



# Skýrsla Fjármála- og áhættustýringarsviðs

Við framlagningu árshlutareiknings  
Reykjavíkurborgar janúar-júní 2022

Lagt fram í borgarráði  
1. september 2022

## Borgarráð

Árshlutareikningur Reykjavíkurborgar janúar-júní 2022 samanstendur af samanteknum reikningi 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., Jafnlaunastofa sf., Íþróttta- og sýningahöllin hf., Malbikunarstöðin Höfði hf., Orkuveita Reykjavíkur, Slökkvilið höfuðborgarsvæðisins bs., Sorpa bs., Strætó bs og Þjóðarleikvangur ehf. auk Aflvaka hf. Enginn rekstur er hjá Aflvaka hf. Rekstur Slökkviliðs, Strætó og Þjóðarleikvangs er að mestu fjármagnaður með framlögum eignaraðila og eru framlögin gjaldfærð hjá Aðalsjóði. Hluti af tekjum Íþróttta- og sýningahallarinnar og Sorpu koma frá Aðalsjóði. Jafnlaunastofa sf. hóf rekstur undir lok árs 2021 og er fjármöguð með framlögum frá eigendum. Félagið er í helmingseigu Reykjavíkurborgar. Að öðru leyti eru fyrirtæki B-hluta rekin á grundvelli almennra þjónustutekna.

**Rekstrarniðurstaða samantekins ársreiknings Reykjavíkurborgar, A- og B-hluta, var jákvæð um 13.170 m.kr.** en áætlun gerði ráð fyrir að reksturinn yrði jákvæður um 3.364 m.kr. sem var 9.805 m.kr. betri niðurstaða en áætlun gerði ráð fyrir. Afkoma samantekins ársreiknings A- og B-hluta var 1.620 m.kr. hærrí en á samátímabili árið 2021.

**Rekstrarniðurstaða A-hluta var neikvæð um 8.893 m.kr.** en áætlun gerði ráð fyrir að hún yrði neikvæð um 4.811 m.kr. Niðurstaðan var því 4.081 m.kr. lakari en gert var ráð fyrir. Rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði var neikvæð um 4.552 m.kr. en áætlun gerði ráð fyrir neikvæðri niðurstöðu um 2.679 m.kr. Niðurstaðan fyrir fjármagnsliði var því 1.872 m.kr. lakari en áætlun gerði ráð fyrir.

**Rekstrarniðurstaða Aðalsjóðs var neikvæð um 10.496 m.kr.** en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði neikvæð um 8.463 m.kr. og var niðurstaðan því um 2.034 m.kr. lakari en áætlað var.

**Rekstrarniðurstaða Eignasjóðs var jákvæð um 499 m.kr.** en fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að niðurstaðan yrði jákvæð um 2.537 m.kr. og niðurstaðan því 2.039 m.kr. lakari en áætlað var.

Með 13. gr. laga nr. 25/2020 og 2. gr. laga nr. 22/2021 hefur Alþingi vikið til hliðar fjármálareglum sveitarfélaga í ákvæði 64. gr. sveitarstjórnarlaga til loka árs 2025.

Skýrsla Fjármálaskrifstofu til borgarráðs við framlagningu árshlutareiknings Reykjavíkurborgar janúar-júní 2022 er unnin með svipuðum hætti og fyrri skýrslur með ársreikningum og árshlutareikningum með áherslu 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.

*Haldóra Káradóttir,*  
sviðsstjóri fjármála- og áhættustýringarsviðs

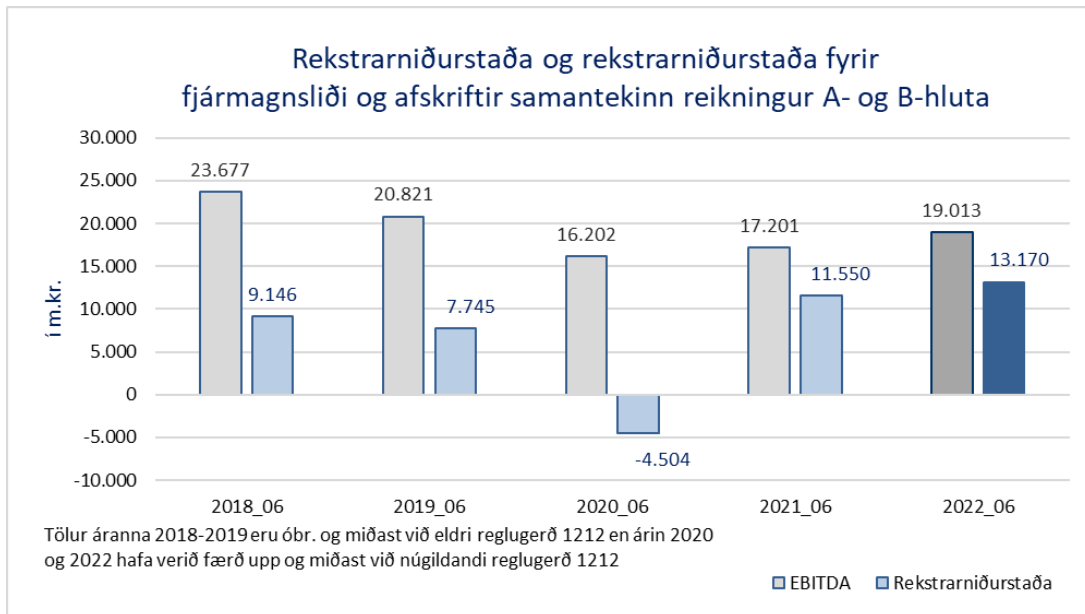
# Efnisyfirlit

---

1.	Samantekinn reikningur A- og B-hluta .....	3
1.1.	Rekstur A- og B-hluta.....	3
1.2.	Efnahagur A- og B-hluta.....	6
1.3.	Sjóðstreymi A- og B-hluta .....	7
2.	A-hluti.....	11
2.1.	Rekstur A-hluta.....	11
2.2.	Efnahagur A-hluta.....	14
2.3.	Sjóðstreymi A-hluta .....	15
2.4.	Fjármagnsliður A-hluta .....	18
2.4.1.	Skulda- og áhættustýring.....	21
2.4.2.	Aðgerðir fjármála- og áhættustýringarsviðs til að bæta fjárstýringu A-hluta.....	21
	Viðauki 1: Skilgreiningar á hugtökum og kennitölur .....	22
	Viðauki 2: Fjármögnun verkefna sem unnin eru fyrir ríkið .....	26
	Viðauki 3: Jöfnunarsjóður, sundurliðun á greiðslum.....	27

# 1. Samantekinn reikningur A- og B-hluta

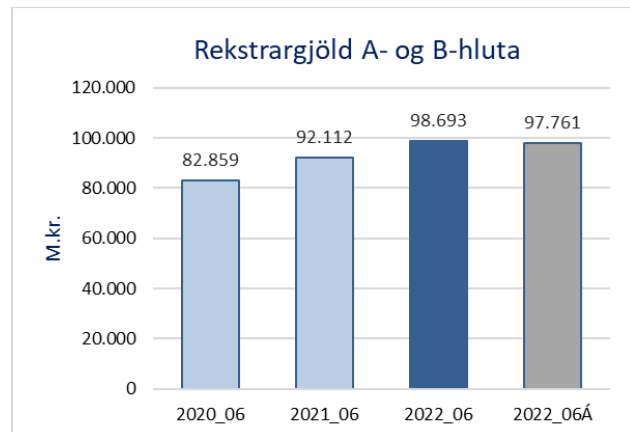
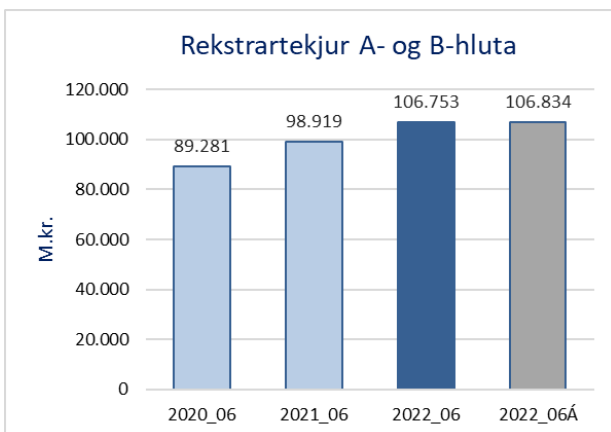
## 1.1. Rekstur A- og B-hluta



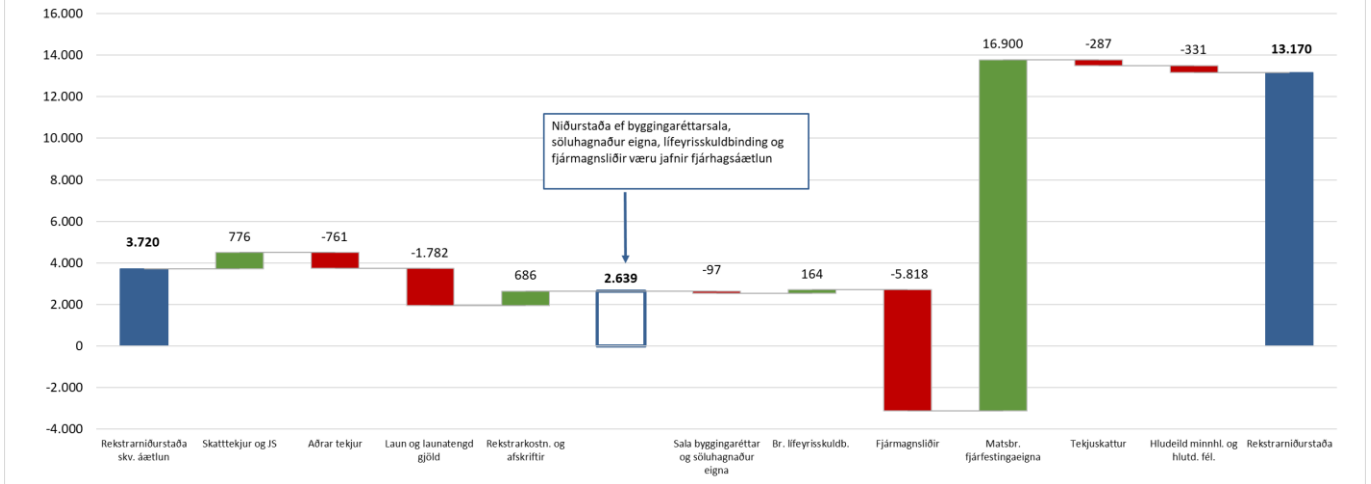
**Rekstrarniðurstaða samantekins reiknings A- og B-hluta var jákvæð um 13,2 ma.kr.** sem var 9,8 ma.kr. betri niðurstaða en áætlað var.

**Grunnrekstur A- og B-hluta**, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir, skilaði 19 ma.kr. í afgang sem var um 1,1 ma.kr. undir áætlun og 1,8 ma.kr. betri niðurstaða samanborið við sama tímabil í fyrra.

**Tekjur** tímabilsins voru á pari við áætlun en tekjurnar voru 7,8 ma.kr. eða 8% hærri á sama tímabili í fyrra. Það eru einkum útsvarstekjur sem leiða vöxt tekna þar sem fjöldi starfandi hefur aukist á undanförunum mánuðum auk þess sem launavísitala hækkaði um 7,8% á fyrstu sex mánuðum ársins. Aðrar tekjur voru 857 m.kr. lægri en áætlun gerði ráð fyrir. **Rekstrargjöld** að meðtöldum afskriftum voru 932 m.kr. yfir fjárheimildum en rekstrargjöldin jukust um 6,6 ma.kr. miðað við sama tímabil 2021.

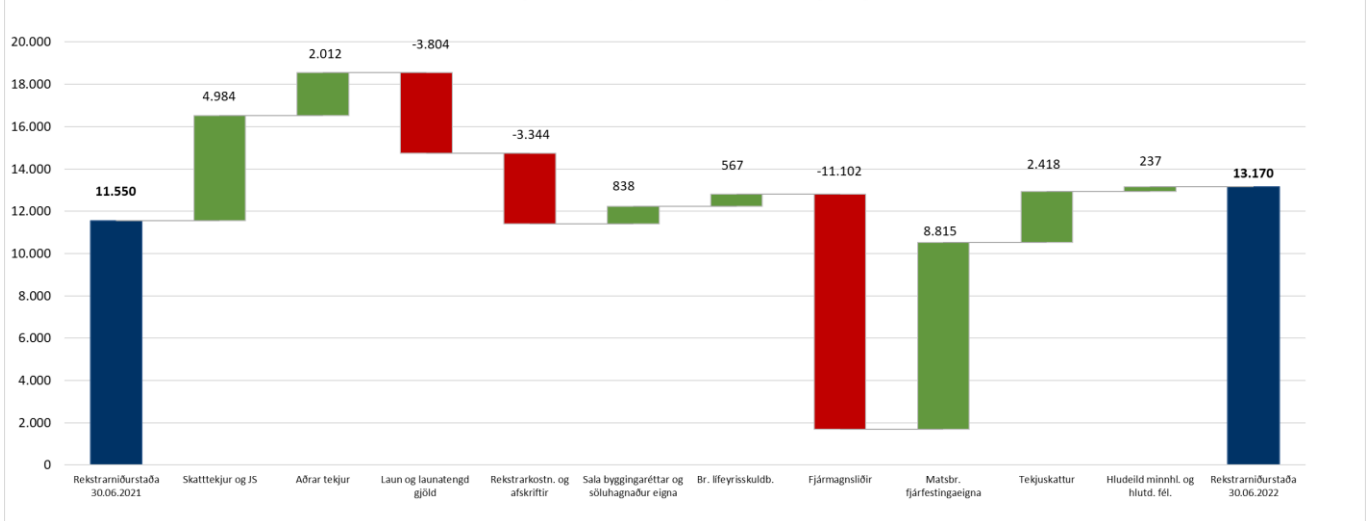


### Rekstrarniðurstaða A- og B-hluta janúar-júní 2022 og frávik frá áætlun með viðaukum (m.kr.)



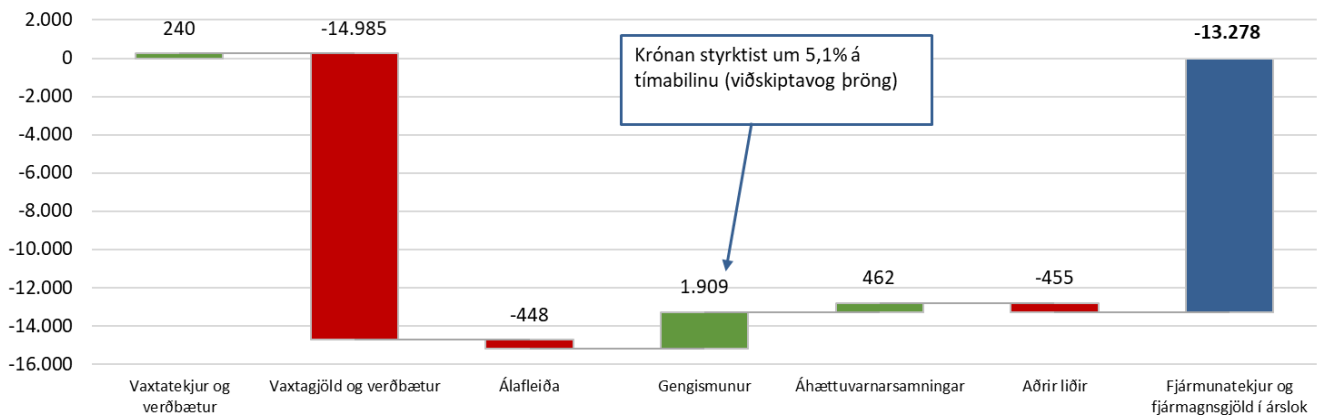
Skatttekjur og framlög úr Jöfnunarsjóði voru 776 m.kr. yfir áætlun, þar af var staðgreiðsla útsvars 438 m.kr. hærrí en áætlun gerði ráð fyrir eða 0,9%. Laun og launatengd gjöld voru 1,8 ma.kr. yfir fjárheimildum en annar rekstrarkostnaður var 571 m.kr. innan fjárheimilda og afskriftir voru 115 m.kr. innan fjárheimilda. Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar var 164 m.kr. innan fjárheimilda. Matsbreytingar fjárfestingaeigna Félagsbústaða voru 16,9 ma.kr. hærrí en áætlað hafði verið.

### Rekstrarniðurstaða A- og B-hluta janúar - júní breyting rauntalna milli ára (m.kr.)



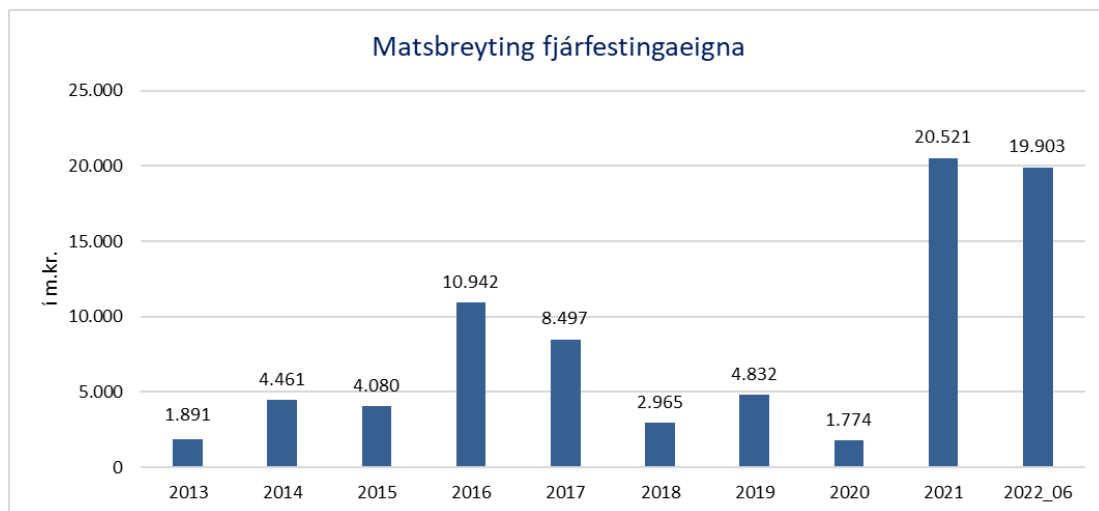
Ef litið er á þróun helstu liða samanborið við sama tímabili 2021 þá sést að skatttekjur og framlög Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga jukust um 5 ma.kr. einkum staðgreiðslan sem hækkað um 4,1 ma.kr. milli tímabila. Vöxtur annarra tekna var um 2 ma.kr. Laun og launatengd gjöld jukust um 3,8 ma.kr. einkum A-hluta megin eða um 3,2 ma.kr. en hækkanin var 616 m.kr. hjá B-hlutanum. Fjármagnsliðirnir voru mun hærrí í ár en á síðasta tímabili og munar þar mest um þróun álverðs. Á fyrri hluta ársins 2021 var 25% hækkan á álverði en í ár var örlitla lækkan að ræða, sveiflan á þessum lið milli tímabila var um 7 ma.kr. Krónan styrktist bæði tímabilin og tekjufærsla vegna gengismunar var 94 m.kr. hærrí í ár en á sama tímabili 2021. Vextir og verðbætur voru hins vegar 15 ma.kr. í ár samanborið við 8,7 ma.kr. janúar til júní 2021. Hluta þeirrar hækkanar má rekja til aukinnar verðbólgu í ár. Matsbreytingar fjárfestingareigna Félagsbústaða hækka um 8,8 ma.kr. milli tímabila en miklar hækkanir á íbúðaverði að undanfögnu voru að skila sér inn í matið.

## Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld A- og B-hluta janúar-júní 2022 (m.kr.)



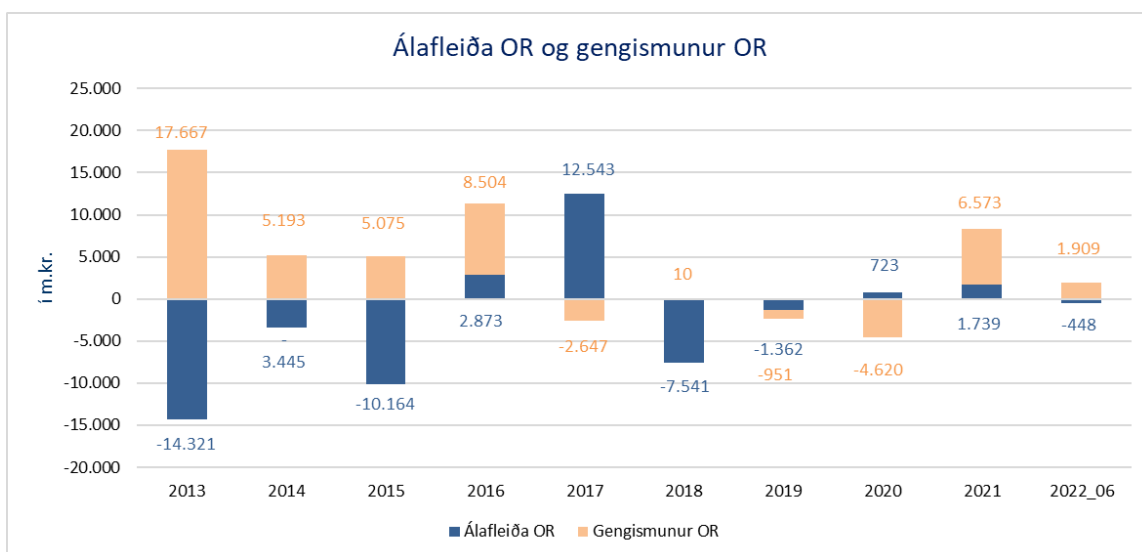
**Fjármagnsliðurinn** var neikvæður um 13,3 ma.kr. þar af námu vaxtagjöld og verðbætur 15 ma.kr. Jákvæður gengismunur nam 1,9 ma.kr. en krónan styrktist um 5,1% á tímabilinu. Í áætlun var gert ráð fyrir að fjármagnsliðir yrðu neikvæðir um 7,5 ma.kr. Vísitala neysliverðs hækkaði um 6% á meðan fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir 1,65% hækkun.

## Matsbreyting fjárfestingaeigna



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. Matsbreytingar fjárfestingaeigna Félagsbústaða á tímabilinu janúar-júní 2022 námu 19,9 ma.kr. sem endurspeglar hækkun fasteignamats á tímabilinu febrúar 2021 til febrúar 2022 umfram vísitöluhækkun febrúar 2021 til áramóta 2021 og hækkun vísitölu frá febrúar 2022 og til loka júní 2022.

## Álafleiða OR og gengismunur OR

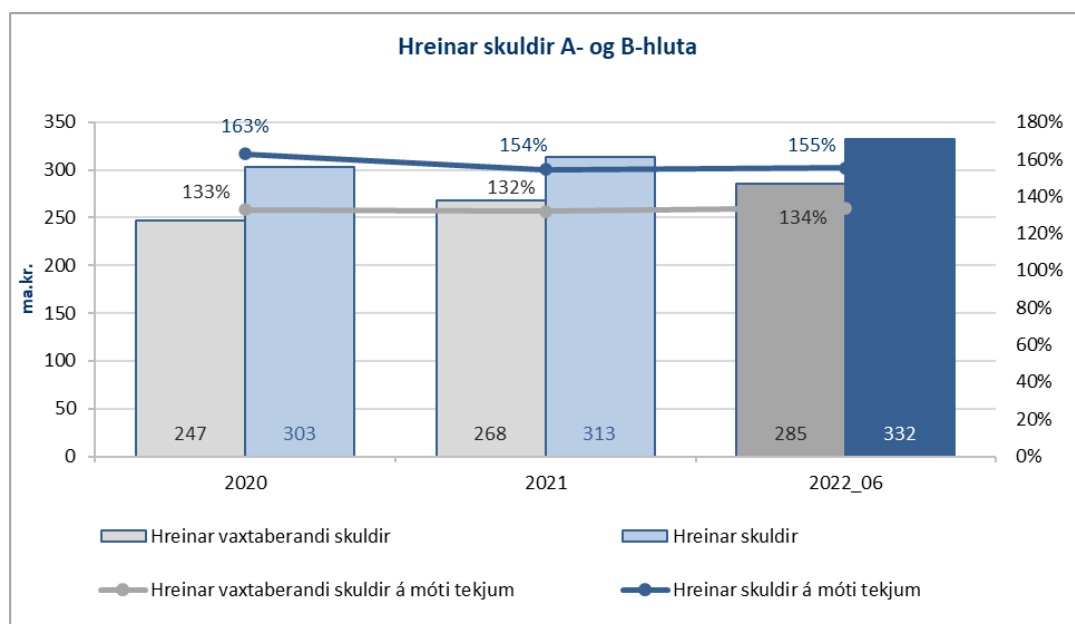


Gangvirðisbreytingar innbyggðra afleiða í raforkusölusamningum (áflafleiðan) og gengismunur hjá OR hafa jafnan mikil áhrif á fjármagnslið samstæðunnar eins og myndin hér að ofan sýnir. Á fyrir hluta ársins 2022 nam tekjufærsla vegna gengismunar 1,9 ma.kr. en gjaldfærsla vegna áflafleiðunnar var 448 m.kr.

## 1.2. Efnahagur A- og B-hluta

Efnahagur A- og B-hluta (m.kr.)	30.6.2022	31.12.2021	Breyting	%
Fasteignir og lóðir	163.827	158.788	5.039	3,2%
Veitukerfi	356.887	352.484	4.402	1,2%
Fjárfestingæignir	146.624	123.732	22.892	18,5%
Götur	30.431	29.421	1.010	3,4%
Aðrir fastafjármunir	23.334	22.931	403	1,8%
Langtímakröfur	10.506	10.262	245	2,4%
Fyrirframgreiddur kostnaður Lsj. Brú	9.098	9.300	-202	-2,2%
Veltufjármunir án handb.fjár	53.538	53.224	315	0,6%
Handbært fé	24.208	30.424	-6.215	-20,4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>818.455</b>	<b>790.566</b>	<b>27.889</b>	<b>3,5%</b>
<b>Eigið fé</b>	<b>398.315</b>	<b>383.264</b>	<b>15.051</b>	<b>3,9%</b>
Lífeyrisskuldbinding (langtíma)	34.938	35.025	-87	-0,2%
Næsta árs afborganir lífeyrisskulda	2.344	2.344	0	0,0%
Aðrar skuldbindingar	22.358	21.023	1.335	6,4%
Langtímalán	286.437	280.563	5.874	2,1%
Leiguskuldir	10.966	11.536	-570	-4,9%
Næsta árs afborganir langtímalána og leiguskulda	26.996	21.046	5.949	28,3%
Aðrar langtímaskuldir	257	1.264	-1.007	-79,7%
Fyrirfram innborganir	2.387	1.951	436	22,4%
Skammtímaskuldir án næsta árs afb. og fyrirfram innb.	33.458	32.550	908	2,8%
<b>Skuldir og skuldbindingar samtals</b>	<b>420.141</b>	<b>407.302</b>	<b>12.838</b>	<b>3,2%</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>818.455</b>	<b>790.566</b>	<b>27.889</b>	<b>3,5%</b>

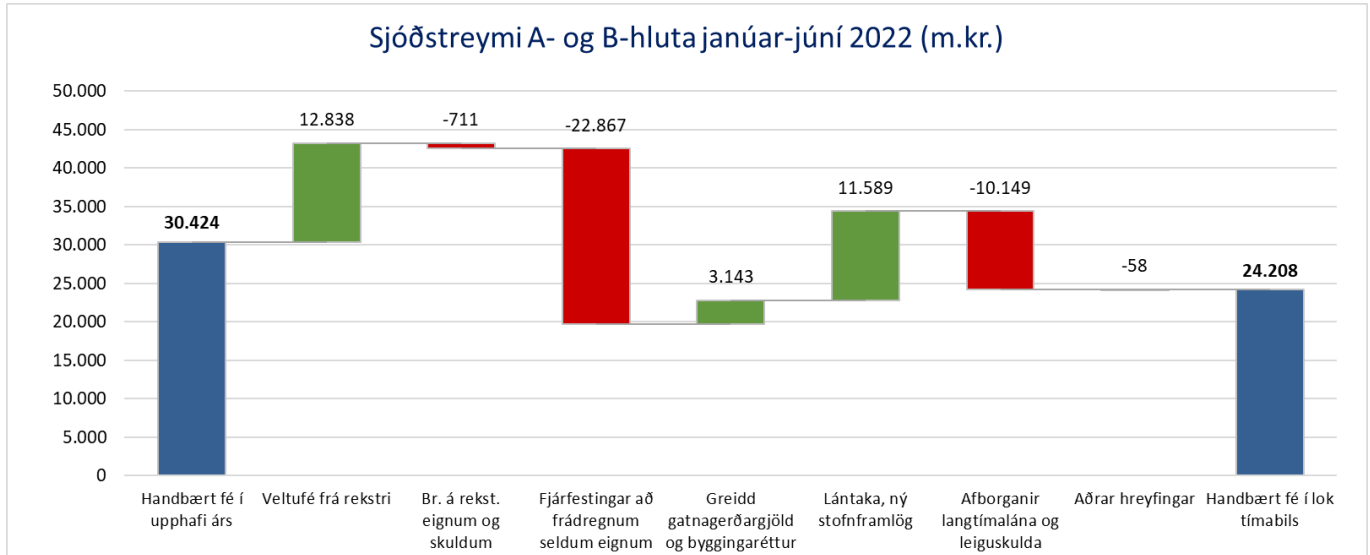
Hækkun eigin fjár skýrist auk 13,2 ma.kr. hagnaðar að mestu af þýðingarmun vegna eigna OR sem gerðar eru upp í erlendum gjaldmiðlum og nam 1,6 ma.kr. og kemur einnig til hækkunar á eigin fé.



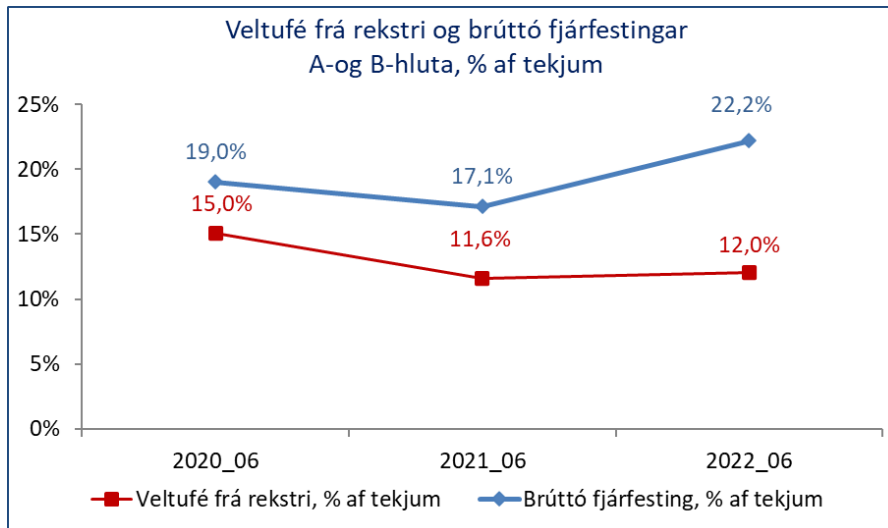
Hreinar vaxtaberandi skuldir<sup>1</sup> jukust um 17,7 ma.kr. frá áramótum en hreinar skuldir jukust um 18,6 ma.kr. Þar af jukust hreinar vaxtaberandi skuldir hjá A-hluta um 12,7 ma.kr. og hreinar skuldir um 17 ma.kr. Hækkun hreinna vaxtaberandi skulda milli ára má einkum rekja til nýrra lána umfram afborganir hjá A-hluta og meiri verðbólgu.

**Athygli er vakin** á að við útreikning á hlutfalli hreinna skulda og hreinna vaxtaberandi skulda af tekjum er nauðsynlegt að skala tekjur upp m.v. heilt ár.

### 1.3. Sjóðstreymi A- og B-hluta



Handbært fé lækkaði á tímabilinu um 6,2 ma.kr. Fjárfestingar að frádregnum greiddum gatnagerðagjöldum og seldum byggingarétti námu 19,7 ma.kr. Lántaka og ný stofnframlög námu 11,6 ma.kr. tímabilinu og afborganir lána og leiguskulda námu 10,1 ma.kr.

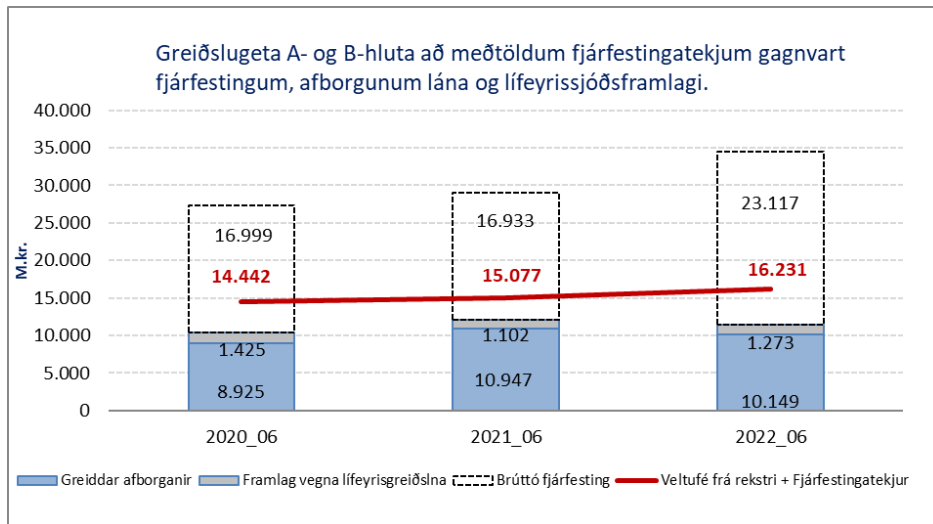


Veltufé frá rekstri gefur vísbendingu um hversu hátt hlutfall af rekstrartekjum er til ráðstöfunar fyrir afborganir skulda og skuldbindinga og til fjárfestinga. Því hærra sem þetta hlutfall er því meiri er geta fyrirtækis til vaxtar og viðhalds eigna. Miklar greiðsluskuldbindingar og fjárfestingarþörf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

<sup>1</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.

Hreinar skuldir eru allar skuldir og skuldbindingar að frádregnum fyrirframgreiddum kostnaði, öðrum langtímakröfum og veltufjármunum.





Greiðslugeta A- og B-hluta til að standa undir afborgunum lána og framlagi vegna lífeyrisskuldbindinga er lýst með því að bera þessar greiðsluskuldbindingar saman við veltufé frá rekstri og fjárfestingatekjur. Myndin sýnir að veltufé frá rekstri og fjárfestingatekjur standa ekki undir fjárfestingum nema að hluta.

Eftirfarandi **kennitölur** lýsa fjárhagslegri stöðu A- og B-hluta Reykjavíkurborgar janúar – júní síðastliðin 5 ár<sup>2</sup>.

A- og B-hluti	2018_06*	2019_06*	2020_06	2021_06	2022_06
Eiginfjárlutfall	49,6%	49,0%	47,6%	46,7%	48,7%
Veltufjárlutfall	1,15	1,31	1,20	1,49	1,19
Langtímaskuldir/eigið fé	70,0%	72,6%	78,3%	82,1%	74,7%
Uppgreiðslutími	6	7	11	13	13
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjum	21,0%	18,9%	15,0%	11,6%	12,0%
Framlegð (EBITDA) / rekstrartekjur	26,2%	22,4%	18,1%	17,4%	17,8%

\*Óbreytt skv. eldri útgáfu af reglugerð 1212

### Fjármála- og áhættustýringarvið vekur athygli á:

- Rekstrarniðurstaða A- og B-hluta var jákvæð um 13,2 ma.kr. sem var 9,8 ma.kr. yfir áætlun. Mesta frávikið var í matsbreytingu fjárfestingaeigna Félagsbústaða sem var 16,9 ma.kr. yfir áætlun en fjármagnsliður var neikvæður um 5,8 ma.kr. sem að hluta má rekja til aukinnar verðbólgu en neysluverðsvítala hækkaði um 6% frá áramótum en áætlun gerði ráð fyrir 1,65% hækkun
- Reikningsskil byggðasamlaga og sameignarfélaga í meirihlutaeign Reykjavíkurborgar eru í þessum árshlutareikningi færð inn í samantekin reikningsskil Reykjavíkurborgar miðað við hlutfallslega ábyrgð borgarinnar í samræmi við breytingar á reglugerð nr. 1212/2015, samanber reglugerð nr. 230/2021. Breytingarnar tóku gildi frá og með 1. janúar 2021.
- Með 13. gr. laga nr. 25/2020 og 2. gr. laga nr. 22/2021 hefur Alþingi vikið til hliðar fjármálaeignum sveitarfélaga í ákvæði 64. gr. sveitarstjórnarlaga til loka árs 2025.
- Rekstrarniðurstaða A-hluta var neikvæð um 8,9 ma.kr. og var 4,1 ma.kr. lakari en áætlun gerði ráð fyrir. Nettó útsvar 727 m.kr. yfir áætlun en aukning var í fjölda starfandi auk þess sem launavísitala hækkaði um 8,7% á fyrstu sex mánuðum ársins. Rekstrarútgjöld A-hluta voru 3,6 ma.kr. yfir fjárheimildum, þar af var launakostnaður 2 ma.kr. yfir fjárheimildum. Þá voru fjármagnsliðir 2,2 ma.kr. yfir fjárheimildum sem að hluta má rekja til aukinnar verðbólgu á tímabilinu.
- Rekstrarniðurstaða Félagsbústaða á fyrstu 6 mánuðum 2022 nam 17,5 ma.kr. sem einkum má rekja til matsbreytinga fjárfestingaeigna. Við mat á verðmæti eigna Félagsbústaða er annars vegar stuðst við fasteignamat íbúða félagsins sem miðast við verðlag í febrúar 2022 og hins vegar er miðað við 11,8% hækkun vísitölu íbúðaverðs í fjölbýli í Reykjavík frá febrúar til september. Í því felst sú forsenda að verðmæti eigna félagsins fylgir þessari vísitölu. Reynist raunin önnur getur það kallað á leiðréttingu á mati á eignasafnsins við útgáfu næsta fasteignamats.
- Hækkun fasteignaverðs hefur jákvæð áhrif á rekstrarniðurstöðu Félagsbústaða vegna matsbreytinga en segir lítið um grunnrekstur félagsins nema að ábati af hækkun fasteignaverðs verði innlestur með sölu eigna. Til að meta stöðu

<sup>2</sup> Sjá lýsingar á kennitölum í viðauka 1. Fjárhæðir fyrri ára í kennitölum og myndum taka mið af útgefnum ársreikningum fyrri ára.

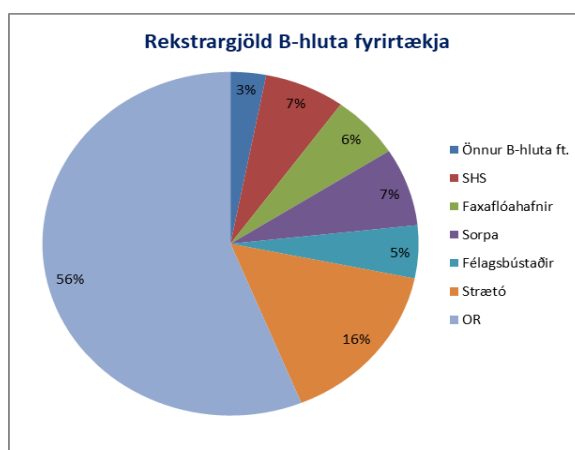
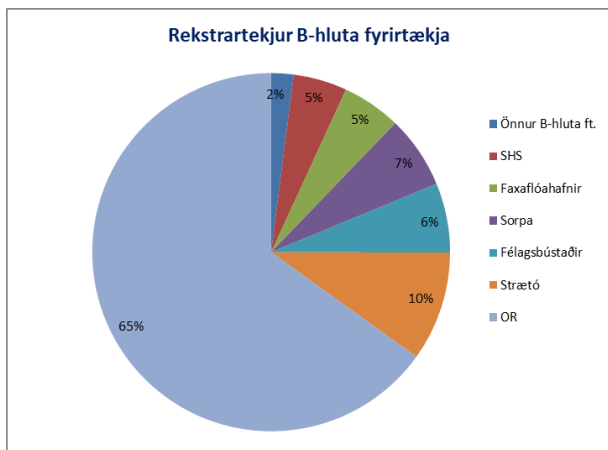
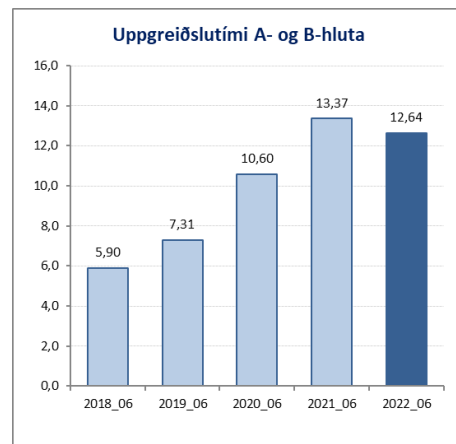
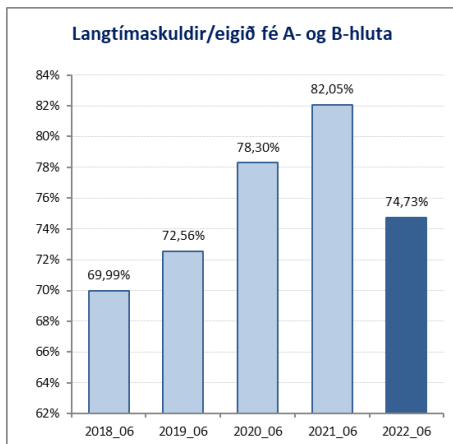
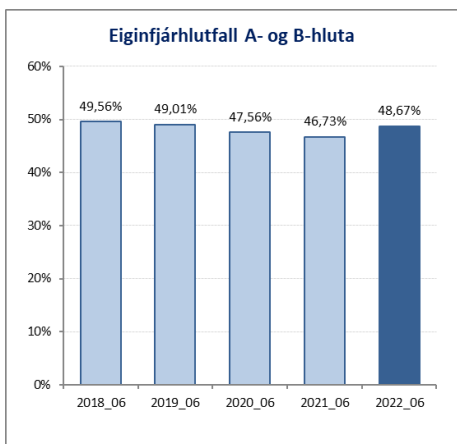
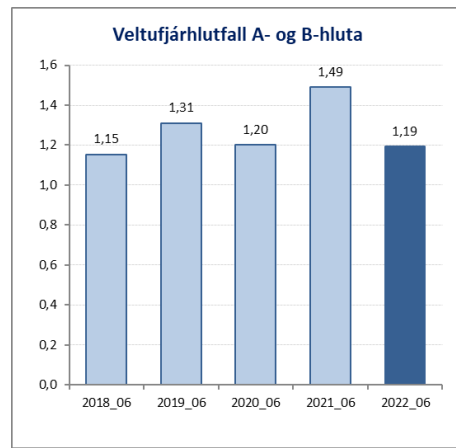
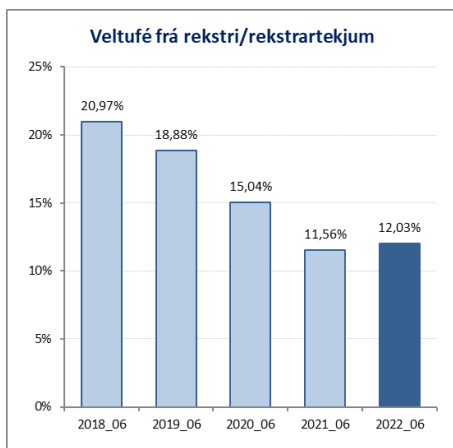
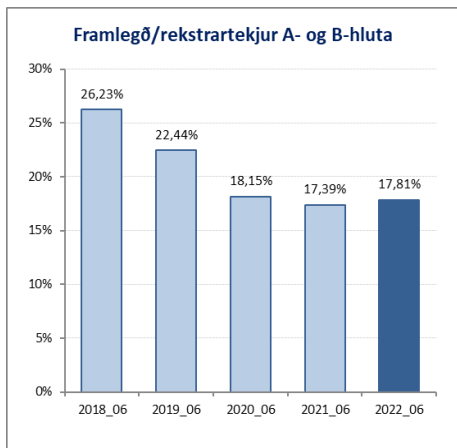
grunnrekstrar er eðlilegra að horfa til rekstrarhagnaðar (EBIT) sem dróst saman um 1,4% á milli ára, en tekjur hækkuð um 9,9% á meðan rekstrargjöld hækkuðu um 20,7%. Tekjur félagsins fylgja vísitölu neysluverðs, sem þýðir að hækkun fasteignaverðs og byggingarkostnaðar umfram verðlag hefur neikvæð áhrif á grunnrekstur félagsins vegna aukins kostnaðar við rekstur og viðhald fasteigna og öflun nýrra eigna.

- ESA, Eftirlitsstofnun EFTA, sendi Innviðaráðuneytinu, ráðuneyti sveitarstjórnarmála, fyrirspurn dags. 13. október 2021 um innleiðingu Alþjóðlegra reikningsskilastaðla (e. International Accounting Standards) vegna kvörtunar sem stofnuninni barst þann 23. ágúst 2021. Í kvörtuninni er sérstaklega vísað til reikningsskila Félagsbústaða hf. og meðhöndlunar á fjárfestingaeignum félagsins. Fyrirspurninni var svarað þann 17. desember 2021. Viðbótarfyrirspurn ESA dags. 3. feb. 2022 var svarað 29. apríl 2022.
- Rekstarniðurstaða OR nam 4.974 m.kr. og lækkar um 3.856 m.kr frá sama tímabili í fyrra. Þar vegur þyngst viðsnúningur í fjármagnslið sem rekja má annars vegar til breytinga á gangvirði innbyggða afleiða og hins vegar til verðbóta. Grunnrekstur OR (EBITDA) hækkar samanborið við sama tímabil í fyrra um 1.028 m.kr. eða um 6,1%. Hækkunina má að mestu rekja til aukinna tekna af raforkusölu sem tengd er álverð og aukinni raforkunotkun. Á móti kom hækkun í orkukaupum og flutningi auk þess sem laun og launatengd gjöld hækkuðu.

### Ábendingar fjármála- og áhættustýringarsviðs:

- Rekstur A-hluta Reykjavíkurborgar var neikvæður 8,9 ma.kr. á fyrstu sex mánuðum ársins 2022 og 4,1 ma.kr. lakari en áætlað var. Þar af var rekstur fyrir fjármagnsliði neikvæður um 1,9 ma.kr. yfir áætlun. Tekjur voru 2% yfir áætlun en rekstrarútgjöld voru umtalsvert meira yfir fjárheimildum eða 4,4%. Mikilvægt er að grípa til aðgerða til að takast á við hallarekstur í A-hluta og neikvæða þróun í ytra umhverfi.
- Í borgarreknum grunnskólum er raunkostnaður 848 m.kr. umfram fjárheimildir. Á síðasta ári var samþykkt nýtt reiknilíkan fyrir grunnskóla og fjárheimildir auknar um 1,5 ma.kr. Samhliða nýja líkaninu voru samþykktar reglur um eftirlit með rekstri grunnskóla þar sem kemur fram hvernig bregðast skal við frávikum. Mikilvægt er að sviðið framfylgi þessum leikreglum og að stjórnendur móti aðgerðir til að rekstur stofnana verði innan fjárheimilda á árinu 2022.
- Í borgarreknum leikskólum er raunkostnaður 1.099 m.kr. eða 13,8% umfram fjárheimildir. Rekstur leikskóla hefur verið í verulegum halla frá hausti 2020 og er hallinn fyrstu sex mánuði ársins 2022 hlutfallslega meiri en hann var á árinu 2021. Útgjöld vegna leikskóla hafa frá árinu 2019 aukist yfir 40% miðað við fyrstu 6 mánuði ársins á meðan barnafjöldi hefur aðeins aukist um 2,8%. Þessi kostnaðarauki skýrist ekki eingöngu af ytri aðstæðum svo sem launa og eða verðlags hækkingum. Það er afar mikilvægt að komið sé á jafnvægi í rekstri leikskóla og hraða útfærslu á nýju leikskólalíkani.
- Heildarkostnaður Reykjavíkurborgar vegna málefna fatlaðs fólks að meðtalinni lengdri viðveru fatlaðra barna nam 9.542 m.kr. en tekjur námu aðeins 4.119 m.kr. Heildarniðurstaða var því neikvæð um 5.423 m.kr Sjá nánar í sundurliðun um fjármögnun verkefna sem unnin eru fyrir ríkið í viðauka 2. Í maí sl. skilaði Starfshópur um greiningu á kostnaðarþróun í þjónustu við fatlað fólk árin 2018-2020 á vegum Félags- og vinnumarkaðsráðuneytisins niðurstöðum sem staðfestu mikla vanfjármögnun á málaflöknum. Félags- og vinnumarkaðsráðherra hefur skipað nýjan starfshóp sem hefur verið falið að gera tillögu að kostnaðarskiptingu ríkis og sveitarfélaga í málaflöknum sem tekur mið af útgjöldum sveitarfélaganna vegna reksturs málaflökksins.
- Útgjöld vegna barna með alvarlegar geð- og hegðunarraskanir voru 483 m.kr. umfram fjárheimildir. Hér er um mjög alvarlega stöðu að ræða þar sem útgjöld hafa hækkað mikið á síðustu árum. Þörf er á frekari stefnumörkun um hvernig tekist er á við þennan vanda, kostnaðarskiptingu á milli ríkis og sveitarfélaga og markvissum áætlunum til úrbóta.
- Útgjöld vegna barnaverndar voru 345 m.kr. Kostnaður hefur aukist afar mikið á síðustu árum og ekki síst í kjölfar Covid-19. Þá hefur meðferðarheimilum Barnaverndarstofu hefur verið lokað, einu af öðru á undanförunum áratugum en kostnaði vegna vistana velt yfir á sveitarfélögin. Það er mikilvægt að mörkuð sé stefna um fjármögnun málaflökksins til lengri tíma litið.
- Framlegð Orkuveitu Reykjavíkur (EBITDA / rekstrartekjur) er um 62,6% og hefur veikt um 2,3%-stig miðað við sama tímabil í fyrra. Mikilvægt er að framlegð reksturs OR haldist stöðug og góð þar sem fyrirtækið er viðkvæmt vegna ytri þátta; vaxta, gengis og álverðs.
- Lán Orkuveitu Reykjavíkur sem hafa eigendaábyrgð nema um 66,2 ma.kr. en bein ábyrgð borgarsjóðs á þeim er um 65,1 ma.kr. Mikilvægt er að gera aðgerðaáætlun um hvernig þessum ábyrgðum verði mætt ef á reynir.
- Fjárhagsstaða Strætó er afar erfið um þessar mundir. Rekstarniðurstaða er neikvæð um 599 m.kr. á tímabilinu sem umtalsvert lakara en áætlun gerði ráð fyrir. Eigendur greiddu eins mánaðar rekstrarframlag fyrirfram til Strætó í maí sl. vegna lausafjáranda félagsins. Eigið fé stendur í lok tímabils í 245 m.kr. og stefnir í að vera neikvætt um næstu áramót verði ekki viðsnúningur í rekstri.
- Eigendur þurfa að taka rekstur og fjármagnsskipan Strætó bs. til rýningar nú þegar og grípa til aðgerða til að tryggja sjálfbærni félagsins.

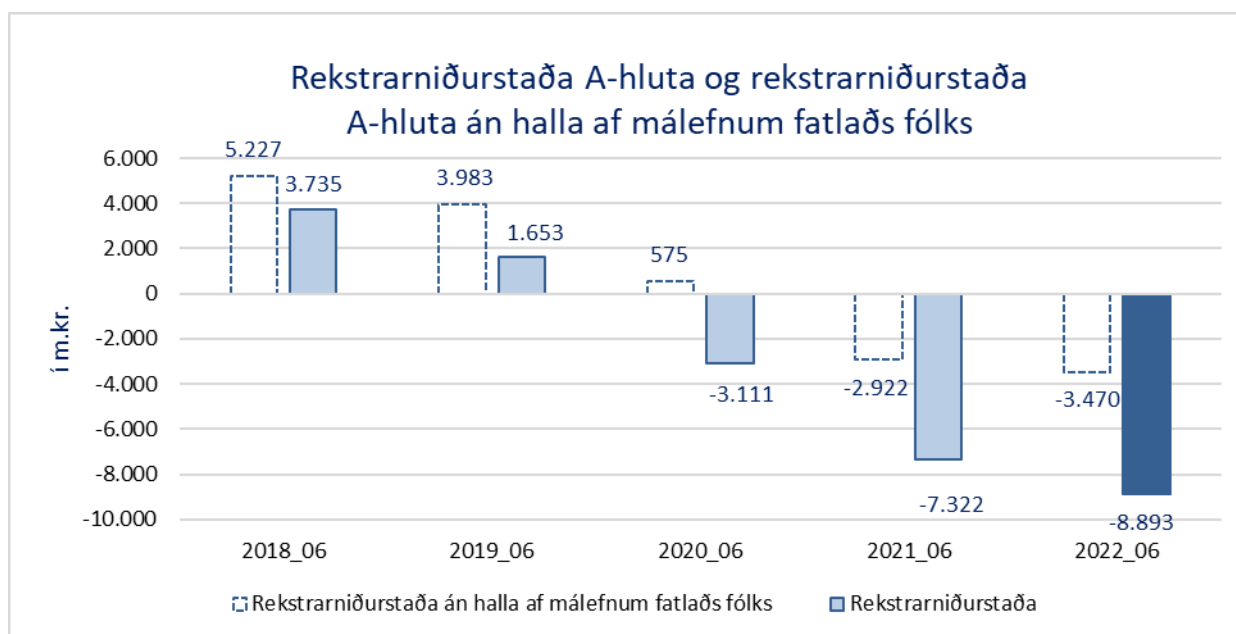
### Aðrir áhugaverðir mælikvarðar A- og B-hluta <sup>3</sup>



<sup>3</sup> Árin 2018-2019 miðast Uppgjör samkvæmt eldri reglugerð 1212 en árin 2020 -2022 miðast við nýjstu breytingar á reglugerð 1212.

## 2. A-hluti

### 2.1. Rekstur A-hluta



Rekstur A-hluta (í m.kr.)	Raun 2022_06	Áætlun 2022_06	Frávik	%	Raun 2021_06	Breyting	%
Staðgreiðsla	50.595	50.157	438	0,9%	46.492	4.102	8,8%
Hlutdeild Jöfnunarsjóðs í staðgr.	-6.133	-6.080	-53	0,9%	-5.635	-497	8,8%
Skattbreytingar, niðurfærslur og afskrift skatttekna	2.091	1.750	341	19,5%	2.068	23	1,1%
<b>Nettó útsvar</b>	<b>46.553</b>	<b>45.827</b>	<b>727</b>	<b>1,6%</b>	<b>42.925</b>	<b>3.629</b>	<b>8,5%</b>
Fasteignaskattar	10.963	10.976	-13	-0,1%	10.291	672	6,5%
Lóðarleiga	1.018	999	19	1,9%	922	96	10,4%
<b>Fasteignaskattar samtals</b>	<b>11.980</b>	<b>11.975</b>	<b>6</b>	<b>0,0%</b>	<b>11.213</b>	<b>767</b>	<b>6,8%</b>
<b>Skatttekjur samtals</b>	<b>58.534</b>	<b>57.802</b>	<b>732</b>	<b>1,3%</b>	<b>54.138</b>	<b>4.396</b>	<b>8,1%</b>
Framlög Jöfnunarsjóðs	4.311	4.324	-13	-0,3%	3.710	601	16,2%
Þjónustutekjur	6.381	6.136	244	4,0%	5.658	723	12,8%
Eignatekjur	14.627	13.108	1.519	11,6%	12.593	2.034	16,2%
Sala byggingaréttar	2.020	2.500	-480	-19,2%	1.628	393	24,1%
Söluhagnaður eigna	560	199	361	180,9%	106	454	429,9%
Endurgreiðslur annarra	3.188	2.380	808	33,9%	2.889	299	10,4%
Aðrar tekjur	1.395	1.335	59	4,5%	1.357	38	2,8%
Milliviðskipti tekin út	-16.065	-14.327	-1.738	12,1%	-13.619	-2.446	18,0%
<b>Rekstrartekjur samtals</b>	<b>74.951</b>	<b>73.457</b>	<b>1.493</b>	<b>2,0%</b>	<b>68.459</b>	<b>8.938</b>	<b>13,1%</b>
Laun og launatengd gjöld	-45.027	-43.046	-1.980	4,6%	-41.839	-3.187	7,6%
Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar við LsRb.	-1.125	-1.350	225	-16,7%	-1.750	625	-35,7%
<b>Launakostnaður samtals</b>	<b>-46.152</b>	<b>-44.396</b>	<b>-1.755</b>	<b>4,0%</b>	<b>-43.589</b>	<b>-2.562</b>	<b>5,9%</b>
Annar rekstrarkostnaður	-29.906	-28.120	-1.786	6,3%	-26.533	-3.373	12,7%
Afskriftir	-3.445	-3.620	175	-4,8%	-3.091	-354	11,5%
<b>Rekstrargjöld samtals</b>	<b>-79.502</b>	<b>-76.137</b>	<b>-3.365</b>	<b>4,4%</b>	<b>-73.213</b>	<b>-6.290</b>	<b>8,6%</b>
Fjármagnsliðir	-4.341	-2.132	-2.209	103,6%	-2.568	-1.773	69,1%
<b>EBITDA</b>	<b>-1.107</b>	<b>941</b>	<b>-2.047</b>	<b>-217,6%</b>	<b>-1.663</b>	<b>557</b>	<b>-33,5%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-4.552</b>	<b>-2.679</b>	<b>-1.872</b>	<b>69,9%</b>	<b>-4.754</b>	<b>203</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Rekstrarniðurstaða</b>	<b>-8.893</b>	<b>-4.811</b>	<b>-4.081</b>	<b>84,8%</b>	<b>-7.322</b>	<b>-1.571</b>	<b>21,5%</b>

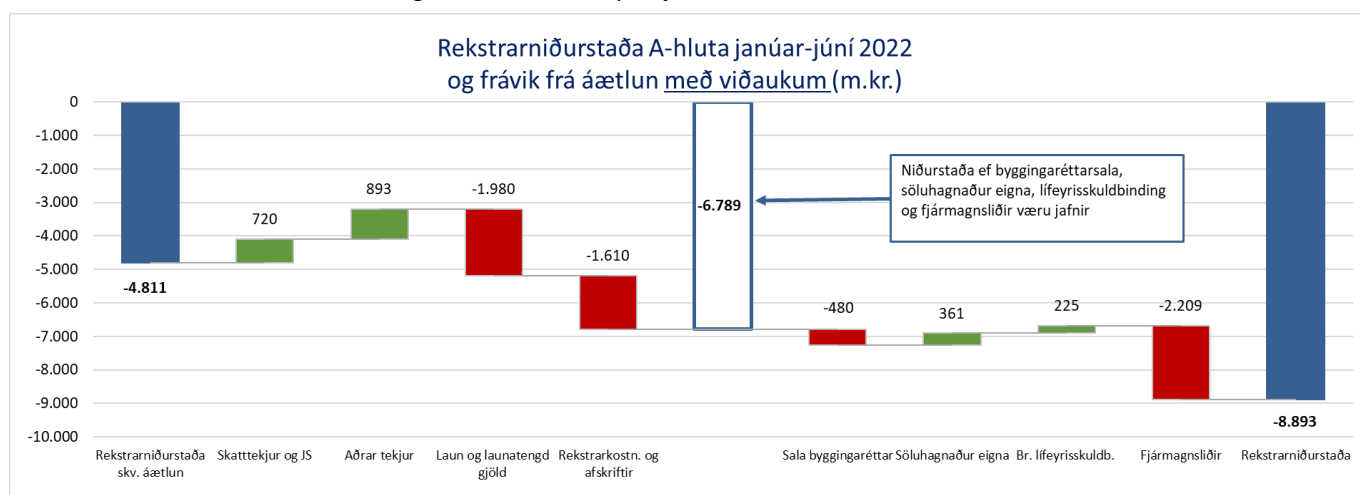
Heimsfaraldur af völdum COVID-19 veirunnar hafði mikil áhrif á rekstur Reykjavíkurborgar. Hröð kólnun í hagkerfinu og á vinnumarkaði leiddi til þess að tekjur borgarinnar voru töluvert undir áætlun árin 2020 og 2021. Vonir stóðu til þess að viðsnúningur yrði kröftugur á árinu 2022 og að hagkerfi heimsins kæmust á sama stað og fyrir faraldur. Þrátt fyrir að vel hafi gengið að ná atvinnuleysi niður hafa stríðsátök og viðvarandi vandamál í aðfangakeðjum sett hagkerfi heimsins í uppnám. Verðbólga mælist mun hærri en spáð var, bæði hérlendis sem og í öllum helstu viðskiptalöndum Íslands. Þá hefur óvissa á fjármálamörkuðum aukist mikið sem m.a. hefur endurspeglast í lækkun hlutabréfaverðs og hækkingu ávöxtunarkröfu á skuldabréfamarkaði. Þessi breytta staða í ytra umhverfi endurspeglast í rekstrarniðurstöðu borgarinnar á tímabilinu.

**Rekstrarniðurstaða A-hluta** var neikvæð um 8,9 ma.kr. sem var 4,1 ma.kr. lakari niðurstaða en áætlað var. Ef frá eru tekin nettó útgjöld af rekstri málefna fatlaðs fólks sem nam 5,4 ma.kr á tímabilinu var niðurstaðan neikvæð um 3,5 ma.kr. Nettó útgjöld af rekstri málefna fatlaðs fólks voru 673 m.kr. yfir fjárheimildum.

**Grunnrekstur A-hluta**, þ.e. rekstrarniðurstaða fyrir fjármagnsliði og afskriftir, var neikvæð um 1,1 ma.kr. sem var um 2 ma.kr. verri niðurstaða en áætlun gerði ráð fyrir. Grunnreksturinn var 557 m.kr. betri en á sama tímabili árið 2021.

**Tekjur:** Skatttekjur voru 58,5 ma.kr. eða 732 m.kr. yfir áætlun, þar af var **staðgreiðsla útsvars** 438 m.kr. yfir áætlun. Staðgreiðsla útsvars hækkaði um 4,1 ma.kr. borið saman við sama tímabil 2021. Hækkun útsvars má rekja til meiri spennu á vinnumarkaði og vegna launaþróunar. Almenn atvinnuleysi í Reykjavík hefur lækkað talsvert og var í júlí um 3,6% og hefur ekki verið lægra síðan í febrúar 2019. Fjöldi starfandi í Reykjavík hefur verið að fjölga undanfarið og var í mars um 70 þúsund manns sem er 8,7% fleiri en voru í sama mánuði 2021. Meðalfjöldi unninna vinnustunda á höfuðborgarsvæðinu lækkaði í heimsfaraldrinum en hefur ekki verið hækka aftur þrátt fyrir meiri spennu á vinnumarkaði vegna styttingu vinnuvikunnar. Launavísitalan hækkaði fyrstu 6 mánuði ársins um 7,8% en forsendur áætlunar gera ráð fyrir að launakostnaður hækki um 5,4 á árinu. Tekjur vegna **skattbreytinga ásamt niðurfærslum og afskrift skatttekna** voru 341 m.kr. yfir áætlun og á pari saman borið við sama tímabil 2021. **Fasteignaskattar**<sup>4</sup> voru 12 ma.kr. og á pari við áætlun. **Eignatekjur** voru 1,5 ma.kr. yfir áætlun sem rekja má til hærri verðbólgu á tímabilinu. Á móti kom að milliviðskipti voru 1,7 ma.kr. yfir áætlun en eignatekjurnar eru að mestu innri leiga Aðalsjóðs við Eignarsjóð. **Endurgreiðslur annarra**<sup>5</sup> voru 808 m.kr. yfir áætlun, þar af voru endurgreiðslur frá ríki og öðrum sveitarfélögum 661 m.kr. yfir áætlun og ýmsir styrkir 147 m.kr. yfir áætlun. Mest frávik voru í tekjum vegna móttöku flóttafólks 165 m.kr. en ekki var áætlað fyrir þeim lið. **Sala byggingarréttar** nam 2 ma.kr. og var 480 m.kr. undir áætlun.

**Gjöld:** Laun og launatenggjöld námu 45 ma.kr. og voru um 2 ma.kr. yfir fjárheimildum. Mest frávik voru á skóla- og frístundasviði 1,3 ma.kr. og á velferðarsviði 800 m.kr. Hluti launafrávika skýrist af Covid-19 tengdum kostnaði á fyrsta ársfjórðungi og aukinni eftirspurn eftir velferðarþjónustu, en tekjur koma að hluta til á móti auknum launakostnaði á velferðarsviði. **Gjaldfærsla lífeyrisskuldbindingar v. LsRb** nam 1,1 ma.kr. og var 225 m.kr. undir áætlun. Gert er ráð fyrir að gjaldfærsla vegna lífeyrisskuldbindingar v. LsRb verði 2 ma.kr. yfir árið í stað 2,7 ma.kr. eins og áætlun gerir ráð fyrir. **Annar rekstrarkostnaður** nam 29,9 ma.kr. og var um 1,8 ma.kr. yfir fjárheimildum.<sup>6</sup>



Rekstrarniðurstaða A-hluta var um 4,1 ma.kr. lakari en áætlað var í endurskoðaðri fjárhagsáætlun sem rekja má til aukins launa og rekstrarkostnaðar auk þess sem verðbólga hefur töluvert áhrif á fjármagnsliðinn.

<sup>4</sup> Fasteignaskattar A-hluta samanstanda af fasteignasköttum Aðalsjóðs að frádregnum fasteignagjöldum af fasteignum Eignasjóðs.

<sup>5</sup> Nánari sundurliðun á endurgreiðslum annarra er að finna í umfjöllun um Aðalsjóð í greinargerð fagsviða og sjóða A-hluta.

<sup>6</sup> Nánari greiningu rekstrargjalda má finna í greinargerð fagsviða með árs hlutareikningi Reykjavíkurborgar janúar – júní 2022.

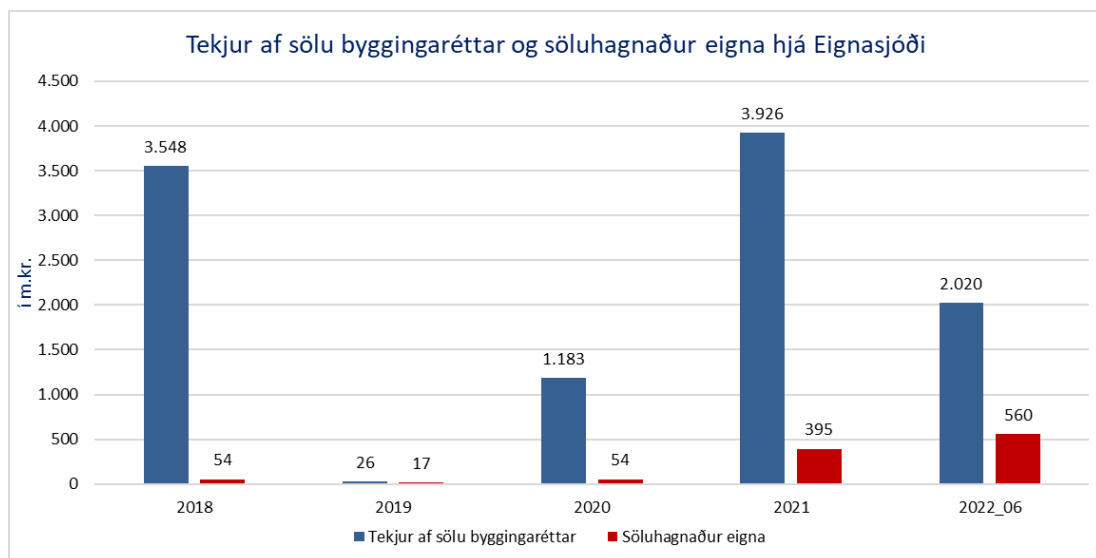
## Rekstur málaflokkanna

Rekstur málaflokka (í m.kr.)	Niðurstaða janúar-júní 2022	Áætlun janúar-júní 2022	Frávik	%	Nettó útgjöld málaflokka í hlutfalli af skatttekjum A-hluta
Fjármála- og áhættustýringarsvið	730	724	6	1%	1%
Framlög til B-hluta fyrirtækja	2.253	2.017	237	12%	4%
Íþróttá- og tómstundasvið	5.277	5.254	23	0%	8%
Menningar- og ferðamálasvið	3.090	3.136	-46	-1%	5%
Mannauðs- og starfsþróunarsvið	214	202	12	6%	0%
Skrifstofur miðlægrar stjórnarsýslu	917	920	-3	0%	1%
Skóla- og frístundasvið	34.397	32.735	1.663	5%	55%
Umhverfis- og skipulagssvið Aðalsjóðs	6.518	4.788	1.730	36%	10%
Velferðarsvið án bundinna liða	17.547	16.649	898	5%	28%
Velferðarsvið, bundnir liðir	2.626	2.559	67	3%	4%
Þjónustu- og nýsköpunarsvið	1.637	1.558	79	5%	3%
Sameiginlegur kostnaður án					
lífeyrisskuldbindinga við LsRb	1.667	1.808	-140	-8%	3%
Lífeyrisskuldbindingar við LsRb	1.125	1.350	-225	-17%	2%
<b>Málaflokkar Aðalsjóðs samtals</b>	<b>78.000</b>	<b>73.701</b>	<b>4.299</b>	<b>6%</b>	<b>124%</b>
<b>Skatttekjur A-hluta og framlög Jöfnunarsjóðs íslenskra sveitarfélaga</b>					<b>62.845</b>
Eignaskrifstofa	-7.886	-5.803	-2.082	36%	
Skrifstofur miðlægrar stjórnarsýslu ES	-1.877	-2.335	458	-20%	
Umhverfis- og skipulagssvið Eignarsjóðs	1.375	1.448	-73	-5%	
<b>Málaflokkar Eignarsjóðs samtals</b>	<b>-8.388</b>	<b>-6.691</b>	<b>-1.697</b>	<b>25%</b>	

Rekstur málaflokka Aðalsjóðs án lífeyrisskuldbindingar var 4,5 ma.kr. yfir fjárheimildum en þar af var umhverfis- og skipulagssvið 1,7 ma.kr. yfir fjárheimildum sem rekja má til leigu gatna sem var 1,4 ma.kr. yfir fjárheimildum vegna hærri verðbólgu en gert var ráð fyrir en gatnaleigan jafnast út í A-hluta og vetrarþjónusta var 479 m.kr. yfir fjárheimildum. Skóla- og frístundasvið 1,7 ma.kr. yfir fjárheimildum og velferðarsvið án bundinna liða<sup>7</sup> var 898 m.kr. yfir fjárheimildum. Í síðari hluta töflunnar má sjá hversu hátt hlutfall af skatttekjum þ.e. útsvari og fasteignaskatti er varið til viðkomandi málaflokka. Nettó útgjöld til þeirra námu 78 ma.kr. en skatttekjur A-hluta ásamt framlögum frá Jöfnunarsjóði námu 62,8 ma.kr.

## Sveiflukenndir liðir

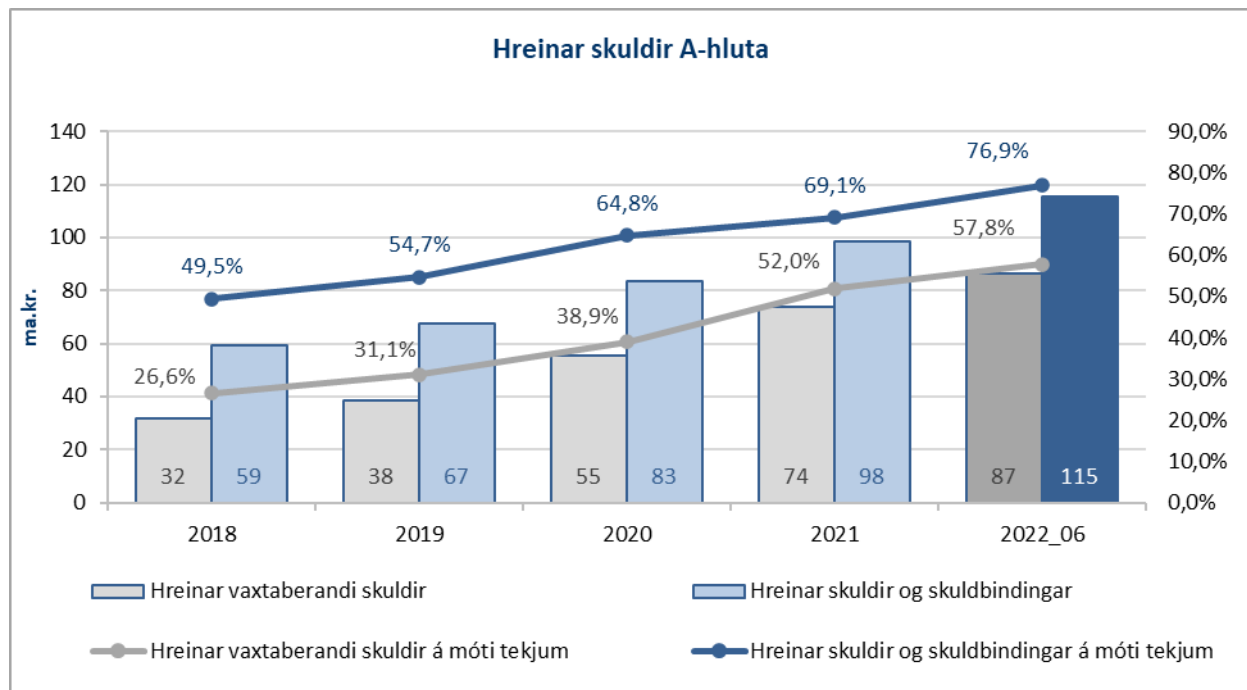
Á meðal tekna A-hluta eru sveiflukenndir liðir einkum tekjur af sölu byggingaréttar og hagnaður af sölu eigna. Í góðæri og á uppbyggingarskeiðum hækka þessa tekjur oft verulega en dragast saman á samdráttarskeiðum. Á myndinni hér að neðan eru þessar tekjur sýndar síðastliðin 5 ár.



<sup>7</sup> Bundnir liðir eru fjárhagsaðstoð og húsnæðisstuðningur.

## 2.2. Efnahagur A-hluta

Efnahagur A-hluta (m.kr.)	30.6.2022	31.12.2021	Breyting	%
Óefnislegar eignir - hugbúnaður	2.883	2.044	838	41,0%
Fasteignir og lóðir	140.459	134.340	6.119	4,6%
Götur	29.977	28.973	1.003	3,5%
Áhöld og tæki	6.050	5.930	120	2,0%
Leigueignir	4.708	5.034	-326	-6,5%
Langtímakröfur	15.493	14.796	697	4,7%
Fyrirframgreiddur kostnaður Lsj. Brú	8.667	8.860	-193	-2,2%
Veltufjármunir án handb.fjár	21.361	21.226	136	0,6%
Handbært fé	12.483	15.276	-2.793	-18,3%
Eignir samtals	242.081	236.480	5.601	2,4%
Eigið fé	83.002	91.895	-8.893	-9,7%
Lífeyrisskuldbinding (langtíma)	34.262	34.394	-132	-0,4%
Næsta árs afborganir lífeyrisskulda	2.309	2.309	0	0,0%
Langtímalán	84.241	75.120	9.121	12,1%
Leiguskuldir	9.873	9.961	-88	-0,9%
Næsta árs afborganir langtímalána og leiguskulda	5.067	4.251	816	19,2%
Skammtímaskuldir án næsta árs afb.	23.326	18.550	4.776	25,7%
Skuldir og skuldbindingar samtals	159.079	144.585	14.494	10,0%
Skuldir og eigið fé samtals	242.081	236.480	5.601	2,4%



Breytingar á **hreinum vaxtaberandi skuldum**<sup>8</sup> á fyrri helmingi ársins 2022 má að mestu rekja til lántöku tímabilsins og verðbóta af lánum A-hluta. Aukningin í **hreinum skuldum** má auk lántöku og verðbóta að mestu rekja til að launaútborgun hvers mánaðar er greidd út fyrsta næsta mánaðar en laun vegna desembermánaðar eru greidd í árslok.

<sup>8</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.

Hreinar skuldir eru allar skuldir og skuldbindingar að frádregnum fyrirframgreiddum kostnaði, öðrum langtímakröfum og veltufjármunum.

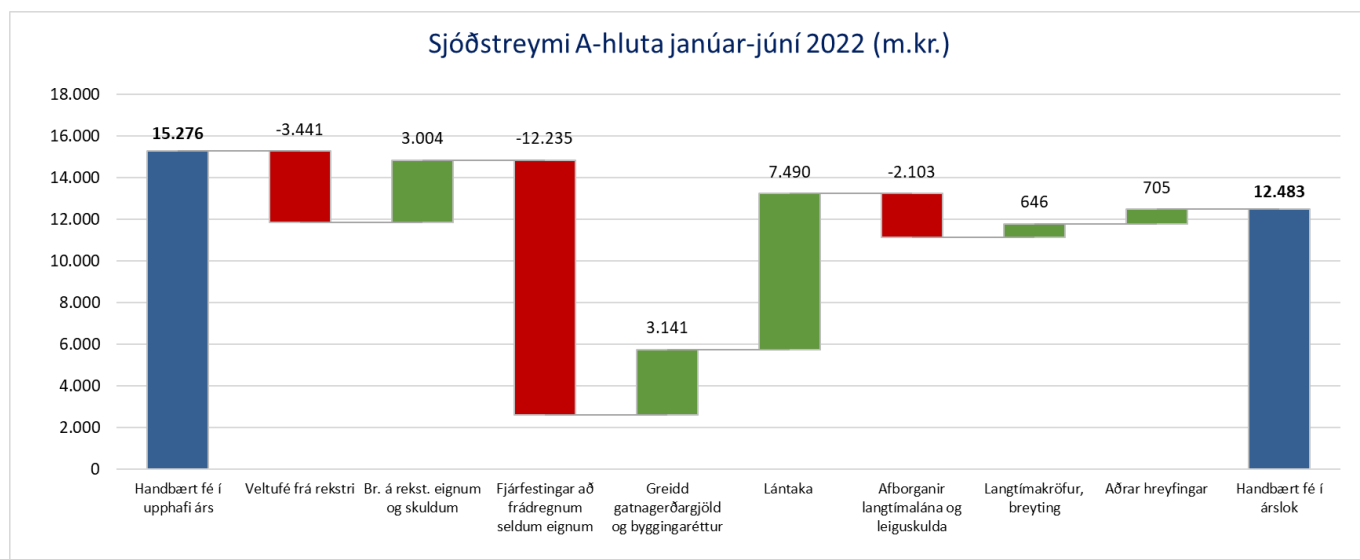
**Athygli er vakin** á að við útreikning á hlutfalli hreinna skulda og hreinna vaxtaberandi skulda af tekjum er nauðsynlegt að skala tekjur upp m.v. heilt ár.

Skuldir og skuldbindingar A-hluta janúar-júní 2022							
	Staðan				Áfallnar	Breyting	Staðan
í m.kr.	31.12.2021	Lántaka	Afborganir	Verðbreyting	skuldbindingar	skammtíma- skulda	30.06.2022
Lífeyrisskuldbinding*	36.703		-1.257		1.125		36.571
Langtímaskuldir*	78.246	7.490	-1.411	3.781			88.106
Langtímaskuldir við eigin fyrirtæki*	3		-3	0			0
Leiguskuldbindingar*	11.083		-568	561			11.077
Skammtímaskuldir við lánastofnanir	40					-30	10
Víðskiptaskuldir	5.326					-1.251	4.076
Skammtímaskuldir við eigin fyrirtæki	555					1.213	1.768
Fyrirframgr. (frá ríki v. Sléttuvegar)	87					-7	80
Ógr. laun og launat.gj., áf. orlof	9.980					4.728	14.708
Aðrar skammtímaskuldir	2.562					122	2.684
	144.585	7.490	-3.239	4.342	1.125	4.776	159.079

\* ásamt næsta árs afborgunum

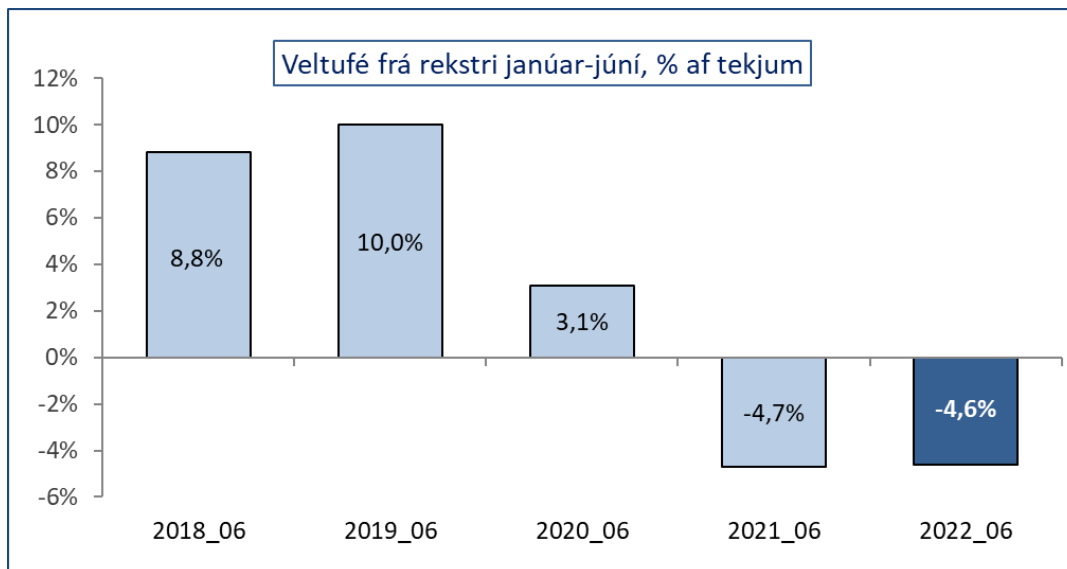
Hér má sjá yfirlit yfir þróun skulda og skuldbindinga frá áramótum. Lántökuáætlun ársins vegna framkvæmda hljóðar upp á 25.000 m.kr. og var í lok júní búið að taka lán með áföllnum vöxtum að fjárhæð 8.613 m.kr. Lækkun víðskiptaskulda skýrist af árstíðarbundinni sveiflu en þær eru lægri á fyrri hluta ársins þegar minna er um framkvæmdir hjá Eignasjóði. Hækkun skammtímaskulda á eigin fyrirtæki má einkum rekja til að lokagreiðsla vegna kaupa á Hafnarhúsi verður í janúar 2023. Hækkun launaliðarins skýrist að mestu af að útborgun launa fór fram eftir mánaðamót.

## 2.3. Sjóðstreymi A-hluta

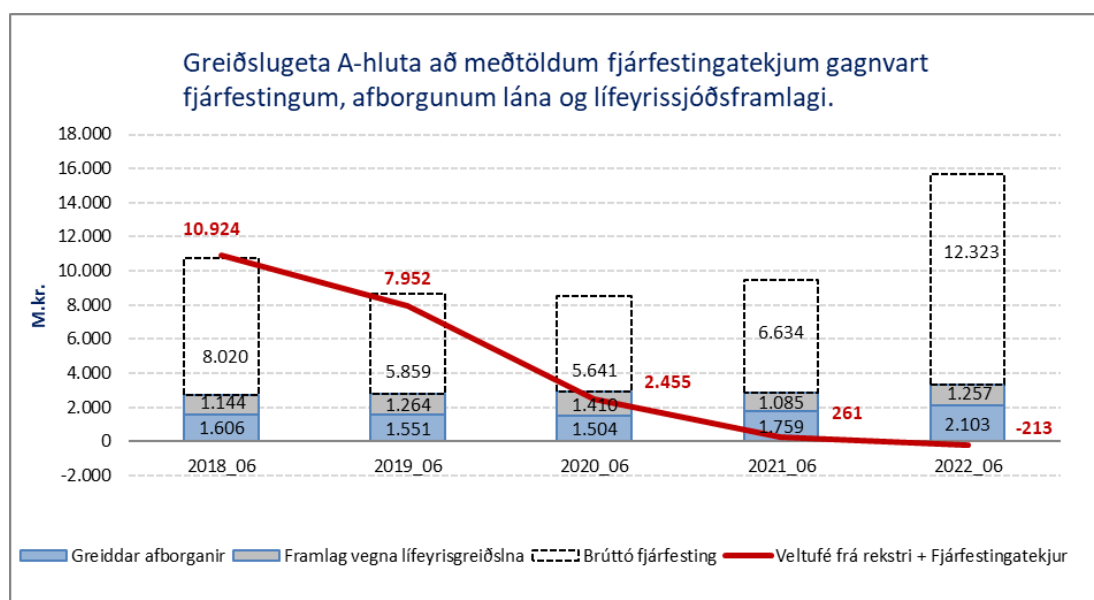


Handbært fé frá áramótum til loka júní lækkaði um 2,8 ma.kr. Fjárfestingar að frádregnum greiddum gatnagerðagjöldum og byggingarrétti námu 9,1 ma.kr. Lántaka tímabilsins nam 7,5 ma.kr., þar af nam útgáfa grænna skuldabréfa um 2 ma.kr. Afborganir lána og leiguskulda námu 2,1 ma.kr.





Veltufé frá rekstri í hlutfalli af tekjum nam -4,6% á tímabilinu. Vegna aukinna útgjalda hefur veltufé frá rekstri dregist umtalsvert saman.



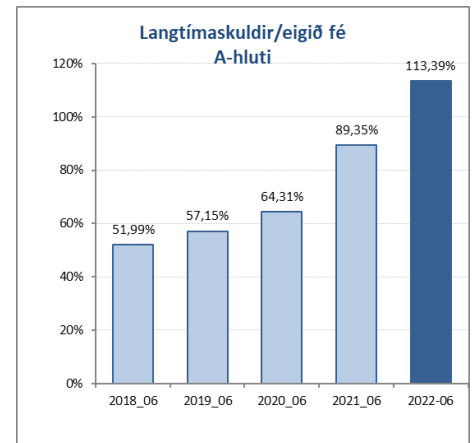
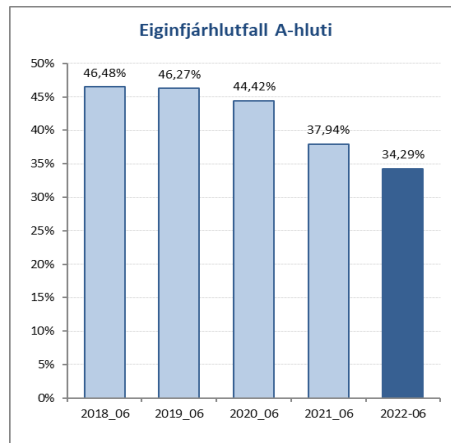
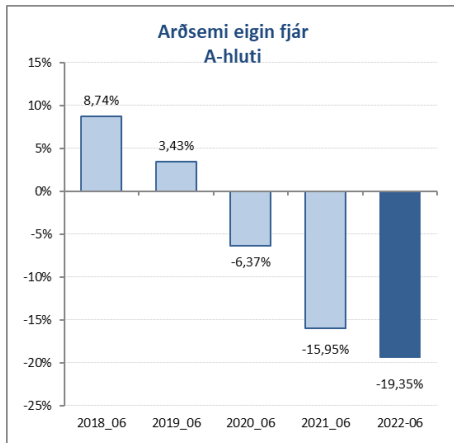
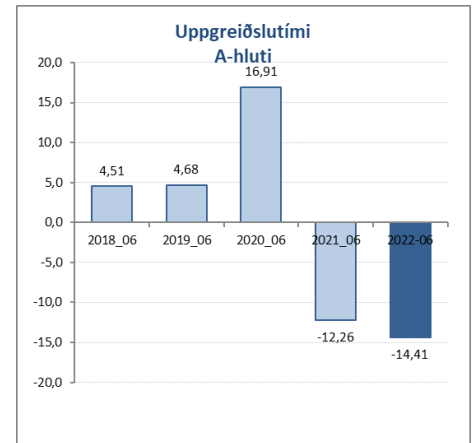
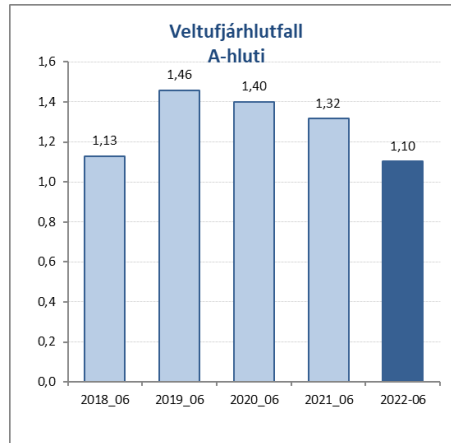
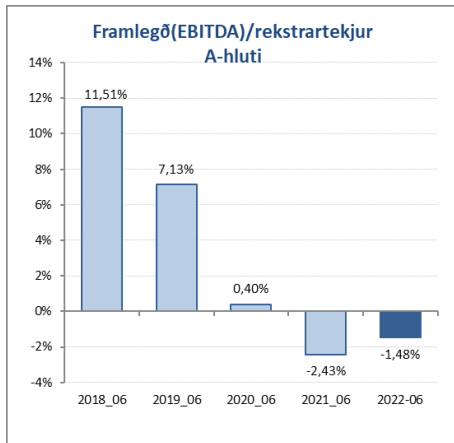
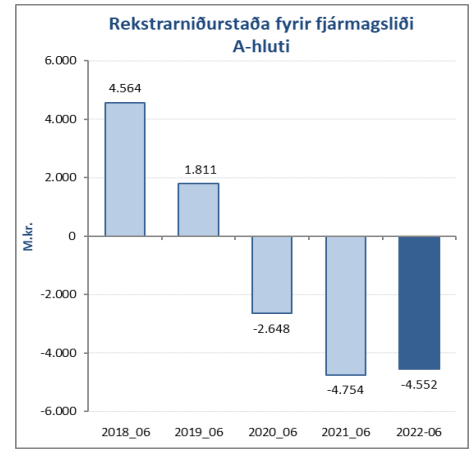
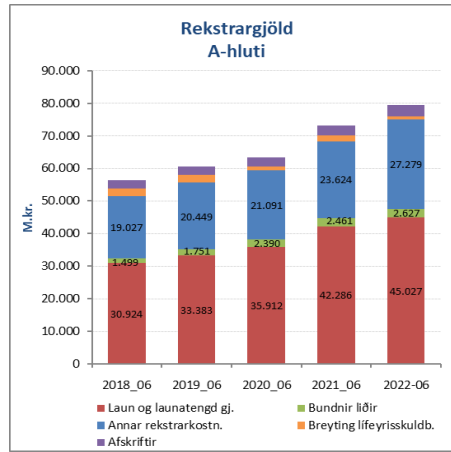
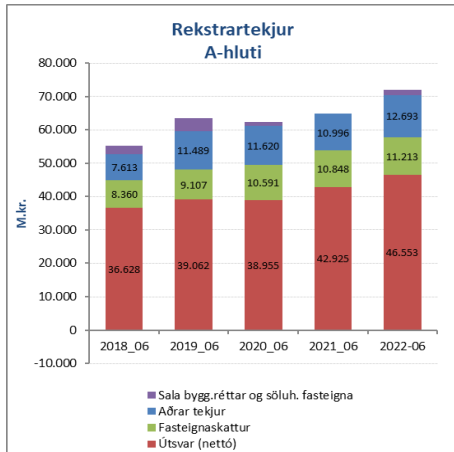
Greiðslugeta A-hluta vegna afborgana, fjárfestinga og framlags vegna lífeyrisskuldbindinga hjá LsRb er lýst með því að bera þessar greiðsluskuldbindingar saman við veltufé frá rekstri og fjárfestingatekjur.

Eftirfarandi **kennitölur** lýsa fjárhagslegri stöðu A-hluta Reykjavíkurborgar janúar – júní síðastliðin 5 ár:<sup>9</sup>

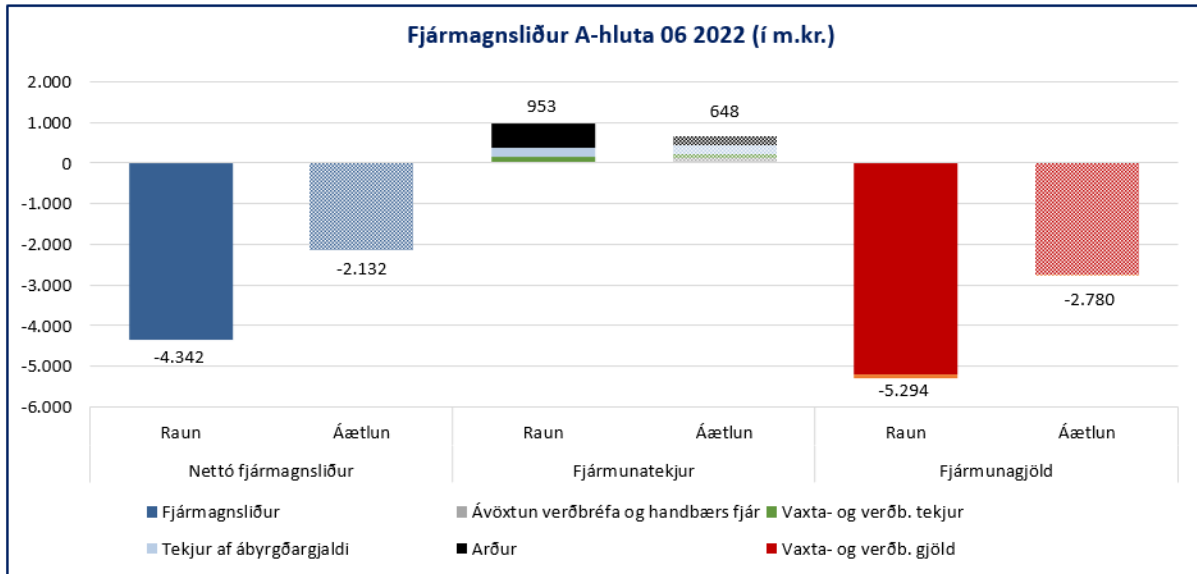
A-hluti	2018_06	2019_06	2020_06	2021_06	2022_06
Eiginfjárlutfall	46,5%	46,3%	44,4%	37,9%	34,3%
Arðsemi eigin fjár	8,7%	3,4%	-6,4%	-15,9%	-19,4%
Veltufjárlutfall	1,13	1,46	1,40	1,32	1,10
Langtímaskuldir/eigið fé	52,0%	57,2%	64,3%	89,3%	113,4%
Vaxtaþekja, EBIT/netto vextir	11,5	-3,3	20,8	-4,0	38,7
Vaxtaþekja, EBIDTA/netto vextir	17,8	-8,1	-1,9	-1,4	9,4
Framlegð (EBITDA) / rekstrartekjur	11,5%	7,1%	0,4%	-2,4%	-1,5%

<sup>9</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.

## Aðrir áhugaverðir mælikvarðar A-hluta



## 2.4. Fjármagnsliður A-hluta

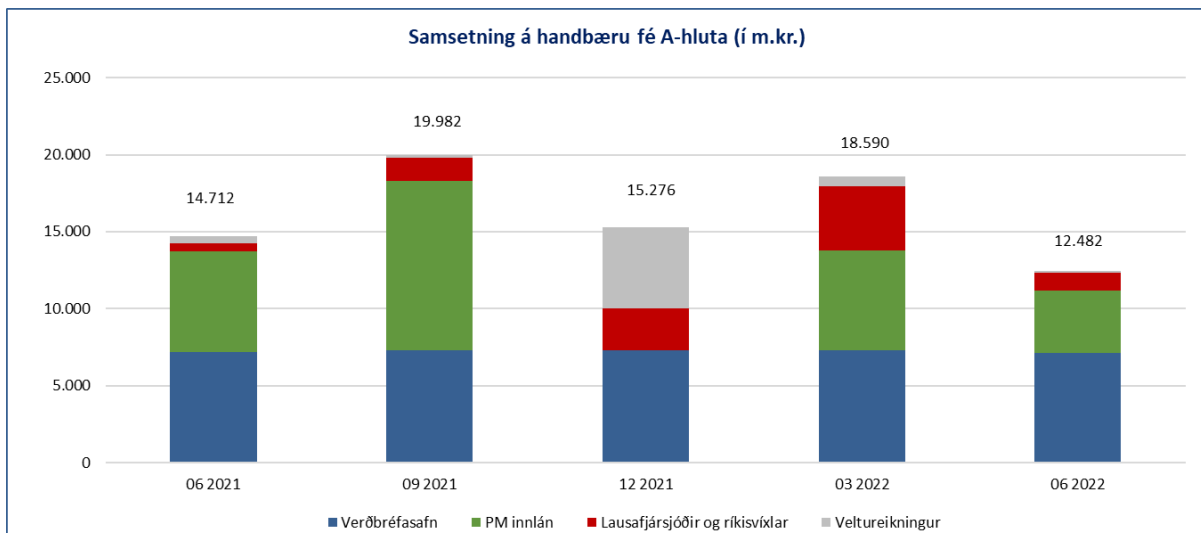


**Fjármagnsliður A-hluta** samanstendur af fjármagnslið Aðalsjóðs og Eignasjóðs.

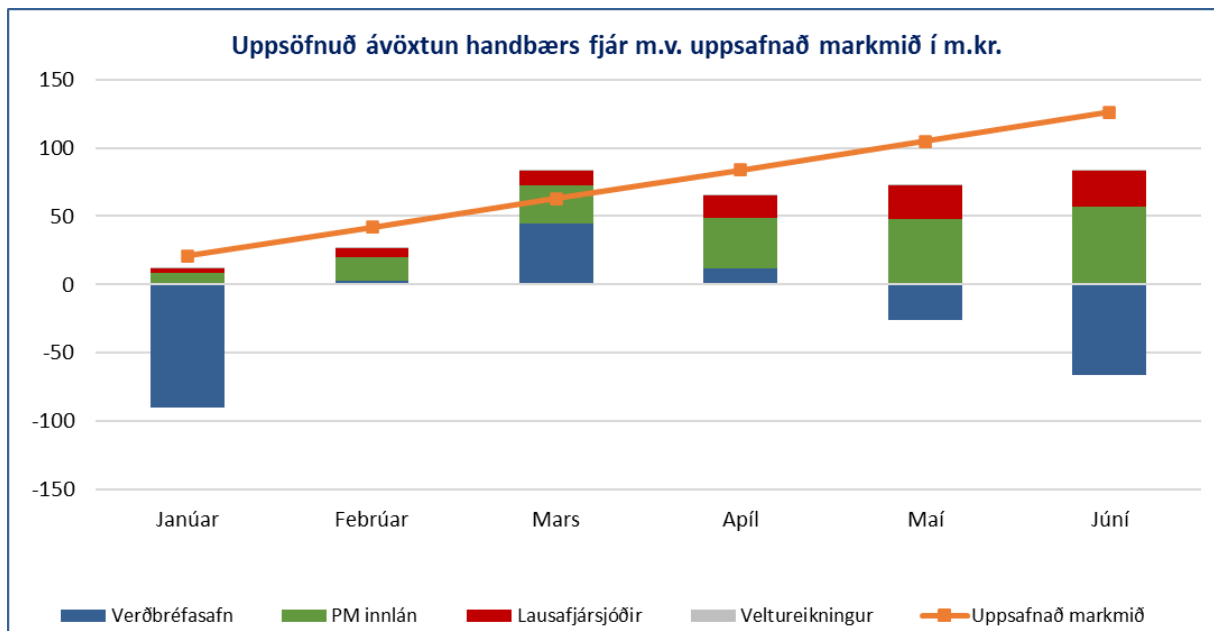
**Fjármagnsliður A-hluta** var neikvæður um 4.342 m.kr. á tímabilinu sem er 2.209 m.kr. verri niðurstaða en áætlanir gerðu ráð fyrir.

**Fjármunatekjur A-hluta** voru 953 m.kr. sem er 306 m.kr. umfram áætlun tímabilsins. Betri niðurstaða skýrist einna helst af hærri arðgreiðslum en gert var ráð fyrir eða 357 m.kr. en einnig eru aðrar fjármagnstekjur 64 m.kr. yfir áætlun. Á móti var ávöxtun verðbréfa og handbærs fjár 114 m.kr. verri en áætlun gerði ráð fyrir. Erfiðar aðstæður hafa verið á skuldabréfamarkaði það sem af er ári og ávöxtun á skuldabréfasafni Reykjavíkurborgar sem er í stýringu hjá Íslenskum verðbréfum neikvæð á tímabilinu.

**Fjármagnsgjöld A-hluta** voru yfir áætlun en þau voru 5.294 m.kr. í stað 2.780 m.kr. í áætlun sem er 2.515 m.kr. umfram áætlun. Skýrist það af 2.519 m.kr. hærri vaxta- og verðbóttagjöldum vegna hærri verðbólgu en forsendur áætlunar gerðu ráð fyrir en einnig af 55 m.kr. hærri fjármagnstekjuskatti, m.a. vegna skuldabréfasafns.

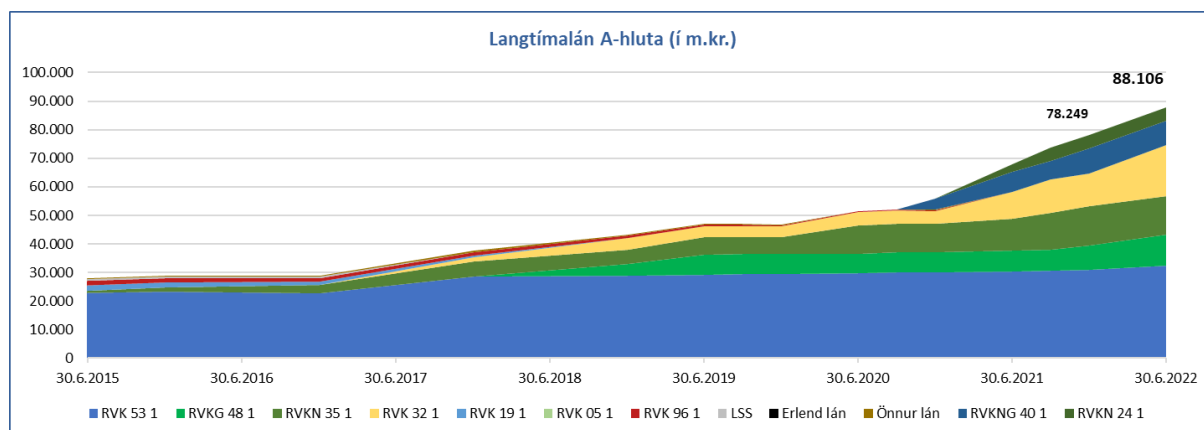


**Handbært fé A-hluta** í lok júní 2022 var 12.483 m.kr. sem skiptist að stærstum hluta í skuldabréfasafn 7.150 m.kr., peningamarkaðsinnlána 4.020 m.kr. og ríkisvixla um 1.200 m.kr. Fjárhagsáætlun gerði ráð fyrir að staða á handbæru fé yrði 12.480 m.kr. í lok tímabilsins. Handbært óx frameftir ári en lækkaði svo á öðrum ársfjórðungi. Handbært fé er í samræmi við áætlun þrátt fyrir að lántaka hafi verið minni en áætlanir gerðu ráð fyrir eða 8.613 m.kr. í stað 12.500 m.kr.



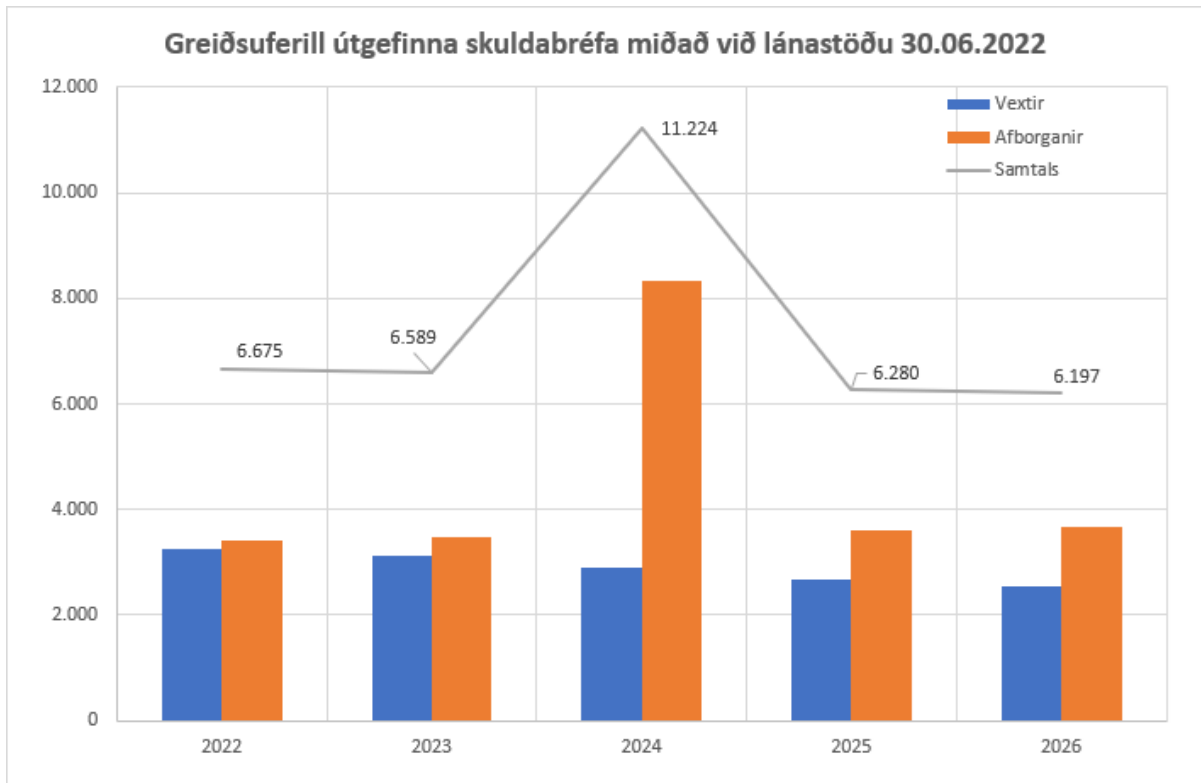
**Ávöxtun á handbært fé** var undir áætlun á tímabilinu og var 17 m.kr. samanborið við 126 m.kr. sem áætlunin hljóðaði upp á. Frávikið skýrist af því að skuldabréfasafn Reykjavíkurborgar skilaði -1,05% ávöxtun á tímabilinu en safnið er í umsjón Íslenskra verðbréfa hf. Ávöxtun peningamarkaðsinnlána, lausafjárjóstna og víxla nam um 83 m.kr. á tímabilinu.

**Reykjavíkurborg ávaxtar allt laust fé** miðað við sjóðsþörf A-hluta á hverjum tíma og velur ávöxtunarleidd samkvæmt reglum um fjárstýringu og þau kjör sem bjóðast og er þannig reynt að hámarka ávöxtun handbærs fjár A-hluta. Meginvextir Seðlabankans hafa haldið áfram að hækka það sem af er ári og eru 4,75% í lok tímabilsins.



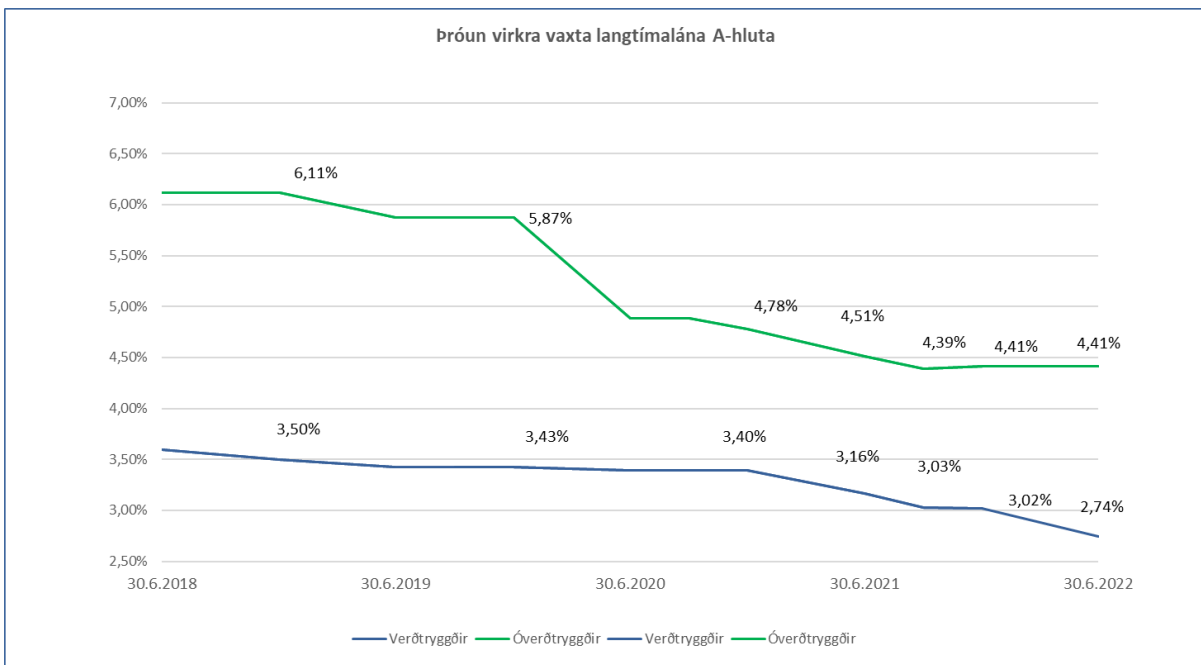
**Skuldabréfaútgáfa** Reykjavíkurborgar nam 8.613 m.kr. á tímabilinu, þar af voru 6.267 m.kr. gefin út í skuldabréfaflokknum RVK 32 1 og 2.042 m.kr. í græna skuldabréfaflokkunum RVKG 48 1 og að lokum 304 m.kr. í skuldabréfaflokknum RVKN 35 1.

**Verðtryggð skuldabréfaútgáfa** A-hluta eru 69% og hefur hlutfallið hækkað það sem af er ári þar sem lánataka á árinu 2022 hefur nær eingöngu verið verðtryggð vegna markaðsaðstæðna. Verðtryggði skuldabréfaflokkurinn RVK 53 1 er enn stærstur eða 37% af útgefnum skuldabréfum.



**Greiðslur afborgana og vaxta** af útgefnum skuldabréfum A-hluta námu samtals 6.675 m.kr. á tímabilinu. Myndin hér að ofan sýnir framtíðargreiðsluferil útgefina skuldabréfa miðað við stöðu og verðlag í lok tímabilsins

**Virkir vextir** af langtímalánum eru vegnir vextir hverrar útgáfu af heildarútgáfu í sérhverjum skuldabréfaflokki. Virkir vextir óverðtryggða lána standa nú í 4,41% og eru óbreyttir á árinu. Virkir vextir verðtryggðra lána lækkuðu á tímabilinu og eru nú 2,74% og hafa lækkað úr 3,02%.



## 2.4.1. Skulda- og áhættustýring

Stærsta áhætta sem snýr að fjármagnslið A-hluta er **verðbólguáhætta**. Skuldir borgarinnar eru að stórum hluta verðtryggðar og hækka samhliða aukinni verðbólgu. Reykjavíkurborg á einnig verðtryggðar eignir en þær eru að megninu til í verðtryggðum markaðsskuldabréfum í verðbréfasafni í stýringu hjá Íslenskum verðbréfum. Verðtryggðar skuldir eru hærri en verðtryggðar eignir og því ber Reykjavíkurborg kostnað vegna aukinnar verðbólgu. Kostnaðurinn vegna aukinnar verðbólgu hefur verið áætlaður 580 m.kr. á ári 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 júní 2022. Yfirdráttarheimildir voru nýttar á tímabilinu til að jafna sveiflur sjóðsstreymi.

## 2.4.2. Aðgerðir fjármála- og áhættustýringarsviðs til að bæta fjárstýringu A-hluta

Fjármála- og áhættustýringarsvið 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. Fjármála- og áhættustýringarsvið 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, en einnig til að auka sveigjanleika í fjármögnun og stytta í meðallíftíma skulda þar sem mikill meirihluti skulda var með lokagjalddaga í desember 2053. Skuldabréf að nafnvirði 400 m.kr. hafa verið gefin út í þessum skuldabréfaflokki á árinu 2022.
2. Fjármála- og áhættustýringarsvið fékk heimild borgarráðs í febrúar 2017 til að kaupa hlutdeildarskírteini í lausafjár sjóðum 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. Öll hlutdeildarskírteini í lausafjár sjóðum voru seld í júní. Ávöxtun þessara sjóða lækkaði talsvert á milli ára. Peningamarkaðsinnlán hjá viðskiptabönkunum voru að mestu nýtt við lausafjárávöxtun á tímabilinu ásamt því að ríkisvixlar fyrir 2.450 m.kr. voru keyptir á tímabilinu og eign í ríkisvixlum var 1.200 m.kr. að nafnvirði þann 30. júní 2022.
3. Fjármála- og áhættustýringarsvið 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 í lántöku og stytta meðallíftíma lána sem og að auka valmöguleika fjárfesta og mæta eftirspurn á markaði eftir meðallöngum skuldabréfum. Skuldabréf að nafnvirði 7.845 m.kr. hafa verið gefin út í þessum skuldabréfaflokki á árinu 2022.
4. Reykjavíkurborg hefur gefið út græn skuldabréf frá því í desember 2018. Græn skuldabréfaútgáfa byggir á grænni skuldabréfaumgjörð frá sama tíma. Hafin er vinna við uppfærslu á grænu skuldabréfaumgjörðinni og gert er ráð fyrir að kynna uppfærða umgjörð í lok árs 2022. Reykjavíkurborg hefur frá árinu 2019 gefið út grænar áhrifaskýrslur um árangur af grænni fjárfestingu og fjármögnun þeirra. Skuldabréf að nafnvirði 1.640 m.kr. hafa verið gefin út í grænum skuldabréfaflokkum á árinu 2022.
5. Í desember 2020 gaf Reykjavíkurborg út nýjan óverðtryggðan grænan skuldabréfaflokk RVKNG 40 1 með lokagjalddaga í ágúst 2040. Tilgangur útgáfunnar er að auka valmöguleika í grænni fjármögnun og auka vægi óverðtryggðra skulda. Ekkert hefur verið gefið út í þessum skuldabréfaflokki á árinu 2022.
6. Í maí 2021 gaf Reykjavíkurborg út nýjan óverðtryggðan stuttan skuldabréfaflokk. Skuldabréfið er vaxtagreiðslubríf með lokagjalddaga 11. maí 2024 og tveimur vaxtagjalddögum á ári. Nafnvextir skuldabréfsins eru 3%. Tilgangurinn með þessari útgáfu var að bregðast við fjárbörf til skemmri tíma vegna viðbragða Reykjavíkurborgar við kórónufaraldrinum, að auka vægi óverðtryggðrar fjármögnunar og ná til breiðari hóps fjárfesta. Skuldabréf að nafnvirði 4.790 m.kr. voru gefin út í þessum flokki á árinu 2021 og ekki gert ráð fyrir frekari útgáfu í þessum flokki.

## Viðauki 1: Skilgreiningar á hugtökum og 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): Hlutfall rekstrarniðurstöðu eftir fjármagnsliði á móti eigin fé í upphafi árs

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 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.

### Framlegð (EBITDA) og veltufjórhlutföll

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.

### Eiginfjórhlutfall (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 eiginfjórhlutfall, hvorki hjá sveitarfélögum eða fyrirtækjum. Almennt hefur 50% eiginfjórhlutfall sveitarfélags talist ásættanlegt. Síðan má velta fyrir sér merkingu eiginfjórhlutfalls hjá sveitarfélagi gagnvart lánadrottnum, 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. Eiginfjórhlutfall 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 eiginfjórhlutfall undir 20%. Líta má á OR sem fjármagnsfrekt orkuframleiðslufyrirtæki á uppbyggingarskeiði með mikla lánsfjárbörf sem hefur áhrif á hvernig túlka ber eiginfjórhlutfall 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.

## Handbært fé í lok tímabils

Handbært fé í lok tímabils lýsir þeirri peningamyndun sem reksturinn skilar af sér á tímabilinu þegar búið er að taka tillit til breytinga á rekstrartengdum eignum og skuldum, fjárfestingahreyfinga og fjármögnunarhreyfinga.

## Hreinar skuldir og skuldbindingar

Hreinar skuldir og skuldbindingar eru skilgreindar sem heildarskuldir og skuldbindingar að frádregnum veltufjármunum og langtímakröfum. Hreinar skuldir lýsa þannig skuldastöðu A-hluta þegar tekið hefur verið tillit til peningalegra eigna.

## Hreinar vaxtaberandi skuldir

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

## Jafnvægisviðmið

Skv 64 gr sveitarstjórnarlaga skulu samanlögð heildarútgjöld samstæðu á hverju þriggja ára tímabili ekki vera hærra 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 séu ekki tekin með við mat á fjárhagsstöðu ef sveitarstjórn óskar þess og það hefur umtalsverð áhrif á niðurstöðun. Þetta ákvæði gildir til 1. janúar 2022.

## 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. Lágt hlutfall eigin fjár í fyrirtæki og hátt hlutfall lánsfjár sýnir alltaf ákveðinn fjárhagslegan veikleika.

## Skuldaviðmið

Skuldaviðmið er reiknað sem hlutfall skulda og skuldbindinga að frádregnum veltufjármunum, fyrirfram greiðslu til Brúar vegna framtíðarskuldbindinga og núvirtum framtíðar lífeyrisskuldbindingum eftir 15 ár á móti tekjum, í samræmi við reglugerð nr. 502/2012, með síðari breytingum. Orku- og veitufyrirtæki eru ekki tekin með við mat á fjárhagsstöðu ef sveitarstjórn óskar þess og það hefur umtalsverð áhrif á niðurstöðu. Þetta síðasttalda ákvæði gildir til 1. janúar 2022.

## 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. 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 hærra 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. Almenn er litið svo á að þetta hlutfall þurfi að talsvert hærra 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.

### **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 getu 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 fjármagnsfrækum 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.

### **Veltufjárhluftall (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.

### **Veltufjármunir (Current assets)**

Veltufjármunir er sérstök flokkun eigna í ársreikningi. Um er að ræða eignir sem hægt er að breyta í reiðufé eða ráðstafa innan eins árs. Veltufjármunir eru sjóðir, bankainnistæður, birgðir og aðrar skammtímakröfur.

(m.kr.)	A-hluti	Aflvaki	Faxaflíðahafnir	Félagsústaðir	Malþikunar- stöðin Höfði	Íþróta- og sýningahöllin	Jafnaustofa	Orkuveita Reykjavíkur	Sibkvíllid höfuðsv.	Sorpa	Strætó	Þjódarleikvangur	A- og B-hluti
<i>Eignarhlutur Rvk</i>	-	95,70%	75,56%	100,00%	100,00%	50,00%	50,00%	93,539%	60,82%	66,25%	60,30%	50,00%	-
Rekstrartekjur	74.951	0	2.346	2.758	0	0	53	28.621	2.132	2.889	4.351	34	106.753
Rekstrargjöld	79.502	0	1.864	1.550	0	0	43	17.511	2.159	2.288	4.869	5	98.693
Afskriftir	3.445	0	475	0	0	0	0	6.796	63	202	152	0	10.954
Fjármagnslíðir	-4.341	0	9	-3.206	0	0	0	-4.906	-9	-112	-80	0	-13.278
EBIT	-4.552	0	482	1.208	0	0	10	11.110	-27	601	-518	29	8.060
EBITDA	-1.107	0	957	1.208	0	0	10	17.906	37	804	-366	29	19.013
Hagnaður (- tap)	-8.893	0	2.554	17.504	0	0	10	4.974	-36	489	-599	29	13.170
Fastafjármunir	208.237	2	13.561	146.996	1.086	2.736	0	378.168	2.235	7.810	2.296	0	740.708
Veltufjármunir	33.844	9	4.342	822	540	768	2	37.786	945	1.626	1.194	42	77.747
Heildareignir	242.081	11	17.904	147.819	1.626	3.504	17	415.954	3.181	9.436	3.489	42	818.455
Skammtímaskuldur	30.702	1	491	2.072	193	113	19	31.254	611	1.268	1.589	23	65.185
Langtímaskuldur	94.115	0	0	53.158	98	2.230	9	147.361	202	2.229	1.656	0	297.659
Skuldbindingar	34.262	0	0	7.774	22	263	0	17.157	0	452	0	0	57.296
Heildarskuldur	159.079	1	491	63.004	312	2.605	0	195.772	813	3.950	3.244	23	420.141
Eigið fé 1/1	91.895	10	15.625	67.311	1.505	919	9	213.653	2.404	4.996	844	-10	383.264
Eigið fé 30/6	83.002	10	17.412	84.815	1.314	899	0	220.182	2.368	5.486	245	19	398.315
Skuldir og eigið fé	242.081	11	17.904	147.819	1.626	3.504	10	415.954	3.181	9.436	3.489	42	818.455
Handbært fé frá rekstri	-437	0	770	534	-168	210	19	11.618	83	390	-53	-2	12.127
Fjárfestingahreyfingar	-7.701	0	800	-2.120	-86	-5	19	-10.565	-50	-68	-36	0	-19.847
Ný langtímalán	7.490	0	0	548	0	0	0	3.602	0	0	400	0	11.317
Greiddar afborganir	-2.103	0	0	-632	0	-24	0	-7.305	-7	-120	-43	0	-10.149
Nýtt framlag eigna	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Greiddur arður	0	0	-766	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Staða á handbæru fé 30.06.	12.483	0	2.713	5	62	716	0	7.650	784	670	733	0	24.208
Veltufé frá rekstri	-3.441	0	968	682	-172	152	16	15.393	38	774	-393	29	12.838
Eiginfjárlutfall	34,3%	95,0%	97,3%	57,4%	80,8%	25,7%	52,3%	52,9%	74,5%	58,1%	7,0%	44,9%	48,7%
Arðsemi eigin fjár	-19,4%	0,0%	6,3%	0,40	2,80	6,82	185,1%	4,7%	-3,0%	19,6%	-141,9%	-563,6%	7,0%
Veltufjárlutfall	1,10	8,84	0,0%	0,40	7,4%	248,0%	0,0%	1,21	1,55	1,28	0,75	1,81	1,19
Langtímaskuldir/eigið fé	113,4%	0,0%	0,0%	2,28	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,5%	40,6%	67,7%	0,0%	74,7%
Vaxtaþekja, EBIT/netto vextir				1,04									
Skuldþekja, EBIT/(gr. afb.-netto vextir)	-14,41	0,00	0,00	39,93	6,2		0,0%						13,37
Uppgreiðslutími	-4,6%	41,3%	24,7%	24,7%	19,4%		19,6%		1,8%	26,8%	-10,8%	86,4%	12,0%
Veltufé frá rekstri/rekstrartekjum	-1,5%	40,8%							1,7%	27,8%	-10,1%	86,4%	17,8%
Framlegð (EBITDA) /rekstrartekjur													

**Skýringar**

*Eiginfjárlutfall* Eigið fé á móti heildarfjármagni. Sýnir fjárhagslegan styrk fyrirtækis (tappöl).

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

*Veltufjárlutfall* Veltufjármunir á móti skammtímaskuldum. Sýnir hæfi fyrirtækis að inna af hendi skuldgreiðslur á næstu mánuðum.

*Langtímaskuldir / eigið fé* Langtímaskuldir á móti eigin fé. Sýnir fjárhagslega áhættu af skuldsetningu fyrirtækis.

*Vaxtaþekja, EBIT/netto fjárm.* Rekstrarmíðurstæða fyrir fjármagnslíði á móti vaxtagreiðslum

*Skuldþekja, EBIT/(gr. afb.-netto fjárm.)* Rekstrarmíðurstæða fyrir fjármagnslíði á móti afborgunum og vaxtagreiðslum

*Uppgreiðslutími skulda (ár)* Langtímaskuldir á móti veltufé frá rekstri.

## Viðauki 2: Fjármögnun verkefna sem unnin eru fyrir ríkið

**Málefni fatlaðs fólks** Heildarkostnaður vegna málefna fatlaðs fólks nam 9.542 m.kr. 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 tólmundastýrðs við fötluð ungmenni á vegum Hins hússins. Tekjur sem komu á móti voru 4.119 m.kr. Rekstrarniðurstaða var neikvæð um 5.423 m.kr. eða á 673 m.kr. yfir fjárheimildum.

Málefni fatlaðs fólks janúar - júní 2022			
Tekjur:	í m.kr.	Rauntölur	Áætlun
Framlag frá Jöfnunarsjóði		3.126	3.319
Framlag frá Jöfnunarsjóði v. NPA þjónustu		0	0
Framlag frá Jöfnunarsjóði v. lengdrar viðveru		0	0
Útsvarstekjur 0,25% RVK		871	864
Þjónustutekjur		75	36
Dagþjónusta við önnur sveitarfélög		48	12
Tekjur alls		<b>4.119</b>	<b>4.231</b>
Gjöld:			
Laun og launatengd gjöld		5.906	5.636
Húsaleiga		272	253
Annar rekstrarkostnaður		244	459
NPA þjónusta		619	611
Þjónustugjöld (samningar)		2.060	1.570
Stjórnunarkostnaður		26	31
Lengd viðvera ÍTR		89	110
Lengd viðvera SFS		326	311
Gjöld alls		<b>9.542</b>	<b>8.981</b>
Niðurstaða		<b>-5.423</b>	<b>-4.750</b>

**Hjúkrunarheimili** Útgjöld hjúkrunarheimila umfram tekjur hafa verið mikill síðustu ár. Þegar Reykjavíkurborg tók að sér að annast rekstur hjúkrunarheimila fyrir hönd ríkissjóðs var gert ráð fyrir að rekstur hjúkrunarheimilanna yrði að fullu fjármagnaður með framlögum úr ríkissjóði. Á tímabilinu janúar-júní 2022 var rekstur hjúkrunarheimila neikvæður um 272 m.kr. Meðfylgjandi mynd sýnir uppsöfnuð útgjöld hjúkrunarheimila umfram tekjur frá árinu 2008 til loka júní 2022.

Hjúkrunarheimili Reykjavíkurborgar			
Útgjöld umfram tekjur 2008-2022_06 (í m.kr. á verðlagi hvers árs)			
Ár	Droplaugarstaðir	Seljahlíð	Samtals
2008	157	57	214
2009	200	74	274
2010	166	68	234
2011	84	70	154
2012	135	80	215
2013	137	103	240
2014	156	113	270
2015	138	131	269
2016	158	98	256
2017	185	86	270
2018	170	86	256
2019	187	120	306
2020	315	133	448
2021	208	129	337
2022_06	210	62	272
<b>Samtals</b>	<b>2.606</b>	<b>1.410</b>	<b>4.016</b>

**Tónlistarskólar** Útgjöld voru um 733 m.kr. Útgjöld fyrir kennslustundir sem Reykjavíkurborg kaupir voru 579 m.kr. hjá tónlistarskólum vegna grunnnáms og miðnáms í hljóðfæraleik. Fyrir kennslustundir sem ríkið kaupir í gegnum Jöfnunarsjóð voru útgjöld 154 m.kr.

### Viðauki 3: Jöfnunarsjóður, sundurliðun á greiðslum

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á greiðslum Reykjavíkurborgar til Jöfnunarsjóðs sveitarfélaga og greiðslur Jöfnunarsjóðs til Reykjavíkurborgar á móti. Þar sem fram kemur að Reykjavíkurborg fær 13 m.kr. minna en áætlað var og greiðir 53 m.kr. meira en áætlað var inn í sjóðinn:

Greiðslur í Jöfnunarsjóð	Raun 2022_06	Áætlun 2022_06	Frávik	%
Hlud. Jöfnunarsj. í staðgreiðslu vegna grunnskóla	2.683	2.660	23	0,9%
Hlutdeild Jöfnunarsjóðs í staðgr. v málefna fatlaðra	3.450	3.420	30	0,9%
<b>Samtals greiðslur í Jöfnunarsjóð</b>	<b>6.133</b>	<b>6.080</b>	<b>53</b>	<b>0,9%</b>

Greiðslur frá Jöfnunarsjóði	Raun 2022_06	Áætlun 2022_06	Frávik	%
Framlag vegna málefna fatlaðs fólks	3.126	3.331	-206	-6,2%
Framlag vegna sérskóla	809	827	-18	-2,2%
Framlag vegna tónlistarskóla	154	136	18	13,3%
Framlag vegna samþættingar þjónustu í þágu barna	199	0	199	n/a
Annað	24	30	-6	-21,4%
<b>Samtals greiðslur frá Jöfnunarsjóði</b>	<b>4.311</b>	<b>4.324</b>	<b>-13</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Nettó greiðslur í Jöfnunarsjóð</b>	<b>-1.821</b>	<b>-1.756</b>	<b>-66</b>	<b>3,7%</b>