



GRUNNLÝSING
skuldabréfa og víxla
án eigendaábyrgðar

8. nóvember 2016

Efnisyfirlit

Samantekt	3
Inngangur og viðvaranir.....	3
Útgefandi.....	3
Verðbréf.....	5
Áhættuþættir.....	7
Tilboð	8
1 Áhættuþættir.....	9
1.1 Áhættuþættir verðbréfanna.....	9
1.2 Áhættuþættir útgefanda	12
2 Almenn lýsing á útgáfurammanum	15
2.1 Útgáfuramminn.....	15
2.2 Verðbréf útgefin í samræmi við útgáfurammann.....	15
2.3 Skráning á skipulegan verðbréfamarkað	15
2.4 Framkvæmd útgáfu	15
2.5 Útgáfuáætlun.....	15
3 Mögulegir skilmálar verðbréfanna	16
4 Form endanlegra skilmála.....	25
5 Upplýsingar um útgefandann.....	29
5.1 Útgefandi.....	29
5.2 Lagaumhverfi og eigendur.....	29
5.3 Kjarnastarfsemi	30
5.4 Samandregnar fjárhagsupplýsingar	30
5.5 Lánshæfismat	34
5.6 Ágrip af sögu útgefanda.....	35
5.7 Upplýsingar um starfsemi og fjármál.....	37
5.8 Stjórnarhættir, stjórn, stjórnendur og endurskoðendur	37
6 Tilkynning til fjárfesta	40
6.1 Skilgreiningar og tilvísanir	41
6.2 Gildistími og aðgengi að lýsingu.....	41
6.3 Gögn felld inn með tilvísun	42
6.4 Önnur skjöl.....	43
6.5 Upplýsingar frá þriðja aðila	43
6.6 Ráðgjafar	43
6.7 Yfirlýsing endurskoðanda útgefandans	44
6.8 Yfirlýsing ábyrgðaraðila grunnlýsingar fyrir hönd útgefanda.....	44

SAMANTEKT

Samantekt þessi er útbúin í samræmi við viðauka XXII við reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) nr. 809/2004 með síðari breytingum. Var umrædd reglugerð ESB innleidd í íslenskan rétt með reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnar ESB nr. 809/2004, um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga, ásamt síðari reglugerðum, þ.m.t. reglugerð nr. 901/2013 sem innleiddi í íslenskan rétt reglugerð framkvæmdastjórnar ESB nr. 486/2012 og reglugerð 953/2014 sem innleiddi í íslenskan rétt reglugerð Evrópuþingsins nr. 759/2013, að því er varðar kröfur um upplýsingar um breytanleg og skiptanleg skuldabréf, er breyttu framangreindri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004.

Samantektin inniheldur alla þá liði sem fram skulu og mega koma í samantekt samkvæmt fyrrgreindri reglugerð fyrir lýsingar sem unnar eru í samræmi við viðauka IV og V við reglugerðina. Númeraröð liðanna getur verið slitin þar sem ekki er heimild og krafa til birtingar ákveðinna liða í samantekt vegna lýsinga sem unnar eru í samræmi við ofangreinda viðauka. Þrátt fyrir að samantektin skuli innihalda tiltekinn lið þá er mögulegt að liðurinn eigi ekki við í tilviki útgefanda og þeirra verðbréfa sem lýsingin tekur til. Í því tilviki er sett inn í samantektina stutt lýsing á liðnum ásamt textanum „á ekki við“.

[Ef upplýsingar sem tilgreindar eru í kaflanum „Samantekt“ taka breytingum eftir útgáfu grunnlýsingar fram að útgáfu endanlegra skilmála sem innihalda samantekt, þá eru upplýsingar í hluta III hinna endanlegra skilmála uppfærðar m.t.t. upplýsingar sem birtar eru opinberlega á því tímabili.]

Inngangur og viðvaranir

Liður	Upplýsingaskylda	Upplýsingar
A.1	Fyrirvari	Samantekt þessa skal túlka sem inngang að grunnlýsingu dagsettri 8. nóvember 2016 ásamt endanlegum skilmálum dagsettu [dagsetning], útgefnum af Orkuveitu Reykjavíkur („útgefandi“ eða „móðurfélag“), sem varða tiltekin skuldabréf og/eða víxla útgefni af Orkuveitu Reykjavíkur sem gefa má út í samræmi við 50.000.000.000 kr. útgáfuramma. Framangreint fer fram í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, sbr. lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Ákvörðun um fjárfestingu í verðbréfum útgefanda skal ekki tekin á grundvelli þessarar samantektar einvörðungu, heldur tekin á grundvelli lýsingarinnar í heild. Athygli er vakin á að ef farið er fyrir dómstóla með kröfu sem varðar upplýsingar í lýsingu þessari gæti fjárfestir sem er stefnandi þurft að bera kostnað af þýðingu lýsingarinnar áður en málareksturinn hefst. Athygli er vakin á að einkaréttarábyrgð fellur eingöngu á þá einstaklinga sem lögðu fram samantektina, þ.m.t. þýðingu hennar, einungis ef hún er villandi, ónákvæm eða í ósamræmi við aðra hluta lýsingarinnar, eða ef hún veitir ekki, í samhengi við aðra hluta lýsingarinnar, lykilupplýsingar fyrir fjárfesta þegar þeir íhuga hvort fjárfesta skuli í slíkum verðbréfum.
A.2	Samþykki fyrir notkun fjármálamilliliða á lýsingunni við síðari endursölu eða útboð	Á ekki við.

Útgefandi

Liður	Upplýsingaskylda	Upplýsingar
B.1	Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda	Lögheiti útgefanda er Orkuveita Reykjavíkur. Viðskiptaheiti útgefanda er jafnframt OR.
B.2	Lögheimili og félagaform útgefanda ásamt löggjöf sem útgefandi starfar eftir	Útgefandi er skráður á Íslandi með kennitölu 551298-3029 og lögheimili að Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík, Íslandi. Útgefandi er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur og reglugerðar 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur.

B.4b	<i>Þekkt þróun sem hefur áhrif á útgefanda og atvinnugrein</i>	Planið, sameiginleg aðgerðaáætlun Orkuveitu Reykjavíkur og eigenda hennar, var innleitt 2011 með það að markmiði að bæta sjóðstreymi fyrirtækisins. Í því fólust stórtækar breytingar í rekstri með aðhaldi, sölu eigna, lækkun fjárfestingarkostnaðar og leiðréttingu gjaldskráa. Fjárhagslegum markmiðum Plansins var náð um mitt árið 2015, einu og hálfu ári undan áætlun. Á liðnum árum hefur aðgengi Orkuveitu Reykjavíkur að erlendum fjármálastofnunum stórukist, viðskiptakjör batnað og hefur fyrirtækið gert markvissa samninga um áhættuvarnir vegna vaxta, álverðs og gengis gjaldmiðla til allt að fimm ára.																																																																						
B.5	<i>Samstæða og staða útgefanda innan samstæðu</i>	Orkuveita Reykjavíkur er móðurfélag samstæðu útgefanda. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum dótturfélög þess sem öll eru að fullu í eigu móðurfélagsins. Helstu rekstrarfélög samstæðunnar, þar sem kjarnastarfsemi samstæðunnar fer fram, eru Orka náttúrunnar ohf. og Veitur ohf. sem móðurfélagið á í gegnum eignarhaldsfélagið OR eignir ohf., OR Vatns- og fráveita sf. og Gagnaveita Reykjavíkur ehf. Önnur dótturfélög eru Reykjavík Energy Invest ehf. (fjárfestingafyrirtæki) og Úlfljótsvatn frítímabyggð ehf. (undirbúningsfyrirtæki). Orkuveita Reykjavíkur telst eining innan samstæðu Reykjavíkurborgar.																																																																						
B.9	<i>Afkomuspá eða -áætlun</i>	Skv. fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur og langtímaspá 2018-2022, sem samþykkt var af stjórn útgefanda 3. október 2016: Gangi spáforsendur eftir er gert ráð fyrir um 10,2 ma.kr. hagnaði 2016, um 9 ma.kr. árið 2017, um 8,5 ma.kr. 2018, en hann batni þá ár frá ári og verði um 16,7 ma.kr. 2022. Eiginfjárlutfall er skv. spá 39,2% í árslok 2016, 42,2% í lok 2017, 43,9% í árslok 2018, styrkist þá jafnt og þétt og verði 57,3% í árslok 2022. Óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins. Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum eru skv. útgönguspá 13,2 ma.kr. árið 2016, 14,3 ma.kr. 2017 og á árunum 2018-2022 eru fjárfestingar áætlaðar um 71 ma.kr.																																																																						
B.10	<i>Fyrirvarar í áritun endurskodanda</i>	Áritun ársreikninga 2015 og 2014 voru án fyrirvara.																																																																						
B.12	<i>Sögulegar fjárhagsupplýsingar og breytingar á fjárhagsstöðu, viðskiptastöðu eða framtíðarhorfum</i>	Lykiltölur úr samstæðureikningum Orkuveitu Reykjavíkur : <table border="1"> <thead> <tr> <th>(m.kr.)</th> <th>6m2016</th> <th>6m2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rekstrartekjur</td> <td>20.955</td> <td>20.479</td> <td>40.357</td> <td>38.526</td> </tr> <tr> <td>Rekstrarkostnaður</td> <td>-8.215</td> <td>-7.443</td> <td>-15.183</td> <td>-13.681</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>12.741</td> <td>13.036</td> <td>25.174</td> <td>24.845</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>7.438</td> <td>8.237</td> <td>14.428</td> <td>15.693</td> </tr> <tr> <td>EBITDA framlegð</td> <td>60,8%</td> <td>63,7%</td> <td>62,4%</td> <td>64,5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30.6.2016</td> <td>31.12.2015</td> <td>31.12.2014</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettó vaxtaberandi skuldir</td> <td>150.173</td> <td>159.006</td> <td>172.296</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eigið fé</td> <td>116.892</td> <td>114.771</td> <td>99.747</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna</td> <td>127.743</td> <td>127.963</td> <td>102.775</td> <td></td> </tr> <tr> <td>FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)</td> <td>5,1</td> <td>5,9</td> <td>5,1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>FFO / nettó skuldir (markmið>13%)</td> <td>14,8%</td> <td>15,1%</td> <td>11,5%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Veltufjárlutfall (markmið>1)</td> <td>0,9</td> <td>0,8</td> <td>0,7</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eiginfjárlutfall</td> <td>38,3%</td> <td>36,9%</td> <td>33,2%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu útgefanda eða samstæðunnar frá dagsetningu síðustu birtu reikningsskila, árshluta-reikningi fyrir fyrstu sex mánuði 2016. Ekki hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum útgefanda eða samstæðunnar frá síðustu endurskoðuðu reikningsskilum, ársreikningi fyrir árið 2015.	(m.kr.)	6m2016	6m2015	2015	2014	Rekstrartekjur	20.955	20.479	40.357	38.526	Rekstrarkostnaður	-8.215	-7.443	-15.183	-13.681	EBITDA	12.741	13.036	25.174	24.845	EBIT	7.438	8.237	14.428	15.693	EBITDA framlegð	60,8%	63,7%	62,4%	64,5%		30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014		Nettó vaxtaberandi skuldir	150.173	159.006	172.296		Eigið fé	116.892	114.771	99.747		Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna	127.743	127.963	102.775		FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)	5,1	5,9	5,1		FFO / nettó skuldir (markmið>13%)	14,8%	15,1%	11,5%		Veltufjárlutfall (markmið>1)	0,9	0,8	0,7		Eiginfjárlutfall	38,3%	36,9%	33,2%	
(m.kr.)	6m2016	6m2015	2015	2014																																																																				
Rekstrartekjur	20.955	20.479	40.357	38.526																																																																				
Rekstrarkostnaður	-8.215	-7.443	-15.183	-13.681																																																																				
EBITDA	12.741	13.036	25.174	24.845																																																																				
EBIT	7.438	8.237	14.428	15.693																																																																				
EBITDA framlegð	60,8%	63,7%	62,4%	64,5%																																																																				
	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014																																																																					
Nettó vaxtaberandi skuldir	150.173	159.006	172.296																																																																					
Eigið fé	116.892	114.771	99.747																																																																					
Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna	127.743	127.963	102.775																																																																					
FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)	5,1	5,9	5,1																																																																					
FFO / nettó skuldir (markmið>13%)	14,8%	15,1%	11,5%																																																																					
Veltufjárlutfall (markmið>1)	0,9	0,8	0,7																																																																					
Eiginfjárlutfall	38,3%	36,9%	33,2%																																																																					
B.13	<i>Nýlegir atburðir sem skipta verulegu máli við mat á greiðslugetu</i>	Á ekki við.																																																																						
B.14	<i>Ef útgefandi er háður öðrum aðila innan samstæðu</i>	Allur rekstur og þar með tekjumyndun samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur á sér stað í dótturfélögum sem útgefandi á að fullu.																																																																						

B.15	Helsta starfsemi	Tilgangur útgefanda, skv. reglugerð 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur, er vinnsla og framleiðsla raforku, varma og vatns, dreifing og sala afurða fyrir-tækisins, uppbygging og rekstur fráveitukerfa, ásamt hverri þeirri starfsemi annarri sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað fyrirtækisins, sem og iðnþróun og nýsköpun af hverju tagi, ásamt annarri viðskipta- og fjármála-starfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni og er Orkuveitu Reykja-víkur heimilt að reka dótturfélög og eiga hlut í öðrum félögum. Orkuveita Reykjavíkur veitir þjónustu í gegnum dótturfélögin Veitur, Orku náttúrunnar og Gagnaveitu Reykjavíkur en þau sjá einstaklingum og fyrir-tækjum fyrir vatni, rafmagni, fráveitu og gagnaflutningi. Hefðbundin veitu-þjónusta nær til 22 sveitarfélaga á sunnan- og vestanverðu landinu og þjónustar um 75% íslensku þjóðarinnar. Orkuveita Reykjavíkur á og rekur þrjár virkjan-ir, þ.e. jarðgufuvirkjanirnar á Nesjavöllum og Hellisheiði ásamt Andakílsá í Borgarfirði. Uppsett afl í varma og rafmagni þessara virkjana er samtals um 864 MW.
B.16	Yfirráð	Útgefandi er í eigu Reykjavíkurborgar (93,539%), Akraneskaupstaðar (5,528%) og Borgarbyggðar (0,933%). Útgefanda er ekki kunnugt um annað eignarhald en að framan greinir eða að honum sé stjórnað af öðrum aðilum. Útgefanda er ekki kunnugt um að til staðar séu önnur réttindi sem geta leitt til breytinga á yfirráðum í útgefanda.
B.17	Lánshæfismat útgefanda eða verðbréfanna	Moody's september 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda Ba2 með stöðugum horfum. Fitch Ratings, janúar 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda BB- með stöðugum horfum. Reitun, mars 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda i.AA3 með stöðugum horfum, einkunn nær einnig til flokkanna OR090524 og OR090546.

Verðbréf

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
C.1	Tegund og flokkar verðbréfa sem boðin verða til sölu og/eða tekin til viðskipta í kauphöll	[[Skuldabréf [[óverðtryggð] / [bundin [tilgreinið verðtryggingarvísitölu]] / [Vixlar]]. Þann [dagsetning] eru gefin út verðbréf ([skuldabréf/vixlar]) fyrir [höfuðstólsfjárhæð] en [[áður hafa verið gefin út [og tekin til viðskipta] verðbréf að fjárhæð [höfuðstólsfjárhæð áður útgefina verðbréfa]] / [ekki hafa áður verið gefin út verðbréf]] í sama flokki. Er heildarheimild til útgáfu verðbréfa í þessum flokki [heildarheimild]. Verðbréfin eru gefin út í [●] nafnverðseiningum. Verðbréfin eru gefin út rafrænt hjá [Lögformlegt heiti, kennitala, heimilisfang og staður verðbréfamiðstöðvar] („verðbréfamiðstöð“). ISIN númer: [●] Auðkenni: [●]
C.2	Gjaldmiðill verðbréfanna	Verðbréfin eru gefin út í íslenskri krónu.
C.5	Takmarkanir á frjálssu framsali verðbréfanna	Engar hömlur eru á framsali verðbréfanna, en eingöngu er heimilt að framselja þau til nafngreinds aðila. Eignaskráning rafbréfa hjá verðbréfamiðstöð veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður að. Er reikningsstofnunum eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim.
C.8	Réttindi sem fylgja verðbréfumum, þ.m.t. forgangsröðun og takmarkanir á réttindum	[Helstu ákvæði kvaða, fjárhagslegra skilyrða, yfirlýsinga og/eða vanefndatilvika tilgreind eftir því sem við á.]

		<p>[Kröfur skuldabréfaeigenda á hendur útgefanda skulu jafnréttáar öðrum ótryggðum skuldbindingum útgefanda öðrum en vikjandi kröfum og skuldbindingum sem njóta lögmælt forgangs.]</p> <p>[Komi til fyrirframgreiðslu annarra lána útgefanda er skuldabréfaeigendum heimilt við ákveðin skilyrði að krefjast fyrirframgreiðslu í sama hlutfalli.]</p> <p>[Útgefanda, og öðrum aðilum innan samstæðu hans öðrum en Gagnaveitu Reykjavíkur, er óheimilt að veita tryggingarréttindi.]</p> <p>[Gjaldfellingar skuldabréfaflokksins, skv. heimildum í skilmálum hans, eru háðar samþykki að lágmarki [●]% skuldabréfaeigenda, miðað við fjárhæð.]</p> <p>[Til breytinga á skuldabréfaflokknum þarf samþykki útgefanda og að lágmarki [●]% eða [●]% skuldabréfaeigenda miðað við fjárhæð, eftir eðli breytinganna.]</p> <p>Engin hlunnindi eru tengd verðbréfunum umfram það sem skilmálar þeirra segja til um.</p>
C.9	Vaxtakjör, gjalddagar og fyrirkomulag á niðurgreiðslu og upplýsingar um ávöxtun	<p>Höfuðstóll verður endurgreiddur [[með [●] jöfnum [afborgunum / greiðslum], á [●] [mánaða / daga] fresti, í fyrsta sinn þann [dagsetning] og allt fram til lokagjalddaga [dagsetning]] / [með einni greiðslu [dagsetning]]].</p> <p>[Höfuðstóll er [[óverðtryggður] / [bundinn [tilgreinið verðtryggingarvísitölu] og miðuð við grunnvísitölugildið [●] þann [dagsetning]]].]</p> <p>[[Útgefanda er óheimilt að umframgreiða verðbréfin á líftíma verðbréfanna.] / [Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti [en þó aldrei lægri fjárhæð en [●] í hvert sinn]. Umframgreiðsla er heimil [[dagsetningu] / [á eftirfarandi dagsetningum / tímabilum [●]]. [Útgefandi skal greiða umframgreiðslugjald af fjárhæð umfram samningsbundna afborgun höfuðstóls og vaxta. Umframgreiðslugjald er [fast [●]% / breytilegt á eftirfarandi hátt: [●]]]</p> <p>[Greiðsla vaxta skal vera [[á [●] [mánaða / daga] fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrsta sinn þann [dagsetning]] / [með einni greiðslu á lokagjalddaga]]. Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast [[●]% fastir ársvextir.] / [breytilegir vextir, ákvarðaðir af viðmiðunarvöxtum auk álags eða frádrags. Viðmiðunarvextir: [[Tilgreinið vexti á millibankamarkaði] til [tilgreinið tíma].] / [Ávöxtunarkrafa á skuldabréfi flokknum [auðkenni flokks] sem skráður er á skipulegan verðbréfamarkað [i] / [á] landi þar sem viðmiðunarflokkur er skráður].][Álag / Frádrag]: [●]%</p> <p>Útreikningur vaxta skal framkvæmdur miðað við dagaregluna [dagaregla].]</p> <p>[[Vanefni útgefandi greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum ber honum að greiða dráttarvexti.] / [Um greiðslufall vixlanna, fullnustu og fyrningu gilda ákvæði vixillaga nr. 93/1933.]]</p>
C.10	Upplýsingar um afleiðubátt verðbréfanna	Á ekki við.
C.11	Upplýsingar um hvort verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði / -mörkuðum	<p>[[Óskað [[hefur verið] / [verður]] eftir að verðbréfin verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfiðskipti. Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um töku verðbréfanna til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum.] / [Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um töku verðbréfanna til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.]]</p>

Áhættuþættir

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingakrafa</i>	<i>Upplýsingar</i>
D.2	<i>Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða sérstaklega útgefandann</i>	<p>Áhættuþættir þeir sem útgefanda er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög hans og gætu haft áhrif á virði verðbréfa útgefnum af útgefanda:</p> <p><i>Kjarnaáhætta</i>, sem fylgir kjarnastarfsemi Orkuveitu Reykjavíkur: Áhætta tengd hita-, vatns-, rafmagns-, frá- og gagnaveitu. Áhætta við orkuframleiðslu og -sölu. Samkeppni á kjarnasviðum.</p> <p><i>Fjárhagsleg áhætta</i>, sem skv. áhættustefnu skal vera stýrt: <i>Markaðsáhætta</i>, þ.e. áhrif markaðssveiflna (gengissveiflur, erlent og innlent vaxtastig, verðlagsþróun, vaxtaálag á álverð) á fjárhagslegan styrk útgefanda.</p> <p><i>Lausafjáráhætta</i>, þ.e. geta útgefanda til að mæta skuldbindinum og grípa tækifæri, varðar rekstrarútgjöld, afborganir af lánum, fjárfestingar og samsetningu eignasafns. <i>Mótaðilaáhætta</i>, þ.e. áhrif hugsanlegra vanskila viðskiptavina á útgefanda, varðar stærð einstakra viðskiptavina, einsleita hópa viðskiptavina, innheimtuúrræði og endurheimtur.</p> <p><i>Rekstraráhætta</i>, sem skv. áhættustefnu skal draga úr: Áhrif áfalla og ófyrirséðs tjóns á fjárhag Orkuveitu Reykjavíkur, varða bilanir í dreifi-, stjórnm- eða eftirlitskerfum, mistök og svik, regluverk og lögsóknir, náttúrhamfarir og orðspor.</p>
D.3	<i>Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða verðbréfin sérstaklega</i>	<p><i>Almenn áhætta verðbréfa</i>: Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum er áhættusöm og þrátt fyrir að standa frammar í röð kröfuhafa en til að mynda eigendur hlutabréfa, geta eigendur skuldabréfa og víxla tapað verðmæti fjárfestingar sinnar í verðbréfunum, að heild eða hluta. Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum felur einnig í sér markaðs-, seljanleika- og mótaðilaáhættu og ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðsöm.</p> <p><i>Endurgreiðsluáhætta</i>: Útgefandi gæti lent í þeirri stöðu að eiga ekki nægilegt lausafé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla í gjalddaga.</p> <p><i>Markaðsáhætta</i>: Verðmæti verðbréfanna getur rýrnað vegna breytinga á mörkuðum, m.a. á ávöxtunarkröfu. Seljanleikaáhætta felst í að fjárfestar geta mögulega ekki selt verðbréfin þegar vilji stendur til og á því verði sem þeir vænta. <i>[Þó verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með verðbréfin.]</i></p> <p><i>[Verðbólguáhætta verðtryggðra skuldabréfa felst í að breytingar á verðtryggingarvísitölu geta haft áhrif á virði skuldabréfanna.]</i></p> <p><i>[Vaxtaáhætta: Markaðsvirði verðbréfa með föstum vöxtum lækkar að öllu öðru jöfnu ef fjárfestar telja sig geta fengið betri ávöxtun af annarri fjárfestingu.]</i></p> <p><i>Uppgjörsáhætta</i> í tengslum við verðbréfin felst í því að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með þeim hætti sem vænst var sökum þess að mótaðili greiðir ekki eða afhendir ekki greiðslu á réttum tíma.</p> <p><i>[Skuldabréfin innihalda ákvæði um heimild útgefanda til að greiða upp skuldabréfin hraðar en sammingsbundnir gjalddagar segja til um. Hætta er á að fjárfestar geti ekki endurfjárfest uppgreiðslufjárhæðinni á sömu kjörum á markaði.]</i></p> <p>Fjárfestar standa frammi fyrir þeirri áhættu að óveðtryggðar kröfur þeirra á hendur útgefanda njóta ekki sérstakra trygginga í eignum útgefanda.</p> <p><i>[Áhætta er fölgín í að eigendur skuldabréfanna hafa ekki einhliða rétt til að gjaldfella skuldabréf sín ef gjaldfellingarheimild skuldabréfaeigenda virkjust skv. ákvæðum skuldabréfanna, heldur er gjaldfelling háð samþykki tilskilins hluta skuldabréfaeigenda.]</i></p>

		<p><i>[Breytingar á skilmálum eru háðar samþykki tilskilins hlutfalls verðbréfaeigenda, svo ekki er víst að breytingar sem eigandinn veitir samþykki sitt fyrir, nái fram að ganga.]</i></p> <p><i>Lagaleg áhætta:</i> Lög sem gilda um verðbréfavíðskipti og útgáfu verðbréfanna kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda.</p>
--	--	--

Tilboð

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingakrafa</i>	<i>Upplýsingar</i>
E.2b	<i>Ástæður fyrir útbodinu og ráðstöfun sölumyndvirkis</i>	<i>Á ekki við.</i>
E.3	<i>Skilmálar og skilyrði útbodsins</i>	<i>Á ekki við.</i>
E.4	<i>Mögulegir hagsmunarárestrar</i>	<i>[[Að undanskildum kostnaði greiddum til [nafn söluaðila og umsjónaraðila] er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu [skuldabréfanna/víxlanna].] / [Tilgreinið aðra hagsmuni sem skipta máli fyrir útgáfu og sölu verðbréfanna ásamt upplýsingum um aðila sem hlut eiga að máli og eðli hagsmunanna.]]</i>
E.7	<i>Kostnaður fjárfesta</i>	<i>Á ekki við.</i>

1 ÁHÆTTUÞÆTTIR

Áhættuþættir þeir sem hér á eftir er lýst eru þeir sem Orkuveitu Reykjavíkur, kt. 551298-3029, Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík (einnig nefnt „útgefandi“ eða „móðurfélag“ í grunnlýsingu þessari) er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög útgefanda, eitt eða fleiri (saman nefnd „samstæða Orkuveitu Reykjavíkur“ eða „samstæðan“), og þá atvinnugrein sem samstæðan starfar innan og gætu haft áhrif á skuldabréf og víxla útgefnum af útgefanda, þar á meðal þau verðbréf, þ.e. skuldabréf og/eða víxla, (nefnd „skuldabréfin“ og „víxlarnir“ í grunnlýsingunni, saman nefnd „verðbréfin“) sem útgefin eru samkvæmt ákvæðum útgáfurammans sem lýst er í grunnlýsingu þessari (nefnd „útgáfuramminn“ eða „ramminn“ og „grunnlýsing“ eða „grunnlýsingin“). Áhættuþáttunum er skipt á eftirfarandi hátt án tillits til mikilvægis:

- 1) Áhættuþættir sem tengjast verðbréfunum svo meta megi markaðsáhættuna sem tengist þeim, og
- 2) áhættuþættir sem eiga sérstaklega við um útgefandann, samstæðu hans og atvinnugrein.

Áhættuþættir þessir eru háðir óvissu og því er útgefanda ekki mögulegt að segja til um líkur á því að þeir geti átt sér stað. Möguleiki er á því að aðrir þættir en þeir sem taldir eru upp á grundvelli þeirra upplýsinga sem nú liggja fyrir og útgefanda er kunnugt um, geti haft áhrif á markaðsvirði verðbréfanna og/eða getu útgefanda til að standa við skuldbindingar sínar.

Áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í verðbréfum sem útgefandi gefur út samkvæmt útgáfuramma þeim sem lýst er í grunnlýsingu þessari (einnig „útgáfuramminn“), er mikilvægt að fjárfestar leggi sjálfir mat á þá áhættu sem felst í að fjárfesta í verðbréfunum. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á verðbréfunum kunna að hafa og eru hvattir til að sækja sér tilheyrandi óháða ráðgjöf. Fjárfestar eru því hvattir til að kynna sér vel allar upplýsingar sem koma fram í grunnlýsingu þessari og þá sérstaklega allar upplýsingar um þá áhættu- og óvissuþætti útgefanda og samstæðu hans, sem gætu haft veruleg áhrif á samstæðuna og fjárfestingu í verðbréfum útgefnum af útgefanda.

Ekki er hægt með vissu að meta líkur þess að tiltekinn atburður eigi sér stað, áhrif hans eða hvort hann geti haft keðjuverkandi áhrif og orðið til þess að aðrir atburðir komi til sem valdið geta félaginu, viðskiptamönnum, lánardrottnum eða hluthöfum þess tjóni. Hver og einn neðangreindra áhættuþátta gæti ítrekað eða í einstökum tilvikum haft áhrif á rekstur og efnahag félagsins og þar með á verðmæti verðbréfa útgefnum af félaginu. Ekki er hægt að segja til um umfang eða tímamörk slíkra áhrifa.

1.1 Áhættuþættir verðbréfanna

1.1.1 Almenn áhætta tengd fjárfestingu í skuldabréfum og víxlum

Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum felur í sér áhættu og þrátt fyrir að standa framar í skuldaröð en til að mynda eigendur hlutabréfa, þá geta eigendur skuldabréfa og víxla tapað verðmæti fjárfestingar sinnar í slíkum verðbréfum að heild eða hluta. Almenn efnahagsástand, vaxtaákvæðanir Seðlabanka Íslands, breytingar á lögum og reglum og aðrir ófyrirséðir atburðir eru meðal þeirra þátta sem geta valdið verðbreytingum á skuldabréfum og víxlum. Einnig má nefna áhættuþætti á borð við verðbólguáhættu og vanskilaáhættu auk þátta er snúa að skilmálum og réttindum viðkomandi verðbréfaútgáfu, svo sem veðtryggingum, vanefndatilvikum og samspieli við aðra lánveitendur útgefanda.

Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum felur einnig í sér markaðs-, seljanleika- og mótaðilaáhættu. Markaðsáhætta skapast af verðbreytingum á tilteknum verðbréfamarkaði í heild sinni sem rekja má til óvæntra atburða og breytinga á ytri skilyrðum sem hafa áhrif á rekstur fyrirtækja og þjóðarbúsins í heild. Seljanleikaáhætta felst í því að eftirspurn eftir skuldabréfum og víxlum útgefanda getur verið mismikil frá einum tíma til annars. Mótaðilaáhætta felst í því að við kaup eða sölu skuldabréfa eða víxla eða gerð annarra samninga um fjármálagerninga er hugsanlegt að samningsaðili efni ekki samninginn þegar að uppgjöri kemur.

Þeir sem hafa í hyggju að fjárfesta í skuldabréfum eða víxlum útgefnum af útgefanda þurfa að hafa í huga að ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðsöm. Þá skulu væntanlegir fjárfestar einnig hafa það hugfast að þrátt fyrir að fjárfesting í skuldabréfum eða víxlum kunni að skila góðri ávöxtun almennt er sú hætta ávallt fyrir hendi að verðbréf útgefin af einstökum félögum reynist óarðbær. Af þeim sökum er væntanlegum fjárfestum bent á að dreifa áhættu sinni og leita sér fjárfestingarráðgjafar.

Fjármálamarkaðir eru háðir því rekstrarumhverfi og lagaumhverfi sem opinber yfirvöld skapa. Umfangsmiklar breytingar á þeim lagaramma sem gildir um fjármálamarkaði geta haft neikvæð áhrif og skapað óróa á mörkuðum.

1.1.2 Lagumhverfi skuldabréfa og víxla á skipulegum verðbréfamarkaði

Um útgáfu skuldabréfanna og víxlanna gilda íslensk lög og eru þau verðbréf í skilningi 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Um verðbréfin gilda enn fremur lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa og óskráðar reglur íslensks réttar um víðskiptabréf. Um víxlana gilda einnig víxillög nr. 93/1933.

Ef taka á verðbréfin til víðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði falla þau undir ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, samanber lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Tilskipun Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 og tilskipun 2010/73/ESB um lýsingar og undirgerðir þeirra hefur verið innleidd í íslenskan rétt með ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglugerðum settum á grundvelli þeirra, það er reglugerðar nr. 837/2013 um almennt útbod verðbréfa að verðmæti jafnvirðis 5.000.000 evra í íslenskum krónum eða meira og töku verðbréfa til víðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og reglugerðar nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga, allt með áorðnum breytingum. Grunnlýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum samkvæmt viðaukum IV og V við fylgiskjal I við reglugerð nr. 243/2006. Grunnlýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland 17. desember 2013.

Skuldabréf útfengin af Orkuveitu Reykjavíkur eru í víðskiptum í kauphöll Nasdaq Iceland og gilda því um útgefandann og skuldabréfin reglur Fjármálaeftirlitsins (einnig nefnt „FME“), kt. 541298-3209, Katrínartúni 2, Reykjavík, nr. 1050/2012 um meðferð innherjaupplýsinga og víðskipti innherja, reglugerð nr. 630/2005 um innherjaupplýsingar og markaðssvik auk reglugerðar nr. 707/2008 um upplýsingagjöf og tilkynningarskyldu samkvæmt lögum nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Af sömu ástæðu lúta útgefandi og framangreind skuldabréf hans *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland 17. desember 2013 í samræmi við lög nr. 110/2007 um kauphallir.

Útgefanda ber að fara eftir framangreindum lögum og reglum, sem meðal annars fela í sér upplýsingaskyldu. Brot á þeim kunna að hafa fjárhagsleg áhrif á útgefanda. Alvarleg brot á þessum reglum kunna að hafa í för með sér að Nasdaq Iceland taki verðbréf útfengin af útgefanda úr víðskiptum um tiltekinn tíma eða endanlega. Brjóti útgefandi framangreindar reglur kann það enn fremur að hafa áhrif á orðspor útgefanda og getur það haft þær afleiðingar að skuldabréf útfengin af honum falli í verði.

Þeir sem fjárfesta í verðbréfum útfefnum af útgefanda falla undir lög og reglur sem varða verðbréfavíðskipti, svo sem reglur um víðskipti innherja vegna verðbréfa félaga sem tekin hafa verið til víðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Brot gegn tilteknum ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, framin af ásetningi eða gáleysi, geta varðað sektum eða fangelsi allt að tveimur eða sex árum.

1.1.3 Áhætta tengd verðbréfunum

Endurgreiðsluáhætta

Útgefandi getur lent í þeirri stöðu að eiga ekki nægilegt lausafél til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla í gjalddaga. Útgefandi skuldbindur sig til að endurgreiða verðbréfin á fyrir fram ákveðnum gjalddögum og fjármagnar það með tekjum sínum eða lántöku. Sú skuldbinding útgefanda er bein og óskilyrt. Verðbréfin eru gefin út án eigendaábyrgðar. Stýring lausafjáráhættu útgefanda og samstæðu hans felst meðal annars í því að tryggja að nægilegt laust fé sé til staðar á hverjum tíma til að standa við allar skuldbindingar samstæðunnar og að sem best jafnvægi sé á milli skuldbindinga og vænts sjóðstreymis. Útgefandi ber ábyrgð á því að eiga nægilegt laust fé til að greiða af verðbréfunum á gjalddögum þeirra.

Markaðs- og verðbólguáhætta

Hætta er á að verðmæti verðbréfanna rýrni vegna breytinga á mörkuðum. Mögulegt er að ávöxtunarkrafa markaðarins flökti almennt eða að flökt verði á verðlagningu ákveðins hluta markaðarins. Ef til að mynda ávöxtunarkrafa skuldabréfa með föstum vöxtum hækkar þá minnkar virði bréfanna að öllu öðru jöfnu en ef ávöxtunarkrafa lækkar þá eykst virði bréfanna að öllu öðru jöfnu. Að sama skapi getur ávöxtunarkrafa til einstakra verðbréfaflokka sveiflast.

Sótt getur verið um að verðbréfin séu tekin til víðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Þó að verðbréfin verði tekin til víðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með þau. Þá hvílir

engin skylda á útgefanda til að viðhalda slíkum skilvirkum markaði og ekki lofað að samið verði um viðskiptavakt með verðbréfin en upplýsingar um slíkan samning yrðu birtar opinberlega.

Þá má geta svokallaðrar seljanleikaáhattu, það er áhættan á að fjárfestum reynist ekki unnt að selja verðbréfin þegar vilji stendur til og á því verði sem væntingar þeirra standa til um. Áhættan getur birst með þeim hætti að kaupendur eru ekki til staðar eða að verulegur munur getur verið á kaup- og sölugengi, þannig að ekki náist sá árangur við sölu sem vænst hafði verið.

Skuldabréfin geta verið verðtryggð. Breytingar á þeirri vísitölu, sem lögð er til grundvallar verðtryggingu skuldabréfanna, geta haft áhrif á virði skuldabréfanna, ýmist til hækkunar eða lækkunar.

Vaxtaáætta

Fjárfestar sem kaupa verðbréf með föstum vöxtum standa frammi fyrir þeirri áhættu að vextir þeirra og fjárhæð þeirra vaxta sem þeir fá greitt sé lægri en þeir vextir sem bjóðast almennt á markaði. Markaðsvirði verðbréfa með föstum vöxtum lækkar að öllu öðru jöfnu ef fjárfestar telja sig geta fengið betri ávöxtun af annarri fjárfestingu.

Uppgjörsáætta

Sú áhætta er til staðar, í tengslum við möguleg viðskipti með verðbréfin, að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með þeim hætti sem vænst var sökum þess að mótaðili greiðir ekki eða afhendir ekki greiðslu á réttum tíma.

Uppgreiðsluáætta

Skuldabréfin geta innihaldið ákvæði um heimild útgefanda til að greiða upp skuldabréfin hraðar eða að fullu áður en að sammingsbundnum lokagjaldsdaga kemur, annaðhvort gegn greiðslu umframgreiðslugjalds eður ei eftir því sem fram kemur í viðeigandi endanlegum skilmálum. Hætta er á að fjárfestar geti ekki endurfjárfest uppgreiðslu-fjárhæðinni á sömu kjörum á markaði.

Áhætta tengd óveðtryggðum verðbréfum

Ef verðbréf njóta ekki veðtrygginga standa fjárfestar frammi fyrir þeirri áhættu að kröfur þeirra á hendur útgefanda njóta ekki sérstakra trygginga í eignum útgefanda. Komi til gjaldþrots eða slita útgefanda standa því slíkar kröfur aftar veðtryggðum kröfum ef slíkar kröfur eru fyrir hendi.

Gjaldfellingarheimildir

Útgefandi getur samþykkt fjárhagsleg skilyrði og aðrar kvaðir vegna skuldabréfanna sem ætlað er að bæta réttarstöðu verðbréfaeigenda gagnvart útgefanda. Áhætta er fólgin í að útgefandi brjóti skilyrði eða kvöð og tilkynni það ekki eins og honum ber og/eða grípi ekki til nauðsynlegra aðgerða til að bæta úr þeim kringumstæðum eða atvikum sem öllu slíku broti. Vanefni útgefandi skuldbindingar, tiltekin skilyrði eða kvaðir getur eigendum verðbréfanna verið heimilt að gjaldfella þau, þó með samþykki tilskilins hlutfalls eigenda verðbréfanna. Áhætta er fólgin í því fyrir eiganda slíkra verðbréfa að hann hafi ekki einhliða rétt til að gjaldfella verðbréf sín.

Breytingar á skilmálum geta verið háðar samþykki ákveðins hlutfalls eigenda verðbréfanna

Breytingar á skilmálum verðbréfanna geta verið háðar samþykki tilskilins hlutfalls eigenda verðbréfanna, svo ekki er víst að breytingar sem verðbréfaeigandi veitir samþykki sitt fyrir, nái fram að ganga.

Lagaleg áhætta

Um verðbréfin gilda íslensk lög. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum eða öðrum ákvörðunum stjórnvalda. Þau lög sem varða verðbréfavíðskipti og útgáfu skuldabréfa og/eða víxla, m.a. lög um verðbréfavíðskipti, lög um víxla, lög um tekjuskatt og eignaskatt, lög um stimpilgjald, lög um kauphallir og lög um rafræna útgáfu verðbréfa, kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda á líftíma verðbréfanna.

1.2 Áhættuþættir útgefanda

Áhættuþáttum sem útgefanda er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög hans og gætu haft áhrif á virði verðbréfa útgefnum af útgefanda skiptir Orkuveita Reykjavíkur í fjárhagslega áhættu, kjarnaáhættu og rekstraráhættu. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér vel upplýsingar um helstu áhættuþætti útgefanda í skjölum sem felld eru inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun vegna upplýsinga um starfsemi og fjármál útgefanda. Fjárfestum er í því samhengi einkum bent á kafla 5, 7 og 8 í Fjármálaskýrslu Orkuveitu Reykjavíkur 2015 og skýringar 3, 23-27 og 33 í Ársreikningi samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur 2015.

1.2.1 Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta, sem skv. áhættustefnu skal vera stýrt: **Markaðsáhætta**, þ.e. áhrif markaðssveiflna (gengissveiflur, erlent og innlent vaxtastig, verðlagsþróun, vaxtaálag á álverð) á fjárhagslegan styrk útgefanda. **Lausafjáráhætta**, þ.e. geta útgefanda til að mæta skuldbindinum og grípa tækifæri, varðar rekstrarútgjöld, afborganir af lánum, fjárfestingar og samsetningu eignasafns. **Mótaðilaáhætta**, þ.e. áhrif hugsanlegra vanskila viðskiptavina á útgefanda, varðar stærð einstakra viðskiptavina, einsleita hópa viðskiptavina, innheimtuúrræði og endurheimtur.

Markaðsáhætta

Hætta er á því að breytingar á markaðsverði erlendra gjaldmiðla, álverðs, vaxta og annarra verðbreytinga hafi áhrif á afkomu samstæðunnar eða efnahag. Miðað við núverandi efnahagsreikning er markaðsáhætta Orkuveitu Reykjavíkur einkum rakin til breytinga á vöxtum, gjaldmiðlum, verðbólgu og álverðs en áhætta vegna markaðsverðbréfa, s.s. hlutabréfa og skuldabréfa er minni þar sem fjárfestingar í skuldabréfum og eignarhlutum er óverulegur hluti af starfsemi samstæðunnar. Áhættan sem vegur mest hjá samstæðunni er því þrens konar: Gjalddeyrissáhætta vegna skulda í efnahagsreikningi og sjóðstreymis í erlendri mynt, vaxtaáhætta vegna lána og samninga samstæðunnar, svo og álverðsáhætta vegna álverðstengdra raforkusamninga.

Gjalddeyrissáhætta er mæld sem mismunur milli eigna og skulda í hverri mynt þar sem tillit er tekið til allra eigna og skulda, framvirkra samninga og annarra afleiða. Áhættustýringu er heimilt að nota framvirka samninga og gjaldmiðlaskiptasamninga til að draga úr áhættu vegna gengisbreytinga. Samstæðan býr við gengisáhættu vegna sölusamninga, innkaupa og langtímalána í mismunandi gjaldmiðlum. Þeir gjaldmiðlar sem einkum skapa gengisáhættu eru íslensk króna, evra, svissneskir frankar og bandarískur dollar. Mörk gjalddeyrissjafnaðar skv. áhættustefnu eru 20% af eigin fé. Í lok árs 2013 var þetta hlutfall 179% en -8% í lok árs 2015. Þá hefur félagið sett sér markmið í áhættustefnu um að eiga tryggan gjalddeyri vegna útfærðis a.m.k. til næstu 12 mánaða. Þetta er gert til að sveiflur á gjalddeyrismörkuðum hafi til skamms tíma lítið lítil sem engin áhrif á Orkuveitu Reykjavíkur og gefi aukið svigrúm til aðgerða komi til áfalla.

Af vaxtaberandi lánum samstæðunnar voru um 73% í erlendum gjaldmiðlum í árslok 2015. Samstæðan hefur gert langtímasölusamninga á raforku í bandarískum dollar. Væntar tekjur vegna þessara samninga í árslok 2015 voru um 99 milljarðar kr. (121 ma.kr. í árslok 2014). Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi dollars og væntingum um verðþróun á áli næstu 25 árin skv. mati CRU, óháðs matsaðila.

Starfrækslugjaldmiðill Orku náttúrunnar ohf. er í dollar og endurspeglar því efnahagsreikningur samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur þá staðreynd að það er tekjustreymi í erlendum gjalddeyri á móti lánum.

Í árslok 2015 var sjóðstaða og vænt innflæði á móti væntu útstreymi næsta árs jákvætt og dugar vænt innflæði gjalddeyriss fyrir útfærð næstu þrjú árin. Vænt innflæði gjalddeyriss er m.a. háð álverði sem hefur farið lækkanði á síðastliðnu ári.

Álverðsáhætta: Hluti raforkusölusamninga Orkuveitu Reykjavíkur eru gerðir í dollurum og tengdir heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af þessum samningum námu 15,8% tekna samstæðunnar árið 2015 (15,1% 2014). Um er að ræða langtíma raforkusölusamninga sem metnir eru til gangvirðis og eru færðir í efnahagsreikning félagsins. Við gerð raforkusölusamninga við stóriðju tók Orkuveita Reykjavíkur á sig þá markaðsáhættu sem fylgir sveiflum á álverði þrátt fyrir að hrávöruverð hafi lítil sem engin áhrif á rekstur virkjana. Á móti kemur að mótaðilinn í þessum viðskiptum er traustari en ella þar sem líkur á greiðslufalli eru minni og áhætta þeirra af álverði að hluta takmörkuð. Einnig er virði skuldabréfs í eigu útgefanda að hluta tengt álverði. Til að draga úr álverðsáhættu hefur Orkuveita Reykjavíkur gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna og auka fyrirsjáanleika sjóðstreymis. Áhættustýring hefur heimild til að verja álverðsáhættu allt að 5 ár. Í árslok 2015 námu varnir 43% af áætlaðri álverðstengdri sölu næstu 12 mánaða (58% í árslok 2014).

Vegna raforkusölusamninga er innbyggð álafleiða færð í efnahagsreikning félagsins og getur virði hennar sveiflast mikið. Virði afleiðunnar er mismunur á væntu núvirtu framtíðargreiðslufærð, reiknað skv. framvirkum álverðum annarsvegar á uppgjörsgengi og hinsvegar á samningsgengi. Þannig hafa álverð, vaxtabreytingar og gengi gjaldmiðla

áhrif á virði afleiðunnar. Mjög erfitt er að verjast þessari áhættu þar sem ekki er hægt að kaupa álvarnir nema nokkur ár fram í tímann en innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum eru reiknaðar út líftíma undirliggjandi samninga. Lengsti samningurinn rennur út í árslok 2036. Í ljósi þess að mikið af samningsbundinni afhendingar-skyldu rennur út á næstu árum, má hinsvegar gera ráð fyrir að bæði verðmæti og sveiflur innbyggðra afleiðna í raforkusölusamningum dragist saman eftir því sem líður á samningstímann.

Meðal innbyggðra afleiða raforkusölusamninga er samningur við Norðurál Helgúvík ehf. (NH) sem var neikvæður um 2,7 milljarða kr. í árslok 2015 (31.12.2014: neikvæður um 0,6 ma.kr.). Framkvæmdir vegna álvers í Helgúvík hafa tafist verulega og er ákveðin óvissa um frekara framhald þess verkefnis. Áætlað var að afhenda orku til álversins frá 1. september 2011 og hófst þá greiðsluskylda NH. NH hefur nýtt sér ákvæði samnings um að nota orkuna í álverinu á Grundartanga.

Vaxtaáhætta: Flest erlend lán Orkuveitu Reykjavíkur bera fljótandi vexti með mismunandi vaxtaviðmiðum s.s. LIBOR, STIBOR, EURIBOR og REIBOR. Vegna áhættuvarnarsjónarmiða (til að draga úr sveiflum í greiðslum og auka fyrirsjáanleika greiðsluflæðis á næstu árum) og vegna hagstæðra aðstæðna hefur stórum hluta vaxta verið skipt yfir í fasta vexti með vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamningum. Á árinu 2016 eru 89% af gjalddögum vaxtaberandi skulda, að teknu tilliti til afleiðusamninga, með fasta vexti. Þá hafa vextir einnig áhrif á matsvirði ýmissa eigna og skulda samstæðunnar sem færð eru á gangvirði skv. alþjóðlegum reikningskilastöðlum. Skuldabréf, áhættuvarnarsamningar og innbyggðar afleiður raforkusölusamninga eru dæmi um liði sem færðir eru á gangvirði og getur virði þeirra ýmist verið metið jákvætt eða neikvætt.

Verðlagsáhætta er rakin til mismunar á verðtryggðum eignum og skuldum. Misræmi þar á milli veldur því að þróun verðlags getur haft neikvæð áhrif á afkomu eða efnahag útgefnda. Hluti af skuldum Orkuveitu Reykjavíkur er verðtryggður og því hefur vísitala neysluverðs áhrif á greiðslubyrði í framtíðinni. Á móti kemur að töluverður hluti tekna er verðtryggður. Erfitt er að meta nákvæmlega þá efnahagslegu áhættu sem fylgir verðlagsbreytingum. Hluti af innlendum skuldum er verðtryggður en virði eigna er erfiðara að meta. Fastafjármunir eru þó endurmetnir reglulega og er fylgni við verðlag mikil. Auðveldara er að meta áhættu verðtryggingar á sjóðsteymi en efnahag. Hluti verðskrár er uppfærður reglulega með tilliti til verðlagsbreytinga og greiðsluflæði verðtryggðra skulda er beintengt við vísitölu neysluverðs. Hinsvegar er ekki jafn ljóst hvernig verðlag hefur áhrif á rekstrarkostnað.

Hlutabréfa- og skuldabréfaáhætta snýr að verðbréfaeignum í efnahag útgefanda en eignirnar eru fáar og misstórar. Í sjóðsteymi er það einkum skuldabréf í eigu útgefanda sem getur haft áhrif á fjárhagsstöðu félagsins. Skuldabréfið nemur um fjórum milljörðum kr. og er á gjalddaga fyrri hluta árs 2018. Þá er innbyggt í skuldabréfinu hlutfallsleg tenging við þróun álverðs með gólfu og þaki.

Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Sterk lausafjárstaða er besta vörmin gegn áföllum í rekstri og eykur jafnframt aðgengi að fjármagnsmörkuðum, styrkir lánshæfi félagsins og bætir með því kjör þess. Orkuveita Reykjavíkur hefur á undanförunum árum og mánuðum stórlega bætt lausafjástöðu sína. Veltufjárhluftall hefur einnig verið að styrkjast samhliða lægri afborgunum og bættri lausafjástöðu. Æskilegt er í rekstri fyrirtækja að veltufjármunir dugi á hverjum tímapunkti fyrir skammtímaskuldum jafnvel þó tekjustreymi fyrirtækja sé traust. Veltufjárhluftall samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur var 0,8 í árslok 2015 (0,7 árslok 2014) en áætlað um 1,1 í árslok 2016. Stefnt er að því að veltufjárhluftall á hverjum tímapunkti næsta árs verði yfir einum auk þess sem hlutfall sjóðstöðu sé yfir 100% fyrir öll tímabil frá einum mánuði til þriggja ára og yfir 100% í álagsprófi til næstu 12 mánaða. Samfara bættri lausafjástöðu hefur þörfin á virkri lausafjástýringu aukist. Mikilvægt er að teknar séu upplýstar ákvarðanir um vænta ávöxtun fjármálagerninga að teknu tilliti til áhættu þeirra, s.s. vegna hlutabréfa og skuldabréfa.

Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er sú áhætta að mótaðili efni ekki gerða samninga, hvort sem um sérstaka samninga er að ræða eða almenna viðskiptavinum. Einn viðskiptavinur samstæðunnar hefur veruleg áhrif á fjárhæð heildartekna vegna kaupa á rafmagni til stóriðju. Tekjur samstæðunnar frá þessum viðskiptavinum námu 12,2% af heildartekjum 2015 og 16,9% af heildartekjum 2014. Stærsti einstaki mótaðili Orkuveitu Reykjavíkur er Norðurál Grundartanga. Aðrir mótaðilar eru smáir í samanburði. Í ljósi lágs álverðs framkvæmdi áhættustýring greiningu á stöðu Norðráls. Niðurstöður bentu til að framleiðslukostnaður Norðráls sé með þeim lægsta í alþjóðlegum samanburði og félagið burðugt þrátt fyrir lágt álverð. Æskilegt er að fjölga mótaðilum og dreifa þannig mótaðilaáhattunni eftir því sem samningar renna út. Nýir raforkusölusamningar sem gerðir hafa verið að undanförunu eru taldir hafa jákvæð áhrif á mótaðilaáhattu þar sem hlutfallsleg áhrif einstakra aðila minnka.

1.2.2 Kjarnaáhætta

Kjarnaáhætta er sú áhætta sem fylgir kjarnastarfsemi Orkuveitu Reykjavíkur en, í samræmi við skilgreiningu í eigendastefnu, er Orkuveita Reykjavíkur þjónustu- og framleiðslufyrirtæki á sviði orkuframleiðslu og orku-dreifingar og rekur einnig vatns- og fráveitu ásamt gagnaflutningskerfi. Þar er því um að ræða áhættu tengda hitaveitu, vatnsveitu, rafmagnsveitu, fráveitu og gagnaveitu, áhættu við orkuframleiðslu og orkusölu, svo og samkeppni á kjarnasviðum. Kjarnaáhætta stendur að mestu leyti utan áhættustýringar frá degi til dags en er veigamikil viðfangsefni við stefnumótun til framtíðar.

1.2.3 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta Orkuveitu Reykjavíkur varðar áhrif áfalla og ófyrirséðs tjóns á fjárhag samstæðunnar vegna mögulegra hættutilvika sem m.a. má rekja til bilana í dreifikerfum, stjórnkerfum eða eftirlitskerfum, náttúruhamfara, veðurs, eldsvoða, slysa, skemmdarverka, hryðjuverka, óeirða, stríðs, eitrunar, mengunar, ófullnægjandi upplýsingakerfa, stjórnunarlegra mistaka, mannlegra mistaka, ófullnægjandi eftirlits, svika, regluverks, lögsókna og orðspors. Rekstraráhætta er skilgreind sem neikvæð áhrif tjóns margfölduð með líkum á því að atburður raungerist. Samkvæmt áhættustefnu útgefanda skal draga úr rekstraráhættu samstæðunnar.

Pólítísk rekstraráhætta varðar neikvæð áhrif þess að hagsmunir Orkuveitu Reykjavíkur víki fyrir öðrum sjónarmiðum við stjórnun fyrirtækisins, m.a. vegna almenningsálits eða annars utanaðkomandi þrýstings. Til að draga úr neikvæðum áhrifum vegna hagsmunaárekstra er lögð áhersla á að halda viðskiptavinum, eigendum og almennungi upplýstum um reksturinn og ástæður erfiðra ákvarðana og að þær séu gerðar með langtímahagsmuni Orkuveitu Reykjavíkur í huga.

Laga- og reglugerðaráhætta er hættan á því að viðbætur eða breytingar í lagaumgjörð eða regluverki valdi Orkuveitu Reykjavíkur tjóni með tilheyrandi breytingum á rekstrarforsendum. Til að draga úr neikvæðum áhrifum laga- og reglugerðarbreytinga er fylgst með tillögum að nýjum laga- og reglugerðarbreytingum og sjónarmiðum komið á framfæri til að gæta hagsmuna Orkuveitu Reykjavíkur.

1.2.4 Tryggingar

Tryggingar Orkuveitu Reykjavíkur taka til eignatjóns og ábyrgðartjóns. Orkuveita Reykjavíkur hefur hingað til ekki tryggt fyrir hugsanlegu tekjutapi.

2 ALMENN LÝSING Á ÚTGÁFURAMMANUM

2.1 Útgáfuramminn

Orkuveita Reykjavíkur getur, með heimild frá stjórn útgefanda, gefið út skuldabréf og víxla samtals að útistandandi fjárhæð allt að 50 ma.kr. á hverjum tíma, í samræmi við ákvæði þess útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari (í grunnlýsingu þessari nefnd „skuldabréfin“ og „vixlarnir“, saman eða hvort heldur sem er „verðbréfin“), að því gefnu að fyrir liggi gild eða uppfærð grunnlýsing.

Eftirtaldir þrír þegar útgefnir verðbréfaflokkar eru felldir undir útgáfurammann og hefur verið óskað eftir því að þeir verði teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Upphaflegur höfuðstóll þeirra nemur samtals 8.089.724.833 kr. að nafnverði.

- Skuldabréfaflokkurinn OR090546, jafngreiðsluflokkur, verðtryggður með vísitölu neysluverðs, fyrst gefinn út 9. maí 2016, með lokagjaldsdaga 30 árum síðar, upphaflegur höfuðstóll samtals 4.011.724.833 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn OR090524, jafngreiðsluflokkur, verðtryggður með vísitölu neysluverðs, fyrst gefinn út 9. maí 2016, með lokagjaldsdaga 8 árum síðar, upphaflegur höfuðstóll samtals 1.088.000.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Vixlaflokkurinn OR300317, fyrst gefinn út 30. júní 2016, með lokagjaldsdaga 9 mánuðum síðar, upphaflegur höfuðstóll samtals 2.990.000.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins 3.000.000.000.

2.2 Verðbréf útgefn í samræmi við útgáfurammann

Útgáfuramminn gerir ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem taka á til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og/eða bjóða á til kaups í lokuðu útboði þar sem undanþága á við samkvæmt 50. grein sömu laga. Útgáfuramminn gerir jafnframt ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem eru undanþegin framangreindum reglum og ekki á að taka til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Skilmálar þeirra verðbréfa, sem gefa má út samkvæmt útgáfurammanum, eru tilgreindir í kafla 3 *Skilmálar verðbréfanna*.

2.3 Skráning á skipulegan verðbréfamarkað

Ef gert er ráð fyrir að skrá verðbréfin á skipulegan verðbréfamarkað verður sótt um að fá slík skuldabréf tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um að fá skuldabréfin tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum.

2.4 Framkvæmd útgáfu

Útgefandi mun ákveða skilmála hvernar útgáfu í samræmi við þá mögulegu skilmála sem tilgreindir eru í kafla 3 *Skilmálar verðbréfanna*, en skilmálum getur verið breytt í viðeigandi viðauka við grunnlýsinguna. Endanlegir skilmálar hvernar útgáfu verða tilgreindir í viðeigandi endanlegum skilmálum útgáfunnar. Form endanlegra skilmála er að finna í kafla 4 *Form endanlegra skilmála*. Endanlegu skilmálarnir verða skráðir hjá Fjármálaeftirlitinu, birtir á vefsíðu útgefanda og til upplýsinga í fréttakerfi Nasdaq Iceland eftir því sem við á.

2.5 Útgáfuáætlun

Núgildandi útgáfuáætlun Orkuveitu Reykjavíkur nemur allt að 16 milljörðum króna frá 24. október 2016 til ársloka 2017, samkvæmt heimild stjórnar 24. október 2016 til fjármögnunar á því tímabili í formi skuldabréfa, víxla eða bankalána. Framangreinda heimild veitti stjórn í kjölfar samþykktar hennar 3. október 2016 á fjárhagsspá samstæðunnar fyrir komandi fjárhagsár 2017. Ekki hafa fram að þessu verið gefin út verðbréf skv. þeirri útgáfuáætlun.

3 MÖGULEGIR SKILMÁLAR VERÐBRÉFANNA

Skilmálar verðbréfanna (einnig „skilmálarnir“) eru tilgreindir hér að neðan en þeir verða fullkláraðir í viðeigandi endanlegum skilmálum hvorrar útgáfu. Skilmálarnir innihalda valmöguleika sem er lýst með skáletruðum texta í vinstri dálki eða innan hornklofa en upplýsingar, sem ekki voru þekktar við dagsetningu grunnlýsingarinnar, eru jafnframt innan hornklofa.

Í viðeigandi endanlegum skilmálum mun útgefandi tilgreina hvaða valmöguleikar eiga við um hverja útgáfu með því að endurtaka viðeigandi texta skilmálanna og fylla inn þær upplýsingar sem ekki voru þekktar við dagsetningu grunnlýsingarinnar, þ.e. þær upplýsingar sem skilgreindar eru sem B og C upplýsingar í samræmi við reglugerð nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga, með áorðnum breytingum.

<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	1. Útgefandi Orkuveita Reykjavíkur Heimilisfang: Bæjarháls 1, 110 Reykjavík, Ísland Kennitala: 551298-3029 Sími: +354 516 6100 Vefsíða: www.or.is
---------------------------------	---

<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	2. Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill Verðbréfin eru gefin út í íslenski krónu. Gefin eru nú út verðbréf að nafnverði [höfuðstólsfjárhæð] en [[áður hafa verið gefin út [og tekin til viðskipta] verðbréf að nafnverði [höfuðstólsfjárhæð áður útgefina verðbréfa]] / [ekki hafa áður verið gefin út verðbréfi] í sama flokki]. Er heildarheimild til útgáfu verðbréfa í þessum flokki [heildarheimild] og útgefanda því heimilt að stækka flokkinn [að því marki] án þess að leita samþykkis frá eigendum [skuldabréfanna/víxlanna], en útgáfa nýrra [skuldabréfa/víxla] er ávallt háð heimild frá stjórn útgefanda á hverjum tíma. Verðbréfin eru gefin út í einingum sem hver er [●] kr. að nafnverði. Ákvæði verðbréfanna sem vísa til [skuldabréfanna/víxlanna], [skuldabréfa-/víxla-]flokksins og eigenda þeirra skulu taka til allra verðbréfa í flokknum [auðkenni] sem eru útistandandi á hverjum tíma og í eigu annarra en útgefanda eða aðila innan samstæðu útgefanda.
---------------------------------	---

<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	3. Útgáfuform Verðbréfin eru gefin út rafrænt hjá [Lögformlegt heiti, kennitala, heimilisfang og staður verðbréfamiðstöðvar] sem hlotið hefur starfsleyfi skv. lögum nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa („verðbréfamiðstöð“). Útgefandi afhendir frumkaupendum verðbréfin rafrænt í kerfi verðbréfamiðstöðvarinnar gegn staðgreiðslu skv. greiðslufyrirmælum frumsöluaðila. Til að fá aðgang að rafrænum bréfum sínum hjá verðbréfamiðstöð þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við verðbréfamiðstöðina og fela reikningsstofnuninni umsjón með verðbréfaeign sinni. Á vörslureikningi er haldið utan um verðbréfaeign, viðskipti og greiðslur til eigenda. Einungis er heimilt að framselja [skuldabréfin/víxlana] til nafngreinds aðila. Gagnvart útgefanda skoðast yfirlit verðbréfamiðstöðvar um eigendur [skuldabréfanna/víxlanna] sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti. Réttindi að rafræfum skal skrá í verðbréfamiðstöð ef þau eiga að njóta réttarverndar gegn fullnustugerðum og ráðstöfunum með samningi. Óheimilt er að gefa út viðskiptabréf fyrir skráðum réttindum skv. rafréfi. Eignarskráning rafréfs í verðbréfamiðstöð að undangenginni lokafærslu verðbréfamiðstöðvar veitir skráðum eiganda lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Forgangsröð ósamrýmanlegra réttinda ræðst af því hvenær beiðni reikningsstofnunar um skráningu þeirra berst verðbréfamiðstöð. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð um hvers kyns breytingar á skilmálum verðbréfaflokks. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamiðstöð ef greiðslufall verður á flokknum og skal í slíku tilviki senda verðbréfamiðstöð aðra tilkynningu þegar greiðsla hefur farið fram.
---------------------------------	---

	Verðbréfin verða afskráð úr kerfum verðbréfamiðstöðvar sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda.
--	---

<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	<p>4. Upplýsingar um eigendur verðbréfanna</p> <p>Útgefanda er heimilt að afla og móttaka upplýsingar um skráða eigendur verðbréfanna á hverjum tíma frá verðbréfamiðstöð og þeim reikningsstofnunum þar sem verðbréfin eru geymd á vörslureikningum.</p>
---------------------------------	--

<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	<p>5. Greiðsluform</p> <p>Útgefandi mun með milligöngu verðbréfamiðstöðvar greiða á [hverjum] gjalddaga [[af skuldabréfunum höfuðstól og vexti [og verðbætur]] / [vixlanna]], samkvæmt skilmálum verðbréfanna, til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur verðbréfanna hafa falið vörslu á verðbréfum sínum. Greiðslur verða inntar af hendi í samræmi við skráða eign hvers verðbréfaeiganda einum degi fyrir [viðkomandi] gjalddaga.</p> <p>Með vörslureikningi er átt við reikning í skilningi laga nr. 131/1997, um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Viðkomandi reikningsstofnun annast endanlegar greiðslur inn á vörslureikninga eigendanna, þar sem verðbréfin eru í vörslu. Útgefandi annast allan útreikning á greiðslum, þar með talið á afborgunum, vöxtum og verðbótum.</p> <p>Verði greiðslu vitjað eftir gjalddaga mun verðbréfaeiganda hvorki verða greiddir vextir, dráttarvextir né verðbætur frá gjalddaga til þess dags er greiðslu er vitjað.</p>
---------------------------------	---

<i>Ef verðbréfin eru verðtryggð skuldabréf á þessi kafla við:</i>	<p>6. Verðtrygging</p>
<i>Ef verðbréfin eru verðtryggð skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	<p>Skuld skv. skuldabréfunum er bundin vísitölu neysluverðs sem reiknuð er og birt af Hagstofu Íslands skv. lögum nr. 12/1995 („verðtryggingarvísitalan“) með grunnvísitölugildið [●] þann [dagsetning]. Höfuðstóll skuldabréfanna breytist í hlutfalli við breytingar á verðtryggingarvísitölunni frá grunnvísitölugildi fram til vísitölugildis (eins og tilgreint er hér að neðan) á fyrsta gjalddaga og síðan í hlutfalli við breytingar á milli síðari gjalddaga.</p>
<i>Ef vísitölugildi er dagvísitala á eftirfarandi við:</i>	<p>Vísitölugildi hvers gjalddaga er reiknað með línulegri brúun milli gildis verðtryggingarvísitölunnar („dagvísitölu“) sem gildir í þeim mánuði sem viðkomandi gjalddagi tilheyrir og gildis verðtryggingarvísitölunnar í næsta mánuði þar á eftir. Skal höfuðstóll skuldarinnar breytast á hverjum gjalddaga í hlutfalli við breytingar á vísitölunni, áður en vextir og afborgun eru reiknuð út.</p> <p>Eftirfarandi jafna skilgreinir útreikning hvers dagvísitölugildis:</p> $V_d^* = V_M + \frac{d}{D}(V_{M+1} - V_M)$ <p>Þar sem:</p> <p>M = sá mánuður sem gjalddagi tilheyrir d = fjöldi daga frá upphafsdegi mánaðar M fram til gjalddaga, byggt á dagareglunni 30/360 D = fjöldi daga í mánuði M, byggt á dagareglunni 30/360 V_d* = dagvísitala á vaxtagjalddaga V_M = gildi verðtryggingarvísitölunnar í mánuði M V_{M+1} = gildi verðtryggingarvísitölunnar í næsta mánuði á eftir mánuði M</p>

<i>Ef vísitölugildi er mánaðarvísitala á eftirfarandi við:</i>	Vísitölugildi hvers gjalddaga er það gildi verðtryggingarvísitölu sem gildir í þeim mánuði sem viðkomandi gjalddagi tilheyrir.
--	--

<i>Ef verðbréfin eru skuldabréf á þessi kafla við:</i>	7. Vextir
<i>Ef skuldabréfin bera fasta vexti á eftirfarandi við:</i>	Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðir útgefandi [●]% fasta ársvexti. <i>[Ef skuldabréfin hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, innan [●] mánaða frá útgáfudegi skuldabréfanna eða ef þau verða tekin úr viðskiptum á skipulegum verðbréfamarkaði, þá hækka vextir skuldabréfanna sjálfkrafa frá þeim tímamarki um [●] prósentustig ([●] punkta), eða í [●]% fasta vexti á ári.]</i>
<i>Ef skuldabréfin bera breytilega vexti á eftirfarandi við:</i>	Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast breytilegir vextir. Breytilegu vextirnir eru ákvarðaðir af viðmiðunarvöxtum auk álags eða frádrags. Viðmiðunarvextir: <i>[[Tilgreindir vextir á millibankamarkaði] til [tilgreindur tími].] / [Ávöxtunarkrafa á skuldabréf i flokknum [auðkenni flokks] sem skráður er á skipulegan verðbréfamarkað [i] / [á] landi þar sem viðmiðunarflokkur er skráður].]</i> <i>[Álag / Frádrag]: [●]%</i> Fyrir hvert vaxtatímabil skal ákvarða gildi viðmiðunarvaxta sem gilda skal umrætt vaxtatímabil. Gildið skal ákvarðað [●] dögum fyrir upphaf tímabilsins og taka mið af skráningu viðkomandi viðmiðunarvaxta eins og tilgreint er í því upplýsingakerfi <i>[upplýsingakerfi og tímasetning ákvörðunar]</i> . <i>[Ef skuldabréfin hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, innan [●] mánaða frá útgáfudegi skuldabréfanna eða ef þau verða tekin úr viðskiptum á skipulegum verðbréfamarkaði, þá hækka vextir skuldabréfanna sjálfkrafa frá þeim tímamarki um [●] prósentustig ([●] punkta ofan á framangreinda breytilega vexti).]</i>
<i>Ef skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	Greiðsla vaxta skal vera <i>[[á [●] [daga / mánaða] fresti, fyrir undangengið vaxtatímabil, í fyrsta sinn þann [dagsetning] og í síðasta sinn á lokagjalddaga þann [dagsetning]] / [með einni greiðslu á lokagjalddaga]].</i> Ef gjalddagi vaxta lendir á degi þar sem bankar eru almennt lokaðir á Íslandi færast greiðsla vaxta til næsta dags á eftir þar sem slíkt á ekki við.
<i>Ef skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	Hvert vaxtatímabil skuldabréfanna skal vera [●] <i>[dagar / mánuður / mánuðir]</i> . Fyrsta vaxtatímabil hefst á útgáfudegi og lýkur einum degi fyrir fyrsta gjalddaga. Önnur vaxtatímabil hefjast á gjalddaga og lýkur þeim degi fyrir næsta gjalddaga á eftir.
<i>Ef skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	Útreikningur vaxta skal framkvæmdur miðað við dagaregluna <i>[dagaregla]</i> .

	8. Endurgreiðsla höfuðstóls
<i>Ef verðbréfin eru víxlar eða skuldabréf með einni afborgun höfuðstóls á eftirfarandi við:</i>	Höfuðstóll verður endurgreiddur með einni greiðslu <i>[dagsetning]</i> .

<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur höfuðstóls og tegund vaxta er fastir vextir á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Höfuðstóll verður endurgreiddur með jafngreiðsluáðferð (e. annuity) með [●] jöfnum greiðslum á [●] [mánaða / daga] fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrsta sinn þann [dagsetning] og í síðasta sinn á lokagjalddaga þann [dagsetning].</p>
<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur verðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{r(1+r)^{k-1}}{(1+r)^n - 1} \times (h \times IR)$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls h = höfuðstóll $IR = \frac{\text{vísitala á gjalddaga}}{\text{grunnvísitala}}$ r = grunnvextir / (fjöldi afborgana á ári) n = heildarfjöldi afborgana k = fjöldi greiddra afborgana + 1</p>
<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur óverðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning vaxta og afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{r(1+r)^{k-1}}{(1+r)^n - 1} \times h$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls h = höfuðstóll r = grunnvextir / (fjöldi afborgana á ári) n = heildarfjöldi afborgana k = fjöldi greiddra afborgana + 1</p>
<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar afborganir höfuðstóls á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Höfuðstóll verður endurgreiddur með [●] jöfnum afborgunum, á [●] [mánaða / daga] fresti og allt fram til lokagjalddaga, í fyrsta sinn þann [dagsetning] og í síðasta sinn á lokagjalddaga þann [dagsetning].</p>
<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar afborganir verðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{h}{n} \times IR$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls h = höfuðstóll n = heildarfjöldi afborgana $IR = \frac{\text{vísitala á gjalddaga}}{\text{grunnvísitala}}$</p>

<p><i>Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar afborganir óverðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana á hverjum gjalddaga:</p> $A = \frac{h}{n}$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls h = höfuðstóll n = heildarfjöldi afborgana</p>
<p><i>Ef skuldabréf og uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Útgefanda er óheimilt að taka einhliða ákvörðun um að endurgreiða höfuðstól verðbréfanna hraðar á líftíma verðbréfanna en samningsbundnar greiðslur skv. skilmálum verðbréfanna segja til um.</p>
<p><i>Ef skuldabréf og uppgreiðsluheimild er fyrir hendi á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti [<i>en þó aldrei lægri fjárhæð en [●] í hvert sinn</i>]. Umframgreiðsla er einungis heimil á eftirfarandi hátt:</p> <p>Umframgreiðsla er heimil [[<i>dagsetning</i>] / [<i>á eftirfarandi dagsetningum / tímabilum: [●]]]</i></p> <p>[<i>Útgefandi skal greiða umframgreiðslugjald af fjárhæð þeirri sem fer umfram samningsbundna afborgun höfuðstóls og vaxta. Umframgreiðslugjald er [fast [●]% / breytilegt á eftirfarandi hátt: [●]]</i></p>

<p><i>Ef við á um skuldabréfaflokk:</i></p>	<p>9. Kröfur jafnréttháar (e. pari passu)</p>
<p><i>Ef við á um skuldabréfaflokk:</i></p>	<p>Kröfur skuldabréfaeigenda á hendur útgefanda skv. skuldabréfunum skulu ávallt standa jafnar innbyrðis. Óheimilt er að inna af hendi greiðslu til skuldabréfaeigenda í þeim flokki sem skilmálar þessir taka til, nema sama hlutfall sé greitt til allra skuldabréfaeigenda sama flokks.</p> <p>Kröfur skuldabréfaeigenda á hendur útgefanda skv. skuldabréfunum skulu á hverjum tíma vera jafnréttháar öðrum ótryggðum skuldbindingum útgefanda (þar með töldum skuldbindingum er njóta ábyrgðar eigenda útgefanda), öðrum en víkjandi kröfum og skuldbindingum sem njóta lögmælt forgangs til greiðslu úr búi hans umfram aðrar ótryggðar skuldbindingar.</p> <p>Ef útgefandi fyrirframgreiðir önnur lán, eða aðrar fjárhagslegar skuldbindingar, í heild eða hluta, sem upphaflega var veitt til lengri tíma en 5 ára, með öðrum hætti en með endurfjármögnun sem hefur lánstíma, sem svarar að minnsta kosti til þess lánstíma sem eftir var af lánstíma þess láns sem var fyrirframgreitt, þá er skuldabréfaeigendum heimilt (með þeim hætti sem hér að neðan er lýst) að krefjast fyrirframgreiðslu í sama hlutfalli og hin fyrirframgreidda skuld hafði, samanborið við heildarskuldir útgefanda.</p> <p>Ef framangreint skilyrði til að krefjast fyrirframgreiðslu virkjast þá skal útgefandi án tafar upplýsa skuldabréfaeigendur um þær kringumstæður með tilkynningu sem birt skal fyrir milligöngu verðbréfamiðstöðvarinnar. Séu skuldabréfin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði þá skal tilkynningin jafnframt birt opinberlega. Ef eigendur að lágmarki 5% skuldabréfanna (reiknað út frá eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv. skuldabréfaeign hvers og eins í lok næsta virka dags áður en óskín er lögð fram, en ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda) óska eftir því með sannanlegum hætti við útgefanda, innan 30 daga frá birtingu slíkrar tilkynningar, að eigendur skuldabréfanna fái slíka fyrirframgreiðslu þá skal útgefandi boða alla skuldabréfaeigendur til fundar með sama hætti og framangreind tilkynning skal send, með að lágmarki tveggja vikna fyrirvara en hámarki fjögurra vikna fyrirvara. Réttur til fyrirframgreiðslu er háð því skilyrði að á þeim fundi hafi krafa um að fyrirframgreiðsla fari fram verið samþykkt af eigendum að lágmarki [●]% skuldabréfanna (reiknað út frá eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv. skuldabréfaeign hvers og eins í lok þess dags er boðað var til fundarins, en</p>

	<p>ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda). Útgefandi, eða þeir fulltrúar hans sem hann tilnefnir, skal hafa rétt til að sitja fundinn og tjá sig. Fyrirframreiðsla til allra eigenda skuldabréfanna samkvæmt framangreindu skal ekki fara fram ef lögmætur fundur skuldabréfaeigenda hefur hafnað því að krefjast fyrirframreiðslu skv. framansögðu. Við þær kringumstæður skulu hins vegar þeir skuldabréfaeigendur sem óskuðu eftir því við útgefanda með sannanlegum hætti innan tilskilins frests að fyrirframreiðsla ætti sér stað, eiga rétt innan 30 daga frá fundinum á að krefjast hlutfallslegrar fyrirframreiðslu þeirra skuldabréfa sem þeir áttu í lok þess dags sem boðað var til fundarins og eiga enn er fyrirframreiðslan á sér stað.</p> <p>Þrátt fyrir framangreind ákvæði um jafnréttáar kröfur hefur útgefandi heimild til að kaupa á markaði skuldabréf útgefin af honum sjálfum án þess að krafa vakni til að hann kaupi skuldabréf af öðrum eigendum. Slík endurkaup eru þó ekki heimil ef heimild hefur stofnast til gjaldfellingar skuldabréfanna eða útgefanda má vera ljóst að skilmálar þeirra verði brotnir með þeim hætti að heimild stofnist til gjaldfellingar.</p>
--	--

<i>Ef við á um skuldabréfa-flokk:</i>	10. Bann við veitingu tryggingarréttinda
<i>Ef við á um skuldabréfa-flokk:</i>	<p>Útgefanda er óheimilt að veita veð eða önnur tryggingarréttindi eða á annan hátt heimila tilvist hvers konar tryggingarráðstafana sem varða einhvern þátt af núverandi eða tilvonandi starfsemi útgefanda, skuldbindingar hans eða eignir eða tekjur. Útgefandi skal að sama skapi tryggja að aðrir lögaðilar innan samstæðu hans geri slíkt hið sama, þó að undanskilinni Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.</p> <p>Ekkert í framangreindri málsgrein skal teljast girða fyrir að eigendur útgefanda veiti nýjar ábyrgðir til einstakra lánardrottna útgefanda. Ekkert í framangreindri málsgrein skal teljast girða fyrir veitingu söluveðs eða annarra takmarkaðra eignarréttinda er varða grunneignarrétt að landi eða aðrar eignir, þá er þeirra eigna er aflað, enda hafi veiting slíkra takmarkaðra eignarréttinda eingöngu haft þann tilgang að veita veðtryggingu fyrir greiðslu kaupverðs slíkra eigna.</p>

	11. Löggjöf um útgáfuna
<i>Á við um skulda-bréfa-flokk:</i>	<p>Um skuldabréfin gilda meðal annars lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa, lög nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu og jafnframt óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf auk annarra almennra reglna íslensks samninga- og kröfuréttar.</p> <p>Kröfur samkvæmt skuldabréfum og kröfur sem skráðar hafa verið rafrænni skráningu í verðbréfamíðstöð fyrnast á tíu árum frá gjalddaga sé fyrningu ekki slitið innan þess tíma skv. 1. mgr. 5. gr. laga nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda, með þeirri undantekningu að kröfur um vexti og verðbætur skuldabréfanna fyrnast á fjórum árum, skv. 3. og 5. gr. laga nr. 150/2007 um fyrningu kröfuréttinda.</p> <p>Ekki er lagt stimpilgjald á skuldabréfin við útgáfu þeirra.</p>
<i>Á við um víxla-flokk:</i>	<p>Um víxlana gilda víxillög nr. 93/1933 og lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Um greiðslufall víxlanna, fullnustu og fyrningu gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933. Ekki er lagt stimpilgjald á víxlana við útgáfu þeirra.</p>

<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>12. Sérstök yfirlýsing</p>
<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>Útgefandi lýsir því yfir:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. að hann hefur staðið lögformlega rétt að öllum þeim ákvörðunum sem nauðsynlegt var að taka af hans hálfu til að skuldbinda sig skv. ákvæðum skuldabréfanna og uppfylla ákvæðin og að þau séu því skuldbindandi fyrir hann að öllu leyti; B. að ákvæði skuldabréfanna brjóti á dagsetningu þessara endanlegu skilmála ekki í bága við nokkurn samning sem útgefandi er aðili að; C. að á dagsetningu þessara endanlegu skilmála séu allar fjárhagslegar skuldbindingar hans í skilum og engar gjaldfellingarheimildir séu virkar gagnvart honum; D. að hann hefur á dagsetningu þessara endanlegu skilmála ekki vitneskju um neinn réttarágreining, áform eigenda útgefanda, eða þætti í viðskiptasambandi útgefanda við viðskiptavini eða birgja, sem veikt gæti fjárhagsstöðu hans verulega eða hæfi hans til að uppfylla skyldur sínar skv. ákvæðum skuldabréfanna; E. að á dagsetningu þessara endanlegu skilmála sé hann skv. hans bestu vitneskju ekki til skoðunar hjá eftirlitsaðila eða opinberum aðila vegna brots eða mögulegs brots eða vanefnda á starfsskyldum; F. að engar upplýsingar sem koma fram í þessum endanlegu skilmálum, eða öðru efni sem útgefandi hefur gefið út í tengslum við efni þeirra, eru rangar eða ófullnægjandi að því marki sem fjárfestum má vera upplýsingarnar ljósar sem ekki koma fram í birtu efni útgefanda; G. með vísan til ákvæða skuldabréfanna um bann við veitingu tryggingarréttinda, að engar brigður hafi á dagsetningu þessara endanlegu skilmála verið bornar á eignarrétt útgefanda eða aðila innan samstæðu hans að eignum þessara aðila sem máli skipta fyrir hæfi útgefanda til að uppfylla skuldbindingar sínar skv. skuldabréfunum, og að í þeim tilvikum þar sem um takmarkaðan eignarrétt í formi veðtryggingar í slíkum eignum er að ræða, þá teljst sú takmörkun heimil samkvæmt undanþágu skilmála þessara fyrir veitingu veðréttinda í eignum útgefanda.

<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>13. Vanefndir</p>
<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>Vanefni útgefandi greiðslu afborgana eða vaxta af skuldabréfunum ber honum að greiða dráttarvexti í samræmi við ákvörðun Seðlabanka Íslands á hverjum tíma um grunn dráttarvaxta og vanefndaálag sbr. 1. mgr. 6. gr. laga nr. 38/2001 um vexti og veðtryggingu af gjaldfallinni eða gjaldfelldri fjárhæð frá gjalddaga til greiðsludags. Ógreiddir dráttarvextir leggjast við höfuðstól skuldarinnar á tólf mánaða fresti, í fyrsta sinn tólf mánuðum eftir fyrsta dag vanskila.</p> <p>Hafi greiðsla vaxta, verðbóta eða höfuðstóls ekki verið innt af hendi 30 dögum eftir gjalddaga er skuldabréfaeiganda heimilt að fella alla skuldina skv. skuldabréfaflokknum í gjalddaga fyrirvaralaust og án uppsagnar. Nýti skuldabréfaeigandi heimild til gjaldfellingar skal skuldabréfaeigandi þegar í stað senda tilkynningu um slíkt til útgefanda sem samdægurs skal koma tilkynningunni til verðbréfamiðstöðvarinnar og skipulegs verðbréfamarkaðar þar sem skuldabréfin eru til viðskipta.</p> <p>Fyrir gjaldfallinni fjárhæð má eigandi nafnverðseininga í skuldabréfaflokki þessum, einnar einingar eða fleiri, gera aðför hjá útgefanda til fullnustu skuldarinnar, án undangengins dóms eða réttarsáttar, skv. 7. tl. 1. mgr. 1. gr. laga nr. 90/1989 um aðför, að undangenginni greiðslu-áskorun skv. 7. gr. laganna. Aðfararheimildin nær til útstandandi höfuðstóls skuldarinnar, verðbóta, vaxta, dráttarvaxta og kostnaðar af innheimtuaðgerðum, sbr. 2. mgr. 2. gr. aðfararlaga nr. 90/1989.</p>

<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>14. Sérstakar gjaldfellingarheimildir</p>
<p><i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i></p>	<p>Skuldabréfaeigendum er heimilt að gjaldfella alla eftirstandandi skuld skuldabréfanna eins og hún er hverju sinni ef eitt eða fleiri eftirfarandi tilfella á við:</p> <p>A. Ef fjárnám verður gert hjá útgefanda, ef útgefandi leitar nauðasamninga, ef eignir útgefanda eru auglýstar á nauðungaruppbóði, eða ef eignir útgefanda eru kyrrsettar sem hluti af fullnustuaðgerðum kröfuhafa.</p> <p>B. Ef önnur lán útgefanda eru gjaldfelld, eða ef gjaldfellingarheimild vaknar á önnur lán útgefanda, að því gefnu að um sé að ræða einstakar skuldbindingar eða samtölu að fjárhæð yfir [●] kr. <i>[Framangreind fjárhæð er bundin verðtryggingarvísitölunni, með sama grunnvísitölugildi og höfuðstóll skuldabréfanna á útgáfudegi, og breytist hún með sama hætti frá einum tíma til annars og höfuðstóll skuldabréfanna.]</i></p> <p>C. Ef rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) er ekki jafn eða hærri en sem samsvarar höfuðstólsgreiðslum vaxtaberandi lána á sama tímabili auk nettó greiddra vaxtagjalda. Hlutfall þetta skal reiknast (i) við birtingu ársreiknings fyrir hvert undangengið fjárhagsár á líftíma skuldabréfaflokksins (fyrst fyrir árið [●] og síðast fyrir árið [●]) og taka mið af samstæðureikningi útgefanda (sem móðurfélags ásamt dótturfélögum) sem endurskoðaður hefur verið í samræmi við alþjóðlega viðurkennda reikningsskilastaðla og (ii) við birtingu fjárhagsáætlunar fyrir hvert næsta fjárhagsár framundan á líftíma skuldabréfaflokksins (fyrst fyrir árið [●] og síðast fyrir árið [●]) og taka mið af fjárhagsáætlun samstæðu útgefanda (sem móðurfélags ásamt dótturfélögum) sem staðfest er af stjórn útgefanda.</p> <p>D. Ef rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA) er ekki að lágmarki tvöfalt hærri en sem samsvarar nettó vaxtagjöldum á sama tímabili. Hlutfall þetta skal reikna (i) við birtingu ársreiknings fyrir hvert undangengið fjárhagsár á líftíma skuldabréfaflokksins (fyrst fyrir árið [●] og síðast fyrir árið [●]) og taka mið af samstæðureikningi útgefanda (sem móðurfélags ásamt dótturfélögum) sem endurskoðaður hefur verið í samræmi við alþjóðlega viðurkennda reikningsskilastaðla og (ii) við birtingu fjárhagsáætlunar fyrir hvert næsta fjárhagsár framundan á líftíma skuldabréfaflokksins (fyrst fyrir árið [●] og síðast fyrir árið [●]) og taka mið af fjárhagsáætlun samstæðu útgefanda (sem móðurfélags ásamt dótturfélögum) sem staðfest er af stjórn útgefanda.</p> <p>E. Ef meiriháttar breytingar verða á eignarhaldi útgefanda þannig að útgefandi verður ekki að meirihluta í eigu íslenskra sveitarfélaga.</p> <p>F. Ef útgefandi missir í einni aðgerð eða fleirum sérleyfi og/eða veitusvæði sem standa að baki 35% eða herra hlutfalli af rekstrartekjum samstæðu útgefanda miðað við samþykktan ársreikning hans fyrir næstliðið fjárhagsár áður en slíkur missir á sér stað.</p> <p>G. Ef breyting er gerð á tilgangi útgefanda eða meginstarfsemissamstæðu útgefanda frá því sem er á útgáfudegi, sem (að mati fjórðungs skuldabréfaeigenda miðað við kröfufjárhæðir þeirra) gæti veikt fjárhagsstöðu hans verulega eða hæfi hans til að uppfylla skyldur sínar samkvæmt ákvæðum skuldabréfanna.</p> <p>H. Ef brotið er gegn ákvæðum skuldabréfanna um að kröfur skuli jafn rétháar.</p> <p>I. Ef brotið er gegn ákvæðum skuldabréfanna um bann við veitingu tryggingar-réttinda.</p> <p>J. Ef brotið er gegn ákvæðum sérstakrar yfirlýsingar útgefanda í þessum endanlegu skilmálum.</p> <p>K. Ef skuldabréfin hafa (i) ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði innan [●] mánaða frá útgáfu skuldabréfanna, eða (ii) eru tekin úr viðskiptum eftir að hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði án þess að vera þess í stað tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamarkaði.</p> <p>Ef framangreint skilyrði til gjaldfellingar er til staðar þá skal útgefandi án tafar upplýsa skuldabréfaeigendur með tilkynningu fyrir milligöngu verðbréfamíðstöðvarinnar og ef skuldabréfin eru til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði þá jafnframt með opinberri birtingu á tilkynningunni. Ef eigendur að lágmarki 5% skuldabréfanna (reiknað út frá</p>

	<p>eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv. skuldabréfaeign hvers og eins í lok næsta virka dags áður en óskinn er lögð fram, en ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda) óska eftir því með sannanlegum hætti við útgefanda, innan 30 daga frá birtingu slíkrar tilkynningar, að gjaldfelling eigi sér stað þá skal útgefandi boða alla skuldabréfaeigendur til fundar með sama hætti og framangreind tilkynning skal send, með að lágmarki tveggja vikna fyrirvara en hámarki fjögurra vikna fyrirvara.</p> <p>Gjaldfellingarheimild skv. þessum kafla (Sérstakar gjaldfellingarheimildir) er háð því skilyrði að á framangreindum fundi skuldabréfaeigenda hafi gjaldfelling verið samþykkt af eigendum að lágmarki 25% skuldabréfanna (reiknað út frá eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv. skuldabréfaeign hvers og eins í lok þess dags er boðað var til fundarins, en ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda). Útgefandi, eða þeir fulltrúar hans sem hann tilnefnir, skal hafa rétt til að sitja fundinn og tjá sig á slíkum fundi.</p> <p>Sé gjaldfellingarheimild ekki lengur til staðar á fundardegi skal afboða fundinn.</p>
--	--

<i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i>	15. Skilmálabreyting
<i>Ef við á um skulda—bréfa—flokk:</i>	<p>Breyting á skilmálum skuldabréfanna er háð samþykki útgefanda og því skilyrði að allir skuldabréfaeigendur hafi sannarlega verið boðaðir til fundar, með að lágmarki tveggja vikna fyrirvara en hámarki fjögurra vikna fyrirvara, og að á þeim fundi hafi skilmálabreyting verið samþykkt af eigendum að lágmarki [●]% skuldabréfanna (reiknað út frá eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv. skuldabréfaeign hvers og eins í lok þess dags er boðað var til fundarins, en ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda). Samþykki útgefanda og eigenda að lágmarki [●]% skuldabréfanna (reiknað með sama hætti) þarf þó til skilmálabreytingar skuldabréfanna sem felur í sér breytingu á gjaldmiðli eða fjárhæð útistandi höfuðstóls, ákvæði varðandi fyrirframgreiðslu, verðtryggingu eða vaxtakjör. Útgefandi skal boða slíkan fund og hafa þeir fulltrúar hans, sem hann tilnefnir, rétt til að sitja fundinn og tjá sig fyrir hans hönd á slíkum fundi. Ef skuldabréfin eru til viðskipta á skipulegum verðbréfa-markaði þá skal útgefandi birta fundarboðið opinberlega.</p>

	16. Ágreiningsmál
<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	Rísi dómssmál út af [skuldabréfum/víxlum] þessum, skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.

	17. Hlunnindi
<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	Engin hlunnindi eru tengd [skuldabréfunum/víxlunum] umfram það sem skilmálar þeirra segja til um.

	18. Skattaleg meðferð
<i>Á við í öllum tilfellum:</i>	Um skattalega meðferð verðbréfanna fer samkvæmt gildandi skattalögum á Íslandi á hverjum tíma. Útgefandi mun ekki draga staðgreiðslu af [vaxtatekjum skuldabréfanna] / [vaxtatekjum eða afföllum] og ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatt sé haldið eftir, samanber 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Eigendur verðbréfanna bera sjálfir ábyrgð á staðgreiðslu fjármagns—tekna sinna af verðbréfunum.

4 FORM ENDANLEGRA SKILMÁLA

Endanlegir skilmálar [Auðkenni verðbréfanna]

gefnir út af Orkuveitu Reykjavíkur

í samræmi við 50.000.000.000 kr. útgáfuramma skuldabréfa og víxla án eigendaábyrgðar
dagsettan 8. nóvember 2016

[Númer útgáfu]. útgáfa flokks

Útgáfudagur verðbréfanna: [●]

Gengi við frumsölu verðbréfanna: [●]

(„verðbréfin“ eða [„skuldabréfin“ / „vixlarnir“])

Þessir endanlegu skilmálar hafa verið gerðir í samræmi við 45. grein laga nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti og verður að lesa þá í samhengi við grunnlýsingu útgefanda dagsetta 8. nóvember 2016 og þá viðauka sem gerðir geta verið við grunnlýsingu ásamt þeim skjölum sem felld eru inn í grunnlýsingu eða viðaukana með tilvísun (einnig „grunnlýsingin“). Grunnlýsingin er birt í tengslum við 50.000.000.000 kr. útgáfuramma Orkuveitu Reykjavíkur.

Grunnlýsinguna og alla mögulega viðauka hennar er að finna á vefsíðu útgefanda, www.or.is/um-or/fjarmal. Eingöngu er hægt að fá allar nauðsynlegar upplýsingar um útgefanda og verðbréf útgefin af honum með því að lesa saman grunnlýsinguna, mögulega viðauka við grunnlýsingu og þessa endanlegu skilmála. [Samantekt í tengslum við útgáfu verðbréfanna er að finna í hluta III í endanlegum skilmálum þessum.]

Hluti I: Skilmálar

Útgefandi

[Öllum texta úr kafla 1 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill

[Viðeigandi texta úr kafla 2 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Útgáfuform

[Öllum texta úr kafla 3 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Upplýsingar um eigendur verðbréfanna

[Öllum texta úr kafla 4 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Greiðsluform

[Viðeigandi texta úr kafla 5 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

[Verðtrygging

Viðeigandi texta úr kafla 6 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

[Vextir

Viðeigandi texta úr kafla 7 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

Endurgreiðsla höfuðstóls

[Viðeigandi texta úr kafla 8 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

[Kröfur jafnréttáar (e. pari passu)

Viðeigandi texta úr kafla 9 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

[Bann við veitingu tryggingarréttinda

Viðeigandi texta úr kafla 10 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

Löggjöf um útgáfuna

[Viðeigandi texta úr kafla 11 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

[Sérstök yfirlýsing

Viðeigandi texta úr kafla 12 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

[Vanefndir

Viðeigandi texta úr kafla 13 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

[Sérstakar gjaldfellingarheimildir

Viðeigandi texta úr kafla 14 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

[Skilmálabreyting

Viðeigandi texta úr kafla 15 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa, ef við á.]

Ágreiningsmál

[Viðeigandi texta úr kafla 16 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Hlunnindi

[Viðeigandi texta úr kafla 17 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Skattaleg meðferð

[Viðeigandi texta úr kafla 18 í skilmálakafla er bætt við endanlega skilmála þessa.]

Hluti II: Aðrar upplýsingar

1.	Skráning og taka til viðskipta	
	Skráning og taka til viðskipta:	[[Útgefandi [hefur óskað / mun óska] eftir því að öll útgefin verðbréf í flokknum [ISIN númer flokks] verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Ekki er hægt að ábyrgjast að umsóknin verði samþykkt.] / [Öll þegar útgefin verðbréf í flokknum [ISIN númer flokks] eru þegar í viðskiptum á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Útgefandi [hefur óskað / mun óska] eftir að aukning verðbréfaflokksins að nafnvirði [nafnvirði aukningarinnar] verði einnig tekin til viðskipta á sama markaði.] / [Á ekki við]]
	Fyrsti mögulegi viðskiptadagur:	[dagsetning]
	Upplýsingar um aðila sem hafa gert bindandi samkomulag um að starfa sem milliliðir á eftirmarkaði og búa til seljanleika með kaup- og sölutilboðum (viðskiptavakar) ásamt lýsingu á helstu skilmálum samkomulagsins:	[[●] / [Á ekki við]]
	Ráðgjafar í tengslum við útgáfu:	[Lögformlegt heiti ráðgjafa og hlutverk]
2.	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar í tengslum við útgáfu/útboð	
	[[Að undanskildum kostnaði greiddum til [nafn söluaðila og/eða umsjónaraðila] er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu verðbréfaflokksins.] / [Tilgreinið aðra hagsmuni sem skipta máli fyrir útgáfu og sölu verðbréfaflokksins ásamt upplýsingum um aðila sem hlut eiga að máli og eðli hagsmunanna.]]	
3.	Ástæður fyrir útboði, áætlaður heildarkostnaður og áætlað nettósöluandvirði útboðs eftir því sem við á	
	Ástæða fyrir útboði/sölu:	[●]
	Áætlaður heildarkostnaður útgefanda:	[●]
	Áætlað nettósöluandvirði:	[●]
4.	Ávöxtunarkrafa	
	Ávöxtunarkrafa við frumsölu:	[●] [Ávöxtunarkrafa er reiknuð út frá gengi verðbréfanna.]
5.	Upplýsingar um undirliggjandi þætti eftir því sem við á	
	Lýsing á undirliggjandi viðmiðunarvöxtum:	[[Undirliggjandi viðmiðunarvextir ásamt því hvar finna megi upplýsingar um þróun þeirra í fortíð og framtíð.] / [Á ekki við]]

	Lýsing á verðtryggingavísitölu:	[[Upplýsingar um heiti verðtryggingavísitölu og hvar finna megi upplýsingar um hana.] / [A ekki við]]
6.	Heimild til útgáfu	
	Orkuveita Reykjavíkur getur, með heimild frá stjórn útgefanda, gefið út skuldabréf og víxla samtals að útistandandi fjárhæð allt að 50 ma.kr. á hverjum tíma, í samræmi við ákvæði þess útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari, að því gefnu að fyrir liggja gild eða uppfærð grunnlýsing. [[Verðbréfin sem þessir endanlegu skilmálar taka til voru gefin út skv. heimild stjórnar frá [dagsetning heimildar] [og felld undir útgáfurammann við stofnun hans].] / [Núgildandi útgáfuáætlun nemur allt að [fjárhæð og tímabil áætlunar].]] Verðbréfin hafa öll verið seld og [[eru að fullu greidd] / [er gjalddagi á greiðslu fyrir þau þann [dagsetning]]].	
7.	Auðkenni	
	ISIN númer:	[●]
	Auðkenni:	[●]
8.	Upplýsingar frá þriðja aðila	
	Ef upplýsingum í endanlegum skilmálum þessum hefur verið aflað frá þriðja aðila staðfestir útgefandi, að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um og honum er unnt, út frá þeim upplýsingum sem þriðji aðilinn hefur birt, að upplýsingarnar eru réttar og engum staðreyndum er sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi. Heimilda frá þriðja aðila er getið þar sem það á við.	

F.h. Orkuveitu Reykjavíkur

[dagsetning]

[Nafn og titill þess sem undirritar]

[_____]
[Nafn og titill þess sem undirritar]

Hluti III: Samantekt

[Ef skuldabréfin eru gefin út í nafnverðseiningum sem eru lægri en sem nemur jafngildi 100.000 evra skal bæta samantekt við endanlegu skilmálana, samanber kafla „Samantekt“. Ef upplýsingar sem tilgreindar eru í kaflanum taka breytingum eftir útgáfu grunnlýsingar fram að útgáfu endanlegra skilmála, þá verða upplýsingar í hluta II uppfærðar m.t.t. upplýsingar sem birtar eru opinberlega á því tímabili.]

5 UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

5.1 Útgefandi

<i>Lögheiti</i>	Orkuveita Reykjavíkur
<i>Viðskiptaheiti</i>	Orkuveita Reykjavíkur / OR
<i>Kennitala</i>	551298-3029
<i>Stofndagur og lögform</i>	1. janúar 2002, sbr. lög um stofnun sameignarfyrirtækis um Orkuveitu Reykjavíkur nr. 139/2001.
<i>Höfuðstöðvar og lögheimili</i>	Bæjarháls 1, 110 Reykjavík, Ísland
<i>Heimasíða</i>	www.or.is
<i>Tölvupóstfang</i>	or@or.is
<i>Símanúmer</i>	+354 516 6100

5.2 Lagaumhverfi og eigendur

Útgefandi starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur og reglugerðar 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur. Löggin endurspeglar ákvarðanir eigenda um kjarnastarfsemi. Sameignarsamningur er gerður á grundvelli 5. gr. ofangreindra laga, en hann er ígildi samþykktar Orkuveitu Reykjavíkur og kveður m.a. á um helstu stjórnarhætti félagsins.

Með lögum nr. 58/2008 um breytingar á raforkulögum nr. 65/2003 var útgefandinn skyldaður til félagsaðskilnaðar á sérleyfis- og samkeppnishluta raforkustarfseminnar.

Um starfsemi útgefanda og dótturfélög hans gilda m.a. orkulög nr. 58/1967, raforkulög nr. 65/2003, reglugerð 1040/2005 um framkvæmd raforkulaga, lög nr. 32/2004 um vatnsveitur sveitarfélaga, reglugerð nr. 401/2005 um vatnsveitur sveitarfélaga, lög nr. 9/2009 um uppbyggingu og rekstur fráveitna, reglugerð nr. 982/2010 um fráveitur sveitarfélaga, svo og lög nr. 81/2003 um fjarskipti.

Útgefandi er í eigu þriggja íslenskra sveitarfélaga: Reykjavíkurborg með 93,539% eignarhlut, Akraneskaupstaður með 5,528% og Borgarbyggð með 0,933%. Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur er valin af fulltrúum Reykjavíkurborgar sem skipar fimm stjórnarmenn og Akraneskaupstaðar sem skipar einn stjórnarmann. Borgarbyggð tilnefni einn áheymarfulltrúa í stjórn. Reykjavíkurborg skipar stjórnarformann. Almennur grundvöllur að starfsemi og stjórnskipulagi sveitarfélaga er markaður með sveitarstjórnarlögum nr. 138/2011. Útgefanda er ekki kunnugt um annað eignarhald en að framan greinir eða að honum sé stjórnað af öðrum aðilum en hér hefur verið greint frá. Útgefanda er ekki kunnugt um að til staðar séu önnur réttindi en að framan greinir sem geta leitt til breytinga á yfirráðum í útgefanda.

Athygli er til að mynda vakin á ákvæðum í framangreindri löggjöf er varða takmarkaða ábyrgð eigenda á skuldbindingum útgefanda, skilyrði um meirihlutaeigu sveitarfélaga, ríkis og/eða fyrirtækja í eigu þessara aðila, aðskilnað starfsemi á grunni sérleyfa og samkeppni, veitusvæði útgefanda, sérleyfi í veitustæktri og skylduverkefni sveitarfélaga sem framseld eru til útgefanda, mat á verði til sveitarfélags sem kynni að nýta innlausnarétt á kerfi og fastafjármunum veitustarfsemi, slit félagsins ef til kæmi, gjaldskrá, tekjumörk og lögveð veitustofnana í fasteignum viðskiptavina.

Jafnframt er vakin athygli á lögbundnum takmörkunum á framsali á auðlindum skv. lögum nr. 57/1998 um rannsóknir og nýtingu á auðlindum í jörðu og sem og eignarhaldi erlendra aðila á virkjunarréttindum jarðhita og fyrirtækja sem stunda orkuvinnslu og orkudreifingu, skv. lögum nr. 34/1991 um fjárfestingu erlendra aðila í atvinnurekstri og öðrum takmörkunum samkvæmt lögum nr. 19/1966 um eignarétt og afnotarétt fasteigna.

Samstæðan er tekjuskattskyld, nema sá hluti starfseminnar sem lýtur að rekstri vatnsveitu og fráveitu, sem er háður lögum nr. 32/2004 um vatnsveitur sveitarfélaga og lögum nr. 9/2009 um rekstur fráveitna. Rekstur hitaveitu er háður orkulögum nr. 58/1967, m.a. um arðsemi. Sá hluti rafmagnsins sem fellur undir sérleyfisrekstur samkvæmt raforkulögum nr. 65/2003 er háður tekjumörkum samkvæmt ákvörðun Orkustofnunar.

<i>Miðill</i>	<i>Opinberar kvaðir um starfsemi</i>
Hitaveita	Um sérleyfisveitur gildir að ráðherra staðfestir gjaldskrá sem öðlast gildi við birtingu í Stjórnartíðindum.
Rafveita, dreifing	Orkustofnun er send gjaldskrá til staðfestingar. Birta skal gjaldskrá opinberlega.
Rafveita, framleiðsla	Samkeppni er um orkusölu og því eru verðbreytingar á orkuhluta rafmagnsverð ekki háðar samþykki stjórnvalda.
Vatnsveita	Lögbundin takmörkun á efri mörkum gjaldskrár er 0,5% af fasteignamati. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Fráveita	Gjaldskrá skal standa undir öllum kostnaði. Birta skal gjaldskrá í Stjórnartíðindum.
Gagnaveita	Samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Póst- og Fjarskiptastofnunar.

Orkuveita Reykjavíkur starfar eftir eigendastefnu sem staðfest var þann 25. apríl 2014, stefnan er samstarfs-sáttmáli eigenda og verða ekki gerðar á henni breytingar nema í samkomulagi þeirra, samþykktar af sveitarstjórnnum og staðfestar á eigendafundi. Í kjölfarið samþykktu eigendur og stjórn Orkuveitu Reykjavíkur hvaða fjárhagslegu mælikvarða skildi taka mið af og hvaða gildum þeir skyldu ná svo skilyrði um greiðslu arðs væru uppfyllt fyrir og eftir arðgreiðslu. Þannig myndast í senn markmið sem tryggja traustan fjárhag Orkuveitu Reykjavíkur og viðmið um arðgreiðslur sem ógna ekki fjárhagsstyrk félagsins.

5.3 Kjarnastarfsemi

Tilgangur útgefanda, skv. reglugerð 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur, er vinnsla og framleiðsla raforku, varma og vatns, dreifing og sala afurða fyrirtækisins, uppbygging og rekstur fráveitukerfa, ásamt hverri þeirri starfsemi annarri sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað fyrirtækisins, sem og iðnráun og nýsköpun af hverju tagi, ásamt annarri viðskipta- og fjármálastarfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni og er Orkuveitu Reykjavíkur heimilt að reka dótturfélög og eiga hlut í öðrum félögum.

Orkuveita Reykjavíkur er móðurfélag samstæðu útgefanda. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum dótturfélög þess sem öll eru að fullu í eigu móðurfélagsins. Helstu rekstrarfélög samstæðunnar, þar sem kjarnastarfsemi samstæðunnar fer fram, eru Orka náttúrunnar ohf. og Veitur ohf. sem móðurfélagið á í gegnum eignarhaldsfélagið OR eignir ohf., OR Vatns- og fráveita sf. og Gagnaveita Reykjavíkur ehf. Önnur dótturfélög eru Reykjavík Energy Invest ehf. (fjárfestingafyrirtæki) og Úlfljótsvatn frítímabyggð ehf. (undirbúningsfyrirtæki). Orkuveita Reykjavíkur telst eining innan samstæðu Reykjavíkurborgar.

Orkuveita Reykjavíkur er orku- og veitufyrirtæki sem byggir starfsemi sína á ábyrgri og hagkvæmri nýtingu auðlinda landsins. Hlutverk fyrirtækisins er veiturekstur og orkuöflun sem leggja grunn að lífsgæðum fólks í samfélaginu þar sem áhersla er lögð á virðingu fyrir náttúrunni án þess að ganga á rétt komandi kynslóða. Fyrirtækið kappkostar að mæta þörfum viðskiptavina með góðri þjónustu á sanngjörnu verði, traustum veiturekstri og hlýju viðmóti. Orkuveita Reykjavíkur veitir þjónustu í gegnum dótturfélögin Veitur, Orku náttúrunnar og Gagnaveitu Reykjavíkur en þau sjá einstaklingum og fyrirtækjum fyrir vatni, rafmagni, fráveitu og gagnaflutningi. Hefðbundin veituþjónusta nær til 22 sveitarfélaga á sunnan- og vestanverðu landinu og þjónustar um 75% íslensku þjóðarinnar. Orkuveita Reykjavíkur á og rekur þrjár virkjanir, þ.e. jarðgufuvirkjanirnar á Nesjavöllum og Hellisheiði ásamt Andakílsá í Borgarfirði. Uppsett afl í varma og rafmagni þessara virkjana er samtals um 864 MW.

5.4 Samandregnar fjárhagsupplýsingar

Hér á eftir fara fjárhagsupplýsingar úr árs- og árshlutareikningum samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur frá ársbyrjun 2014 til loka júní 2016. Upplýsingarnar eru fengnar úr árshlutareikningi samstæðunnar fyrir sex fyrstu mánuði ársins 2016, sem inniheldur einnig samanburðarfjárhæðir fyrrihluta ársins 2015, og ársreikningi samstæðunnar fyrir árið 2015, sem inniheldur einnig samanburðarfjárhæðir ársins 2014 sem voru þar birtar leiðréttar vegna skiptingar skattalegra rekstrarfjármuna milli félaga í samstæðunni.

Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér vel eftirtalda ársreikninga og árshlutareikning sem allir eru felldir inn með tilvísun í grunnlýsingu þessa og mynda órjúfanlega heild hennar, samanber kafla 0

Gögn felld inn með tilvísun, og þar með talið að lesa allar skýringar, meðal annars lýsingar á reikningsskilaaðferðum: Ársreikningar samstæðunnar fyrir árin 2014 og 2015 sem voru endurskoðaðir og áritaðir af KPMG ehf. án fyrirvara og ábendinga, svo og árshlutareikningur samstæðunnar fyrir tímabilið 1.1.-30.6.2016 sem var kannaður (en endurskoðaður) og áritaður af KPMG ehf. án fyrirvara og ábendinga.

Rekstrarreikningur og heildarafkoma 2014, 2015 og fyrstu 6 mánaða 2015 og 2016

<i>(þúsundir króna)</i>	2016	2015	2015	2014
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Rekstrartekjur	20.955.321	20.478.868	40.312.178	38.448.260
Söluhagnaður			44.684	77.627
Rekstrartekjur samtals	20.955.321	20.478.868	40.356.862	38.525.887
Orkukaup og orkuflutningur	(3.132.746)	(3.255.782)	(6.400.193)	(5.334.718)
Laun og launatengd gjöld	(2.757.033)	(2.131.567)	(4.424.532)	(4.020.412)
Annar rekstrarkostnaður	(2.324.893)	(2.055.925)	(4.357.952)	(4.325.884)
Rekstrarkostnaður samtals	(8.214.672)	(7.443.275)	(15.182.677)	(13.681.015)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	12.740.649	13.035.593	25.174.185	24.844.873
Afskriftir	(5.302.829)	(4.798.932)	(10.746.623)	(9.152.340)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	7.437.820	8.236.661	14.427.561	15.692.533
Vaxtatekjur	88.197	197.058	510.774	708.769
Vaxtagjöld	(2.558.557)	(2.670.567)	(4.582.634)	(4.574.146)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og -skuldum	1.538.898	(3.639.072)	(6.770.931)	(954.116)
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(931.462)	(6.112.581)	(10.842.791)	(4.819.493)
Áhrif hlutdeildarféлага	(3.369)	3.643	3.562	1.672
Hagnaður fyrir tekjuskatt	6.502.989	2.127.723	3.588.332	10.874.711
Tekjuskattur	(1.474.019)	132.611	587.267	(2.004.170)
Hagnaður ársins	5.028.970	2.260.334	4.175.600	8.870.541
Endurmat, hækkun			10.326.585	7.600.000
Endurmat, lækkun			(28.785)	(253.603)
Tekjuskattur af endurmati			(1.187.959)	(1.469.279)
Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning			9.109.841	5.877.118
Gangvirðisbreytingar fjáreigna til sölu			685.000	(542.248)
Þýðingarmunur	(2.908.125)	1.900.573	1.053.298	4.235.355
Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning	(2.908.125)	1.900.573	1.738.298	3.693.108
Afkoma ársins auk tekna og gjalda sem eru færð beint á eigið fé	2.120.845	4.160.908	15.023.738	18.440.766

Efnahagur í árslok 2014, 2015 og 30.6.2016

<i>(þúsundir króna)</i>	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	272.141.645	278.311.167	265.929.409
Óefnislegar eignir	1.406.347	1.366.036	1.333.728
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	59.381	62.750	59.189
Eignarhlutar í öðrum félögum	2.907.914	2.907.914	2.236.179
Áhættuvarnarsamningar	246.003	443.324	656.173
Aðrar fjáreignir		0	8.480.317
Tekjuskattseign	4.591.502	5.458.992	3.546.925
Fastafjármunir	281.352.792	288.550.184	282.241.920
Birgðir	704.374	610.407	434.943
Viðskiptakröfur	5.298.863	4.634.866	4.632.281
Áhættuvarnarsamningar	524.933	805.795	237.282
Aðrar fjáreignir	8.560.313	8.713.156	0
Aðrar skammtímakröfur	573.399	502.759	508.560
Bundnar innstæður	0	554.381	3.000.144
Markaðsverðbréf	1.440.737	1.353.894	329.226
Handbært fé	7.049.093	5.264.079	8.817.887
Veltufjármunir	24.151.713	22.439.337	17.960.323
Eignir samtals	305.504.504	310.989.521	300.202.243
Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna	74.334.768	75.808.678	69.446.324
Gangvirðisreikningur	2.445.000	2.445.000	1.760.000
Þýðingarmunur	2.330.536	5.238.661	4.185.363
Óráðstafað eigið fé	37.781.725	31.278.845	24.355.759
Eigið fé samtals	116.892.029	114.771.184	99.747.445
Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	141.011.269	146.346.901	164.157.105
Lífeyrisskuldbinding	587.642	542.661	520.264
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	9.253.547	11.095.112	2.377.756
Áhættuvarnarsamningar	2.483.743	2.320.623	1.842.134
Tekjuskattsskuldbinding	7.961.671	7.619.437	5.063.467
Langtímaskuldir	161.297.873	167.924.734	173.960.726
Viðskiptaskuldir	1.826.357	2.240.135	1.826.346
Vaxtaberandi skuldir	17.063.880	19.288.436	19.766.122
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	1.596.949	2.097.051	649.933
Áhættuvarnarsamningar	1.881.730	1.755.978	1.194.980
Fyrirframinnheimtar tekjur	1.624.882	0	0
Tekjuskattur til greiðslu	100.514	0	0
Aðrar skammtímaskuldir	3.220.290	2.912.003	3.056.691
Skammtímaskuldir	27.314.602	28.293.603	26.494.072
Skuldir samtals	188.612.475	196.218.337	200.454.798
Eigið fé og skuldir samtals	305.504.504	310.989.521	300.202.243

Sjóðstremisýfirlit 2014, 2015 og fyrstu 6 mánaða 2015 og 2016

(þúsundir króna)	2016 1.1.-31.6.	2015 1.1.-31.6.	2015 1.1.-31.12.	2014 1.1.-31.12.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður tímabilsins	5.028.970	2.260.334	4.175.600	8.870.541
Leiðrétt fyrir:				
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	931.462	6.112.581	10.842.791	4.819.493
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna	3.369	(3.643)	(3.562)	(1.672)
Tekjuskattur	1.474.019	(132.611)	(587.267)	2.004.170
Afskriftir og virðisrymun	5.302.829	4.798.932	10.746.623	9.152.340
Söluhagnaður eigna	0	(13.097)	(44.684)	(77.633)
Lífeyrisskuldbinding, hækkun	44.981	32.301	22.394	27.339
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	12.785.629	13.054.797	25.151.895	24.794.578
Birgðir, (hækkun)	(89.209)	(54.585)	(196.601)	(54.837)
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun	(792.147)	(1.058.575)	(13.413)	806.444
Skammtímaskuldir, hækkun	1.271.273	1.239.402	307.285	515.887
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	13.175.547	13.181.038	25.249.165	26.062.072
Innborgaðar vaxtatekjur	56.518	251.599	676.516	741.624
Greidd vaxtagjöld	(1.890.464)	(2.214.787)	(3.947.737)	(4.293.063)
Móttækinn arður	28.493	9.890	9.474	1.268
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	403.751	(185.889)	(172.436)	(427.660)
Handbært fé frá rekstri	11.773.846	11.041.851	21.814.983	22.084.241
Fjárfestingarhreyfingar				
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(5.569.456)	(3.319.502)	(10.057.374)	(5.593.920)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(72.075)	(53.657)	(109.212)	(167.012)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	0	23.225	80.544	104.559
Söluverð eignarhluta í félögum			5.319	1.499.248
Breyting á bundnum innlánum	554.381	1.750.144	2.445.763	(3.000.144)
Breyting á markaðsverðbréfum	(86.843)	0	(1.024.668)	(329.226)
Söluverð og afborganir annarra fjáreigna			0	579
Fjárfestingarhreyfingar	(5.173.993)	(1.599.789)	(8.659.628)	(7.485.918)
Fjármögnunarhreyfingar				
Tekin ný langtímalán	1.038.000	0	0	5.700.000
Afborganir langtímaskulda	(7.338.178)	(6.933.949)	(14.890.531)	(20.330.237)
Skammtímalán, hækkun (lækkun)	1.554.433	(1.693.456)	(1.693.456)	(71.544)
Fjármögnunarhreyfingar	(4.745.745)	(8.627.404)	(16.583.986)	(14.701.782)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	1.854.108	814.658	(3.428.631)	(103.458)
Handbært fé í byrjun tímabils	5.264.079	*9.147.113	*8.817.887	8.993.410
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(69.093)	(15.678)	(125.178)	(72.065)
Handbært fé í lok tímabils	7.049.093	9.946.094	5.264.079	*8.817.887
Fjárfesting og fjármögnun án greiðsluáhrifa				
Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(444.852)	(733.099)	(379.066)	(191.027)
Skammtímaskuldir, breyting	444.852	733.099	379.066	191.027
Tekin ný langtímalán	2.701.725	0		
Afborganir langtímaskulda	(2.701.725)	0		
Aðrar upplýsingar				
Veltufé frá rekstri	10.617.208	10.501.181	22.563.045	18.881.122

* Markaðsverðbréf talin meðal handbærs fjár frá árinu 2016, og því í samanburðartölum fyrstu sex mánaða 2015

Lykiltölur 2014, 2015 og fyrstu sex mánuði 2016

<i>(þúsundir króna)</i>	2016	2015	2015	2014
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-31.12.	1.1.-31.12.
Rekstrartekjur	20.955.321	20.478.868	40.356.862	38.525.887
Rekstrarkostnaður	(8.214.672)	(7.443.275)	(15.182.677)	(13.681.015)
EBITDA	12.740.649	13.035.593	25.174.185	24.844.873
Rekstrarhagnaður (EBIT)	7.437.820	8.236.661	14.427.561	15.692.533
EBITDA framlegð	60,8%	63,7%	62,4%	64,5%

<i>(þúsundir króna)</i>	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettó vaxtaberandi skuldir	150.172.961	159.005.644	172.296.234
Eigið fé	116.892.029	114.771.184	99.747.445
Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna	127.742.525	127.963.347	102.775.134
FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)	5,1	5,9	5,1
FFO / nettó skuldir (markmið>13%)	14,8%	15,1%	11,5%
Veltufjárlutfall (markmið>1)	0,9	0,8	0,7
Eiginfjárlutfall	38,3%	36,9%	33,2%

EBITDA = Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði, skatta og afskriftir; EBIT = Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði og skatta;
 Nettó vaxtaberandi skuldir = Vaxtaberandi skuldir + lífeyrisskuldbinding – handbært fé – bundnar innistæður (markaðsverðbréf);
 FFO = Veltufé frá rekstri; Nettó skuldir = Nettó vaxtaberandi skuldir – skuldabréfaeign

5.5 Lánshæfismat

Þrjú matsfyrirtæki hafa gefið Orkuveitu Reykjavíkur lánshæfiseinkunn.

Moody's september 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda Ba2 með stöðugum horfum.

Fitch Ratings, desember 2015 og janúar 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda BB- með stöðugum horfum.

Reitun, mars 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda i.AA3 með stöðugum horfum, einkunn nær einnig til flokkanna OR090524 og OR090546.

Skýrslur um lánshæfismat Orkuveitu Reykjavíkur eru felldar inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun til eftirtalinnna skjala sem mynda órjúfanlega heild hennar samanber kafla 0

Gögn felld inn með tilvísun. Til hægðarauka er tilgreind slóð á heimasíðu útgefanda þar sem viðkomandi skjal er að finna.

- Moody's Rating
(https://www.or.is/sites/or.is/files/moodys_rating_action_sep_2016.pdf)
- Reitun Lánshæfismat
(https://www.or.is/sites/or.is/files/reitun_-_aretting_lanshaefismats.pdf)
- Fitch Ratings
(https://www.or.is/sites/or.is/files/fitch_ratings_-_or_-_dec_2015.pdf)

5.6 Ágrip af sögu útgefanda

Ár	Helstu atburðir
1909	Vatnsveita Reykjavíkur tekur til starfa. Vatnið er í fyrstu sótt í Elliðaárnar en síðar í Gvendarbrunna.
1921	Rekstur Rafmagnsveitu Reykjavíkur hefst þegar Elliðaárstöð er tekin í notkun.
1926	Vindarafstöð er sett upp á Kópavogshálsi, sú fyrsta á Íslandi.
1928	Borun hefst eftir heitu vatni við Þvottalaugarnar í Laugardag, Reykjavík.
1930	Hitaveita Reykjavíkur stofnuð þegar fyrstu hús í Reykjavík eru hituð með vatni úr Þvottalaugunum.
1933	Bæjarstjórn Reykjavíkur tryggir sér hitaréttindi að Reykjum í Mosfellsdal og hefur rannsóknir á svæðinu.
1937	Ljósafossvirkjun í Sogi er tekin í notkun.
1943	Fyrsta húsið tengist hitaveitunni frá Reykjum og í kjölfarið er Reykjavík hitaveituvædd.
1947	Ríkið, Reykjavíkurbær og Hafnafjörður hefja jarðhitarannsóknir í Henglinum. Andakílsvirkjun er tekin í gagnið en virkjunin leysir af hólmi vélknúnar rafstöðvar á Akranesi, í Borgarnesi og nálægu dreifibýli.
1953	Írafosstöð í Soginu hefur rekstur.
1958	Ríkið og Reykjavíkurborg festa kaup á gufubor sem gjörbyltir jarðvarmanýtingu, jafnt á lág- og háhitasvæðum. Áratugin á eftir er gufuborinn nýttur til að afla aukins heits vatns með því að endurvirkja lág- og háhitasvæðin í Laugarnesi, Reykjum og Reykjavík og boranir hafnar með honum í Elliðaárdal.
1959	Steingrímsstöð, þriðja og síðasta Sogstöðin, hefur rekstur.
1965	Landsvirkjun er stofnuð af ríki og Reykjavíkurborg. Markmið hennar er að sjá suður- og vesturlandi fyrir raforku, meðal annars með virkjun Þjórsár. Reykjavíkurborg leggur Sogsvirkjanir inn í fyrirtækið á móti vatnsréttindum ríkisins í Þjórsá og eignast tæpan helming í Landsvirkjun. Síðar bætist Akureyrarkaupstaður í hóp eigenda með því að Laxárstöð er lögð til Landsvirkjunar. Sama ár kaupir Reykjavíkurborg jörðina Nesjavelli til jarðhitanýtingar.
1971	Um 98% Reykvíkinga eru komnir með aðgang að hitaveitu og frá og með þessu ári fá öll ný hverfi borgarinnar hitaveitu frá fyrsta degi.
1977	Hætt er að skrá íbúa án rafmagns í opinberum tölum og telst Ísland því vera fullrafvætt.
1979	Hitaveita Akraness og Borgarfjarðar er stofnuð um Deildartunguhver.
1990	Hitaveitan á Nesjavöllum er tekin í notkun þar sem grunnvatn er hitað upp og flutt til höfuðborgarsvæðisins.
1999	Tvö veitufyrirtæki renna saman í Orkuveitu Reykjavíkur. Raforkudreifingin nær á komandi árum til liðlega helmings landsmanna í fimm sveitarfélögum við Faxaflóa; Reykjavík, Kópavogi, Mosfellsbæ, Akranesi og Garðabæ.
2000	Vatnsveita Reykjavíkur sameinast Orkuveitu Reykjavíkur.
2002	Hitaveita Akraness og Borgarbyggðar sameinast Orkuveitu Reykjavíkur. Leggja Akurnesingar rafveitu sína og Andakílsárvirkjun inn í sameinað félag.

- 2006 Rafmagnsframleiðsla hefst í Hellisheiðarvirkjun. Afl fyrsta áfangans er 90 MW en fullbyggð getur hún orðið um 300 MW í rafmagni og 400 MW í varmafla. Sama ár tekur Orkuveita Reykjavíkur við fráveitum og þar með við því lögbundna hlutverki sveitarfélaganna að byggja upp og reka fráveitur. Í kjölfarið er hafist handa við miklar endurbætur á fráveitukerfum.
- 2007 Gagnaveita Reykjavíkur stofnuð.
- 2010 Fyrsti áfangi hitaveitu frá Hellisheiðarvirkjun er tekin í notkun en aukin framleiðsla á heitu vatni til hitaveitu er ein frumforsenda þess að Hellisheiðarvirkjun er reist.
- 2011 Aðgerðaáætlun eigenda og Orkuveitu Reykjavíkur, Planið svonefnda, er innleidd með það að markmiði að bæta sjóðstreymi fyrirtækisins. Markmiðið náðist mitt ár 2015 með aðhaldi í rekstri, sölu eigna, lækkun fjárfestingarkostnaðar og leiðréttingu gjaldskráa.
- 2012 Orkuveitu Reykjavíkur er sett eigendastefna.
- 2014 Orkuveitu Reykjavíkur skipt upp að lagaboði. Dótturfélögin Orka náttúrunnar og Veitur líta dagsins ljós.

5.7 Upplýsingar um starfsemi og fjármál

Upplýsingar um skipulag samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur, starfsemi samstæðunnar, fjármál og fjárhagsspá eru felldar inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun til eftirtalinnna skjala sem mynda órjúfanlega heild hennar samanber kafla 6.3 *Gögn fellð inn með tilvísun*. Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér vel upplýsingar í skjölunum sem byggja á reglulegri upplýsingagjöf útgefanda. Til hægðarauka er tilgreind slóð á heimasíðu útgefanda þar sem viðkomandi skjal er að finna.

- Orkuveita Reykjavíkur – samstæða Fjárhagsspá 2017 og langtímaspá 2018-2022 (https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarhagsspa_samstaeda_or_2017_og_fimm_ara_spa_2018-2022.pdf)
- Planið Framvinda 2016 H1 (https://www.or.is/sites/or.is/files/stoduskyrsla_adgerdaraetlunar_f2_2016.pdf)
- Ársfjórðungsuppgjör H1 2016 Lykiltölur OR (https://www.or.is/sites/or.is/files/lykiltolur_fjarmala_or_f2_2016.pdf)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Samandreginn árs hlutareikningur 1. janúar til 30. júní 2016 (https://www.or.is/sites/or.is/files/or_arshlutareikningur_samstaedu_f2_2016.pdf)
- Umhverfisskýrsla OR 2015 (https://www.or.is/sites/or.is/files/umhverfisskyrsla_or_2015.pdf)
- Ársskýrsla OR 2015 (https://www.or.is/sites/or.is/files/arsskyrsla_or_2015.pdf)
- Fjármálaskýrsla OR 2015 (https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarmalaskyrsla_or_2015.pdf)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2015 (https://www.or.is/sites/or.is/files/arsreikningur_or_2015.pdf)
- Fjárhagsstaða Orkuveitu Reykjavíkur Fjárfestakynning Febrúar 2016 (https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarfestakynning_or_-_februar_2016.pdf)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2014 (https://www.or.is/sites/or.is/files/arsreikningur_2014.pdf)

Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu útgefanda eða samstæðunnar frá dagsetningu síðustu birtu reikningsskila, árs hlutareikningi fyrir fyrstu sex mánuði 2016, eins og kemur fram í framangreindri fjárhagsspá. Útgefanda er ekki kunnugt um neinar stjórnvalds-, efnahags-, fjárhags-, peningamála- eða pólitískar stefnur eða aðgerðir sem hafa eða gætu haft veruleg bein eða óbein efnisleg áhrif á rekstur útgefanda eða samstæðunnar aðrar en fjallað er um í kafla 1. *Áhættuþættir*. Ekki hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum útgefanda eða samstæðunnar frá frá síðustu endurskoðuðu reikningsskilum, ársreikningi fyrir árið 2015.

Útgefandi hefur ekki upplýsingar um nein stjórnslu-, dóms- eða gerðardómsmál (þ.m.t. þau mál sem eru til meðferðar eða yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á síðustu tólf mánuðum sem kunna að hafa haft eða hafa að undanfögnu haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda eða samstæðunnar. Rétt er þó að benda á ágreining við Norðurál Helguvík ehf. um orkusölu og málaferli vegna uppgjörss gjaldfallinna afleiðusamninga, sem fjallað er um í skýringu 33 í ársreikningi samstæðu útgefanda fyrir árið 2015.

5.8 Stjórnarhættir, stjórn, stjórnendur og endurskoðendur

Upplýsingar um stjórnarhætti Orkuveitu Reykjavíkur eru felldar inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun til eftirtalinnna skjala sem myndar órjúfanlega heild hennar samanber kafla 6.3 *Gögn fellð inn með tilvísun*. Til hægðarauka er tilgreind slóð á heimasíðu útgefanda þar sem viðkomandi skjal er að finna.

- Ársskýrsla OR 2015 – sjá 1. kafla (https://www.or.is/sites/or.is/files/arsskyrsla_or_2015.pdf)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2015 – sjá skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, svo og stjórnarháttayfirlýsingu (https://www.or.is/sites/or.is/files/arsreikningur_or_2015.pdf)

Fjárfestar eru jafnframt hvattir til að kynna sér eftirfarandi stefnumörkun Orkuveitu Reykjavíkur, sem birt er á vefsíðu útgefanda, á slóðinni www.or.is/um-or/stjorn-stefnumotun: Sameignarsamning, eigendastefnu og starfsreglur stjórnar.

Stjórn Orkuveitu Reykjavíkur

- Formaður stjórnar: Brynhildur Davíðsdóttir, doktor í umhverfis- og orkufræði, prófessor á verkfræði- og náttúruvísindasviði Háskóla Íslands
- Varaformaður stjórnar: Gylfi Magnússon, doktor í hagfræði, dósent í viðskiptafræðideild Háskóla Íslands
- Meðstjórnendur: Áslaug María Friðriksdóttir, MSc í vinnusálfræði, borgarfulltrúi Reykjavíkurborg, stjórnarmaður í Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins
- Kjartan Magnússon, borgarfulltrúi Reykjavíkurborg
- Sigríður Rut Júlíusdóttir, hæstaréttarlögmaður Rétti – ráðgjöf & málflutningi
- Valdís Eyjólfsson, viðskiptafræðingur MBA, bæjarfulltrúi Akraneskaupstað
- Áheyrnarfulltrúi: Björn Bjarki Þorsteinsson, áheyrnarfulltrúi, forseti sveitarstjórnar Borgarbyggðar og framkvæmdastjóri Brákarhlíðar, hjúkrunar- og dvalarheimilis aldraðra
- Varamenn: Auður Hermannsdóttir, aðjúnt við Háskóla Íslands
- Margrét Björnsdóttir, verkefnastjóri á félagsvísindasviði Háskóla Íslands
- Páll Gestsson, framkvæmdastjóri hjá Decode
- Marta Guðjónsdóttir, varaborgarfulltrúi Reykjavíkurborg
- Halldór Halldórsson borgarfulltrúi Reykjavíkurborg
- Einar Brandsson, tæknifulltrúi og bæjarfulltrúi Akraneskaupstað
- Varaáheyrnarfulltrúi: Ragnar Frank Kristjánsson, lektor við Landbúnaðarháskólann á Hvanneyri og sveitastjórnarfulltrúi Borgarbyggð

Endurskoðunarnefnd Reykjavíkurborgar starfar fyrir Reykjavíkurborg og dótturfyrirtæki hennar, Orkuveitu Reykjavíkur þar með talda. Endurskoðunarnefnd starfar skv. IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga með þeim hætti sem kveðið er á um í samþykkt fyrir stjórn Reykjavíkurborgar og fundarskög borgarstjórnar nr. 638/2001 og eftir því sem lög mæla fyrir um. Endurskoðunarnefnd skal meðal annars hafa eftirfarandi verkefni án takmörkunar á ábyrgð borgarstjórnar, borgarráðs og stjórnenda: Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu, eftirlit með endurskoðun ársreiknings a-hluta og samstæðureiknings a- og b-hluta, mat á óhæði ytri endurskoðanda og eftirlit með öðrum störfum þeirra fyrir Reykjavíkurborg, setja fram tillögu til borgarstjórnar um val á ytri endurskoðendum og að ráðningu innri endurskoðanda. Endurskoðunarnefndina skipa Ólafur B. Kristinsson löggiltur endurskoðandi, sem er formaður, Ingvar Garðarsson löggiltur endurskoðandi, Inga Björg Hjaltadóttir lögmaður og Sunna Jóhannsdóttir viðskiptafræðingur sem tilnefnd er af stjórn Orkuveitu Reykjavíkur. Varamenn eru Helga Harðardóttir, Ólafur Sigurbergsson og Einar S. Hálfánarson. Framkvæmdastjóri innri endurskoðunar Orkuveitu Reykjavíkur er Guðmundur I. Bergþórsson.

Forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur, framkvæmdastjórnar móðurfélags og dótturfélaga

Bjarni Bjarnason, forstjóri Orkuveitu Reykjavíkur

Ingvar Stefánsson, framkvæmdastjóri fjármála Orkuveitu Reykjavíkur

Skúli Skúlason, framkvæmdastjóri þjónustu Orkuveitu Reykjavíkur

Hildigunnur Thorsteinsson, framkvæmdastjóri Þróunar Orkuveitu Reykjavíkur, gegnir tímabundið starfi framkvæmdastjóra Orku náttúrunnar og er Edda Sif Aradóttir staðgengill hennar í starfi framkvæmdastjóra þróunar Orkuveitu Reykjavíkur.

Inga Dóra Hrólfsdóttir, framkvæmdastjóri Veitna ohf.

Erling Freyr Guðmundsson, framkvæmdastjóri Gagnaveitu Reykjavíkur ehf.

Aðrar upplýsingar um stjórn og stjórnendur

Starfsstöð framangreindra aðila, vegna starfa eða setu í stjórn, er hjá útgefanda, Bæjarhálsi 1 í Reykjavík.

Hjá stjórnarmönnum útgefanda og framangreindum aðilum í yfirstjórn hans eru engir hagsmunaárekstrar milli skyldustarfa fyrir útgefanda og persónulegra hagsmuna þeirra og/eða annarra skyldustarfa þeirra.

Endurskoðendur

Endurskoðandi útgefanda er KPMG ehf., kennitala 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík. KPMG ehf. hefur verið endurskoðandi útgefanda á því tímabili er grunnlýsing þessi tekur til, sem nær aftur til 1. janúar 2014. Guðný Helga Guðmundsdóttir, löggiltur endurskoðandi, kennitala 221168-4029, og Krístrún H. Ingólfssdóttir, löggiltur endurskoðandi, kennitala 101067-5729, endurskoðuðu og árituðu ársreikninga samstæðunnar fyrir árin 2014 og 2015 fyrir hönd KPMG ehf. Krístrún H. Ingólfssdóttir kannaði og áritaði árshlutareikning samstæðunnar fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2016. Þær eru meðlimir í félagi löggiltra endurskoðenda. Engir hlutir í útgefanda eða tengdar afleiður eru í eigu KPMG ehf. eða fulltrúa þeirra sem annast endurskoðun útgefanda.

6 TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Grunnlýsing þessi, dagsett 8. nóvember 2016, telst vera grunnlýsing í skilningi 45. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Grunnlýsingin inniheldur þær upplýsingar sem nauðsynlegar eru fjárfestum til að þeir geti metið eignir og skuldir, fjárhagsstöðu, afkomu og framtíðarhorfur útgefanda sem og þau réttindi sem fylgja þeim verðbréfum, sem gefa má út í samræmi við útgáfurammi þann er lýst er í grunnlýsingunni, á þeim degi sem hún er dagsett. Leitast hefur verið við að setja upplýsingarnar fram á skýran og greinargóðan hátt.

Þessi grunnlýsing gildir í allt að 12 mánuði frá dagsetningu hennar. Upplýsingar um nafnvirði, vexti, ávöxtun og ákveðnar aðrar upplýsingar sem eiga við um þau verðbréf sem gefa skal út á hverjum tíma í samræmi við skilmála útgáfurammans líkt og skilgreint er í kafla 3 *Skilmálar verðbréfanna*, og 4 *Form endanlegra skilmála* verða tilgreindar í endanlegum skilmálum. Ef sótt verður um töku skuldabréfa til viðskipta hjá Nasdaq Iceland verða endanlegu skilmálarnir skráðir hjá Fjármálaeftirlitinu og afrit þeirra einnig birt á vefsíðu Nasdaq Iceland.

Grunnlýsing þessi varðar skuldabréf og víxla útgefin af Orkuveitu Reykjavíkur sem gefa má út í samræmi við útgáfurammann vegna umsóknar um að þau verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði. Grunnlýsing þessi varðar því skuldabréf og víxla sem tilgreind verða í viðeigandi endanlegum skilmálum grunnlýsingarinnar.

Framangreint fer fram í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti, samanber lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Tilskipun Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB frá 4. nóvember 2003 og tilskipun 2010/73/ESB um lýsingar og undirgerðir þeirra hafa verið innleiddar í íslenskan rétt með ákvæðum laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti og reglugerðum settum á grundvelli þeirra, það er reglugerðar nr. 837/2013 um almennt útbod verðbréfa að verðmæti jafnvirðis 5.000.000 evra í íslenskum krónum eða meira og töku verðbréfa til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði og reglugerðar nr. 243/2006 um gildistöku reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar nr. 809/2004 um framkvæmd tilskipunar Evrópuþingsins og -ráðsins 2003/71/EB að því er varðar upplýsingar í lýsingum, svo og framsetningu þeirra, upplýsingar felldar inn með tilvísun, og birtingu lýsinganna, svo og dreifingu auglýsinga, allt með áorðnum breytingum. Grunnlýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum samkvæmt viðaukum IV og V við fylgiskjal I við reglugerð nr. 243/2006. Grunnlýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland 17. desember 2013. Grunnlýsingin hefur verið yfirfarin og staðfest af Fjármálaeftirlitinu á Íslandi í samræmi við 52. gr. laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Grunnlýsingin er á íslensku, gefin út í einu skjali og er birt á Íslandi. Grunnlýsingin er dagsett 8. nóvember 2016 og hana má nálgast á vef útgefanda, www.or.is/um-or/fjarmal. Einnig verður gegn beiðni hægt að nálgast innbundin eintök hjá útgefanda að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík.

Fjárfesting í verðbréfum felur í sér áhættu. Vegna mögulegra fjárfestinga í þeim verðbréfum sem grunnlýsing þessi varðar þá eru fjárfestar hvattir til að kynna sér vel grunnlýsinguna en nálgast má hana á vef félagsins www.or.is/um-or/fjarmal. Er fjárfestum ráðlagt að kynna sér sérstaklega kafla um áhættuþætti.

Eftir birtingu grunnlýsingar er fjárfestum ráðlagt að kynna sér allar opinberar upplýsingar sem gefnar eru út af útgefanda eða varða hann og viðkomandi verðbréf. Upplýsingar í grunnlýsingu þessari eru byggðar á aðstæðum og staðreyndum á þeim degi sem hún er dagsett og geta breyst frá því að skjölin eru staðfest og þar til fyrirhuguð viðskipti geta hafist með þau verðbréf, sem tilgreind eru í viðeigandi endanlegum skilmálum, á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Gefinn skal út viðauki við grunnlýsingu ef nauðsynlegt þykir í samræmi við ákvæði 46. gr. laga nr. 108/2007. Viðaukinn skal innihalda uppfærðar upplýsingar um útgefandann og verðbréfin sem boðin eru í lokuðu útbodi og/eða ætlunin er að taka til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði.

Grunnlýsingu þessa má ekki undir neinum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, seljanda, umsjónaraðila útboðs, söluaðila, umsjónaraðila með töku til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland, starfsmanna þeirra eða annarra aðila. Fjárfestar eru minntir á að kaup á verðbréfum er í eðli sínu áhættufjárfesting. Fjárfesting í verðbréfum, sem gefin eru út af Orkuveitu Reykjavíkur, eru alfarið á ábyrgð hvers fjárfestis. Fjárfestar eru minntir á að þeir verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestingar í verðbréfum útgefnum af Orkuveitu Reykjavíkur og taka tillit til starfsumhverfis útgefanda og dótturfélaga hans, hagnaðarvonar, ytri aðstæðna og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum, verðbréfafyrirtækjum og sparisjóðum, til aðstoðar við mat á fjármálagerningum sem fjárfestingarkosti. Fjárfestum er ráðlagt að skoða lagalega stöðu sína og þau skattalegu áhrif sem kaup á skuldabréfum og/eða víxlum útgefnum af útgefanda kunna að hafa og leita óháðrar ráðgjafar í því tilliti.

Grunnlýsingu þessa skal hvorki senda í pósti né dreifa á annan hátt til landa þar sem dreifing myndi krefjast viðbótarskráningarfærslis eða aðgerða annarra en þeirra sem heyra undir íslensk lög og reglur eða ef slík dreifing greinir á við lög eða reglur viðkomandi landa. Grunnlýsingu þessari skal þannig meðal annars ekki dreifa á neinn hátt til eða innan Bandaríkjanna, Ástralíu, Kanada eða Japans. Útgefandi, seljandi, umsjónaraðili eða starfsmenn þeirra eru ekki skaðabótaskyldir vegna dreifingar til þriðja aðila á lýsingunni að hluta eða í heild.

Fjármálagerningar (nánar tiltekið skuldabréf) útgefnir af Orkuveitu Reykjavíkur eru nú þegar í viðskiptum á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland og hafa verið frá árinu 2005. Hefur félagið því haft ákveðna upplýsingaskyldu á markaði samkvæmt settum lögum og reglugerðum, samanber lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, birt tilkynningar opinberlega og lútið reglum Nasdaq Iceland. Núgildandi *Reglur fyrir útgefendur fjármálagerninga*, útgefnar af Nasdaq Iceland þann 17. desember 2013, kveða meðal annars á um opinbera birtingu allra fjárhagsupplýsinga í samræmi við lög og reglur um reikningsskil sem gilda um félagið á hverjum tíma og að upplýsingar um ákvarðanir eða aðrar forsendur og aðstæður sem ástæða er til að ætla að geti haft marktæk áhrif á markaðsverð verðbréfanna beri að birta eins fljótt og unnt er. Opinber birting telst vera þegar upplýsingar hafa verið birtar almenningi á Evrópska efnahagssvæðinu. Samhliða opinberri birtingu skal útgefandi senda upplýsingarnar til Fjármálaeftirlitsins, kt. 541298-3209, Katrínartúni 2, Reykjavík, í samræmi við lög nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, auk þess sem þær skulu sendar til Nasdaq Iceland í eftirlitsskyni í samræmi við reglur Nasdaq Iceland fyrir útgefendur fjármálagerninga. Á meðan fjármálagerningar útgefnir af Orkuveitu Reykjavíkur eru til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði mun útgefandinn birta framangreindar upplýsingar opinberlega og á vef félagsins, á slóðinni www.or.is/um-or/fjarmal.

6.1 Skilgreiningar og tilvísanir

Vísun til „útgefanda“ eða „móðurfélagsins“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til Orkuveitu Reykjavíkur, kennitala 551298-3029, Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík, Íslandi, nema annað megi skilja af samhengi textans. Vísun til „samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur“ eða „samstæðunnar“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til útgefanda og dótturfélaga hans, nema annað megi skilja af samhengi textans. Orkuveita Reykjavíkur er lögformlegt heiti útgefandans. Viðskiptaheiti útgefanda er jafnframt OR.

Vísun til „verðbréfanna“, „skuldabréfanna“, „skuldabréfaflokksins“, „vixlanna“ eða „vixlaflokksins“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til verðbréfa sem gefin eru út í samræmi við ákvæði útgáfurammans sem lýst er í grunnlýsingunni.

Vísun til „útgáfurammans“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til allt að 50 ma.kr. útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari.

Vísun til „Fjármálaeftirlitsins“ eða „FME“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til Fjármálaeftirlitsins á Íslandi, kennitala 541298-3209, Katrínartúni 2, 105 Reykjavík nema annað megi skilja af samhengi textans.

Vísun til „Nasdaq Iceland“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til Kauphallar Íslands hf., kennitala 681298-2829, Laugavegi 182, 105 Reykjavík nema annað megi skilja af samhengi textans. Vísun til „Aðalmarkaðar“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til Aðalmarkaðar Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður nema annað megi skilja af samhengi textans.

Hugtakið „króna“ eða skammstöfunina „kr.“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til gjaldmiðilsins íslenskrar krónu. Skammstöfunina „m.kr.“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til milljóna króna. Skammstöfunina „ma.kr.“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til milljarða króna.

Þegar vísað er til laga og reglugerða í grunnlýsingu þessari er vísað til íslenskra laga og reglugerða með áorðnum breytingum.

Í grunnlýsingu þessari skulu skilgreind orð í eintölu jafnframt taka til fleirtölumyndar orðsins, og öfugt. Einnig skulu orð tilgreind án greinis jafnframt taka til orðanna með greini, og öfugt.

6.2 Gildistími og aðgengi að lýsingu

Gildistími grunnlýsingar þessarar er allt að 12 mánuðir frá staðfestingu hennar.

Aðgengi að grunnlýsingu þessari verður tryggt meðan hún er í gildi. Það verður gert með birtingu á vef útgefandans, á slóðinni www.or.is/um-or/fjarmal. Fjárfestar geta jafnframt óskað eftir grunnlýsingunni, á prentuðu formi sér að kostnaðarlausu hjá Orkuveitu Reykjavíkur og í kjölfarið nálgast hana að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík.

6.3 Gögn felld inn með tilvísun

Eftirfarandi skjöl eru í heild sinni felld inn með tilvísun í grunnlýsingu þessa og skoðast þar með sem órjúfanlegur hluti af grunnlýsingu þessari og tiltekin sem skjöl til sýnis:

- Orkuveita Reykjavíkur – samstæða Fjárhagsspá 2017 og langtímaspá 2018-2022
(https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarhagsspa_samstaeda_or_2017_og_fimm_ara_spa_2018-2022.pdf)
Birt opinberlega 3.10.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=729637&lang=is>
- Moody's Rating
(https://www.or.is/sites/or.is/files/moodys_rating_action_sep_2016.pdf)
Birt opinberlega 5.9.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=726209&lang=is>
- Planið Framvinda 2016 H1
(https://www.or.is/sites/or.is/files/stoduskyrsla_adgerdaraetlunar_f2_2016.pdf)
Birt opinberlega 22.8.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=723995&lang=is>
- Ársfjórðungsuppgjör H1 2016 Lykiltölur OR
(https://www.or.is/sites/or.is/files/lykiltolur_fjarmala_or_f2_2016.pdf)
Birt opinberlega 22.8.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=723995&lang=is>
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Samandreginn árshlutareikningur 1. janúar til 30. júní 2016
(https://www.or.is/sites/or.is/files/or_arshlutareikningur_samstaedu_f2_2016.pdf)
Birt opinberlega 22.8.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=723995&lang=is>
- Reitun Lánshæfismat
(https://www.or.is/sites/or.is/files/reitun_-_aretting_lanshaefismats.pdf)
Birt opinberlega 29.4.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=709465&lang=is>
- Umhverfisskýrsla OR 2015
(https://www.or.is/sites/or.is/files/umhverfisskyrsla_or_2015.pdf)
Birt opinberlega 18.4.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=706687&lang=is>
- Ársskýrsla OR 2015
(https://www.or.is/sites/or.is/files/arsskyrsla_or_2015.pdf)
Birt opinberlega 18.4.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=706687&lang=is>
- Fjármálaskýrsla OR 2015
(https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarmalaskyrsla_or_2015.pdf)
Birt opinberlega 2.3.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=699592&lang=is>
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2015
(https://www.or.is/sites/or.is/files/arsreikningur_or_2015.pdf)
Birt opinberlega 2.3.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=699592&lang=is>
- Fjárhagsstaða Orkuveitu Reykjavíkur Fjárfestakynning Febrúar 2016
(https://www.or.is/sites/or.is/files/fjarfestakynning_or_-_februar_2016.pdf)
Birt opinberlega 17.2.2016:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=697154&lang=is>
- Fitch Ratings
(https://www.or.is/sites/or.is/files/fitch_ratings_-_or_-_dec_2015.pdf)
Birt opinberlega 21.12.2015:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=690332&lang=is>
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2014
(https://www.or.is/sites/or.is/files/arsreikningur_2014.pdf)
Birt opinberlega 23.3.2015:
<https://newsclient.omxgroup.com/cdsPublic/viewDisclosure.action?disclosureId=651008&lang=is>

Meðan grunnlýsingin er í gildi er heimilt að skoða skjöl sem vísað er til sem skjöl til sýnis hér að framan en slíkt aðgengi er veitt með birtingu skjalanna á vef félagsins.

6.4 Önnur skjöl

Á vef útgefanda, www.or.is/um-or/fjarmal, er að finna útgáfulýsingar verðbréfa sem felld eru undir útgáfurammann sem grunnlýsingin tekur til:

- Útgáfulýsing skuldabréfa í flokknum OR090546
- Útgáfulýsing skuldabréfa í flokknum OR090524
- Útgáfulýsing víxla í flokknum OR300317

Á sömu vefsíðu verða birtar útgáfulýsingar og endanlegir skilmálar þeirra verðbréfa sem eftirleiðis verða gefin út í samræmi við skilmála grunnlýsingarinnar.

6.5 Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar í grunnlýsingu þessari (þ.m.t. skjölum sem felld eru inn með tilvísun) byggja m.a. á gögnum sem útgefandi hefur aflað frá þriðja aðila. Þar er m.a. um að ræða spár frá Hagstofu Íslands, Seðlabanka Íslands og Reykjavíkurborg, svo og upplýsingar um þróun álverðs frá LME (London Metal Exchange). Útgefandi staðfestir, að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um og honum er unnt, út frá þeim upplýsingum sem þriðji aðilinn hefur birt, að upplýsingarnar eru réttar og engum staðreyndum er sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvísandi. Heimilda frá þriðja aðila er getið þar sem það á við.

6.6 Ráðgjafar

Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf., kennitala 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík hefur umsjón með því ferli að fá grunnlýsingu þessa staðfesta hjá Fjármálaeftirlitinu. Fyrirtækjaráðgjöf fjárfestingarbankasviðs Arion banka hf. hefur unnið að gerð grunnlýsingar þessarar í samráði við stjórnendur og stjórn útgefandans og er hún byggð á upplýsingum frá útgefanda. Grunnlýsingin er meðal annars byggð á óendurskoðuðum en könnuðum árs hlutareikningi samstæðu útgefanda fyrir tímabilið 1.1.-30.6.2016 og endurskoðuðum ársreikningum samstæðunnar fyrir fjárhagsárin 2014 og 2015.

6.7 Yfirlýsing endurskoðanda útgefandans

KPMG ehf., kennitala 590975-0449, Borgartúni 27, 105 Reykjavík, endurskoðaði samstæðuársreikninga Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árin 2015 og 2014. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Vegna endurskoðunar samstæðuársreikninga Orkuveitu Reykjavíkur fyrir árin 2015 og 2014 var það álit KPMG ehf. að samstæðuársreikningarnir gæfu glögga mynd af afkomu samstæðunnar á viðkomandi ári, fjárhagsstöðu hennar í lok árs og breytingu á handbæru fé á árinu, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Áritun ársreikninganna 2015 og 2014 var án fyrirvara.

KPMG ehf. kannaði samandreginn samstæðuárshlutareikning Orkuveitu Reykjavíkur fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016. Könnunin var unnin í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Við könnunina kom ekkert fram sem benti til annars en að reikningurinn væri í öllum meginatriðum í samræmi við IAS 34 „Árshluta-reikningar“. Samkvæmt nýsamþykktum lögum um breytingar á ársreikningalögum sem gilda frá 1.1.2016 ber félögum að færa hlutdeild í afkomu dótturfélaga, sem er umfram móttekinn arð eða þann arð sem ákveðinn hefur verið að úthluta, af óráðstöfuðu eigin fé og yfir á bundinn hlutdeildarreikning meðal eigin fjár. Sama gildir um gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning vegna fjáreigna sem tilgreindar eru sem fjáreignir færðar á gangvirði í gegnum rekstur. Óvissa ríkir um innleiðingu, gildissvið og framkvæmd framangreindra ákvæða. Vegna þessa hefur gangvirðisbreyting tímabilsins ekki verið færð á gangvirðisreikning meðal eigin fjár né hlutdeild móðurfyrirtækisins í afkomu dótturfélaga.

KPMG ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í kafla 5.4 *Samandregnar fjárhagsupplýsingar* í grunnlýsingu þessari sem varða þau reikningsskil sem undirritaðar tiltaka hér að framan eru í samræmi við framangreinda samstæðureikninga Orkuveitu Reykjavíkur.

KPMG ehf. staðfestir jafnframt að fjárhagsspá 2017 og langtímaspá 2018-2022, sem er hluti af kafla 5.7 *Upplýsingar um starfsemi og fjármál* í grunnlýsingu þessari hafi verið unnin á þeim grundvelli sem tilgreindur er í því skjali. Þá eru þær aðferðir sem eru notaðar við gerð fjárhagsspár og langtímaspár í samræmi við reiknings-skilaaðferðir samstæðu útgefanda sem tilgreindar eru í ársreikningi samstæðu útgefanda fyrir rekstrarárið sem lauk þann 31. desember 2015.

Reykjavík, 8. nóvember 2016

Fyrir hönd KPMG ehf.

Kristrún H. Ingólfssdóttir

löggiltur endurskoðandi

6.8 Yfirlýsing ábyrgðaraðila grunnlýsingar fyrir hönd útgefanda

Forstjóri og framkvæmdastjóri fjármála Orkuveitu Reykjavíkur, kennitala 551298-3029, Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík, lýsa því yfir fyrir hönd Orkuveitu Reykjavíkur, sem útgefanda, að samkvæmt þeirra bestu vitund séu upplýsingarnar, sem grunnlýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum hafi verið sleppt sem kunna að skipta máli varðandi áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 8. nóvember 2016

Fyrir hönd Orkuveitu Reykjavíkur

Bjarni Bjarnason

forstjóri

Ingvar Stefánsson

framkvæmdastjóri fjármála