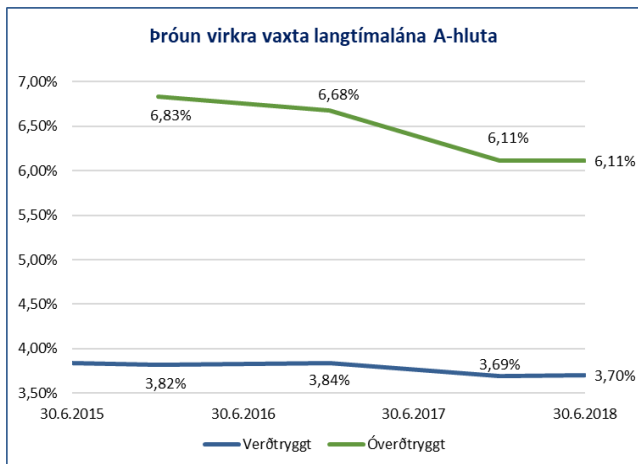


**Skuldabréfaútgáfa** Reykjavíkurborgar var engin á fyrri helming 2018 en lántökuáætlun gerir ráð fyrir lántöku á árinu sem nemur 6.611 mkr.

**Langtímalán** A-hluta samanstanda að mestu að verðtryggða skuldabréfaflokkinum RVK 53 1 en hann er um 78% af langtímalánum A-hluta í lok annars ársfjórðungs 2018. Eftirstöðvar langtímalána A-hluta voru 36.785 mkr í lok fyrri helmings 2018 en í lok árs 2017 voru þær 37.584 mkr.



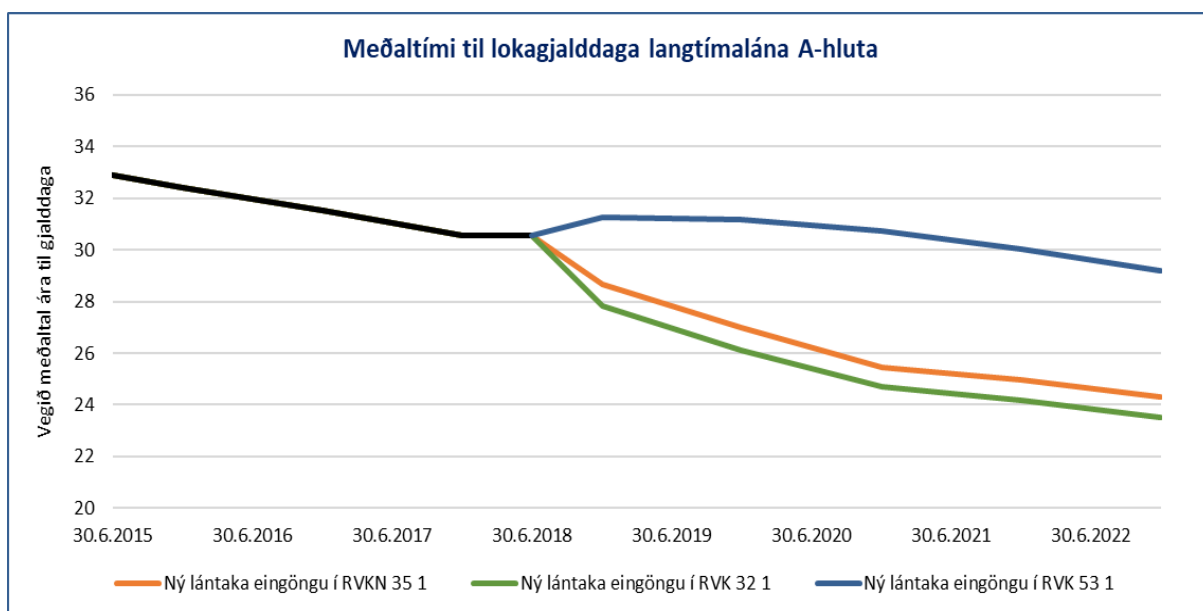
**Greiðslur** af langtímalánum A-hluta námu samtals 2.012 mkr á fyrri helming 2018 en sjá má skiptingu milli afborganna og vaxta hér að ofan. Í byrjun mars 2018 var lán við Lánasjóð sveitarfélaga greitt upp en eftirstöðvar lánsins námu um 200 mkr. Myndin sýnir jafnframt framtíðargreiðsluferil núverandi langtímalána á áætluðu verðlagi hvers árs út frá forsendum fjárhagsáætlunar 2018-2022.



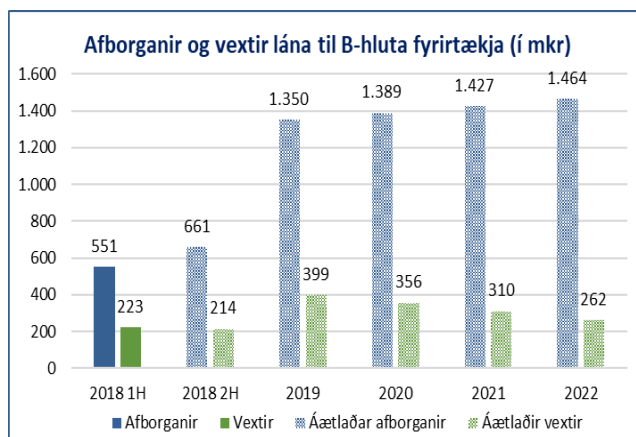
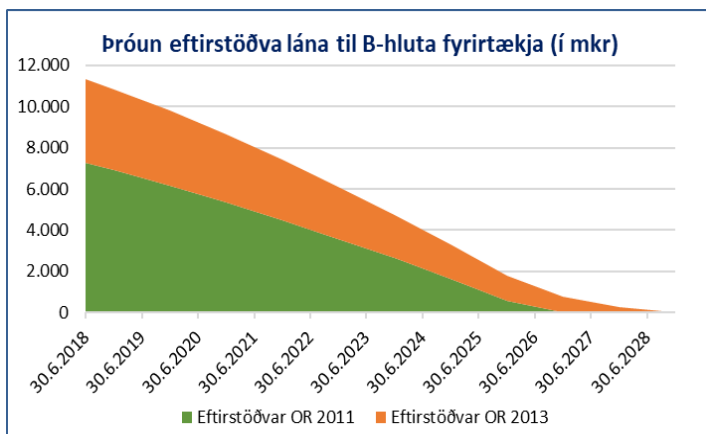
**Virkir vextir** langtímalána A-hluta hækkuðu lítillega í verðtryggðu á fyrri helming 2018 og voru 3,70% skýrist það aðallega af uppgreiðslu á láni við Lánasjóð sveitarfélaga. Óverðtryggðir vextir héldust óbreyttir 6,11% enda hafa engin ný lán verið tekin á árinu 2018.

**Meðaltími** til lokagjalddaga á langtímalánum A-hluta hefur farið lækkandi síðastliðin ár og er það stefna fjármálaskrifstofu Reykjavíkurborgar að hann muni fara lækkandi enn hraðar á næstu árum. Helsta ástæða þess er minnkandi vægi skulda í skuldabréfaflokknum RVK 53 1, sem er með lokagjalddaga 10.12.2053, með tilkomu nýrra og styttri flokka, RVKN 351 og RVK 32 1. Stofnun þessarra styttri skuldabréfaflokka er liður í áætlun fjármálaskrifstofu um að stytta í skuldum A-hluta og auka fjölbreytni í fjármögnun hans. Sjá má á myndinni hér að ofan áhrif

þessara aðgerða þar sem reiknaður er út meðaltími til lokagjalddaga m.v. ef áætluð lántaka væri einungis tekin í RVK 53 1 eða tekin í öðrum hvorum styttri flokkanna.



**Lán til B-hluta fyrirtækja** samanstanda af tveimur eigendalánum sem Reykjavíkurborg veitti Orkuveitu Reykjavíkur, það fyrra árið 2011 og seinna árið 2013. Lánin eru bæði verðtryggð til 15 ára og bera 4,25% og 3,05% vexti. Greitt er af lánunum ársfjórðungslega. Bæði lánin voru afborgunarlaus fyrstu 5 árin og eru afborganir af seinna láninu að hefjast á árinu 2018. Eftirstöðvar lánanna voru samtals 11.351 mkr í lok annars ársfjórðungs 2018.





## 2.4.1. Skulda- og áhættustýring

Stærsta áhætta sem snýr að fjármagnslið A-hluta er **verðbólguáhætta**. Skuldir borgarinnar eru að mestu leyti verðtryggðar og hækka samhliða aukinni verðbólgu. Reykjavíkurborg á einnig verðtryggðar eignir, stærst er eigendalán til Orkuveitunnar frá árunum 2011 og 2013. Verðtryggðar skuldir eru hærrí en verðtryggðar eignir og því ber Reykjavíkurborg kostnað vegna aukinnar verðbólgu. Kostnaðurinn hefur verið metinn á bilinu 280 til 300 mkr á tímabili fjárhagsáætlunar fyrir hvert prósentustig sem verðbólga fer umfram áætlaða verðbólgu í fjárhagsáætlun.

Lausafjárahætta er önnur áhætta sem Reykjavíkurborg fylgist vel með. Reglur Reykjavíkurborgar um fjárstýringu kveða á um að tryggt skuli vera að Reykjavíkurborg eigi ávallt aðgengi að nægu lausu fé til að standa við skuldbindingar borgarsjóðs og tekur skuldastýring og ávöxtun handbærs fjár mið af því. Reykjavíkurborg er ekki með neinar virkar lánalínur en hafði aðgang að yfirdráttarláni að fjárhæð 6 milljarðar í lok fyrri helming 2018. Yfirdráttarheimildir hafa verið nýttar á fyrri helming 2018.

## 2.4.2. Aðgerðir fjármálaskrifstofu til að bæta fjárstýringu A-hluta

Fjármálaskrifstofa hefur á síðustu árum unnið kerfisbundið að því að taka upp virka stýringu lána og lausafjár með tillögum um breytingar á fjárstýringarreglum, verklagi og heimildum fjármálastjóra innan þeirra marka sem sveitarstjórnarlög veita. Hér að neðan er listi yfir helstu aðgerðir í þessum efnunum:

1. Fjármálaskrifstofa fékk heimild borgarráðs í mars 2015 til að stofna skuldabréfaflokkinn RVKN 35 1 sem er óverðtryggður skuldabréfaflokkur með lokagjalddaga í mars 2035. Tilgangurinn með þessari aðgerð var að draga úr verðbólguáhættu og vægi verðtryggðra skulda hjá A-hluta (borgarsjóði), en einnig til að auka sveigjanleika í fjármögnun og stytta í meðallíftíma skulda þar sem mikill meirihluti skulda var með lokagjalddaga í desember 2053. Engin skuldabréf í þessum skuldabréfaflokki voru gefin út á fyrri helming ársins 2018.
2. Fjármálaskrifstofa fékk heimild borgarráðs í febrúar 2017 til að kaupa hlutdeildarskírteini í lausafjárjóðum þar sem fjárfestingarstefna þeirra er í takti við fjárfestingarheimildir sem settar eru í reglum um fjárstýringu. Tilgangurinn var að auka sveigjanleika í daglegri lausafjárstýringu með auknum valmöguleikum og minni bindingu en í tilfelli bundinna innlána og peningamarkaðsinnlána án þess að gefa afslátt á ávöxtunarkröfu. Kaup í lausafjárjóðum námu 1.370 mkr á fyrri helming 2018.
3. Fjármálaskrifstofa fékk heimild borgarráðs í nóvember 2017 til að stofna skuldabréfaflokkinn RVK 32 1 sem er verðtryggður skuldabréfaflokkur með lokagjalddaga í október 2032. Tilgangurinn með stofnun RVK 32 1 var að auka valmöguleika stytta meðallíftíma lána og auka valmöguleika fjárfesta og mæta eftirspurn á markaði eftir meðallöngum skuldabréfum. Engin skuldabréf í þessum skuldabréfaflokki voru gefin út á fyrri helming ársins 2018.
4. Fjármálaskrifstofa fékk heimild borgarráðs í nóvember 2017 til að auka yfirdráttarheimildir um allt að 4 milljarða og fékk þannig heimild til gera samninga um allt að 9 milljarða skammtímafjármögnun. Í desember á síðasta ári var gengið frá samningum um 3 milljarða aðgengi að skammtímafjármögnun til viðbótar við gildandi samninga um 3 milljarða. Tilgangurinn er að skapa aukinn sveigjanleika í fjárstýringu og tryggja aðgengi og áhættuvarnir ef stórar greiðslur berast ekki í samræmi við greiðsluáætlanir.

## Viðauki 1: Kennitölur

Ársreikningi er ætlað að veita upplýsingar um afkomu stofnana og fyrirtækja Reykjavíkurborgar og um fjárhagslega stöðu þeirra.

Með framsetningu á kennitölum má á samanþjappaðan og einfaldan hátt veita upplýsingar úr ársreikningi um arðsemi og fjárhagsstöðu. Kennitölur byggja á þeim reikningsskilaaðferðum sem notaðar eru af viðkomandi aðila. Þetta býður upp á marga túlkunarmöguleika. Varhugavert er að draga of miklar ályktanir af einni kennitölu fyrir eitt tiltekið ár. Þær verður yfirleitt að skoða í samhengi við aðrar mikilvægar kennitölur og þróun þeirra yfir tímabil, a.m.k. þrjú ár. Kennitölur ætti líka að bera saman við kennitölur annarra aðila í skyldri starfsemi til að sjá þær í eðlilegu samhengi. Þá er ástæða til að vara við því að sumar kennitölur geta verið viðkvæmar fyrir breytingum á lágum fjárhæðum.

Í þessar skýrslu Fjármálaskrifstofu er stuðst við eftirfarandi kennitölur:

### Arðsemi eigin fjár (Return on equity ratio)

Mælt sem hlutfall rekstrarniðurstöðu eftir fjármagnsliði á móti eigin fé í upphafi árs. Sýnir getu fyrirtækis til að ávaxta fjármuni sem eru bundnir í því. Það er spurning hvort þetta hlutfall er nothæft sem kennitala fyrir sveitarfélag. Það ber a.m.k. að túlka það varlega í því samhengi, sérstaklega vegna þess að eignir í A-hluta sveitarsjóðs eru metnar samkvæmt kostnaðarverðsreglu. Hér má hafa í huga að fjármagnsvextir á skuldabréfum í millivíðskiptum Aðalsjóðs og Eignasjóðs eru 4%. Arðsemiskrafa eigin fjár í einkageira er samsett úr áhættalausum vöxtum ásamt áhættuálagi markaðar. Arðsemi eiginfjár gefur vísbendingu um hvort jafnvægisregla skv. Sveitarstjórnarlögum sé uppfyllt.

### Arðsemi fjármagns (Return on Capital Employed (ROCE))

Mælt sem hlutfall EBIT af heildareignum. Sýnir arðsemi þess fjármagns sem bundið er í rekstrinum.

#### EBIT

Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og skatta.

#### EBITDA

Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði, skatta, afskriftir og endurmat.

### Eiginfjárlutfall (Equity ratio)

Mælt sem hlutfall eigin fjár á móti heildarfjármagni. Hlutfallið sýnir fjárhagslegan styrk eða tappól fyrirtækis. Það er ekki til faglega einhlítur mælikvarði á æskilegt eða nauðsynlegt eiginfjárlutfall, hvorki hjá sveitarfélögum eða fyrirtækjum. Almennt hefur 50% eiginfjárlutfall sveitarfélags talist ásættanlegt. Síðan má velta fyrir sér merkingu eiginfjárlutfalls hjá sveitarfélagi gagnvart lánaðrottnum þar sem sveitarfélag getur almennt ekki selt eignir eins og skóla til að standa skil á skuldum. Öðru máli gegnir um fyrirtæki, enda fjármagna þau gjarnan stóran hluta af varanlegum rekstrarfjármunum með lánsfé. Eiginfjárlutfall þeirra skiptir máli gagnvart lánveitendum en mikill munur er á hvað telst ásættanlegt í þeim efnum og fer það m.a. eftir atvinnugreinum og því hvort um fjármagnsfreka starfsemi er að ræða. Þannig geta fjármagnsfrek iðnfyrirtæki og fjármálastofnanir verið með eiginfjárlutfall undir 20%. Líta má á OR sem fjármagnsfrekt orkuframleiðslufyrirtæki á uppbyggingarskeiði með mikla lánsfjárbörð sem hefur áhrif á hvernig túlka ber eiginfjárlutfall samstæðunnar.

### FFO mælikvarðinn (Funds from operation)

FFO er mælikvarði á veltufé frá rekstri sem skilgreindur hefur verið af Moody's og notaður er við mat á fjárhagsstöðu Orkuveitu Reykjavíkur. Hann er reiknaður sem veltufé frá rekstri án vaxta og skatta, að viðbættum vaxtatekjum og tekjum af arðgreiðslum, en að frádregnum gjaldfærðum vöxtum, eignfærðum vöxtum, greiðslum vegna annarra fjármagnsliða og tekjuskatti.

### FFO vaxtaþekja

FFO vaxtaþekja mælir getu Orkuveitu Reykjavíkur til að standa við vaxtagreiðslur félagsins með handbæru fé þess. Hann er reiknaður með handbæru fé frá rekstri í sjóðstreymi að viðbættum vaxtagjöldum, deilt með vaxtagjöldum úr rekstrarreikningi.

### FFO/nettó skuldir

FFO/nettó skuldir er mælikvarði sem einnig hefur verið skilgreindur af Moody's. En þar er hlutfall FFO vaxtaþekju fundið með heildar nettó skuldum. Nettó skuldir eru skilgreindar neðar.

### Framlegð (EBITDA) og veltufjárlutföll

Eftirlitsnefnd sveitarfélaga leggur einnig áherslu á kennitölurnar framlegð og veltufé frá rekstri í hlutfalli af rekstrartekjum í samhengi við skuldareglu sveitarstjórnarlaga. Ef miðað er við 150% skuldir og skuldbindingar í hlutfalli af tekjum þá þarf veltufé frá rekstri að vera a.m.k. 7,5% af heildartekjum til að standa undir samningsbundnum afborgunum langtímalána með 20 ára greiðslutíma. Þá er í viðmiðum Eftirlitsnefndarinnar gert ráð fyrir að fjárfestingar nemi 5% af heildarskuldum og þær séu fjármagnaðar með lántöku, þannig að skuldir og skuldbindingar verði áfram 150% af tekjum.

## Hreinar vaxtaberandi skuldir

Vaxtaberandi skuldir að frádregnum vaxtaberandi eignum. Það eru langtímalán og leiguskuldir ásamt næsta árs afborgun þeirra að frádregnum öðrum langtímafröfum og næsta árs afborgun þeirra, verðbréfum, bundnum bankainnstæðum og handbæru fé.

## Jafnvægisregla og jafnvægisviðmið

Skv 64 gr sveitarstjórnarlaga skulu samanlögð heildarútgjöld samstæðu á hverju þriggja ára tímabili ekki vera hærri en nemur samanlögðum reglulegum tekjum og skal ráðherra setja reglugerð um framkvæmdina. Í reglugerð nr. 502/2012 um fjárhagsleg viðmið og eftirlit með fjármálum sveitarfélaga segir að orku- og veitufyrirtæki skuli ekki tekin með við mat á fjárhagsstöðu við eftirgreindar aðstæður: *Ef heildarútgjöld allra veitu- og/eða orkufyrirtækja sem færð eru í B-hluta eru umfram 15% af heildarútgjöldum A- og B-hluta í reikningsskilum sveitarfélags eða ef heildarskuldir og skuldbindingar eru umfram 30% af heildarskuldum og skuldbindingum skal undanskilja reikningsskil viðkomandi veitu- og/eða orkufyrirtækja frá útreikningum á viðmiðum skv. 13. og 14. gr. reglugerðar þessarar.*

## Nettó skuldir

Vaxtaberandi skuldir að frádregnum vaxtaberandi eignum handbæru fé, bundnum innistæðum og skuldabréfaeign félagsins.

## RFC/nettó skuldir

RFC er FFO að frádregnum arðgreiðslum. Mælikvarði er reiknaður eins og FFO/nettó skuldum nema leiðrétt fyrir greiddum arði félagsins.

## Skuldsetningarhlutfall (Gearing ratio)

Mælt sem hlutfall langtímaskulda á móti eigin fé. Sýnir fjárhagslega áhættu skuldsettra fyrirtækja. A-hluti sveitarsjóðs tekur ekki lán til að fjármagna rekstur eða áhættufjárfestingar heldur til að fjármagna nauðsynlega uppbyggingu í varanlegum rekstrarfjármunum, s.s. skólum. Sú fjárfesting er ekki gerð í hagnaðarskyni. Þess vegna er mikilvægt að A-hluti hafi gott greiðsluhæfi og sterka eiginfjárstöðu vegna langtímalána. Langtímalán eru lyklatríði fyrir uppbyggingu varanlegra rekstrarfjármuna í fyrirtækjum og markmiðið er að þau hámarki arðsemi eigin fjár. Á uppbyggingarskeiði varanlegra rekstrarfjármuna í fjármagnsfrækum rekstri getur þessi kennitala orðið mjög há. Fyrirtæki með hátt skuldsetningarhlutfall eru viðkvæm fyrir hagsveiflum enda þurfa þau að greiða af skuldum sínum þótt tekjur lækki eða vextir hækki. Lág hlutfall eigin fjár í fyrirtæki og hátt hlutfall lánsfjár sýnir alltaf ákveðinn fjárhagslegan veikleika.

## Skuldaregla og skuldaviðmið

Skv 64 gr sveitarstjórnarlaga skulu skuldir og skuldbindingar samstæðu sem hlutfall af reglubundnum tekjum vera innan við 150% og skal ráðherra setja reglugerð um framkvæmdina. Í reglugerð nr. 502/2012 um fjárhagsleg viðmið og eftirlit með fjármálum sveitarfélaga segir að orku- og veitufyrirtæki skuli ekki tekin með við mat á fjárhagsstöðu við eftirgreindar aðstæður: *Ef heildarútgjöld allra veitu- og/eða orkufyrirtækja sem færð eru í B-hluta eru umfram 15% af heildarútgjöldum A- og B-hluta í reikningsskilum sveitarfélags eða ef heildarskuldir og skuldbindingar eru umfram 30% af heildarskuldum og skuldbindingum skal undanskilja reikningsskil viðkomandi veitu- og/eða orkufyrirtækja frá útreikningum á viðmiðum skv. 13. og 14. gr. reglugerðar þessarar.*

Þar sem þetta á við um Orkuveitu Reykjavíkur í samstæðu Reykjavíkurborgar ber að undanskilja hana í skuldaviðmiði borgarinnar.

## Skuldþekja (Debt service coverage ratio)

Skuldþekja mæld sem hlutfall rekstrarhagnaðar (EBIT) – m.ö.o. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði á móti afborgunum og nettó vaxtagreiðslum er oft notuð til að mæla greiðsluhæfi fyrirtækis. Ef hlutfallið er innan við 1 dugir rekstrarniðurstaðan ekki fyrir afborgunum og vaxtagreiðslum. Almenn er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að vera vel yfir 1 til að mæta ekki aðeins afborgunum og vaxtagreiðslum heldur einnig fjárfestingarþörf sem afskriftum er ætlað að gefa vísbendingu um. Í fjármagnsfrækum greinum þarf herra hlutfall en ella. Taka ber fram að hjá B-hluta fyrirtækjum að OR og Félagsbústöðum undanskildum er ekki hægt að aðgreina vaxtagreiðslur frá gengis- og verðbótaliðum en það getur takmarkað skýringargetu kennitölunnar.

Skuldþekja mæld sem hlutfall rekstrarniðurstöðu fyrir fjármagnsliði, skatta, afborganir og afskriftir (EBITDA) á móti afborgunum og nettó vaxtagreiðslum er einnig oft notuð til að mæla greiðsluhæfi fyrirtækis. Ef hlutfallið er innan við 1 dugir rekstrarniðurstaðan ekki fyrir afborgunum og vaxtagreiðslum. Almenn er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að talsvert herra en fyrrnefnd skuldþekja enda ekki tekið tillit til fjárfestingarþarfar. Varasamt er að nota þennan mælikvarða nema til skoðunar á skammtíma samhengi. Taka ber fram að hjá B-hluta fyrirtækjum að OR undanskildu er ekki hægt að aðgreina vaxtagreiðslur frá gengis- og verðbótaliðum en það getur takmarkað skýringargetu kennitölunnar.

## Uppgreiðslutími langtímaskulda (Downpayment of debt)

Uppgreiðslutími langtímaskulda er reiknaður sem hlutfall af langtímaskuldum og næsta árs afborgun langtímaskulda á móti veltufé frá rekstri. Kennitalan sýnir hvað fyrirtækið er lengi að greiða upp skuldir sínar m.v. að öllum fjárfestingum væri hætt og rekstur væri óbreyttur og ætti að standa undir skuldaskilum.

### **Vaxtaþekja (Interest expence coverage ratio)**

Vaxtaþekja mæld sem hlutfall rekstrarhagnaðar (EBIT) – m.ö.o. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði á móti nettó vaxtagreiðslum er oft notuð til að mæla hæfi fyrirtækis til greiðslu vaxta. Ef hlutfallið er innan við 1 dugir rekstrarniðurstaðan ekki fyrir vaxtagreiðslum. Almenn er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að vera vel yfir 1 til að mæta ekki aðeins vaxtagreiðslum heldur einnig fjárfestingarþörf sem afskriftum er ætlað að gefa vísbendingu um. Í fjármagnsfræðum greinum er jafnvel talið að hlutfallið þurfi að vera um 2. Taka ber fram að hjá B-hluta fyrirtækjum að OR undanskildu er ekki hægt að aðgreina vaxtagreiðslur frá gengis- og verðbótaliðum en það getur takmarkað skýringargetu kennitölunnar.

Vaxtaþekja mæld sem hlutfall rekstrarniðurstöðu fyrir fjármagnsliði, skatta, afborganir og afskriftir (EBITDA) á móti nettó vaxtagreiðslum er einnig oft notuð til að mæla hæfi fyrirtækis til greiðslu vaxta. Ef hlutfallið er innan við 1 dugir rekstrarniðurstaðan ekki fyrir vaxtagreiðslum. Almenn er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að talsvert hærra en fyrrnefnd vaxtaþekja enda ekki tekið tillit til fjárfestingarþarfar. Varasamt er að nota þennan mælikvarða nema til skoðunar á skammtíma samhengi. Taka ber fram að hjá B-hluta fyrirtækjum að OR undanskildu er ekki hægt að aðgreina vaxtagreiðslur frá gengis- og verðbótaliðum en það getur takmarkað skýringargetu kennitölunnar.

### **Veltufé frá rekstri í hlutfalli af rekstrartekjum (Working capital provided by operating activities/Total revenue)**

Mælt sem hlutfall veltufjár frá rekstri af rekstrartekjum. Kennitalan gefur vísbendingu um hversu hátt hlutfall af rekstrartekjum er til ráðstöfunar fyrir afborganir skulda og skuldbindinga og til fjárfestinga. Því hærra sem þetta hlutfall er því meiri er geta fyrirtækis til að vaxtar og viðhalds eigna.

### **Veltufjárhlutfall (Current ratio)**

Mælt sem hlutfall veltufjármuna á móti skammtímaskuldum. Sýnir hæfi fyrirtækis til að inna af hendi nauðsynlegar greiðslur á næstu tólf mánuðum. Hlutfall innan við einn gefur vísbendingu um að rekstrareiningin hafi ekki getu til að standa við skammtímaskuldbindingar sínar á næstu mánuðum. Þegar horft er til A-hluta sveitarsjóðs sem er að stórum hluta fjármagnaður með lögbundnum skatttekjum, ætti að gera kröfu um hærra hlutfall en hjá fyrirtækjum, þ.e. að minnsta kosti 1,20 en sömu kröfu þarf ekki að gera til samstæðunnar.

	A-hluti	Aflvaki	Faxafloahafnir	Félagsbustaðir	Malbikunar- stöðin Höfði	Íþrótt- og sýningahöllin	Orkuveita Reykjavíkur	Slökkvilið höfuðsv.	Sorpa	Stræto	Samstæða A- og B- hluti
<b>Eignarhlutur Rvk</b>	-	95,70%	75,55%	100,00%	100,00%	50,00%	93,539%	60,82%	66,70%	60,30%	-
Rekstrartekjur	60.970	0	1.791	1.968			23.167	1.457	2.072	3.989	90.267
Rekstrargjöld	56.405	0	1.449	1.089			13.242	1.294	1.831	4.102	74.412
Afskriftir	2.455	0	410	3			4.616	40	97	105	7.822
Fjármagnsliðir	-830	0	-10	-1.058			-5.655	2	-4	-15	-7.614
EBIT	4.564	0	342	879			9.926	162	241	-112	15.854
EBITDA	7.020	0	752	882			14.541	202	337	-7	23.677
Hagnaður (- tap)	3.735	0	837	1.367	-157	-30	4.200	165	237	-127	9.146
Fastafjármunir	167.797	2	12.608	80.049	633	2.489	289.037	2.045	2.529	2.683	543.134
Veltufjármunir	24.128	9	3.028	154	852	403	26.413	703	1.441	1.030	54.737
Heildareignir	191.925	11	15.637	80.203	1.485	2.892	315.449	2.748	3.970	3.714	597.871
Skammtímaskuldir	21.365	0	1.072	2.188	285	86	24.463	338	556	954	47.431
Langtímaskuldir	46.380	0	724	36.392	0	2.031	130.624	218	227	990	207.394
Skuldbindingar	34.965	0	0	0	37	137	11.271	0	330	0	46.739
Heildarskuldir	102.710	0	1.797	38.580	322	2.254	166.358	556	1.112	1.944	301.565
Eigið fé 1/1	85.480	11	13.310	40.256	1.334	668	143.871	2.027	2.621	1.896	285.428
Eigið fé 30/6	89.214	11	13.840	41.623	1.163	638	149.091	2.192	2.858	1.769	296.306
Skuldir og eigið fé	191.925	11	15.637	80.203	1.485	2.892	315.449	2.748	3.970	3.714	597.871
Handbært fé frá rekstri	5.523	0	685	221	-327	32	10.988	41	147	-931	16.140
Fjárfestingahreyfingar	-5.422	0	-364	-1.050	-36	-14	-3.161	4	-289	-436	-10.462
Ný langtímalán	0	0	0	2.072	0	0	5.339	0	0	993	8.404
Greiddar afborganir	-1.606	0	-4	-314	0	-18	-7.229	-5	-45	-23	-8.634
Nýtt framlag eigenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Greiddur arður	0	0	-307	0	-13	0	0	0	0	0	0
Staða á handberu fé 30.06.2018	6.713	0	1.364	12	10	326	10.917	534	753	529	21.157
Veltufé frá rekstri	5.379	0	748	301	-119	42	12.048	207	333	-7	18.932

Eignarhlutfall	46,5%	88,5%	51,9%	78,3%	22,1%	79,8%	47,3%	72,0%	47,6%	49,6%
Arðsemi eign fjár	8,7%	12,6%	6,8%	-23,6%	-9,0%	16,2%	5,9%	18,1%	-13,4%	6,4%
Veltufjárhlutfall	1,1	2,8	0,1	3,0	4,7	2,1	1,1	2,6	1,1	1,2
Skuldsætingarhlutfall	52,0%	5,2%	87,4%	0,0%	318,4%	9,9%	7,9%	56,0%	70,0%	70,0%
Vaxtabekja, EBIT/netto vextir			1,49							
Skuldaþekja, EBIT/(gr. afb.+netto vextir)	4,51	0,54	61,44	0,97						
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjum	8,8%	41,7%	15,3%	52,0%		14,2%	16,1%	16,3%	-0,2%	21,0%
Framlegð (EBITDA) /rekstrartekjur	11,5%	42,0%	44,8%			13,9%	16,3%	-0,2%		26,2%

#### Skviringar

*Eignarhlutfall* Eigið fé á móti heildarfjármagni. Sýnir fjárhagslegan styrk fyrirtækis (tappol).

*Arðsemi eign fjár* Hagnaður á móti eigið fé. Segir til um ávöxtun eign fjár í fyrirtæki

*Veltufjárhlutfall* Veltufjármunir á móti skammtímaskuldum. Sýnir hæfi fyrirtækis að innna af hendi skuldagreiðslur á næstu mánuðum.

*Skuldsætingarhlutfall* Langtímaskuldir á móti eign fé. Sýnir fjárhagslega áhættu af skuldsætingu fyrirtækis.

*Vaxtabekja, EBIT/netto fjárm.* Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði á móti vaxtagreiðslum

*EBIT/(gr. afb.+netto fjárm.)* Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði á móti atborgunum og vaxtagreiðslum

*Framlegð (EBITDA) /rekstrartekjur* Langtímaskuldir á móti veltufé frá rekstri.

## Viðauki 2: Lánveitendur A-hluta og samstæðu

Lánveitendur	(í mkr)	A-hluti	Samstæðan
ABSEK			2.022
Akranesbær - víkjandi lán			671
Borgarbyggð - víkjandi lán			113
CEB			12.952
Depfa ACS Bank			12.236
Dexia			10.265
EIB			26.626
EURO HYPO			3.136
Faxaflóahafnir	147		0
Fjárfestisjóðurinn ÍSH			2.068
Hafnarfjarðarbær			505
Íbúðalánasjóður			27.600
Íslandsbanki			6.298
Jöfnunarsjóður Sveitarfélaga	157		989
Landsbankinn			10.600
Lánasjóður sveitafélaga			7.615
Lífeyrissjóður starfsmanna sveitafélaga			3.747
Lykill kaupleigusamningur			52
NIB			8.660
Skuldabréfaútgáfa OR			33.108
Skuldabréfaútgáfa Félagsbústaða			2.556
Skuldabréfaútgáfa RVK 19 1	484		484
Skuldabréfaútgáfa RVK 53 01	28.660		28.660
Skuldabréfaútgáfa RVK 96 1	784		784
Skuldabréfaútgáfa RVKN 32 1	1.411		1.411
Skuldabréfaútgáfa RVKN 35 1	5.133		5.133
Stofnframlög ríki			129
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	9		9
VR lífeyrisskuld			815
<b>Lántaka samstæðu:</b>		<b>36.785</b>	<b>209.327</b>
Leiguskuldir		11.756	11.756
<b>Lántaka og leiguskuldir samstæðu</b>		<b>48.541</b>	<b>221.083</b>

## Viðauki 3: Sundurliðun tekna A-hluta

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun tekna A-hluta:

Tekjur (mkr)	Raun 2018 jan-jún	Áætlun 2018 jan-jún	Frávik	%
Útsvar, brúttó	39.916	39.359	557	1,4%
Framlag í Jöfnunarsjóð	-4.838	-4.771	-67	1,4%
Skattbr. niðurfærslur og eftirá álagt útsvar	1.551	2.002	-451	-22,5%
<b>Útsvar, nettó</b>	<b>36.628</b>	<b>36.590</b>	<b>38</b>	<b>0,1%</b>
Fasteignaskattur	8.346	8.511	-166	-1,9%
Lóðaleiga	762	770	-8	-1,1%
Afskrifaðir fasteignaskattar	0	0	0	
<b>Fasteignaskattur, nettó</b>	<b>9.107</b>	<b>9.281</b>	<b>-174</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Samtals skatttekjur</b>	<b>45.736</b>	<b>45.872</b>	<b>-136</b>	<b>-0,3%</b>
Framlag v. þjónustu við fatlað fólk	2.740	2.762	-23	-0,8%
Jöfnunarsjóður sveitarf., önnur framlög	802	830	-27	-3,3%
<b>Framlag jöfnunarsjóðs samtals</b>	<b>3.542</b>	<b>3.592</b>	<b>-50</b>	<b>-1,4%</b>
Þjónustutekjur	5.052	4.898	154	3,1%
Eignatekjur	9.623	9.612	11	0,1%
Sala byggingaréttar	3.699	1.170	2.529	216,1%
Söluhagnaður eigna	46	416	-369	-88,8%
Endurgreiðslur annarra	2.019	1.612	407	25,2%
Aðrar tekjur	3.392	3.018		
Milliviðskipti tekin út	-12.138	-11.607	-532	4,6%
<b>Samtals aðrar tekjur</b>	<b>11.692</b>	<b>9.119</b>	<b>2.573</b>	<b>28,2%</b>
<b>Tekjur alls</b>	<b>60.970</b>	<b>58.583</b>	<b>2.387</b>	<b>4,1%</b>

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á greiðslum Reykjavíkurborgar til Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga og greiðslur Jöfnunarsjóðs til Reykjavíkurborgar á móti. Þar sem fram kemur að Reykjavíkurborg fær 50 mkr minna en áætlað var og greiðir 67 mkr meira en áætlað var inn í sjóðinn:

Greiðslur í Jöfnunarsjóð	Raun 2018 jan-jún	Áætlun 2018 jan-jún	Frávik	%
Hlutd. Jöfnunarsj. í staðgreiðslu vegna grunnskóla	2.117	2.087	30	1,4%
Hlutdeild Jöfnunarsjóðs í staðgr. v málefna fatlaðra	2.722	2.684	38	1,4%
<b>Samtals greiðslur í Jöfnunarsjóð</b>	<b>4.838</b>	<b>4.771</b>	<b>67</b>	<b>1,4%</b>

Greiðslur frá Jöfnunarsjóði	Raun 2018 jan-jún	Áætlun 2018 jan-jún	Frávik	%
Framlag vegna málefna fatlaðs fólks	2.740	2.762	-23	-0,8%
Framlag vegna sérskóla	665	651	14	2,2%
Framlag vegna tónlistarskóla	137	130	7	5,3%
Annað	0	49	-49	-100,0%
<b>Samtals greiðslur frá Jöfnunarsjóði</b>	<b>3.542</b>	<b>3.592</b>	<b>-50</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Nettó greiðslur í Jöfnunarsjóð</b>	<b>-1.296</b>	<b>-1.179</b>	<b>-117</b>	<b>10,0%</b>

## Viðauki 4: Fjármálastjórn janúar - júní 2018

---

Hér að neðan er listi í tímaröð yfir mikilvægar fjárhagsákvæðanir borgarráðs og borgarstjórnar á tímabilinu janúar-júní 2018

1. Tillaga um útgáfuáætlun í skuldabréfaflokkum borgarsjóðs á fyrri hluta árs 2018 samþykkt í borgarráði 18.1.2018
2. Tillaga um ábyrgð sviðsstjóra á innleiðing kynjaðrar fjárhagsáætlunar samþykkt í borgarráði 18.1.2018
3. Tillögur matsnefndar vegna umsókna um stofnframlag frá Reykjavíkurborg til fjárfestinga í almennum leiguíbúðum í Reykjavík samþykktar í borgarráði 18.1.2018
4. Tillaga um gjaldskrá SHS samþykkt í borgarráði 18.1.2018
5. Lagt fram mánaðaruppgjör A-hluta jan-nóv 2017 í borgarráði 1.1.2018
6. Tillaga um að veita Strætó bs veð í útsvarstekjum borgarsjóðs vegna lántöku hjá LS vegna uppgjörs við Brú lífeyrissjóð samþykkt í borgarstjórn 20.2.2018.
7. Tillaga um hæfilegt ábyrgðargjald OR á árinu 2018. Samþykkt í borgarráði 22.2.2018
8. Tillaga um uppgreiðslu eigendaláns hjá Lánasjóði sveitarfélaga. Samþykkt í borgarráði 22.2.2018
9. Tillaga um viðauka við fjárhagsáætlun 2018 samþykkt í borgarstjórn 6.3.2018.
10. Tillaga um stýrihóp innleiðingar kynjaðrar fjárhags- og starfsáætlunar samþykkt í borgarráði 22.3.2018
11. Tillaga um eftirlit með viðskiptum tengdra aðila. Samþykkt í borgarráði 22.3.2018
12. Tillaga um viðauka við fjárhagsáætlun 2018 samþykkt í borgarstjórn 3.5.2018.
13. Ársreikningur A-hluta og samstæðu Reykjavíkurborgar afgreiddur í borgarstjórn 15.5.2018.
14. Tillaga um endurskoðun samninga um viðskiptavakt með skuldabréfaflokkum borgarsjóðs samþykkt í borgarráði 17.5.2018
15. Tillaga að viljayfirlýsingu um möguleg kaup á hluta FB í Hafnarhúsi vegna NTM samþykkt í borgarráði 17.5.2018
16. Tillaga um útgáfuáætlun skuldabréfa borgarsjóðs seinni hluta árs 2018 samþykkt í borgarráði 17.5.2018
17. Tillaga um viðauka við fjárhagsáætlun 2018 samþykkt í borgarstjórn 24.5.2018.
18. Lagt fram mánaðarlegt uppgjör A-hluta jan-mars 2018 (þriggja mánaða uppgjör). Samþykkt í borgarráði 24.5.2018
19. Tillaga stjórnar OR til eigenda um arðsemiskröfu starfsþátta Orkuveitu Reykjavíkur samþykkt í borgarráði 31.5.2018
20. Tillaga að viðauka við fjárfestingaráætlun að fjárhæð 897,9 mkr vegna kaupa á húsnæði við Arnarbakka og Völvufell samþykkt í umboði borgarstjórnar á fundi borgarráðs 28.6.2018