



Skýrsla Fjármálaskrifstofu

Við framlagningu árshlutareiknings
Reykjavíkurborgar janúar – júní 2017

Lagt fram í borgarráði
31. ágúst 2017

Borgarráð

Árshlutareikningur Reykjavíkurborgar janúar – júní 2017 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., Íþrótt- og sýningahöllin hf., Malbikunarstöðin Höfði hf., Orkuveita Reykjavíkur, Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins bs., Sorpa bs. og Strætó bs, auk Aflvaka hf og Jörundar ehf. Enginn rekstur er hjá Aflvaka hf og Jörundar ehf. Rekstur Slökkviliðs og Strætó er að mestu fjármagnaður með framlögum eignaraðila og eru framlögin gjaldfærð hjá Aðalsjóði. Hluti af tekjum Íþrótt- 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 18.584 mkr en áætlun gerði ráð fyrir að rekstur samstæðunnar yrði jákvæður um 7.811 mkr sem var 10.773 mkr eða 138% yfir áætlun. Afkoma samstæðunnar er 8.023 mkr betri í ár heldur en hún var árið 2016.

Rekstrarniðurstaða A-hluta var jákvæð um 3.633 mkr en áætlun gerði ráð fyrir að hún yrði jákvæð um 1.139 mkr. Niðurstaðan var því 2.494 mkr betri en gert var ráð fyrir. Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði var jákvæð um 3.577 mkr en áætlun gerði ráð fyrir jákvæðri niðurstöðu um 1.348 mkr. Niðurstaðan fyrir fjármagnsliði var því 2.229 mkr eða 165% betri en áætlun gerði ráð fyrir.

Rekstrarniðurstaða Aðalsjóðs var neikvæð um 698 mkr en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði neikvæð um 2.499 mkr og var niðurstaðan því um 1.801 mkr betri en áætlað var.

Rekstrarniðurstaða Eignasjóðs var jákvæð um 3.530 mkr en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði jákvæð um 2.830 mkr og niðurstaðan því 700 mkr betri en áætlað var.

Helstu breytingar sem orðið hafa hjá samstæðunni á fyrri hluta árs 2017 eru að rekstur Bílastæðasjóðs rann inn í Aðalsjóð þann 1. janúar sl. og fasteignir hans voru fluttar í Eignasjóð. Þá seldi Eignasjóður Félagsbústöðum hf. fasteignir að fjárhæð 1.703 mkr. Stefnt er að Jörundur ehf, sem er hættur allri starfsemi, verði sameinaður A-hluta borgarsjóðs á árinu. Nýtt mannauðs- og launakerfi var tekið í notkun í áföngum á árinu 2016 og áætlað er að innleiðingu þess ljúki á árinu 2017.

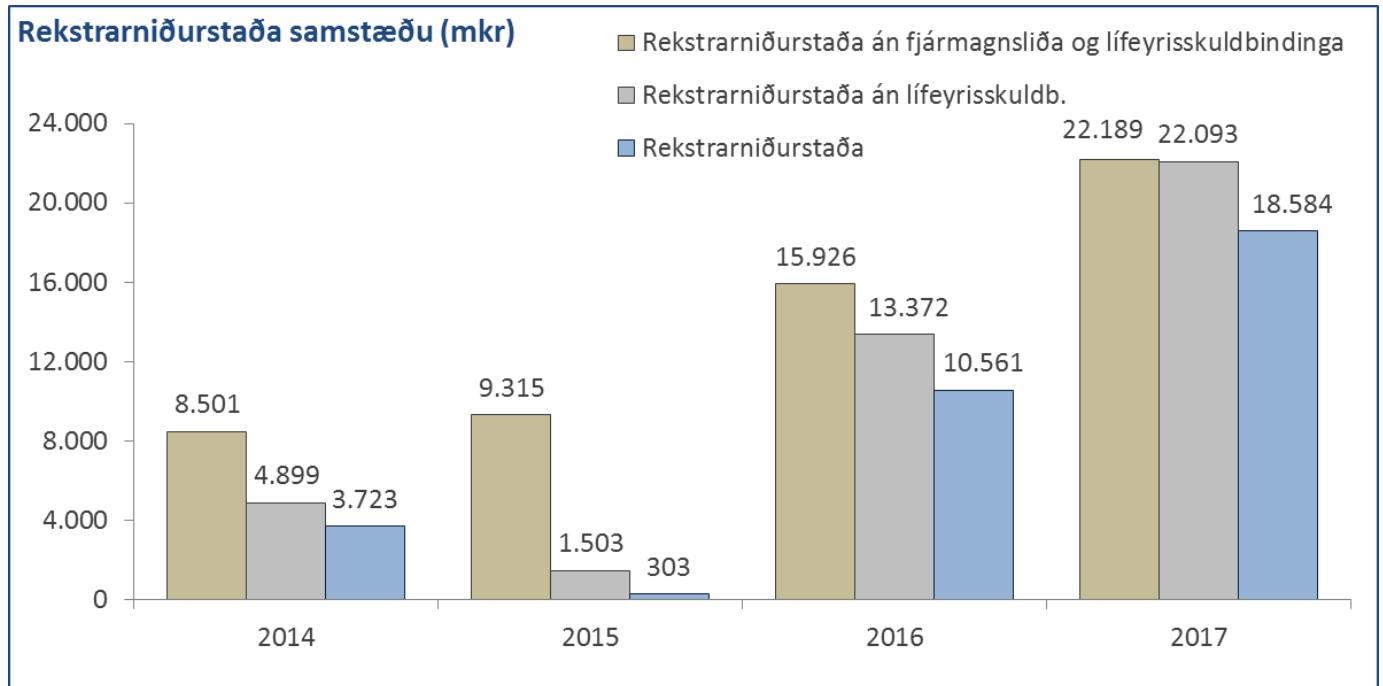
Skýrsla Fjármálaskrifstofu til borgarráðs við framlagningu árshlutareiknings Reykjavíkurborgar fyrir janúar - júní 2017 er unnin með svipuðum hætti og fyrri skýrslur með ársreikningum og árshlutareikningum en áhersla er aukin á myndræna framsetningu. Tilgangurinn með skýrslunni er að gefa borgarráði glögga mynd af meginniðurstöðum uppgjörsins vegna stefnumótunar og eftirlitshlutverks borgarfulltrúa. Með skýrslunni fylgja greinargerðir um Aðalsjóð, fagsvið og Eignasjóð og um B-hluta fyrirtæki sem unnar eru af hlutaðeigandi fjármálastjórum.

Birgir Björn Sigurjónsson,
fjármálastjóri

2 Samstæða (Samantekinn reikningur)	5
2.1 Rekstur samstæðu	5
2.2 Efnahagur samstæðu	7
2.3 Sjóðstreymi samstæðu	9
3. A-hluti	13
3.1 Rekstur A-hluta	13
3.2 Efnahagur A-hluta	16
3.3 Sjóðstreymi A-hluta	18
3.1 Fjármagnsliður A-hluta	22
3.1.1 Skulda- og áhættustýring	23
Viðauki 1: Kennitölur	24
Viðauki 2: Lánveitendur A-hluta og samstæðu	27
Viðauki 3: Sundurliðun tekna A-hluta	28
Viðauki 4: Fjármálastjórn 2017	29

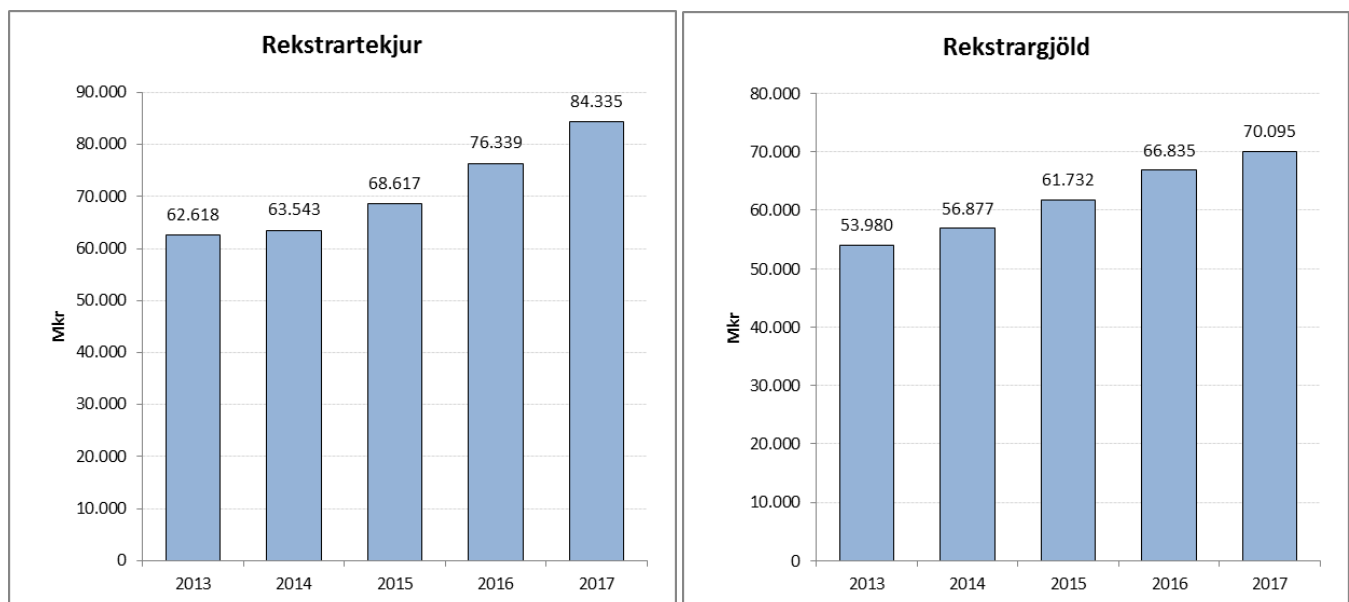
2 Samstæða (Samantekinn reikningur)

2.1 Rekstur samstæðu



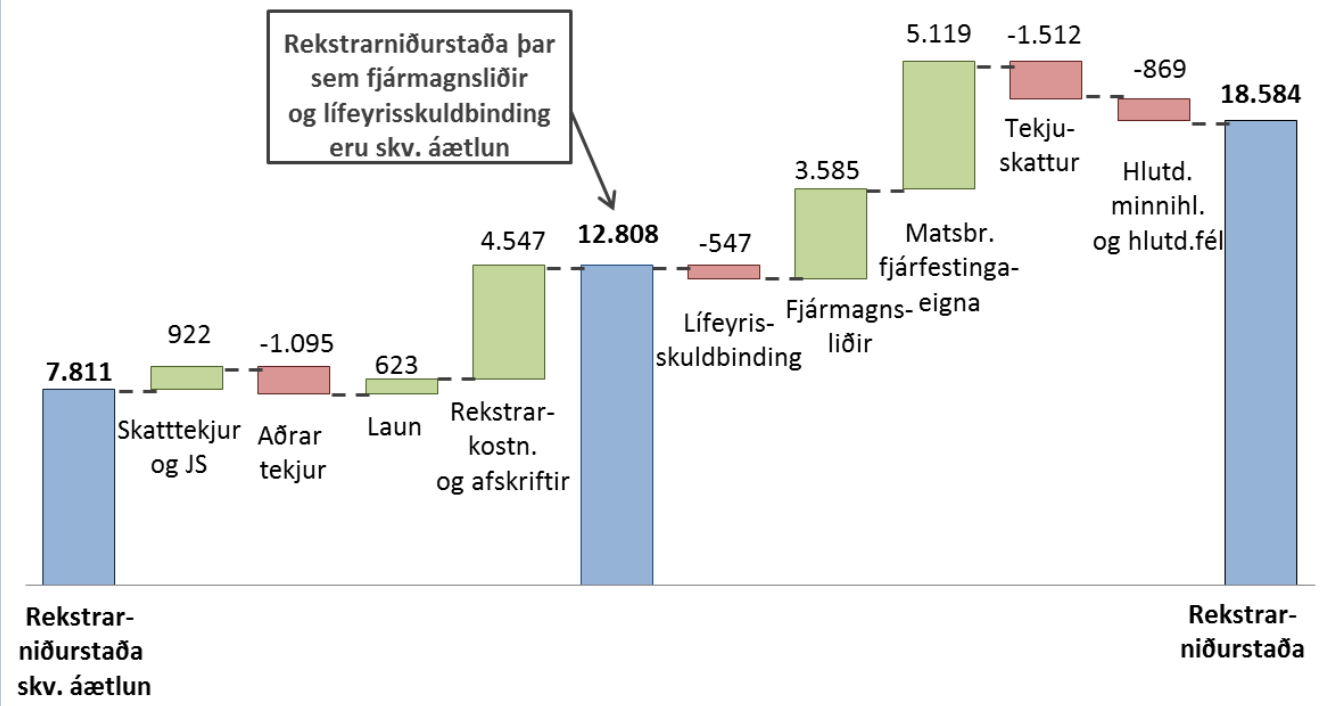
Rekstrarniðurstaða samstæðu var 18.584 mkr sem var 10.774 mkr betri en áætlað var. Rekstrarniðurstaðan án lífeyrisskuldbindingar nam 22.093 mkr en gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar í LsRb er aukin um 547 mkr vegna breytinga á ytri forsendum, s.s. verðlags- og launavísitölum.

Grunnrekstur samstæðunnar, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir, skilar 22.006 mkr í afgang sem er um 3.951 mkr umfram áætlun. Þessar niðurstöður eru mun betri en í 6 mánaða uppgjör árin 2014 og 2015.



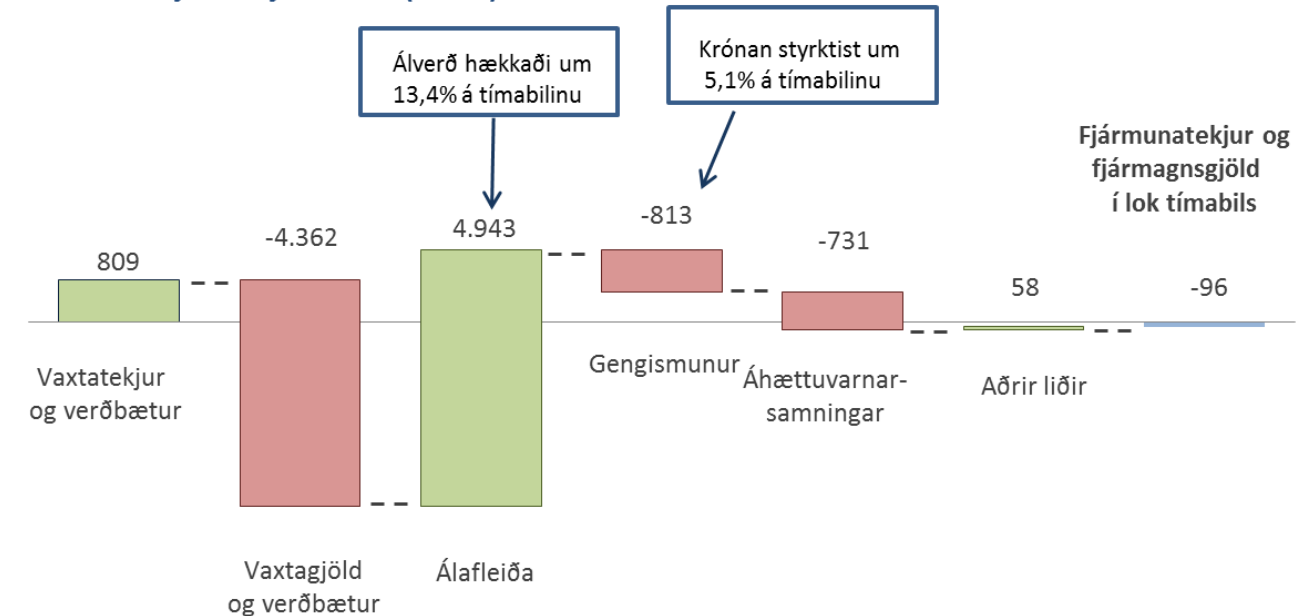
Rekstrartekjur nema 84.335 mkr og hafa aukist um 35% m.v. sama tímabil 2013. Til samanburðar nema rekstrarútgjöld 70.095 mkr og hafa aukist um 30% m.v. sama tímabil 2013.

Rekstrarniðurstaða samstæðu janúar-júní 2017 og frávik frá áætlun með viðaukum (mkr)



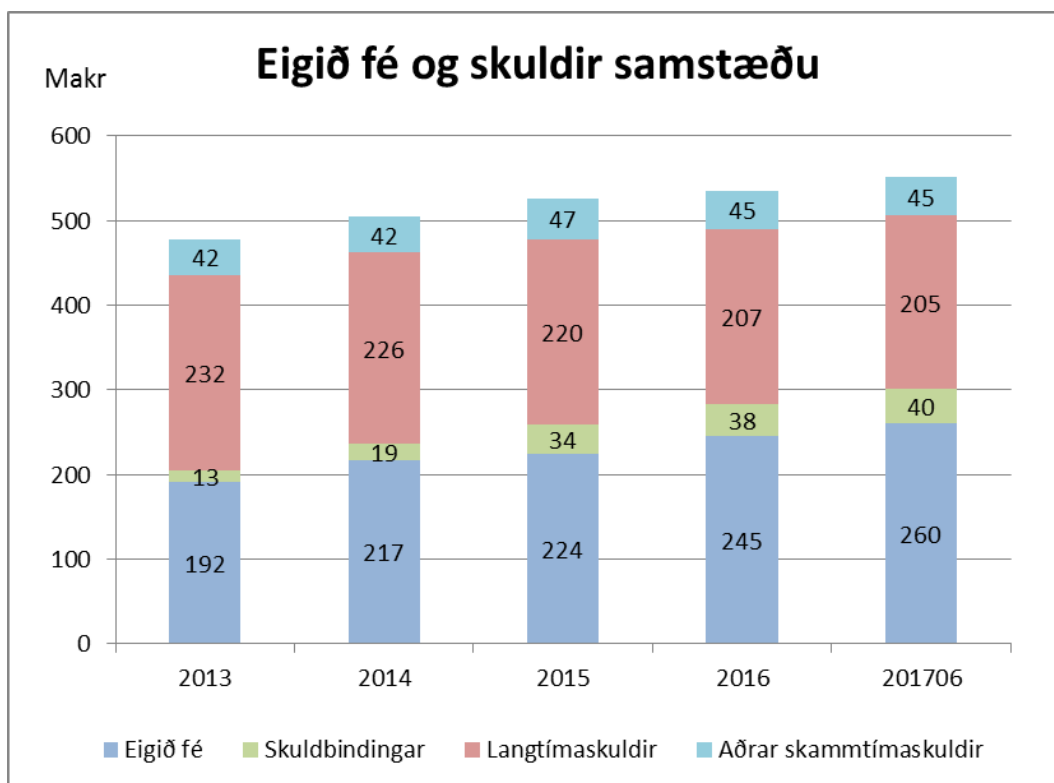
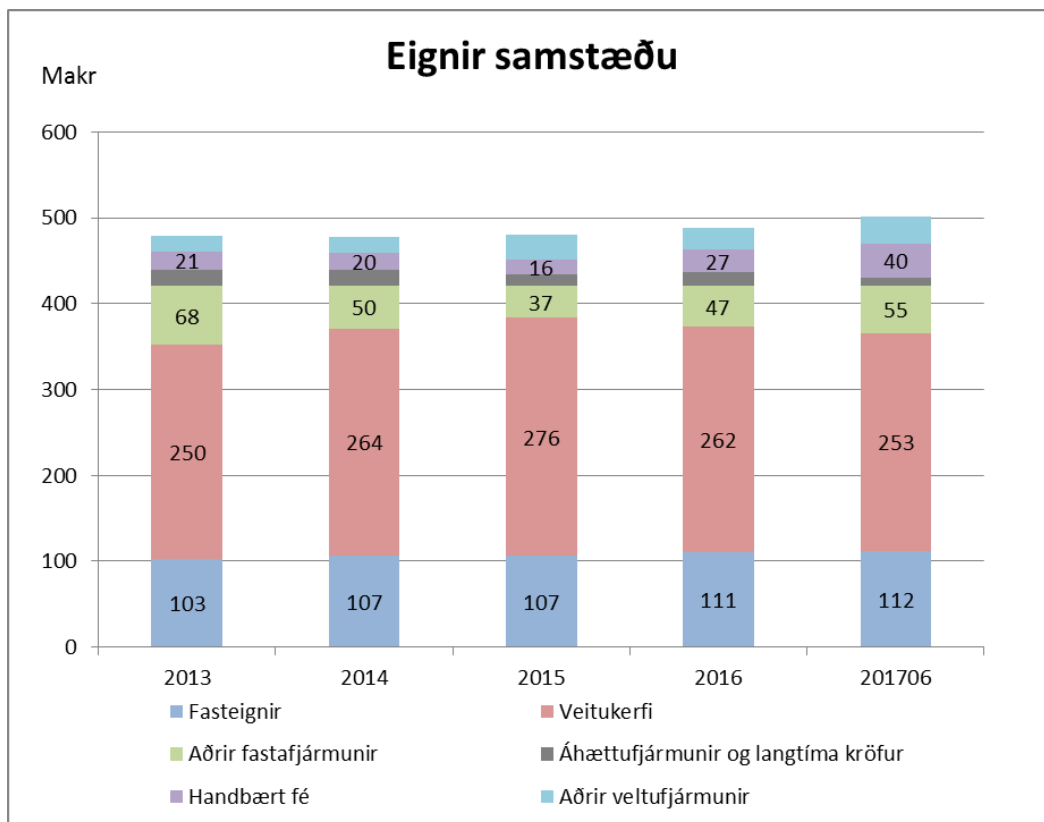
Þeir þættir sem einkum skýra frávik frá áætlun eru: önnur rekstrarútgjöld í B-hluta fyrirtækjum 4.047 mkr, matsbreytingar 1.559 mkr, og fjármagnsliðir sem eru neikvæðir um aðeins 96 mkr en áætlun gerði ráð fyrir að þeir yrðu neikvæðir um 3.682 mkr. Gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar í LsRb er aukin um 547 mkr vegna breytinga á ytri forsendum, s.s. verðlags- og launavísitölum.

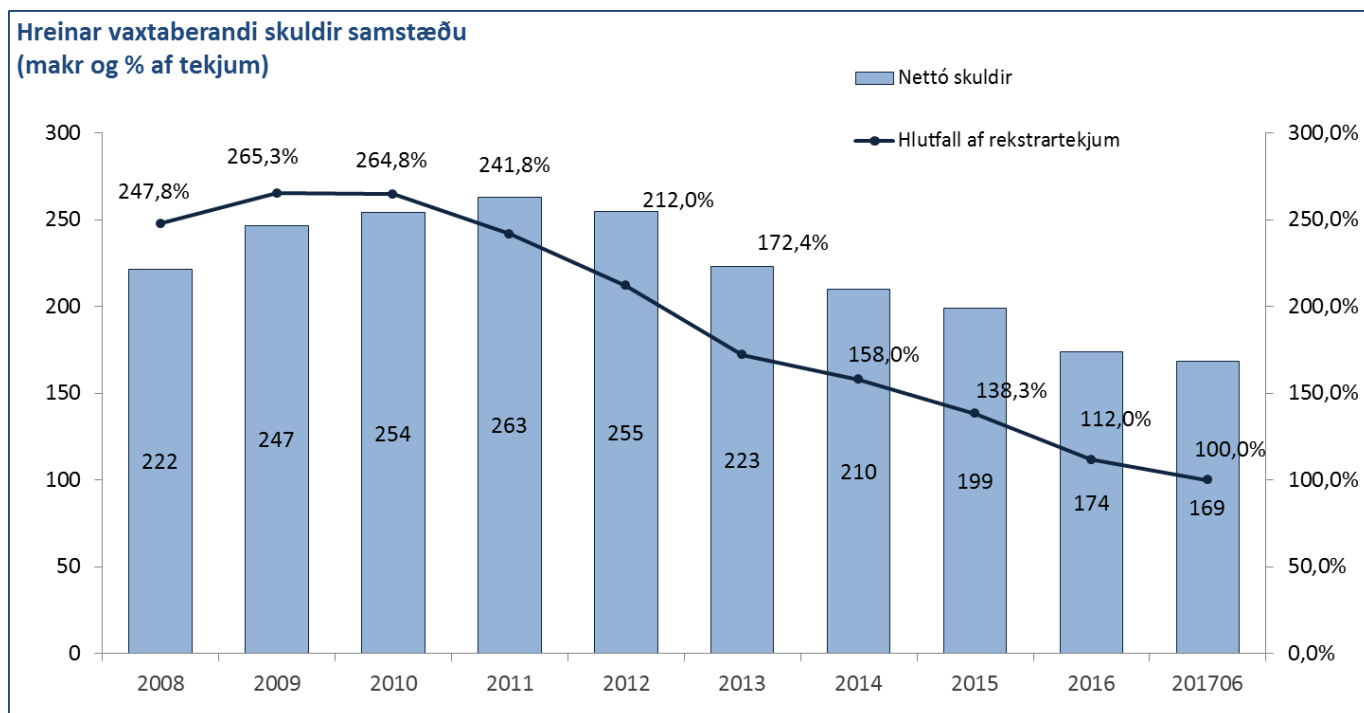
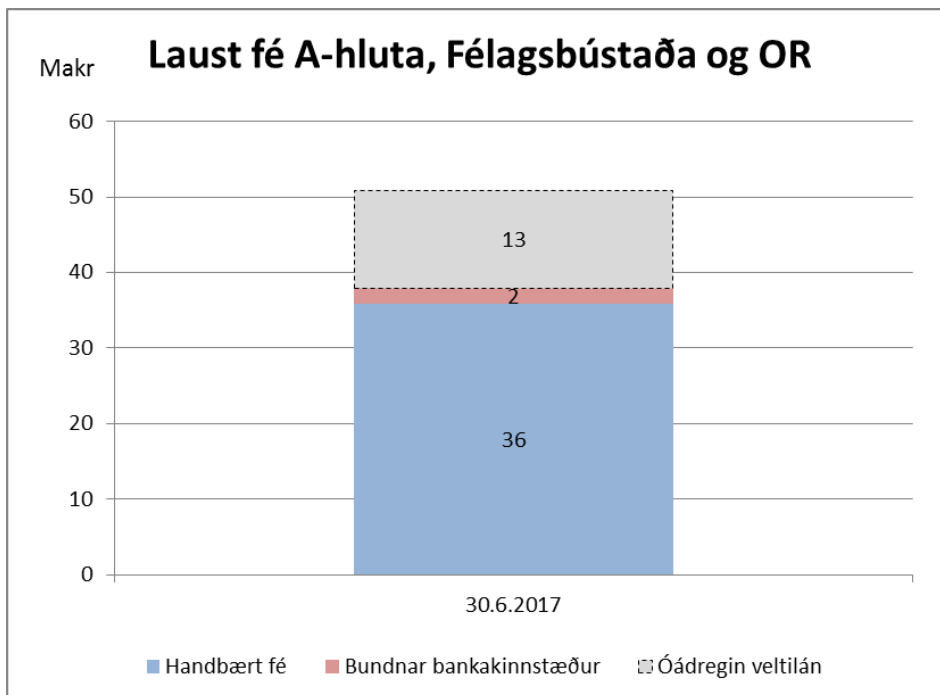
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samstæðu á tímabilinu janúar-júní 2017 (í mkr)



Í áætlun var gert ráð fyrir að fjármagnsliðir yrðu neikvæðir um 3,6 mkr en þeir enda í -96 mkr. Helsta skýringin er álafleiðan um 4,9 mkr og vaxtatekjur um 809 mkr en á móti vega vaxtagjöld um 4,4 mkr, gengistap um 813 mkr og áhættuvarnarsamningar um 731 mkr.

2.2 Efnahagur samstæðu

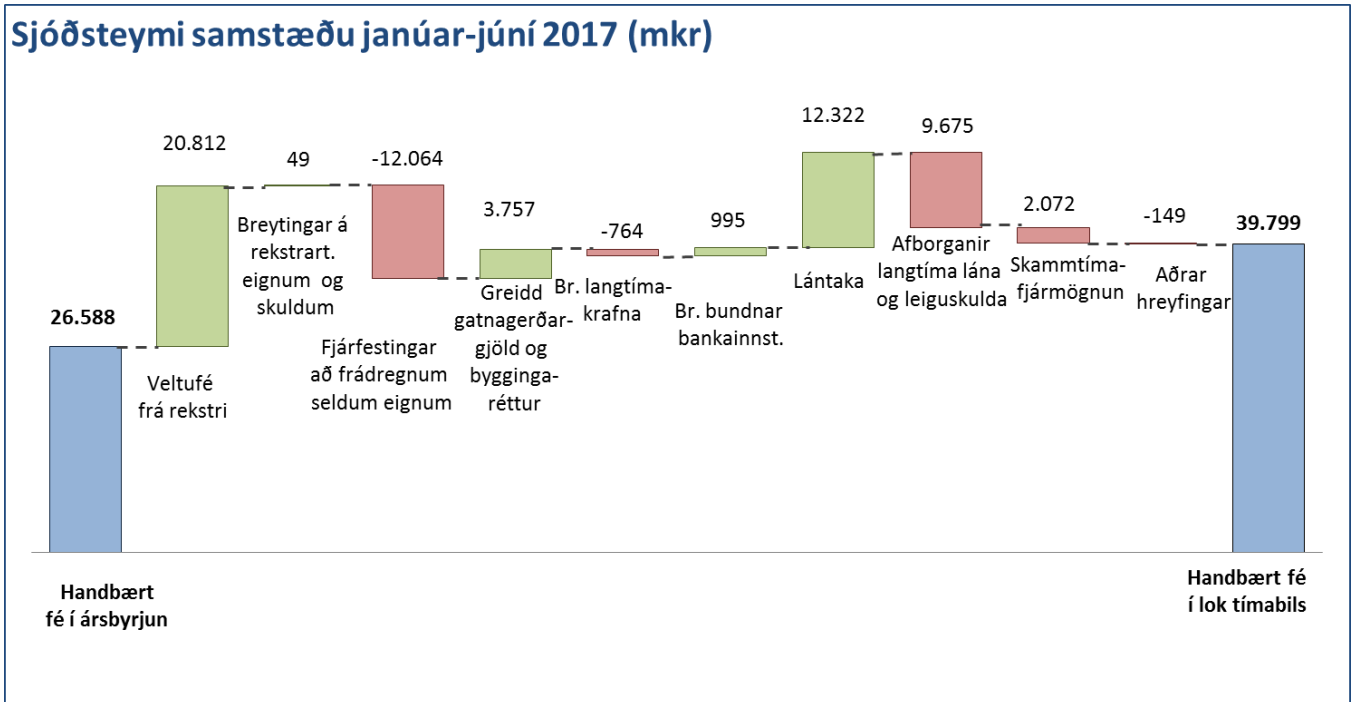




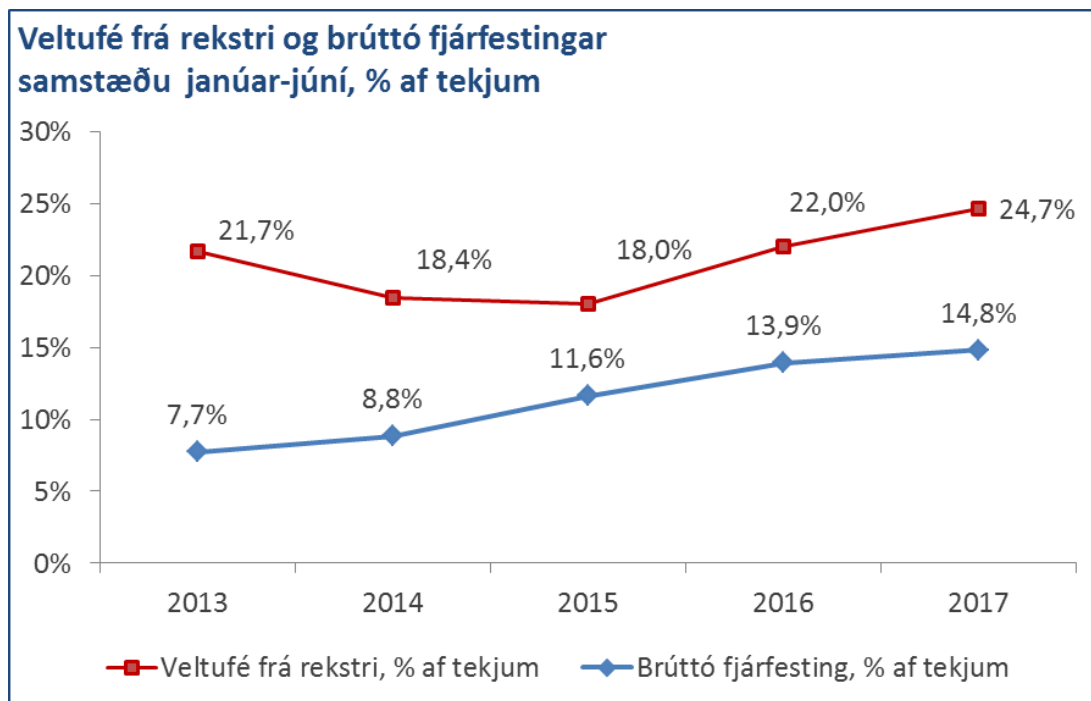
* Hreinar vaxtaberandi skuldir: Langtímaskuldir + leiguskuldir – langtímakröfur – markaðsverðbréf og bundnar innstæður – handbært fé.

Hreinar vaxtaberandi skuldir samstæðunnar* námu um 263 makr í árslok 2011 eða tæpum 242% af tekjum samstæðunnar. Á árinu 2015 jukust lífeyrisskuldbindingar við LsRb um 14,6 makr vegna nýrra tryggingafræðilegra forsendna. Hreinar skuldir hafa farið lækkandi frá 2011, einkum vegna mikilla afborgana en einnig að hluta vegna hækkandi gengis krónunnar. Hreinar vaxtaberandi skuldir sem hlutfall af tekjum eru við lok uppgjörstímabilsins 100%.

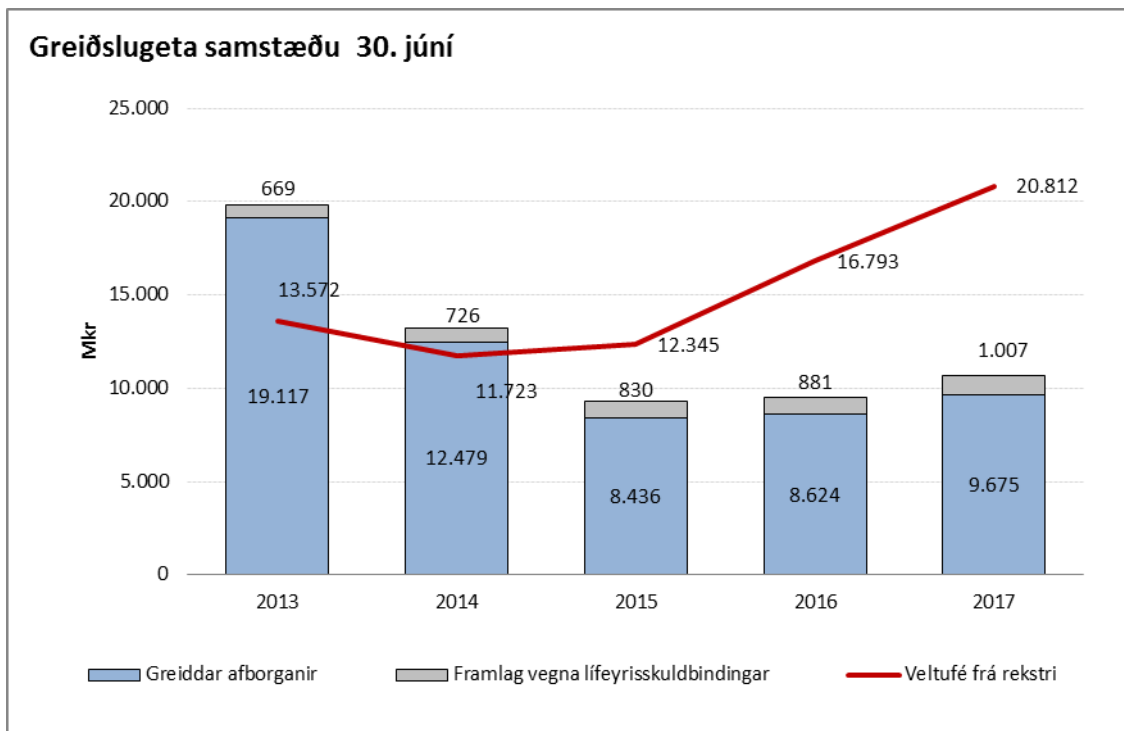
2.3 Sjóðstreymi samstæðu



Handbært fé í ársbyrjun nam 26.588 mkr. Veltufé frá rekstri nam á tímabilinu um 20.812 mkr, fjárfestingar að frádregnum gatnagerðargjöldum námu um 8,3 mkr og hækkun skulda um 575 mkr. Þessar hreyfingar skýra að mestu um 13,1 mkr hækkun handbærs fjár á tímabilinu. Handbært fé var aukið sérstaklega með tæplega 5 mkr lántöku til að tryggja fjármögnun á uppgjöri á 14-15 mkr lífeyrisskuldbindingum við Brú lífeyrissjóð sem kemur til framkvæmda í haust.



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. Þróun þessa hlutfalls er sterk og í samræmi við þarfir samstæðunnar.



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.

Eftirfarandi kennitölur lýsa fjárhagslegri stöðu samstæðu Reykjavíkurborgar miðað við hálfársuppgjör síðastliðin 5 ár¹.

Samstæða	2013	2014	2015	2016	2017
Eiginfjárlutfall	35,3%	40,6%	42,9%	43,7%	47,3%
Arðsemi eigin fjár	2,5%	3,9%	0,3%	9,4%	15,2%
Veltufjárlutfall	0,98	1,07	0,98	1,15	1,56
Langtímaskuldur/eigið fé	149,1%	117,4%	104,9%	93,4%	78,7%
Uppgreiðslutími	10	11	10	7	5
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjur	21,7%	18,4%	18,0%	23,3%	24,7%
Framlegð (EBITDA)/rekstrartekjur	24,9%	21,5%	21,0%	23,3%	26,1%

Fjármálaskrifstofa vekur athygli á:

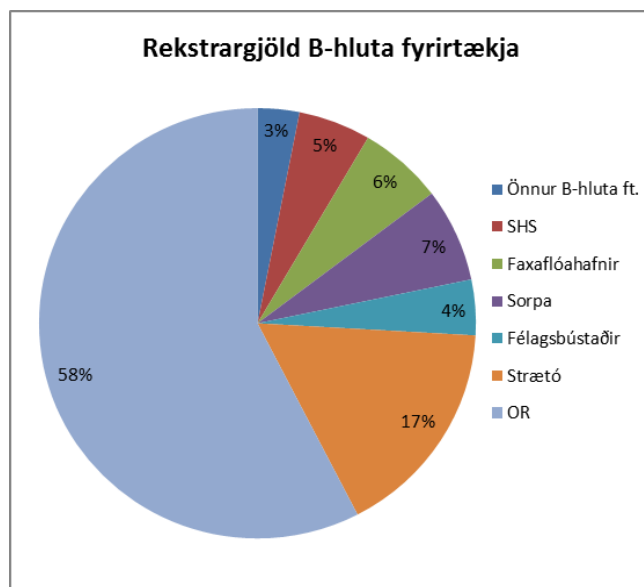
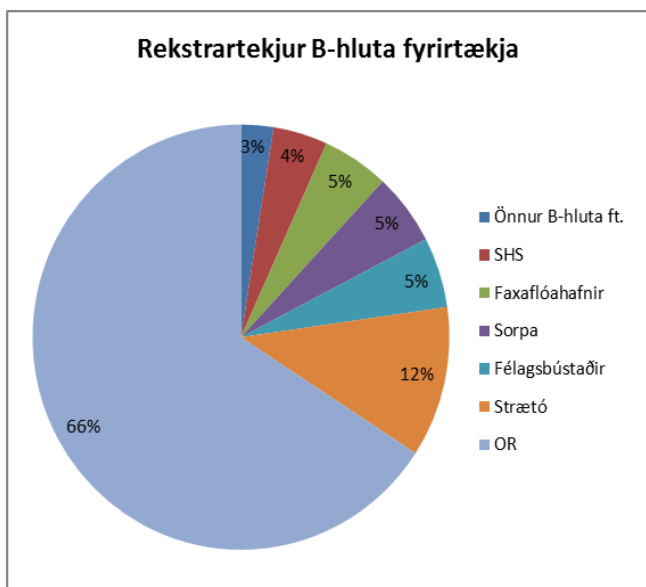
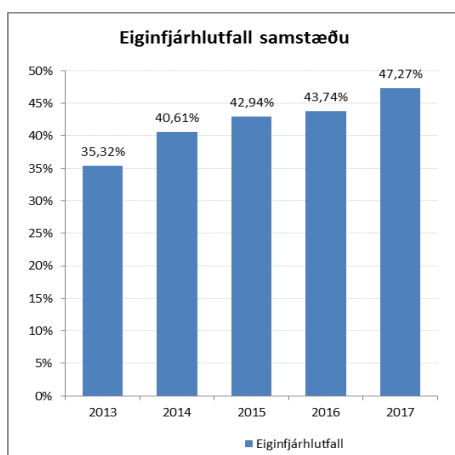
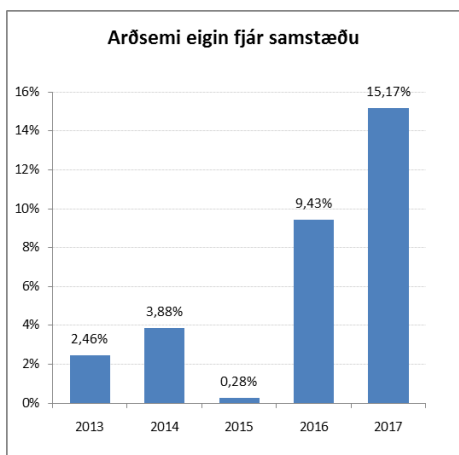
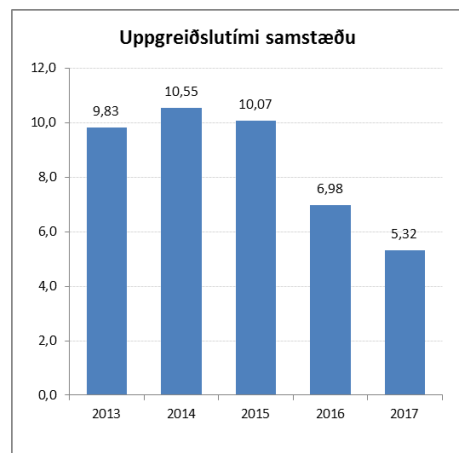
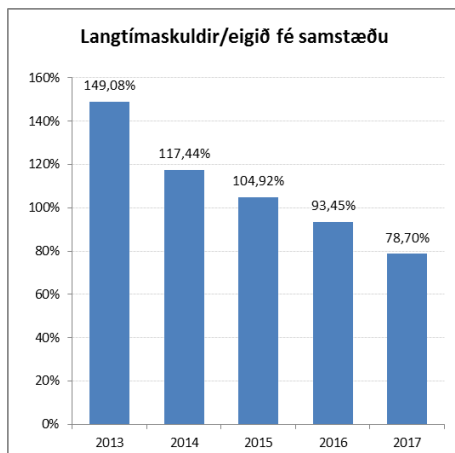
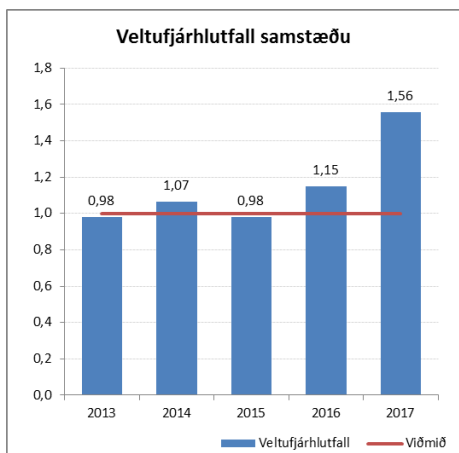
- Spenna í hagkerfinu og óvenju hagstæðar ytri aðstæður hafa aukið verulega hagsveiflutengdartekjur (s.s. útsvar og fasteignagjöld) og útgjöld (s.s. fjárhagsaðstoð og verðlagsáhrif annarra útgjalda), dregið enn frekar úr atvinnuleysi, hækkað fasteignaverð sem leitt hefur til umtalsverðra matsbreytinga fjárfestingaeigna Félagsbústaða. Hluti af þessu efnahagsástandi er sterkt gengi íslensku krónunnar, lág verðbólga og vaxandi kaupmáttur. Einnig hefur álverð verið hækkandi á tímabilinu sem hefur talsverð áhrif á uppgjör Orkuveitunnar.
- Tekjur af sölu fasteigna og byggingaréttar var 1.118 mkr yfir áætlun.
- Nettó gjöld vegna fjármagnsliðar voru 96 mkr eða um 3,5 mkr undir áætlun sem einkum mátti rekja til hagstæðra markaðsaðstæðna, álafleiða, verðlags og gengis.

¹ Sjá lýsingar á kennitölum í viðauka 1. Fjárhæðir fyrri ára í kennitölum og myndum taka mið af útgefnum árshlutareikningum fyrri ára. Þeim er því ekki breytt þó fjárhæðum samanburðarárs í árshlutareikningi sé breytt.

Ábendingar Fjármálaskrifstofu:

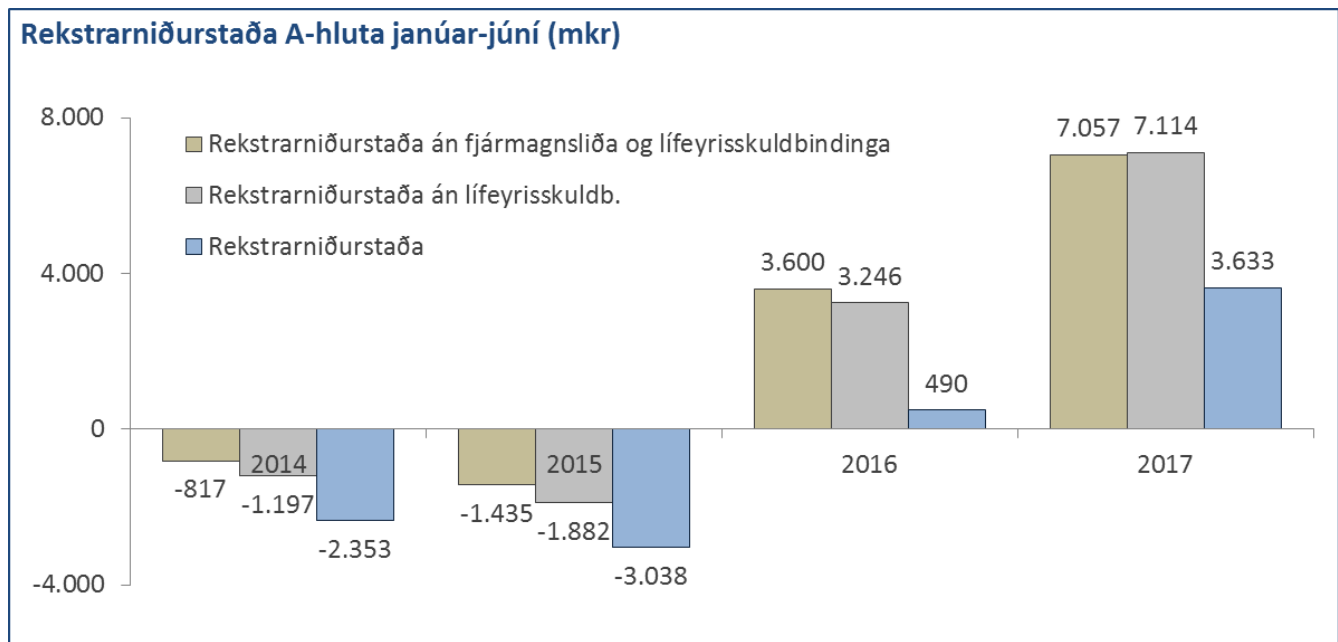
- Veltufé frá rekstri í hlutfalli af tekjum var 24,7%. Mikilvægt er að veltufé frá rekstri verði áfram sterkt við ríkjandi efnahagsaðstæður og að það styrkist enn frekar ef spennan í hagkerfinu heldur áfram að aukast til að stuðla að stöðugleika í rekstri borgarinnar yfir hagsveifluna og skapa svigrúm til að mæta áhrifum niðursveiflu síðar meir.
- Hafa ber í huga að margar hagstærðir voru óvenju hagstæðar á síðasta ári og á fyrri hluta þessa árs. Ýmis merki eru um að breytingar geti verið framundan.

Aðrir áhugaverðir mælikvarðar samstæðu



3. A-hluti

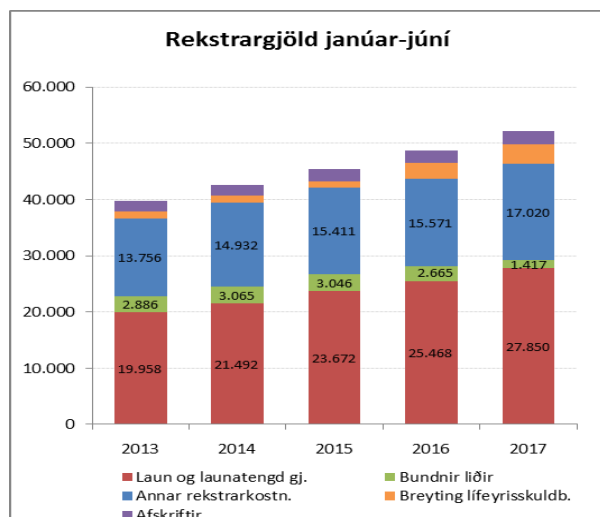
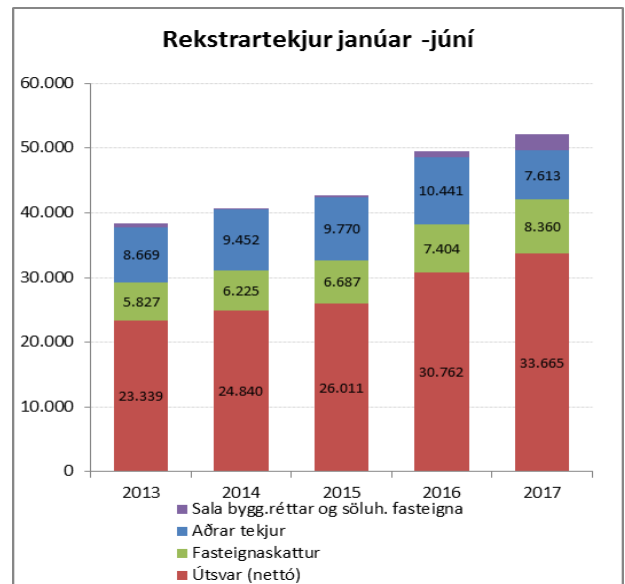
3.1 Rekstur A-hluta



Rekstrarniðurstaða A-hluta var jákvæð um 3.633 mkr sem var 2.494 mkr betri en áætlað var. Rekstrarniðurstaðan án lífeyrisskuldbindingar nam 7.114 mkr en gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar í LsRb er aukin um 539 mkr vegna breytinga á ytri forsendum, s.s. verðlags- og launavísitölum.

Grunnreksturinn, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir skilar 5.913 mkr í afgang sem er um 2.265 mkr umfram áætlun. Þessar niðurstöður sýna framhald á þeim jákvæða viðsnúningi í rekstri borgarsjóðs sem hófst 2016.

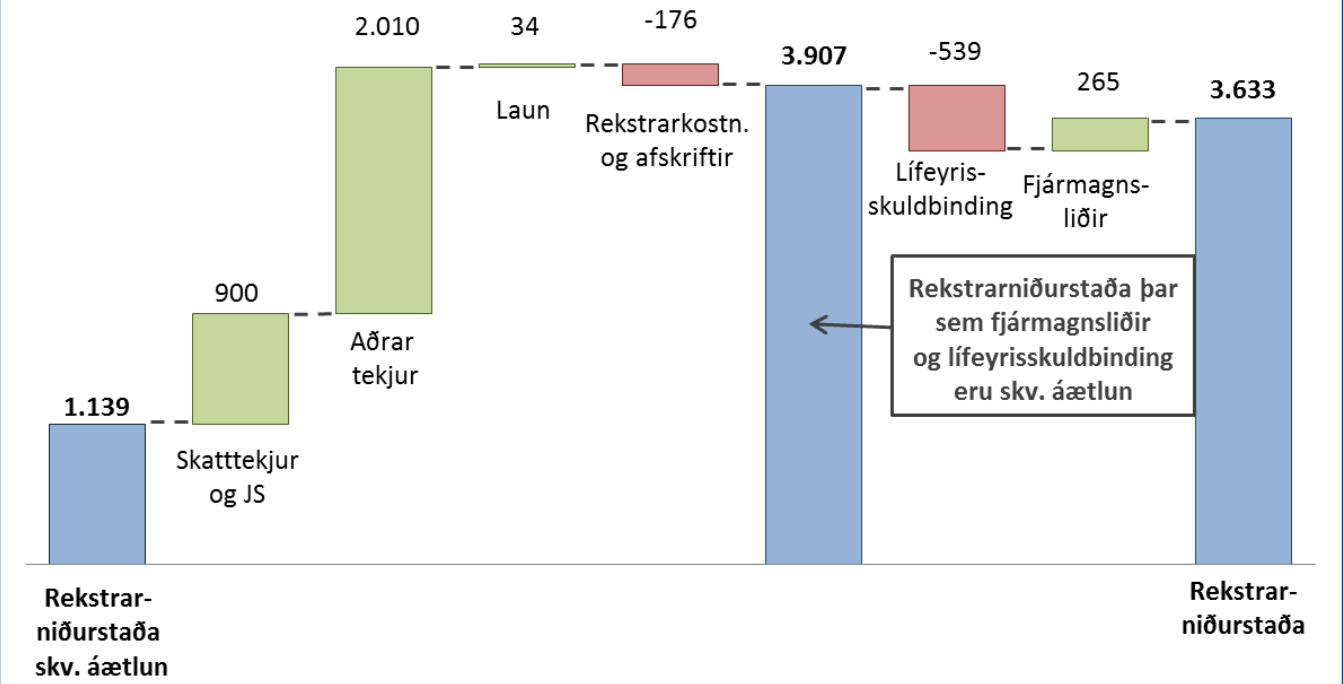
Tekjur: Skatttekjur voru 42.024 mkr eða 648 mkr yfir áætlun, þar af var **staðgreiðsla útsvars** 933 mkr yfir áætlun. Tekjur frá Jöfnunarsjóði námu 3.515 mkr og voru 251 mkr sem einkum má rekja til hlutdeildar í **bankaskatti** að fjárhæð 206 mkr sem ekki var áætlað fyrir. Af öðrum tekjum vegur þyngst hagnaður af **sölu fasteigna og byggingarréttar** sem var 1.118 mkr yfir áætlun.



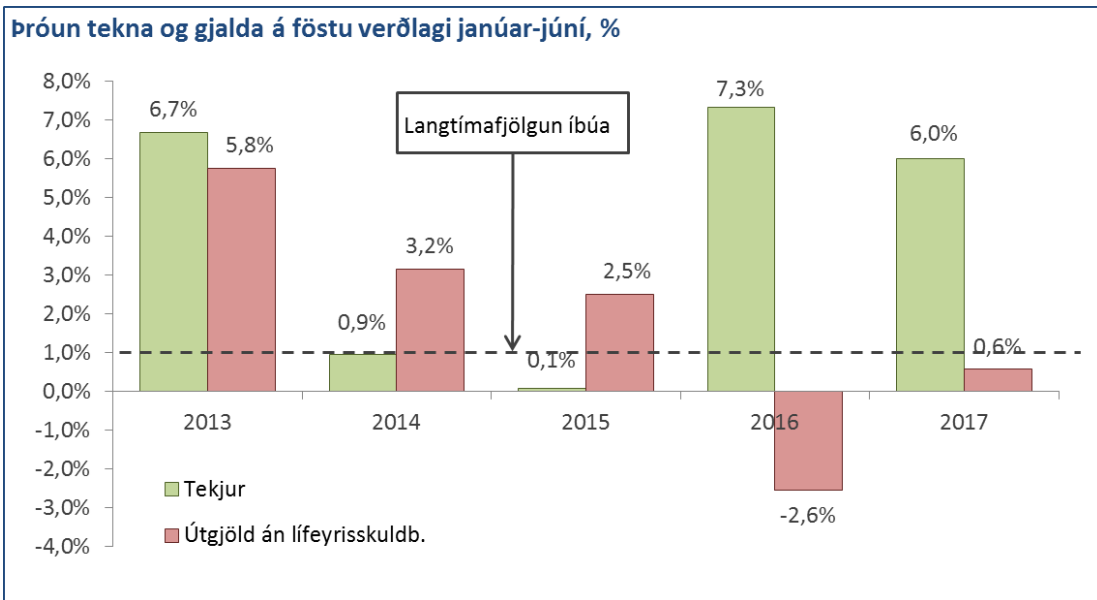
Gjöld:

Laun voru tæpir 27,9 mkr og um 33 mkr undir fjárheimildum. **Annar rekstrarkostnaður** nam 18,4 mkr og var um 137 mkr yfir fjárheimildum. **Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar** nam 3.481 mkr og var 539 mkr yfir áætlun. Gjaldfærslan var endurmetin vegna launahækkana umfram áætlun, minni verðbólgu en áætlun gerði ráð fyrir og lægri kröfu á HFF34 á markaði en gert var ráð fyrir. Gert er ráð fyrir að gjaldfærslan verði **7 mkr** í árslok í stað áður áætlaðra 5,9 mkr. Þetta er fyrsta árið sem lífeyrisskuldbindingin er endurmetin í sex mánaða uppgjöri

**Rekstrarniðurstaða A-hluta janúar-júní 2017
og frávik frá áætlun með viðaukum (mkr)**



Niðurstaða A-hluta um 2,5 mkr betri en áætlað var í endurskoðaðri fjárhagsáætlun. Meðal skýringa mikil sala byggingarréttar sem var 1,1 mkr umfram áætlun og aðrar tekjur voru í heild um 2 mkr umfram áætlun. Skatttekjur 648 mkr umfram áætlun og með auknum framlögum úr Jöfnunarsjóði aðallega vegna uppgjors á bankaskatti, fóru þessar tekjur um 900 mkr umfram áætlun. Á móti vegur aukin gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar við LsRb 539 mkr.



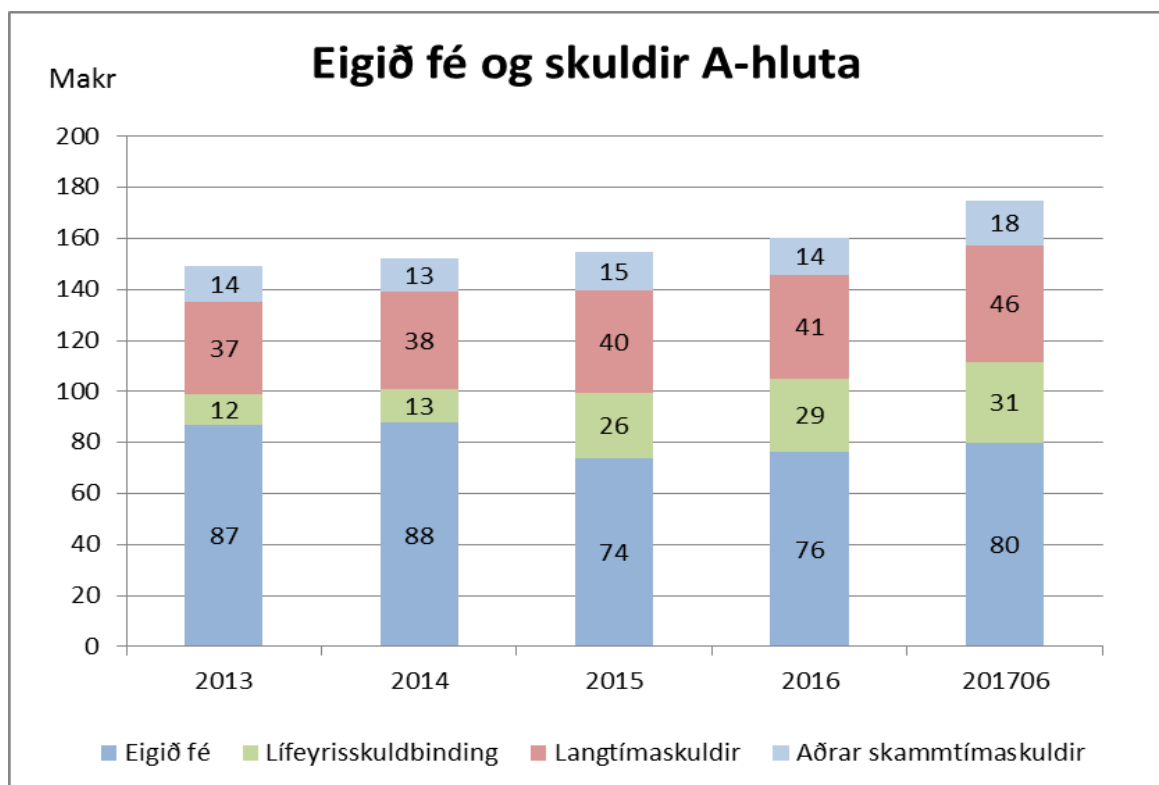
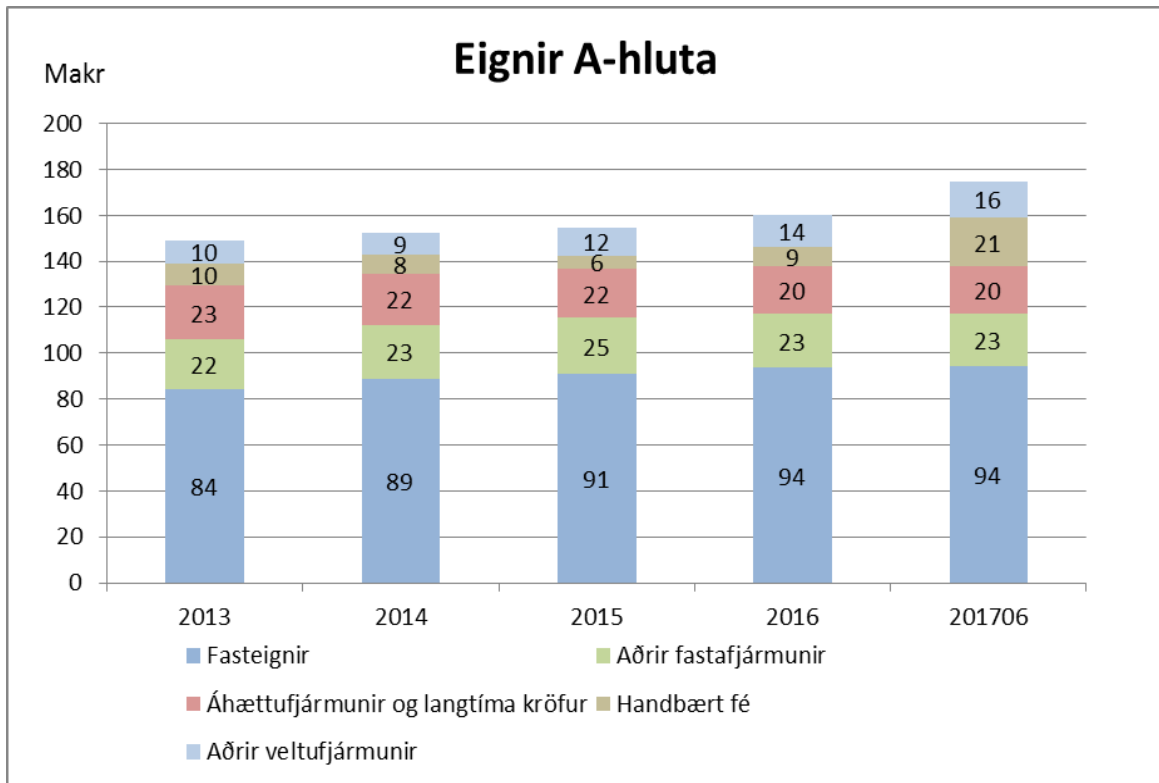
Árin 2014 og 2015 jukust gjöld á föstu verðlagi talsvert umfram tekjur á föstu verðlagi og langtíma íbúaprún. Tekjur á föstu verðlagi jukust umfram gjöld á föstu verðlagi 2016 og það sem af er 2017.

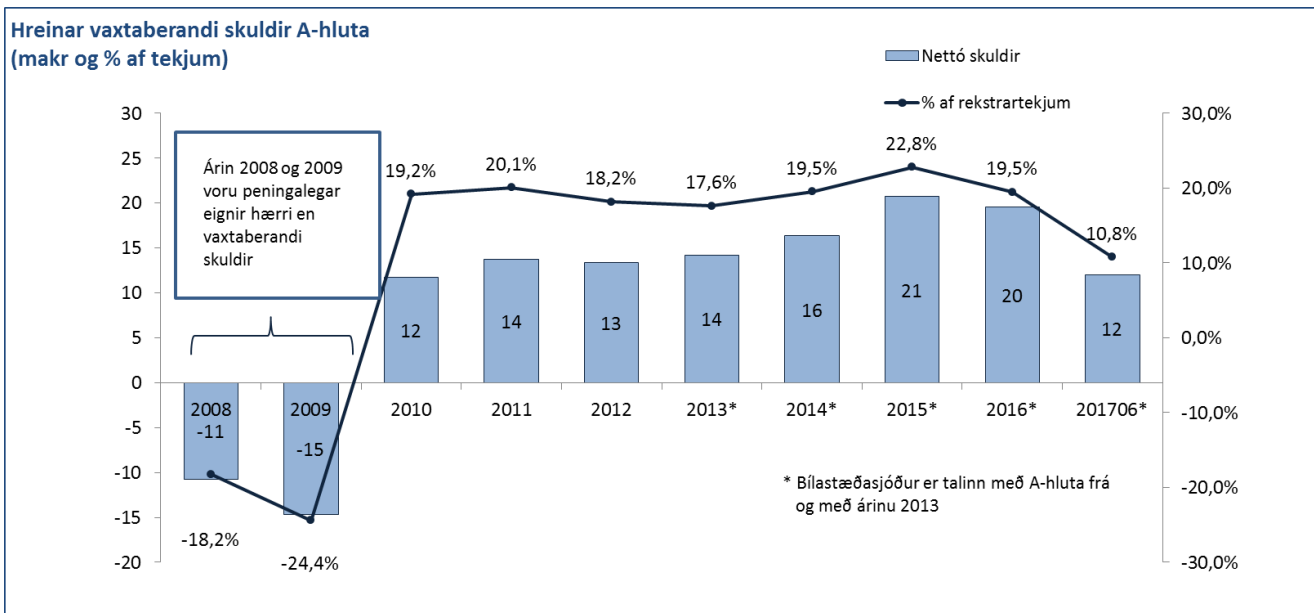
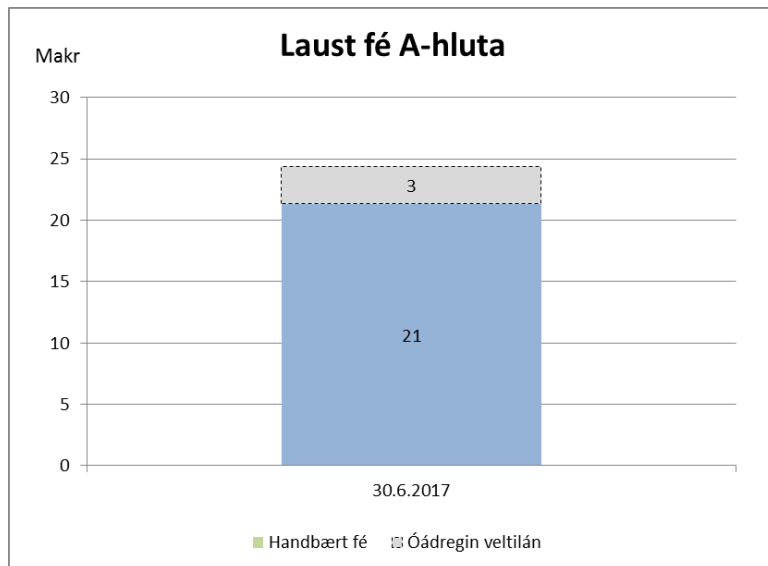
Rekstur málaflokkanna

Aðalsjóður	Árshlutareikningur			Esk fjárhagsáætlun		
	jan. - júní 2017			jan-jún 2017		
	Gjöld	Tekjur	Nt gjöld	Fjárheimildir	Afgangur	% fjárheimild
Framlög til B-hluta fyrirtækja	1.429		1.429	1.432	3	0,2%
Íþróttá- og tómstundasvið	4.789	976	3.813	3.955	142	3,6%
Menningar- og ferðamálasvið	2.501	243	2.258	2.290	32	1,4%
Skóla- og frístundasvið	24.987	2.424	22.563	22.648	84	0,4%
Skrifstofur miðlægrar stjórnáslu	2.278	801	1.477	1.549	72	4,6%
Umhverfis- og skipulagssvið	4.643	1.798	2.845	3.075	230	7,5%
Velferðarsvið	12.920	2.044	10.876	10.872	(4)	0,0%
Sameiginlegur kostnaður	4.252	1	4.252	4.271	19	0,4%
Rekstur málaflokka Aðalsjóðs	57.799	8.286	49.513	50.092	578	1,2%

Rekstur málaflokka Aðalsjóðs er 578 mkr innan fjárheimilda á fyrri hluta ársins en velferðarsvið er yfir fjárheimildum án bundinna liða.

3.2 Efnahagur A-hluta

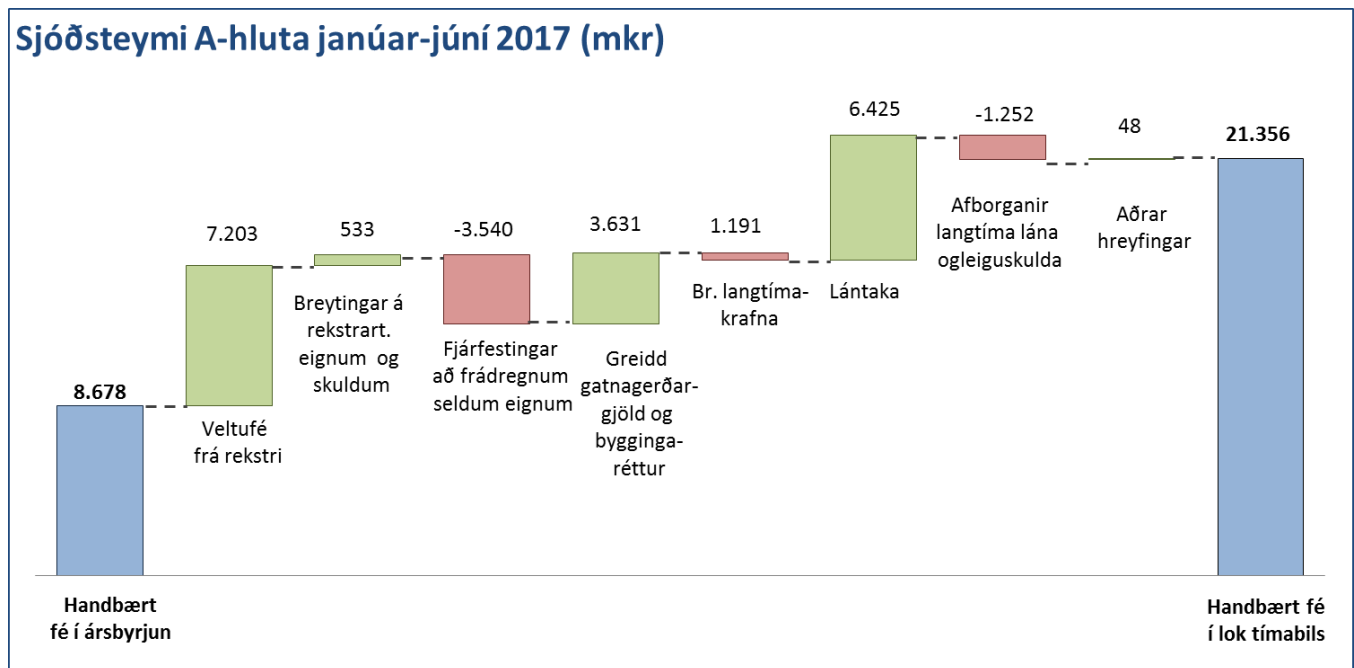




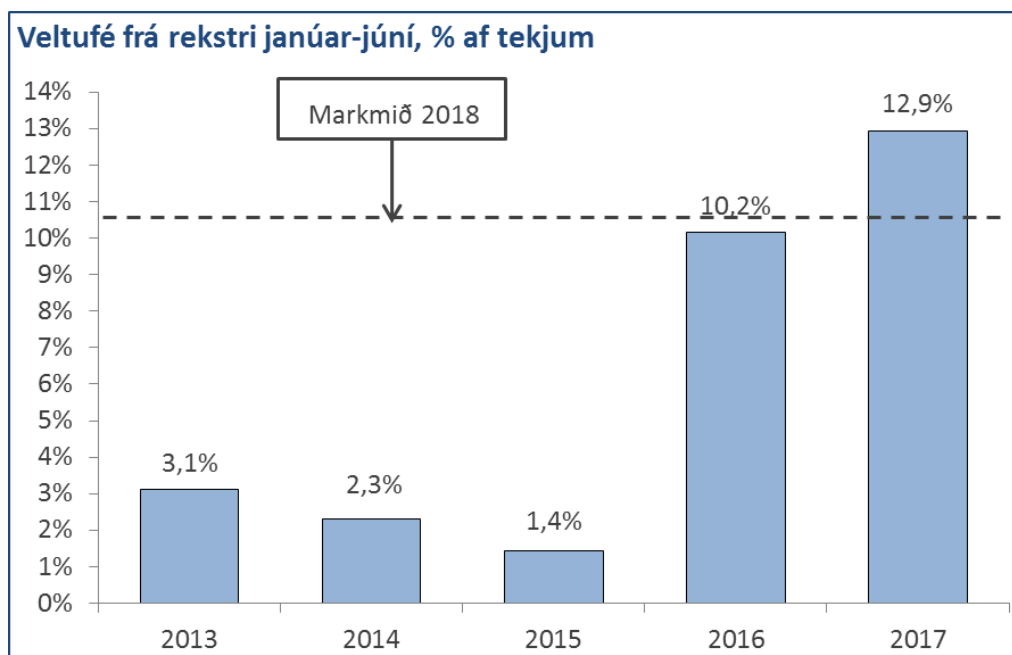
Hér má sjá þróun hreinna vaxtaberandi² skulda A-hluta frá árinu 2008. Árin 2008 og 2009 voru peningalegar eignir A-hluta hærri en vaxtaberandi skuldir sem einkum má tengja við sölu á hlut borgarsjóðs í Landsvirkjun. Frá árinu 2009 voru tekin langtímalán fyrir öllum fjárfestingum en hlutdeild veltufjár 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 skuldir hafa farið lækkandi frá 2015. Hreinar vaxtaberandi skuldir sem hlutfall af tekjum er við lok uppgjörstímabilsins 10,8%. Handbært fé A-hluta jókst frá ársbyrjun úr 8,6 makr í 21,4 makr í lok júní og skýrir það nokkuð snarpa lækkun hreinna vaxtaberandi skulda. Á móti vegur að borgarsjóður hefur tekið tæplega 5 makr lán á tímabilinu til að mæta greiðslum vegna uppgjors á lífeyrissgreiðslum við lífeyrissjóðinn Brú sem koma til framkvæmdar í haust.

² Hreinar vaxtaberandi skuldir = Langtímaskuldir + leiguskuldir - langtímakröfur - handbært fé. Á myndinni eru árin 2008-2016 sýnd m.v. stöðuna í árslok en árið 2017 m.v. stöðuna 30. júní.

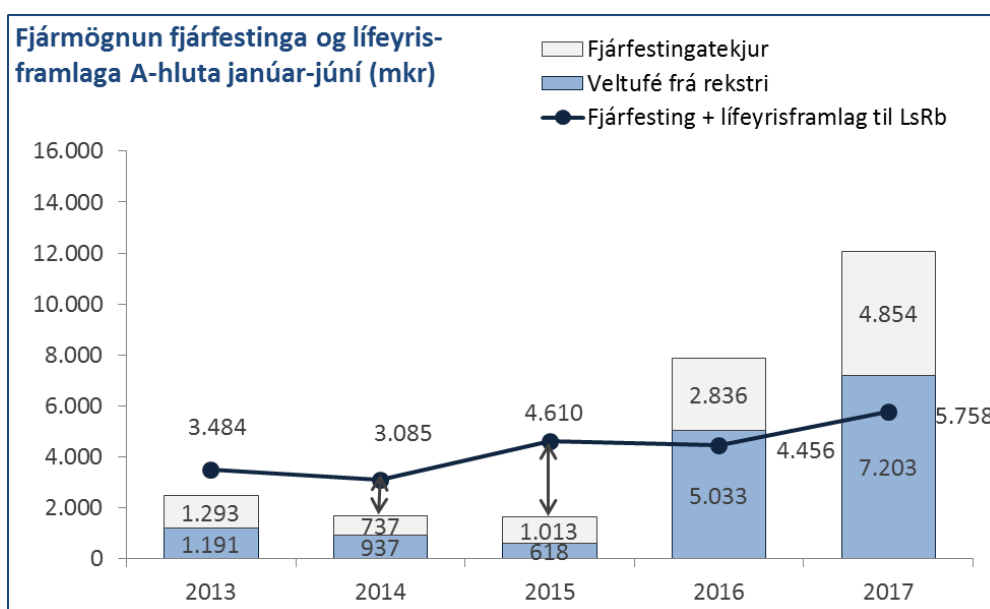
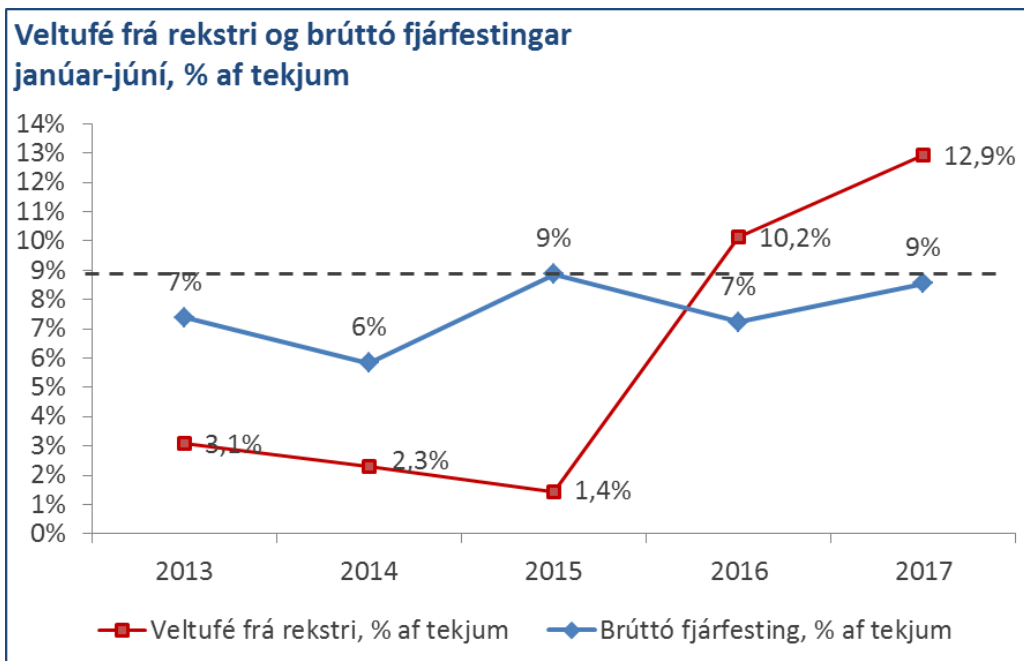
3.3 Sjóðstreymi A-hluta



Handbært fé í ársbyrjun nam um 8,6 mkr. Aukningu handbærs fjár á árinu má að mestu skýra með 7,2 mkr aukningu veltufjár frá rekstri og 5,2 mkr nettó lántöku en fjárfestingum er mætt með gatnagerðargjöldum og sölu byggingarréttar.



Við milliuppgjör árána 2013-2015 var ljóst að veltufé frá rekstri var komið að hættumörkum og mikilvægt að koma því sem fyrst nálægt 9% hlutfalli af tekjum sem ætla má að sé nauðsynlegt í ljósi greiðsluskuldbindinga og fjárfestingaparfar við venjulegar efnahagsaðstæður. Vegna vaxandi spennu var markið sett á 10,2% hlutfall á árinu 2018. Nú þegar á miðju ári 2017 er hlutfallið komið í 12,9% en spennan í hagkerfinu er enn mikil og vaxandi og mikilvægt að halda þessu hlutfalli háu.



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 2013-2015 reyndist nauðsynlegt að brúa fjármögnunina með fjárfestingatekjum en þegar á fyrri hluta árs 2016 stendur veltufé frá rekstri undir þeim. Myndin sýnir að A-hlutinn hefur á þessu ári aukið fjárhagslegan styrk sinn verulega til að standa undir þessum skuldbindingum og afborgunum lána.

Eftirfarandi kennitölur lýsa fjárhagslegri stöðu A-hluta miðað við tímabilið janúar-júní sl. 4 ár:³

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

Fjármálaskrifstofa vekur athygli á:

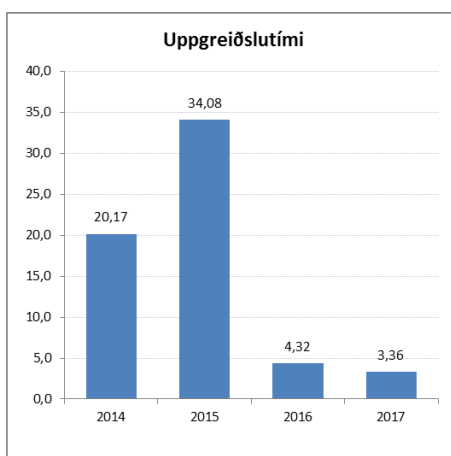
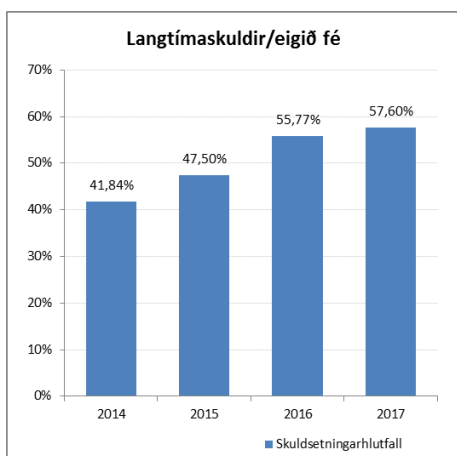
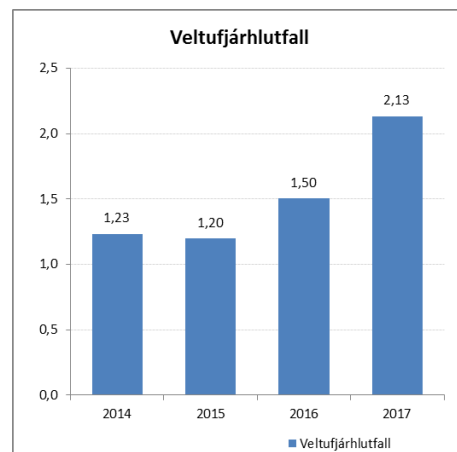
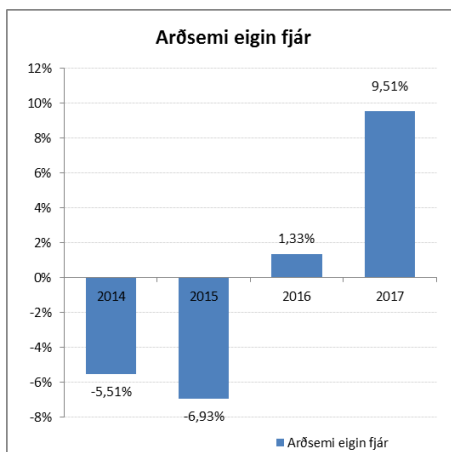
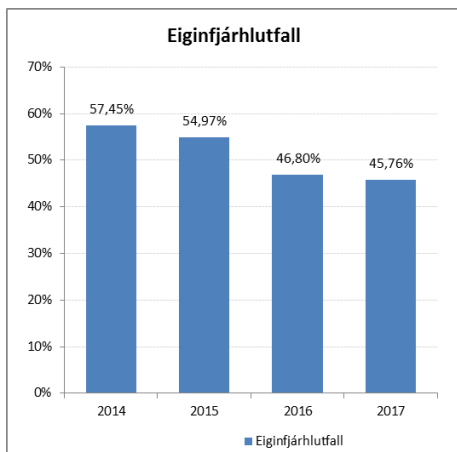
- Góður árangur náðist í rekstri sviðanna á tímabilinu. Öll sviðin voru innan fjárheimilda ef frá er talið Velferðarsvið án bundinna liða.
- Spenna jókst á vinnumarkaði á tímabilinu sem skapaði hagstæðar aðstæður þegar horft er til hagsveiflutengdra tekna og útgjalda. Nettó útsvarstekjur voru 601 mkr umfram áætlun, framlög frá Jöfnunarsjóði vegna hlutdeildar í bankaskatti voru 206 mkr sem ekki var gert ráð fyrir í áætlun og framlög Jöfnunarsjóðs vegna málefna fatlaðs fólks voru 98 mkr yfir áætlun sem einkum má rekja til hærri útsvarstekna sveitarfélaga. Útgjöld vegna fjárhagsaðstoðar voru 233 mkr undir áætlun og sérstakur húsnæðisstuðningur var 131 mkr lægri en áætlað var sé tekið tillit til afturvirkrar hækkunar tekjumarkna og stuðuls húsnæðisstuðnings.
- Tekjur af sölu fasteigna og byggingaréttar var 1.118 mkr yfir áætlun.
- Nettó gjöld vegna fjármagnsliðar voru 265 mkr undir áætlun sem einkum mátti rekja til hagstæðra markaðsaðstæðna og aukinna tekna af arði.

Ábendingar Fjármálaskrifstofu:

- Veltufé frá rekstri í hlutfalli af tekjum var 12,9%. Mikilvægt er að veltufé frá rekstri verði áfram sterkt við ríkjandi efnahagsaðstæður og að það styrkist enn frekar ef spennan á vinnu- og fasteignamarkaði heldur áfram að aukast til að stuðla að stöðugleika í rekstri borgarinnar yfir hagsveifluna og skapa svigrúm til að mæta áhrifum niðursveiflu síðar meir. Eins er mikilvægt að ríflegur afgangur verði af rekstri A-hluta.
- Halli á rekstri málaflokks vegna fatlaðs fólks nam 1.126 mkr eða 34% af tekjum vegna málaflokksins. Er þá samantekin þjónusta Velferðarsviðs við fatlaða á grundvelli yfirfærslunnar, þjónusta Velferðarsviðs vegna notendastýrðar persónulegrar aðstoðar, þjónusta Skóla- og frístundasviðs vegna lengdrar viðveru fatlaðra barna og þjónusta Íþrótt- og tómsundasviðs við fötluð ungmenni á vegum Hins hússins.
- Rekstrarniðurstaða Velferðarsviðs án bundinna liða var 448 mkr yfir fjárheimildum eða 5%. Frávik í rekstri Velferðarsviðs sem að mestu má rekja til vistunarþjónustu barna með alvarlegar þroska- og geðraskanir 164 mkr yfir fjárheimildum og til ferðaþjónustu fatlaðra sem var 83 mkr yfir fjárheimildum. Mikilvægt er að klára samninga við ríkið um þau atriði sem tengdust málefnum fatlaðs fólks en voru skilin eftir við endurskoðun á fjármögnun málaflokksins á síðasta ári, það er NPA, lengd viðvera og þjónusta við börn með alvarlegar þroska og geðraskanir.
- Hallarekstur hjúkrunarheimila nam 127 mkr á tímabilinu janúar- júní 2017. Mikilvægt er að tryggja fulla fjármögnun á rekstrinum.
- Í janúar 2017 var greidd eingreiðsla vegna kjarasamninga við grunnskólakennara sem miðaðist við starfshlutfall og starfstíma í desember 2016. Kostnaður vegna þessa 306 mkr var gjaldfærður í janúar 2017 en áætlað hafði verið fyrir greiðslunum á árinu 2016.
- Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt og tekur þessi lagabreyting einnig til Brúar lífeyrissjóðs. Breyttar samþykktir Brúar fela það í sér að frá og með 1. júní 2017 er m.a. réttindaávinnslu A-deildar Brúar breytt úr jafnri réttindaávinnslu yfir í aldurstengda réttindaávinnslu, almennur lífeyristökualdur hækkadur úr 65 ára í 67 ára og móttframlag launagreiðenda lækkað úr 12% í 11,5%. Réttindi þeirra sem byrjaðir eru á lífeyri þann 1. júní 2017 og þeirra sem verða 60 ára á sama tíma verða ekki skert eða aukin þó svo til skerðingar eða réttindaaukningar komi hjá öðrum sjóðfélögum. Áhrif þessara breytingar eru m.a. að borgarsjóður þarf að greiða til Brúar lífeyrissjóðs allar áfallnar lífeyrisskuldbindingar í A-deild sjóðsins vegna sjóðfélaga m.v. 31. maí 2017 og áætluð framlög í lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð vegna sömu sjóðfélaga. Áætlað er að uppgjör lífeyrissjóðsins pr. 31.5.2017 liggja fyrir í september eða október á þessu ári, þá fyrst liggur fyrir hvaða fjárhæð Reykjavíkurborg mun þurfa að greiða lífeyrissjóðnum vegna þessara breytinga. Á árinu 2017 hefur borgin verið að auka handbært fé til að geta staðið við væntanlegar greiðslur vegna þessa.

³ Sjá lýsingar á kennitölum í viðauka 1. Fjárhæðir fyrri ára í kennitölum og myndum taka mið af útgefnum árshlutareikningum fyrri ára. Þeim er því ekki breytt þó fjárhæðum samanburðarárs í árshlutareikningi sé breytt.

Aðrir áhugaverðir mælikvarðar A-hluta



3.1 Fjármagnsliður A-hluta

Fjármagnsliður A-hluta 2017 (í mkr)	Raun	Áætlun	Frávik
Ávöxtun verðbréfa og handbærs fjár	368	61	307
Vaxtatekjur af skatttekjum	37	25	12
Aðrar vaxtatekjur	56	147	-91
Vaxta- og verðb. tekjur frá B-hluta	361	382	-21
Dráttarvaxtatekjur	48	60	-12
Tekjur af ábyrgðargjaldi	361	419	-58
Arður	367	264	102
Fjármunatekjur samtals	1.597	1.359	239
Vaxta og verðbóttagjöld	-1.331	-1.422	91
Dráttarvaxtagjöld	-2	0	-2
Fjármagnstekjuskattur	-144	-120	-24
Lántökukostnaður	-64	-26	-38
Fjármagnsgjöld samtals	-1.541	-1.567	27
Samtals	56	-209	265

Fjármagnsliður A-hluta samanstendur af fjármagnsliði Aðalsjóðs og Eignasjóðs

Fjármagnsliður A-hluta var á tímabilinu jákvæður um 56 mkr en áætlun gerði ráð fyrir að hann yrði neikvæður um 209 mkr. Niðurstaða fjármagnsliðar A-hluta var því 265 mkr betri en áætlanir gerðu ráð fyrir.

Markaðsaðstæður voru hagstæðari en áætlun gerði ráð fyrir bæði vegna lægri verðbólgu og betri ávöxtunar á skuldabréfamarkaði. Staða á handbæru fé hefur einnig verið hærri en áætlanir gerðu ráð fyrir. Önnur helstu frávik eru að arðgreiðslur voru hærri en áætlanir gerðu ráð fyrir vegna hærri arðgreiðslu frá Faxafloahöfnum.

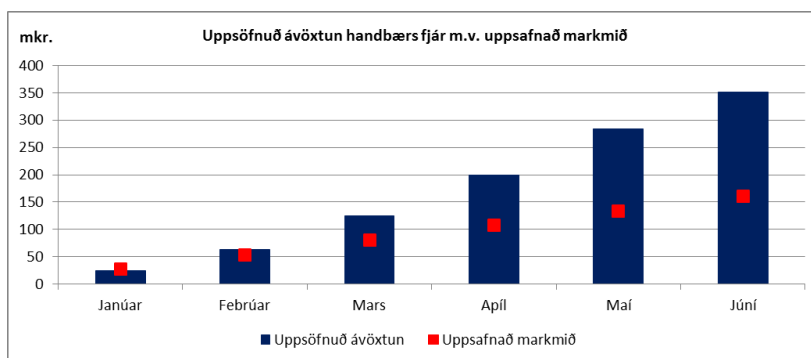
Lausafjárstaða (mkr)	30.6.2017	Meðaláv. á ársgrv.
Innlán í bönkum	16.495	4,2%-5%
Skuldabréfasafn	4.861	9,68%
Samtals	21.356	

Handbært fé A-hluta í lok júní var 21.356 mkr. Fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að staða á handbæru fé yrði 10.266 mkr í lok júní en frávikin skýrast einna helst af stóru skuldabréfaútbóði sem Reykjavíkurborg fór í vegna fyrirhugaðs uppgjors á lífeyrisskuldbindingu við lífeyrissjóðinn BRÚ.

Skuldabréfasafn Reykjavíkurborgar er í umsjón Íslenskra verðbréfa hf.

Heildarfjármunir í skuldabréfasafni borgarinnar hjá Íslenskum verðbréfum í lok júní námu 4.861 mkr og nam ávöxtun frá áramótum 188 mkr eða 9,68% á ársgrundvelli.

Við gerð fjárhagsáætlunar Reykjavíkurborgar fyrir árið 2017 var sett fram markmið um að ávöxtun á handbæru fé skyldi vera 322 mkr á árinu 2017. Myndin hér til hliðar sýnir ávöxtun á handbæru fé, að frádregnum kostnaði í samanburði við markmið ársins. Markmiði um ávöxtun er skipt jafnt niður á hvern mánuð ársins. Ávöxtun handbærs fjár á tímabilinu var rúmum 228 mkr yfir markmiði ársins sem skýrist af betri ávöxtun



skuldabréfasafns en gert var ráð fyrir auk þess sem meðalstaða annars handbærs fjár var hærri á tímabilinu en gert var ráð fyrir og þar af leiðandi ávöxtun þess því hærri í krónutölu.

Lán til B-hluta fyrirtækja eru sýnd í meðfylgjandi töflu.

Staða á kröfum gagnvart B-hluta (mkr)	30.6.2017	Vextir	Lokagjaldddagi
Eigendalán til OR 2011	8.010	4,25%	2026
Eigendalán til OR 2013	4.110	3,05%	2028
Samtals	12.120		

Skuldabréfaútgáfa Reykjavíkurborgar er í verðtryggðum skuldabréfaflokki RVK 53 1 og í óverðtryggðum skuldabréfaflokki RVKN 35 1 sem eru báðir skráðir í kauphöll. Viðskiptavakt á eftirmarkaði er á RVK 53 1 og RVKN 35 1 auk skuldabréfaflokksins RVK 19 1 (sem er lokaður flokkur) og annast fjórar fjármálastofnanir þá vakt. Meðalvextir verðtryggðrar skuldar Eignasjóðs voru 3,84% á fyrri hluta ársins 2017 og meðalvextir óverðtryggðrar skuldar Eignasjóðs voru 6,31%.

Borgarstjórn samþykkti, 6. júní 2017 hækkan á lánsfjáráætlun ársins 2017 um 5.000 mkr. vegna fyrirhugaðs uppgjors á lífeyrisskuldbindingum borgarinnar við Brú lífeyrissjóð í tengslum við breytingar á samþykktum sjóðsins.

Staða innlendra lána (mkr)	Nafnvextir	Virkir vextir	30.6.2017	31.12.2016	Lokagjaldddagi	Ný lán	Áætlun
Skuldabréf útgefin 1996 - RVK 96	5%	5%	1.026	1.275	2021		
Skuldabréf útgefin 2009 - RVK 53 1	4,40%	3,92%	24.369	24.262	2053		
Skuldabréf útgefin 2012 - RVK 19 1	1,95%	2,12%	941	1.158	2019		
Skuldabréf útgefin 2015 - RVKN 35 1	6,72%*	6,31%	4.327	2.923	2035	1.353	
Lán frá Lánasjóði sveitarfélaga	3,30%	3,30%	331	393	2019		
Annað			384	447			
Samtals			31.378	30.458		1.353	3.012
RVK 53 1 í Aðalsjóði	4,40%	2,74%	4.106	0	2053	4.106	
RVKN 35 1 í Aðalsjóði	6,72%*	5,20%	797	0	2035	797	
Samtals			4.903	0		4.903	5.000
Samtals Aðalsjóður og Eignasjóður			36.281	30.458		6.256	8.012

*óverðtryggðir vextir

Í júní 2017 var haldið sérstakt útboð vegna fyrirhugaðs uppgjörs á lífeyrisskuldbindingunum. Í útboðinu voru skuldabréfaflokkarnir RVK 53 1 og RVKN 35 stækkaðir samtals um 4.903 mkr. Þar sem verið var að fjármagna lífeyrisskuldbindingar eru þessar skuldir færðar í Aðalsjóð.

3.1.1 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 hærri en verðtryggðar eignir og því ber Reykjavíkurborg kostnað vegna aukinnar verðbólgu. Kostnaðurinn hefur verið metinn á um 305 mkr 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 hefur aðgang að yfirdráttarláni að fjárhæð 3 milljarðar, sem hefur ekkert verið nýtt á tímabilinu.

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:

Eiginfjárlutfall (Equity ratio)

Mælt sem hlutfall eigins 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. Almennir 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 lánsfjárbörf sem hefur áhrif á hvernig túlka ber eiginfjárlutfall samstæðunnar.

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 milliviðskiptum Aðalsjóðs og Eignasjóðs eru 4%. Arðsemiskrafa eigin fjár í einkageira er samsett úr áhættulausum vöxtum ásamt áhættuálagi markaðar. Arðsemi eiginfjár gefur vísbendingu um hvort jafnvægisregla skv. Sveitarstjórnarlögum sé uppfyllt.

Veltufjárlutfall (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.

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 lykilatriði fyrir uppbyggingu varanlegra rekstrarfjármuna í fyrirtækjum og markmiðið er að þau hámarki arðsemi eigin fjár. Á uppbyggingarskeiði varanlegra rekstrarfjármuna í fjármagnsfrekum 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.

Skuldaviðmið samkvæmt reglugerð um fjárhagsleg viðmið og eftirlit með fjármálum sveitarfélaga (nr. 502/2012)

Skuldaviðmið er mælt sem hlutfall heildarskulda og skuldbindinga af reglulegum tekjum að teknu tilliti til ákveðinna frádráttarliða sbr. 14. gr. reglugerðar nr. 502/2012. Í tilviki Reykjavíkurborgar er dregið frá núvirði lífeyrisskuldbindinga sem áætlað er að komi til greiðslu eftir 15 ár og síðar (sbr. skýringu 44 í ársreikningi) og einnig er hreint veltufé dregið frá ef það er jákvætt (veltufjármunir að frádregnum skammtímaskuldum).

Með ákvæði 64. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011 er sveitarfélögum almennt skylt að takmarka skuldir og skuldbindingar samstæðu A- og B-hluta við 150% af reglulegum tekjum skv. nánari skilgreiningu í reglugerð (nr. 502/2012). Samkvæmt bráðabirgðaákvæði III í lögnum getur sveitarstjórn ákveðið hvort hún nýtir sér heimild að undanskilja veitu- og orkufyrirtæki þegar kemur til mats á fjárhagsstöðu sveitarfélagsins skv. 64. gr. á aðlögunartíma sem er 10 ár frá gildistöku laganna.

Borgarráð hefur samþykkt að nýta sér þessa heimild. Við útreikning á skuldaviðmiði í greinargerðinni er því ekki gert ráð fyrir tekjum, skuldum eða skuldbindingum vegna Orkuveitu Reykjavíkur.

Framlegð (EBITDA) og veltufjárhlutföll

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.

Vaxtaþekja (Interest expense 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. Almennt 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 fjármagnsfrekum 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. Almennt er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að talsvert herra 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.

Skuldaþekja (Debt service coverage ratio)

Skuldaþekja 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. Almennt 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 fjármagnsfrekum 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.

Skuldaþekja 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. Almennt er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að talsvert herra en fyrrnefnd skuldaþekja 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.

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 frádrögnum gjaldfærðum vöxtum, eignfærðum vöxtum, greiðslum vegna annarra fjármagnsliða og tekjuskatti.

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 herra sem þetta hlutfall er því meiri er geta fyrirtækis til að vaxtar og viðhalds eigna.

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.

	A-hluti	Afvaki	Faxafloahafnir	Félagsbustaðir	Malblíknar- stöðin Hérði	Íþrótt- og syningahöllin	Jörundur eif	Okuveita Reykjavíkur	Stíkkvíllib höfuðsv.	Sorpa	Stræto	Samstaða A- og B- hluti
Eignarhlutur (mlr)												
Rekstrartekjur	55.680	0	1.701	1.757	100,00%	50,00%	100%	93.539%	60,82%	66,70%	60,30%	-
Rekstrargjöld	52.103	0	1.386	925			0	21.612	1.386	1.795	3.766	84.335
Afskriftir	2.336	0	415	3			0	12.770	1.187	1.559	3.666	70.095
Fjármagnslöðir	56	0	-2	-896			0	4.706	42	80	97	7.767
EBIT	3.577	0	315	833			0	8.842	199	236	100	14.240
EBITDA	5.913	0	730	835			0	13.549	241	316	196	22.006
Hagnaður (- tap)	3.633	0	313	7.657	81	-15	0	7.311	418	234	112	18.584
Festafjármunir	137.568	2	12.632	75.581	684	2.474	0	263.675	1.948	1.772	1.439	480.377
Veltufjármunir	37.357	9	1.693	681	916	348	0	292.206	845	1.698	1.443	70.738
Heildareignir	174.925	11	14.325	76.262	1.599	2.822	0	292.881	2.793	3.470	2.882	551.114
Skammtímaskuldur	17.521	0	556	1.778	412	84	48	26.732	458	521	884	45.416
Langtímaskuldur	46.108	0	799	34.115	0	2.028	0	132.883	225	231	0	205.011
Skuldbindingar	31.248	0	0	0	50	124	0	8.481	0	291	0	40.194
Heildarskuldur	94.877	0	1.355	35.893	462	2.236	48	168.095	683	1.043	884	290.621
Eigið fé 1/1	76.415	11	13.028	32.712	1.066	601	-48	121.476	1.692	2.193	1.886	245.013
Eigið fé 30/6	80.048	11	12.970	40.369	1.137	586	-48	124.785	2.110	2.427	1.998	260.493
Skuldir og eigið fé	174.925	11	14.325	76.262	1.599	2.822	0	292.881	2.793	3.470	2.882	551.114
Handbætt fé frá rekstri	7.736	0	638	265	-118	36	0	12.652	333	116	158	20.861
Fjárfestingahreyfingar	-278	0	-652	-1.926	-87	-17	0	-5.864	-22	-164	-15	-8.076
Ný langtímalán	6.425	0	0	187	0	0	0	6.452	0	6	0	12.322
Greiddar afborganir	-1.252	0	-4	-291	0	-17	0	-8.528	-5	-37	-54	-9.675
Nýtt framlag eigenda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Greiddur arður	0	0	-371	0	-10	0	0	0	0	0	0	-91
Staða á handbættu fé 30.06.2017	21.356	0	1.039	425	1	304	0	14.151	671	858	996	39.799
Veltufé frá rekstri	7.203	0	725	295	132	54	0	11.707	463	313	209	20.812

Eiginfjárluþfall	45,8%		90,5%	52,9%	71,1%	20,8%		42,6%	75,5%	70,0%	69,3%	47,3%
Arðsemi eigin fjár	9,5%		4,8%	46,8%	15,1%	-5,0%		12,6%	49,4%	21,3%	11,9%	15,2%
Veltufjárluþfall	2,13		3,05	0,38	2,22	4,14		1,09	1,84	3,26	1,63	1,56
Skuldsctningarhlutfall	57,6%		6,2%	84,5%	0,0%	346,3%		113,3%	10,7%	9,5%	0,0%	78,7%
Vaxtabelleja, EBIT/netto vextir				1,54				3,92				
Vaxtabelleja, EBITDA/netto vextir				0,96				6,01				
Skuldabelleja, EBIT/(gr. afb.-netto vextir)								0,65				
Skuldabelleja, EBITDA/(gr. afb.-netto vextir)	3,36		0,62	58,77				7,20	0,25	0,49	0,17	5,32
Uppgreiðslutími	13%		43%	17%				54,2%	33%	17%	13%	25%
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjum				48%					17%	18%	11%	26%
Framlegð (EBITDA)/rekstrartekjur	11%											

Skýrslugar

Eiginfjárluþfall Eigið fé á móti heildarfjármagni. Sýnir fjárhagslegan styrk fyrirtækis (tappól).

Arðsemi eigin fjár Hagnaður á móti eigið fé. Segir til um ávöxtun eigin fjár fyrirtækis

Veltufjárluþfall Veltufjármunir á móti skammtímaskuldum. Sýnir hæfi fyrirtækis að innna af hendi skuldgreiðslur á næstu mánuðum.

Skuldsctningarhlutfall Langtímaskuldur á móti eigin fé. Sýnir fjárhagslega áhættu af skuldsctningu fyrirtækis.

Vaxtabelleja, EBIT/netto fjárm. Rekstrarmústaða fyrir fjármagnslíði á móti vaxtagreiðslum

Vaxtabelleja, EBITDA/netto fjárm. Rekstrarmústaða fyrir fjármagnslíði, skatta, afborganir og afskriftir (EBITDA) á móti vaxtagreiðslum

Skuldabelleja, EBIT/(gr. afb.-netto fjárm.) Rekstrarmústaða fyrir fjármagnslíði á móti afborgunum og vaxtagreiðslum

Skuldabelleja, EBITDA/(gr. afb.-netto fjárm.) Rekstrarmústaða fyrir fjármagnslíði, skatta, afborganir og afskriftir (EBITDA) á móti afborgunum og vaxtagreiðslum

Uppgreiðslutími skulda (gr) Langtímaskuldur á móti veltufé frá rekstri.

Viðauki 2: Lánveitendur A-hluta og samstæðu

Lánveitendur	(í mkr)	A-hluti	Samstæðan
ABSEK			2.170
Akranesbær - víkjandi lán			716
Arion banki			42
Borgarbyggð - víkjandi lán			121
CEB			14.075
Depfa ACS Bank			13.492
Dexia			11.145
EIB			29.570
EURO HYPO			3.299
Faxaflóahafnir	211		0
Fjárfestasjóðurinn ÍSH			2.063
Hafnarfjarðarbær			1.484
Handhafabréf STY			47
HR 99 (skuldabréfa útgáfa OR)			112
HRV 03 01 (skuldabréfaútgáfa OR)			337
Íbúðalánasjóður			27.457
Íslandsbanki			5.120
Jöfnunarsjóður Sveitarfélaga	163		1.020
Landsbankinn			8.847
Lánasjóður sveitafélaga	331		1.683
Lífeyrissjóður starfsmanna sveitafélaga			9.237
Lykill kaupleigusamningur			89
NIB			9.826
OR 05 1 (skuldabréfaútgáfa OR)			1.479
OR 09 2 (skuldabréfaútgáfa OR)			10.169
OR090524 (skuldabréfaútgáfa OR)			1.832
OR090546 (skuldabréfaútgáfa OR)			9.785
OR011222 (skuldabréfaútgáfa OR)			507
Skuldabréfaútgáfa OR			350
Skuldabréfaútgáfa Félagsbústaða			521
Skuldabréfaútgáfa RVK 19 1	941		941
Skuldabréfaútgáfa RVK 53 01	28.476		28.476
Skuldabréfaútgáfa RVK 96 1	1.026		1.026
Skuldabréfaútgáfa RVKN 35 1	5.123		5.123
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	11		11
VR lífeyrisskuld			888
Lántaka samstæðu:		36.281	203.060
Leiguskuldir		12.114	12.114
Lántaka og leiguskuldir samstæðu		48.395	215.175

Viðauki 3: Sundurliðun tekna A-hluta

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun tekna A-hluta:

Tekjur (mkr)	Raun 2017	Áætlun 2017	Frávik	%
Útsvar, brúttó	36.925	35.992	933	2,6%
Framlag í Jöfnunarsjóð	-4.476	-4.363	-113	2,6%
Skattbr. niðurfærslur og eftirá álagt útsvar	1.215	1.435	-220	-15,3%
Útsvar, nettó	33.665	33.064	601	1,8%
Fasteignaskattur	7.678	7.635	43	0,6%
Lóðaleiga	681	676	5	0,7%
Fasteignaskattur, nettó	8.360	8.312	48	0,6%
Samtals skatttekjur	42.024	41.376	649	1,6%
Framlag v. þjónustu við fatlað fólk	2.554	2.455	98	4,0%
Jöfnunarsjóður sveitarf., önnur framlög	961	809	153	18,9%
Framlag jöfnunarsjóðs samtals	3.515	3.264	251	7,7%
Þjónustutekjur	5.021	4.894	127	2,6%
Eignatekjur	9.290	9.403	-113	-1,2%
Endurgreiðslur annarra	1.785	1.532	253	16,5%
Aðrar tekjur	3.021	2.781	240	8,6%
Söluhagnaður (tap) eigna	3.421	1.399	2.022	144,5%
Milliviðskipti tekin út	-11.505	-11.879	375	-3,2%
Samtals aðrar tekjur	11.034	8.131	2.904	35,7%
Tekjur alls	56.573	52.770	3.803	7,2%

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á greiðslum Reykjavíkurborgar til Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga og greiðslur Jöfnunarsjóðs til Reykjavíkurborgar á móti. Þar sem fram kemur að Reykjavíkurborg fær 251 mkr meira en áætlað var og greiðir 113 mkr meira en áætlað var inn í sjóðinn:

Greiðslur í Jöfnunarsjóð	Raun 2017	Áætlun 2017	Frávik	%
Hludt. Jöfnunarsj. í staðgreiðslu vegna grunnskóla	1.958	1.909	50	2,6%
Hlutdeild Jöfnunarsjóðs í staðgr. v málefna fatlaðra	2.518	2.454	64	2,6%
Samtals greiðslur í Jöfnunarsjóð	4.476	4.363	113	2,6%

Greiðslur frá Jöfnunarsjóði	Raun 2017	Áætlun 2017	Frávik	%
Framlag vegna málefna fatlaðs fólks	2.554	2.455	98	4,0%
Framlag vegna sérskóla	616	626	-10	-1,7%
Framlag vegna tónlistarskóla	138	138	0	0,2%
Framlag v. bankaskatts	206	0	206	n/a
Annað	1	45	-44	-97,3%
Samtals greiðslur frá Jöfnunarsjóði	3.515	3.264	251	7,7%
Nettó greiðslur í Jöfnunarsjóð	-961	-1.099	138	-12,6%

Viðauki 4: Fjármálastjórn 2017

Hér að neðan er listi í tímaröð yfir mikilvægar fjárhagsákvæðanir borgarráðs og borgarstjórnar á tímabilinu janúar-júní 2017

1. Lagt fram mánaðarlegt rekstraruppgjör A-hluta jan-nóv 2016 í borgarráði 9.2.2017
2. Tillaga um samþykkt á tilboðum í skuldabréfaútboði vegna framkvæmda á árinu 2017 samþykkt í borgarráði 9.2.2017
3. Tillaga að flutningi á halla og afgangi hjá skóla- og frístundasviði vegna ársins 2015. R16040105. Samþykkt í borgarráði 7.3.2017
4. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna kjarasamninga samþykkt í borgarstjórn 7.3.2017
5. Tillaga að breytingu á viðauka 1 við reglur um fjárstýringu samþykkt í borgarráði 23.2.2017
6. Tillaga að tímaáætlun vegna afgreiðslu ársreiknings 2016 samþykkt í borgarráði 23.2.2017
7. Tillaga að tímaáætlun vegna fjárhagsáætlunar 2018- 2022 samþykkt í borgarráði 23.2.2017
8. Tillaga að úthlutun stofnframlaga 2017 samþykkt í borgarráði 9.3.2017
9. Tillaga að viðauka vegna innleiðingar mannauðs- og launakerfis SAP samþykktur í borgarstjórn 21.3.2017
10. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna kjarasamninga samþykkt í borgarstjórn 21.3.2017
11. Tillaga að ábyrgðargjaldi OR árið 2017 samþykkt í borgarráði 23.3.2017
12. Tillaga að endurgreiðsluhlutfalli launagreiðenda á greiddum lífeyri hjá LsRb samþykkt í borgarráði 23.3.2017
13. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna kjarasamninga, tónlistarskóla og stoðþjónustu við fatlaða samþykkt í borgarstjórn 4.4.2017
14. Tillaga um samþykkt á tilboðum í skuldabréfaútboði vegna framkvæmda á árinu 2017 samþykkt í borgarráði 7.4.2017
15. Ársreikningur A-hluta og samstæðu Reykjavíkurborgar fyrir árið 2016 samþykktur í borgarstjórn 9.5.2017
16. Þingsályktunartillaga að fjármálaáætlun 2018-2022 (mál nr 402). Umsögn FMS samþykkt í borgarráði 27.4.2017
17. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna hverfakosninga, Sinfóníuhljómsveitar samþykkt í borgarstjórn 16.5.2017
18. Tillaga um samþykkt á tilboðum í skuldabréfaútboði vegna framkvæmda á árinu 2017 samþykkt í borgarráði 11.5.2017
19. Tillaga um endurskoðun á tíma- og verkáætlun vegna fjárhagsáætlunar 2018-2022 samþykkt í borgarráði 18.5.2017
20. Tillaga um breytingar á styrkjareglum og styrkjahandbók samþykkt í borgarráði 18.5.2017
21. Tillaga um framlengingu og endurskoðun aðalmiðlarasamninga í tengslum við útgáfu skuldabréfa Reykjavíkurborgar samþykkt í borgarráði 18.5.2017
22. Tillaga um viðauka vegna endurskoðunar á lánsfjáráætlun vegna uppgjörs á skuldbindingum hjá Brú lífeyrissjóði samþykkt í borgarstjórn 6.6.2017
23. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna Hörpu samþykkt í borgarstjórn 6.6.2017
24. Tillaga um skuldabréfaútboð vegna fjármögnunar á lífeyrisskuldbindingum samþykkt í borgarráði 1.6.2017
25. Tillaga um hækkun leiguverðs Félagsbústaða um 5% frá 1. júlí 2017 samþykkt í borgarráði 8.6.2017
26. Tillögur og greinargerð fyrir velferðarráð um sérstakan húsnæðisstuðning samþykktar í borgarráði 8.6.2017
27. Lagt fram mánaðaruppgjör A-hluta jan-mars 2017 í borgarráð 15.6.2017
28. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna grunn- og leikskóla og vegna styrks til Knattspyrnufélagsins Víkings samþykkt í borgarstjórn 20.6.2017
29. Tillaga að samþykkt tilboða í skuldabréfaútboði vegna uppgjörs við Brú lífeyrissjóð samþykkt í borgarráði 15.6.2017
30. Tillaga að rammaúthlutun vegna fjárhagsáætlunar 2018 samþykkt í borgarráði 29.6.2017
31. Lagðar fram forsendur fjárhagsáætlunar 2018 og fimm ára áætlunar 2018-2022 í borgarráði 29.6.2017
32. Tillaga um veitingu stofnframlaga vegna uppbyggingar á félagslegu leiguhúsnæði í Reykjavík (fyrrri úthlutun 2017) samþykkt í borgarráð 29.6.2017
33. Tillaga að viðauka við fjárhagsáætlun 2017 vegna Bílastæðasjóðs samþykkt endanlega í borgarráði 6.7.2017