



**Grunnlýsing
skuldabréfa og víxla
án eigendaábyrgðar**

2. október 2024

Efnisyfirlit

1.	ALMENN LÝSING Á ÚTGÁFURAMMANUM.....	2
1.1.	Útgáfuramminn.....	2
1.2.	Verðbréf útgefin í samræmi við útgáfuramman.....	2
1.3.	Taka til viðskipta á skipulegum markaði.....	3
1.4.	Frankvæmd útgáfu.....	3
1.5.	Útgáfuáætlun.....	3
2.	ÁHÆTTUÞÆTTIR.....	4
2.1.	Áhættuþættir verðbréfanna.....	4
2.1.1.	Áhætta tengd verðbréfunum sem gefin eru út undir útgáfurammanum.....	4
2.1.1.1.	Almenn áhætta tengd fjárfestingu í skuldabréfum og víxlum.....	6
2.1.1.2.	Lagaumhverfi verðbréfanna og áhætta vegna lagabreytinga.....	7
2.2.	Áhættuþættir útgefanda.....	7
2.2.1.	Fjárhagsleg áhætta.....	8
2.2.2.	Kjarnaáhætta.....	9
2.2.3.	Rekstraráhætta.....	9
2.2.4.	Tryggingar.....	10
3.	SKILMÁLAR VERÐBRÉFANNA.....	11
4.	FORM ENDANLEGRA SKILMÁLA.....	26
5.	UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN.....	33
5.1.	Starfsemi og skipulag.....	33
5.1.1.	Útgefandi.....	33
5.1.2.	Lagaumhverfi og eigendur.....	33
5.1.3.	Inngangur.....	34
5.1.4.	Samandregnar fjárhagsupplýsingar.....	35
5.1.5.	Lánshæfismat.....	39
5.1.6.	Ágrip af sögu útgefanda.....	39
5.1.7.	Upplýsingar um starfsemi og fjármál.....	41
5.1.8.	Stjórnarhættir, stjórn, stjórnendur og endurskoðendur.....	42
5.1.9.	Sjálfbærni og heildarstefna útgefanda.....	43
6.	TILKYNNING TIL FJÁRFESTA.....	45
6.1.	Skilgreiningar og tilvísanir.....	46
6.2.	Gildistími og aðgengi að lýsingu.....	47
6.3.	Upplýsingar felldar inn með tilvísun.....	47
6.4.	Skjöl til sýnis.....	47
6.5.	Önnur skjöl.....	49
6.6.	Upplýsingar frá þriðja aðila.....	49
6.7.	Ráðgjafar.....	49
6.8.	Yfirlýsing endurskoðanda útgefandans.....	49
6.9.	Yfirlýsing ábyrgðaraðila grunnlýsingar fyrir hönd útgefanda.....	51

1. ALMENN LÝSING Á ÚTGÁFURAMMANUM

1.1. Útgáfuramminn

Orkuveita Reykjavíkur, kt. 551298-3029, Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík (einnig nefnt „útgefandi“, „Orkuveitan“, „OR“ eða „móðurfélag“ í grunnlýsingu þessari) getur, með heimild frá stjórn útgefanda, gefið út skuldabréf og/eða víxla (í grunnlýsingu þessari nefnd „skuldabréfin“ og „vixlarnir“, saman eða hvort heldur sem er „verðbréfin“) samtals að útistandandi fjárhæð allt að 120.000.000.000 kr. á hverjum tíma, í samræmi við ákvæði þess útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari („útgáfuramminn“ og „grunnlýsingin“ eða „lýsingin“), að því gefnu að fyrir liggi gild eða uppfærð grunnlýsing.

Útgáfuramminn er í samræmi við ákvörðun stjórnar Orkuveitunnar þann 27. febrúar 2023 og nemur fjárhæð hans 120.000.000.000 kr. Samanlagt nafnverð útgefina útistandandi verðbréfa sem gefin verða út samkvæmt útgáfurammanum skal ekki vera umfram 120.000.000.000 kr.

Eftirtaldir fimm þegar útgefnir verðbréfaflokkar eru felldir undir útgáfurammann. Flokkarnir, OR090546, OR180255 GB, OR020934 GB, OR180242 GB, OR161126 GB og OR280845 GB hafa þegar verið teknir til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Heildarútgáfa verðbréfaflokkanna fimm nemur samtals 93.247.743.199 að nafnverði.

- Skuldabréfaflokkurinn OR090546, jafngreiðsluflokkur, verðtryggður með vísitölu neysluverðs, fyrst gefinn út 9. maí 2016, með lokagjalddaga 30 árum síðar, en heildarútgáfa innan flokksins er nú 20.021.243.199 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn OR180255 GB, jafngreiðsluflokkur, verðtryggður með vísitölu neysluverðs, fyrst gefinn út 18. febrúar 2019, með lokagjalddaga 36 árum síðar, en heildarútgáfa innan flokksins er nú 35.246.000.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn OR020934 GB, jafngreiðsluflokkur, verðtryggður með vísitölu neysluverðs, fyrst gefinn út 2. september 2019, með lokagjalddaga 15 árum síðar, en heildarútgáfa innan flokksins er nú 28.107.000.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn OR180242 GB er óverðtryggður flokkur með jöfnum afborgunum, fyrst gefinn út 15. apríl 2021 með lokagjalddaga 18. febrúar 2042. Heildarútgáfa innan flokksins er nú 6.237.500.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn OR161126 GB er óverðtryggður vaxtagreiðsluflokkur, fyrst gefinn út 7. nóvember 2022 með lokagjalddaga fjórum árum síðar, en heildarútgáfa innan flokksins er nú 1.586.000.000 kr. að nafnverði og er heildarheimild til útgáfu innan flokksins opin.
- Skuldabréfaflokkurinn 280845 GB er verðtryggður jafngreiðsluflokkur, fyrst gefinn út 28. ágúst 2024 með lokagjalddaga 28. ágúst 2045, en heildarútgáfa innan flokksins er nú 2.050.000.000 kr. að nafnverði og heildarheimild innan flokksins er opin.

Flokkarnir OR011222, OR231023 GB og OR090524 voru felldir undir útgáfurammann á líftíma þeirra en eru komnir á gjalddaga og því ekki undir rammanum við undirritun grunnlýsingar þessarar.

1.2. Verðbréf útgefin í samræmi við útgáfurammann

Útgáfuramminn gerir ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem taka á til viðskipta á skipulegum markaði í skilningi laga nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði, og/eða bjóða á til kaups í almennu útboði sem takmarkað er við tiltekinn hóp fjárfesta skv. undanþágu í b-lið 4. mgr. 1. gr. í reglugerð (ESB) nr. 2017/1129, sbr. 2. gr. laga nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði, allt samkvæmt ákvörðun útgefanda hverju sinni. Útgáfuramminn gerir jafnframt ráð fyrir útgáfu skuldabréfa og víxla sem eru undanþegin framangreindum

reglum og ekki á að taka til viðskipta á skipulegum markaði. Skilmálar þeirra verðbréfa, sem gefa má út samkvæmt útgáfuráðgjafuráttum, eru tilgreindir í kafla 3 *Skilmálar verðbréfanna*.

1.3. Taka til viðskipta á skipulegum markaði

Ef gert er ráð fyrir að skrá verðbréfin á skipulegan markað verður sótt um að fá slík verðbréf tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland hf. (Nasdaq Iceland hf. hér eftir „**Nasdaq Iceland**“ eða eftir atvikum „**Kauphöllin**“) sem er skipulegur markaður í skilningi laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga. Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um að fá verðbréfin tekin til viðskipta á öðrum skipulegum mörkuðum.

1.4. Framkvæmd útgáfu

Útgefandi mun ákveða skilmála hvernar útgáfu í samræmi við þá mögulegu skilmála sem tilgreindir eru í kafla 3 *Skilmálar verðbréfanna*. 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 Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (einnig nefnt „**Fjármálaeftirlitið**“), kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík, birtir á vefsíðu útgefanda og til upplýsinga í fréttakerfi Nasdaq Iceland eftir því sem við á.

1.5. Útgáfuáætlun

Núgildandi fjármögnunaráætlun Orkuveitunnar nemur allt að 30 milljörðum króna á árinu 2024, í formi skuldabréfaútgáfu, víxlaútgáfu eða bankaláns, samkvæmt heimild stjórnar frá 26. febrúar 2024 til fjármögnunar á því tímabili.

2. ÁHÆTTUÞÆTTIR

Áhættuþættir þeir sem hér á eftir er lýst eru þeir sem Orkuveitunni er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög útgefanda, eitt eða fleiri (saman nefnd „samstæða Orkuveitu Reykjavíkur“, „samstæða Orkuveitunnar“ eða „samstæðan“), og þær atvinnugreinar sem samstæðan starfar innan og gætu haft áhrif á getu útgefanda til að standa skil á greiðslum afborgana og vaxta af útgæfum skuldabréfum og víxlum, þar á meðal þeim verðbréfum, þ.e. skuldabréfum og/eða víxlum, sem útgefin eru samkvæmt ákvæðum útgáfurammans sem lýst er í grunnlýsingu þessari. Framsetning og uppröðun áhættuþátta fer eftir alvarleika þeirra að mati útgefanda, að teknu tilliti til neikvæðra áhrifa á útgefandann og verðbréfin og líkanna á að þeir raungerist, og er þeim skipt á eftirfarandi hátt:

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

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, 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 fjárfestingar í verðbréfum útgæfum 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 útgæfum af félaginu. Ekki er hægt að segja til um umfang eða tímamörk slíkra áhrifa.

2.1. Áhættuþættir verðbréfanna

2.1.1. Áhætta tengd verðbréfunum sem gefin eru út undir útgáfurammanum

Endurgreiðsluáhætta

Útgefandi getur lent í þeirri stöðu að eiga ekki nægilegt lausafé 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.

Verðbréf sem gefin eru út undir útgáfurammanum 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. Verðtrygging hefur þau áhrif að höfuðstóll skuldaskjalanna breytist í samræmi við breytingar á grunnvísitölu verðbréfanna. Breytingar á vísitölu sem notuð er til verðtryggingar hefur einnig áhrif á greidda vexti af skuldaskjölunum þegar um vaxtagreiðslubréf er að ræða, þar sem höfuðstóll er uppreiknaður miðað við gildi vísitölu sem notuð er til verðtryggingar áður en vextir eru reiknaðir.

Seljanleikaáhætta

Sótt getur verið um að verðbréfin séu tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Þó að verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum markaði er ekki hægt að ábyrgjast skilvirkan markað með þau. Þá hvílir engin skylda á útgefanda til að viðhalda slíkum skilvirkum markaði og ekki er 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.

Vaxtaáhætta

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.

Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta fjárfesta vegna verðbréfa útgefanda er sú að útgefandinn standi ekki við skuldbindingar sínar samkvæmt skilmálum verðbréfanna. Standi útgefandi ekki við skuldbindingar sínar samkvæmt skilmálum verðbréfanna getur það haft í för með sér fjárhagslegt tjón fyrir fjárfesta. Til viðbótar við mat á áhættu útgefandans verða fjárfestar einnig að skoða endanlega skilmála viðkomandi víxlaflokks eða skuldabréfaflokks (hér eftir „skuldaskjalaflokks“) sem þeir hyggjast fjárfesta í.

Uppgjörsáhætta

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.

Uppgreiðsluáhætta

Skuldabréfin geta innihaldið ákvæði um heimild útgefanda til að greiða upp skuldabréfin hraðar eða að fullu áður en að samningsbundnum lokagjalddaga kemur, annað hvort 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.

Áhætta tengd grænum verðbréfum

Græn verðbréf eru þau verðbréf útgefanda sem gefin eru út í samræmi við ramma útgefanda um græna fjármögnun eins og hann er á hverjum tíma. Græni ramminn getur tekið breytingum á líftíma verðbréfanna en breytingar á grænum ramma hafa ekki áhrif á áður útgefin bréf heldur eiga eingöngu við verðbréf sem gefin eru út eftir slíkar breytingar. Fyrirgreindar breytingar veita ekki eigendum verðbréfa gjaldfellingarheimild eða önnur réttindi, jafnvel þótt verðbréf gefin út eftir slíkar breytingar flokkist ekki sem græn.

Útgefandi ábyrgist hvorki áreiðanleika álits eða vottunar sem þriðji aðili gefur út, óháð því hvort álitid eða vottunin sé gefið út að beiðni útgefanda, og sem gert er aðgengilegt fjárfestum í tengslum við útgáfu grænna verðbréfa né heldur að slíkt álit eða vottun teljist viðeigandi, þá sérstaklega í þeim tilvikum sem álit eða vottun staðfestir að umgjörð útgefanda um græna fjármögnun uppfylli umhverfisleg skilyrði, samfélagsleg skilyrði, skilyrði um sjálfbærni og/eða önnur skilyrði. Til að fyrirbyggja allan vafa þá er slíkt álit (eða vottun) ekki felld inn í grunnlýsinguna og telst ekki hluti af henni. Þá ætti slíkt álit (eða vottun) ekki að teljast ráðgjöf útgefanda eða annars aðila um að kaupa, selja eða eiga græn verðbréf. Jafnframt er á það bent að slíkt álit (eða vottun), sem er í gildi við útgáfu verðbréfa, gæti haft takmarkaðan gildistíma og þannig fallið úr gildi á líftíma skuldabréfa. Fjárfestum ber að leggja sjálfstætt mat á mikilvægi (i) álits eða vottunar þriðja aðila, (ii) þeirra upplýsinga sem þar koma fram og (iii) upplýsinga um útgefanda álits eða vottunar í tengslum við fjárfestingu í grænum verðbréfum. Sem stendur eru útgefendur slíkra álita eða vottunar ekki undir sérstöku regluverki eða eftirliti.

Gjaldfellingarheimildir

Útgefandi getur samþykkt fjárhagsleg skilyrði og aðrar kvaðir vegna skuldabréfa 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 ollu slíku broti. Vanefni útgefandi skuldbindingar, tiltekin skilyrði eða kvaðir getur eigendum verðbréfa verið heimilt að gjaldfella þau, þó með samþykki tilskilins hlutfalls eigenda verðbréfa. 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 tilskilins hlutfalls eigenda verðbréfa

Breytingar á skilmálum verðbréfa geta verið háðar samþykki tilskilins hlutfalls eigenda verðbréfa á fundi verðbréfaeigenda, svo ekki er víst að breytingar sem verðbréfaeigandi veitir samþykki sitt fyrir, nái fram að ganga. Þá geta kröfuhafar sem annað hvort mættu ekki á fundinn eða leggjast ekki sannanlega gegn þeirri tillögu sem er til umfjöllunar, talist hafa samþykkt hana. Jafnframt getur ákvörðun sem tekin er á fundi verðbréfaeigenda verið skuldbindandi fyrir kröfuhafa sem greitt hafa atkvæði sannanlega gegn henni, þar sem ákvarðanir geta talist samþykktar ef tilskilið hlutfall kröfuhafa samþykkir þær.

2.1.1. 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 í heild eða að 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 endurgreiðsluáhættu auk þátta er snúa að skilmálum og réttindum viðkomandi verðbréfaútgáfu, svo sem veðtryggingum, vanefndatilvikum og samspili 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 þjórðarbúsins 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 arðbær. 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.

2.1.2. Lagaumhverfi verðbréfanna og áhætta vegna lagabreytinga

Um útgáfu skuldabréfanna og víxlanna gilda íslensk lög og eru þau verðbréf í skilningi 64. töluliðar 1. mgr. 4. gr. laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga.

Skuldaskjölin verða gefin út rafrænt hjá þeirri verðbréfamiðstöð sem tilgreind er í endanlegum skilmálum. Um rafræna útgáfu skuldaskjalanna gilda lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignaskráningu fjármálagerninga. Eignaskráning rafréfa hjá verðbréfamiðstöð veitir skráðum handhafa þess lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður eigandi að. Um víxlana gilda einnig víxillög nr. 93/1933. Önnur lög sem varða verðbréfin eru m.a. lög nr. 90/2003 um tekjuskatt og lög nr. 138/2013 um stimpilgjald og óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf.

Ef taka á verðbréfin til viðskipta á skipulegum markaði falla þau undir ákvæði íslenskra laga og reglugerða um verðbréfavíðskipti og lýsingar, samanber lög nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, lög nr. 60/2021 um aðgerðir gegn markaðssvikum, lög nr. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu og lög nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Síðastnefnd lög gilda einnig séu verðbréfin boðin til sölu í almennu útboði sem ekki er undanskilið gildissviði laganna. Reglugerð (ESB) 2017/1129 um lýsingu sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB hefur verið innleidd í íslenskan rétt með ákvæðum framangreindra laga nr. 14/2020, sbr. 2. gr. laganna. Grunnlýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum samkvæmt 6., 14. og 28. viðauka framseldrar reglugerðar (ESB) 2019/980. Grunnlýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga*¹ sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland hf. 1. september 2021. Útgefandi lýtur framangreindum reglum Nasdaq Iceland séu skuldabréf hans eða víxlar tekin til viðskipta á skipulegum markaði.

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 útgefin af útgefanda úr viðskiptum um tiltekinn tíma eða endanlega. Brjótí útgefandi framangreindar reglur kann það enn fremur að hafa áhrif á orðspor útgefanda og getur það haft þær afleiðingar að skuldabréf útgefin af honum falli í verði.

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

Brot gegn tilteknum ákvæðum laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, framin af ásetningi eða gáleysi, geta varðað sektum eða fangelsi allt að tveimur árum.

Niðurstöður dómstóla, laga- og reglugerðarbreytingar ásamt breytingum á stjórnsluframkvæmd geta haft áhrif á virði skuldaskjalanna. Útgefandi getur ekki borið neina ábyrgð á lagabreytingum, ákvörðunum stjórnvalda eða öðrum atriðum sem að framan er getið, sem kunna að eiga sér stað á líftíma skuldaskjalanna eftir dagsetningu grunnlýsingarinnar og hugsanlegum áhrifum þeirra á skilmála skuldaskjalanna og virði. Þau lög sem varða verðbréfavíðskipti og útgáfu skuldabréfa og/eða víxla kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda á líftíma verðbréfanna.

2.2. 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 Orkuveitan í fjárhagslega áhættu, kjarnaáhættu, rekstraráhættu og tryggingar. 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 skýringar með ársreikningi samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur 2023 og skýrslu stjórnar, sbr. sérstaklega kaflinn „Árangur og óvissuþættir 2023“.

¹ Við undirritun grunnlýsingarinnar er í gildi útgáfa frá 1. janúar 2024 en hana má nálgast í tenglinum. Upplýsingar sem birtar eru í tenglinum er ekki hluti lýsingarinnar:

https://www.nasdaq.com/docs/2024/01/02/2024.01.01_Reglur_fyrir_%C3%BA%tgefendur_skuldabr%C3%A9fa.pdf

2.2.1. Fjárhagsleg áhætta

Útgefandi starfar í samræmi við áhættustefnu. Fjárhagsleg áhætta sem samkvæmt áhættustefnu skal vera stýrt greinist í eftirfarandi undirþætti: Markaðsáhætta, þ.e. áhrif markaðssveiflna (gengissveiflur, erlent og innlent vaxtastig, verðlagsþróun, vaxtaálag lána og álverð) á fjárhagslegan styrk útgefanda. Mótaðilaáhætta, þ.e. áhrif hugsanlegra vanskila viðskiptavina á útgefanda, varðar stærð einstakra viðskiptavina, einsleita hópa viðskiptavina, innheimtuúrræði og endurheimtur. Lausafjáraáhætta, þ.e. geta útgefanda til að mæta skuldbindingum og grípa tækifæri, varðar rekstrarútgjöld, afborganir af lánum, fjárfestingar og samsetningu eignasafns.

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 Orkuveitunnar einkum rakin til breytinga á vöxtum, gjaldmiðlum, verðbreytingu álverðs og markaðsverðbréfa. Áhættan sem vegur mest hjá samstæðunni er því þrenns 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 Orkuveitunnar 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 gjalddeyrissjófnaðar skv. áhættustefnu eru 20% af eigin fé. Samkvæmt ársreikningi 2023 námu eignir umfram skuldir í erlendum myntum 21,8% sem hlutfall af eigin fé. Þá hefur félagið sett sér markmið í áhættustefnu um að eiga tryggan gjalddeyrri vegna útflæðis a.m.k. til næstu 6 mánaða. Þetta er gert til að sveiflur á gjalddeyrismörkuðum hafi til skamms tíma lítið lítil sem engin áhrif á Orkuveituna og gefi aukið svigrúm til aðgerða komi til áfalla.

Af vaxtaberandi lánum samstæðunnar voru um 33% í erlendum gjaldmiðlum í árslok 2023. Samstæðan hefur gert langtímasölusamninga á raforku í erlendum gjaldmiðlum. Væntar tekjur vegna þessara samninga í árslok 2023 voru um 57,2 milljarðar kr. (68,9 ma.kr. í árslok 2022). Sú fjárhæð er byggð á framvirku verði á áli á LME (London Metal Exchange), gengi dollars og væntingum um verðþróun á áli yfir líftíma sölusamninga á raforku.

Starfrækslugjaldmiðill dótturfélagsins ON Power ohf. er bandaríkjadalur og endurspeglar því efnahagsreikningur samstæðu Orkuveitunnar þá staðreynd að það er tekjustreymi í erlendum gjalddeyrri á móti lánum.

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 útgefanda. Hluti af skuldum Orkuveitunnar 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 sjóðstreymi en efnahag. Hluti verðskrár er uppfærður reglulega með tilliti til verðlagsbreytinga og greiðsluflæði verðtryggða skulda er beintengt við vísitölu neysluverðs og/eða byggingarvísitölu. Hins vegar er ekki jafn ljóst hvernig verðlag hefur áhrif á rekstrarkostnað.

Vaxtaáhætta: Flest erlend lán Orkuveitunnar bera fljótandi vexti með mismunandi vaxtaviðmiðum s.s. SOFR, 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. Miðað við árslokastöðu 2023 þá voru 85% af gjalddögum vaxtaberandi skulda á árinu 2024 með fasta vexti, að teknu tilliti til áhættuvarnarsamninga, ef svo ber við. Þá hafa vextir einnig áhrif á matsvirði ýmissa eigna og skulda samstæðunnar sem færð eru á gangvirði skv. alþjóðlegum reikningsskilastöðlum. Áhættuvarnarsamningar og innbyggðar afleiður raforkusölusamninga eru dæmi um liði sem færðir eru á gangvirði og getur virði þeirra ýmist verið jákvætt eða neikvætt.

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 13,8% af heildartekjum 2023 og 17,3% af heildartekjum 2022. Stærsti einstaki mótaðili Orkuveitunnar er Norðurál Grundartanga. Aðrir mótaðilar eru smáir í samanburði.

Álverðsáhætta: Hluti raforkusölusamninga samstæðu Orkuveitunnar eru gerðir í bandaríkjadöllum og tengdir heimsmarkaðsverði á áli. Tekjur af þessum samningum námu 13,8% tekna samstæðunnar árið 2023 (17,3% 2022). Um er að ræða langtíma raforkusölusamninga sem metnir eru til gangvirðis og eru færðir í efnahagsreikning félagsins. Við gerð raforkusölusamninga við stóriðju tók Orkuveitan á sig þá markaðsáhattu sem fylgir sveiflum á álverði þrátt fyrir að hrávöruverð hafi lítil sem engin áhrif á rekstur virkjana. Á móti kemur að stór hluti rekstrarkostnaðar mótaðila sveiflast með álverði og líkur á greiðslufalli eru því minni og áhætta af sveiflum í álverði því að hluta til takmörkuð. Til að draga úr álverðsáhattu hefur Orkuveitan gert afleiðusamninga til að draga úr sveiflum álverðstengdra tekna og auka fyrirsjáanleika sjóðstreymis. Áhættustýring hefur heimild til að verja álverðsáhattu í allt að 5 ár. Í árslok 2023 námu varnir 51% af áætlaðri álverðstengdri sölu næstu 12 mánaða (69% í árslok 2022).

Vegna raforkusölusamninga er innbyggð álafleiða færð í efnahagsreikning félagsins og getur virði hennar sveiflast mikið. Virði afleiðunnar er mismunur á væntu núvirtu framtíðargreiðslufleði, reiknað skv. framvirkum álverðum annarsvegar á uppgjörsdegi og hinsvegar á samningsdegi. Þannig hafa álverð, vaxtabreytingar og gengi gjaldmiðla áhrif á virði afleiðunnar. Mjög erfitt er að verjast þessari áhattu 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 afhendingarskyldu 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.

Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að samstæðan geti ekki staðið við fjárskuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Sterk lausafjárstaða er besta vörnin gegn áföllum í rekstri og eykur jafnframt aðgengi að fjármagnsmörkuðum, styrkir lánshæfi félagsins og bætir með því kjör þess. Orkuveitan hefur á undanförunum árum verið með markmið að viðhalda veltufjórhlutfalli félagsins um og yfir einum. Æskilegt er í rekstri fyrirtækja að veltufjórhlutfall dugi á hverjum tímamarki fyrir skammtímaskuldum jafnvel þó tekjustreymi fyrirtækja sé traust. Veltufjórhlutfall samstæðu Orkuveitunnar var um 1,2 í árslok 2023 (1,1 árslok 2022). Stefnt er að því að veltufjórhlutfall á hverjum tímamarki næsta árs verði yfir einum auk þess sem hlutfall sjóðstöðu sé yfir 100% fyrir öll tímabil frá einum mánuði til þriggja ára. Samfara bættri lausafjárstöðu hefur þörfin á virkri lausafjárstýringu aukist. Mikilvægt er að teknar séu upplýstar ákvarðanir um vænta ávöxtun fjármálageninga að teknu tilliti til áhattu þeirra, s.s. vegna hlutabréfa og skuldabréfa.

2.2.2. Kjarnaáhætta

Kjarnaáhætta er sú áhætta sem fylgir kjarnastarfsemi Orkuveitunnar en, í samræmi við skilgreiningu í eigendastefnu, er Orkuveitan þjónustu- og framleiðslufyrirtæki á sviði orkuframleiðslu og orkudreifingar og rekur einnig vatns- og fráveitu, gagnaflutningskerfi ásamt verkefnum á sviði kolefnisbindinga. Þar er því um að ræða áhattu tengda hitaveitu, vatnsveitu, rafmagnsveitu, fráveitu, gagnaveitu, kolefnisföngun og bindingu, áhattu 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.

2.2.3. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem hættan á tjóni eða skaða sem getur orðið vegna ófullnægjandi innri ferla eða kerfa, bilunar í búnaði, háttsemi starfsfólks eða vegna ytri þátta í rekstrarumhverfi.

Til að tryggja stöðugan og öruggan rekstur hefur Orkuveitan unnið með rekstraráhættur um árabíl. Fyrirtækið fylgir formlegu ferli áhættustjórnunar þar sem allar áhættur eru skráðar í áhættugrunn. Rekstraráhættuferlið samanstendur af kortlagningu, áhættumati, stýringum og eftirfylgni.

Kortlagning: Mögulegar áhættur eru greindar með hugarflugsfundum og samtölum við forstöðufólk og sérfræðinga hversrar einingar. Skoðaðir eru innri og ytri þættir sem geta haft áhrif á starfsemi Orkuveitunnar með hliðsjón af eftirfarandi níu rekstraráhættuflokkum: Lög, reglugerðir og hlítni, gæði, orðspor, rekstrartruflanir, rekstur/fjárhæð tjóna, samkeppnis- og sérleyfisumhverfi, umhverfi og loftslag, öryggi og heilsa og upplýsingaöryggi.

Áhættumat: Áhættur eru metnar út frá afleiðingum og líkum með aðstoð 5x5 áhættufylkis Orkuveitunnar, þar sem viðmið eru til staðar fyrir alla flokka rekstraráhættu. Áhættumatið er huglægt og er framkvæmt af þekkingaraðilum viðkomandi áhættu og er tillit tekið til sögu og reynslu fyrirtækisins. Þessi flokkun út frá áhættustigi aðstoðar við að forgangsraða áhættum.

Stýringar: Núverandi stýringar áhættu eru skráðar í áhættugrunn. Viðkomandi forstöðumanneskja tekur ákvörðun um hvort þurfi að fara í auknar stýringar út frá áhættustigi og gæðum núverandi stýringa. Krafa er um auknar stýringar ef áhætta er óásættanleg. Stýringar eru innleiddar í daglegan rekstur fyrirtækisins. Reglulegt eftirlit og endurskoðun tryggja að stýringar séu árangursríkar og aðlagist breytingum í rekstrarumhverfinu. Einnig eru árlegar úttektir gerðar á stýringum efstu áhætta til að tryggja að þær séu raunverulega til staðar og hafi tilætluð áhrif.

Eftirfylgni: Markvisst er unnið að lágmarkun áhættu í rekstri Orkuveitunnar. Árlega fer forstöðufólk yfir allar sínar áhættur í rekstraráhættugrunni til að meta árangur og gera nauðsynlegar breytingar.

Áhætturáð Orkuveitunnar er samráðsvettvangur áhættustjórnunar í umboði forstjóra. Áhætturáð ræðir nýjar áhættur, fer yfir áhættur utan marka, vaktar háar áhættur og breytingar sem á þeim verða. Fundir áhætturáðs eru haldnir að jafnaði einu sinni í mánuði.

2.2.4. Tryggingar

Tryggingar Orkuveitunnar taka til eignatjóns og ábyrgðartjóns. Orkuveitan hefur hingað til ekki tryggt fyrir hugsanlegu tekjutapi sem gæti raungerst ef tjónsatvik leiðir til rekstrarstöðvunar einstaka rekstrareininga innan Orkuveitunnar. Viðvarandi rekstrarstöðvun til lengri tíma hjá stórum rekstrareiningum innan Orkuveitunnar getur haft neikvæð áhrif á getu Orkuveitunnar að standa við fjárskuldbindingar sínar. Áhætturáð Orkuveitunnar skoðar reglulega tilvik sem leitt geta til lengri tíma rekstrarstöðvanir hjá helstu rekstrareiningum.

3. SKILMÁLAR VERÐBRÉFANNA

Skilmálar verðbréfanna (einnig „**skilmálarnir**“) eru tilgreindir hér að neðan en þeir verða fullkláraðir í viðeigandi endanlegum skilmálum hvernar útgáfu. Skilmálarnir innihalda valmöguleika sem er lýst með skáletruðum texta í vinstri dálki eða innan hornklofa en upplýsingar, sem ekki eru 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 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 26. gr. framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2019/980 sem innleidd var með reglugerð 274/2020, um innleiðingu framseldrar reglugerðar framkvæmdastjórnarinnar (ESB) um sniðmát, efni, athugun og staðfestingu lýsinga sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Viðeigandi endanlegir skilmálar hvernar útgáfu eru fullskilgreindir í endanlegum skilmálum sem verða birtir á vefsíðu útgefanda <https://orkuveitan.is/fjarmal/fjarmognun/grunnlysing-skuldabrefa-og-vixla-or/>. Í endanlegum skilmálum skuldaskjalanna sem gefnir verða út undir útgáfurammanum er vísað í skilmála og er þá um að ræða tilvísanir í þá skilmála sem koma hér á eftir.

<i>Grein 1: Á við í öllum tilfellum:</i>	1. Útgefandi Orkuveita Reykjavíkur (Orkuveitan) Heimilisfang: Bæjarháls 1, 110 Reykjavík, Ísland Kennitala: 551298-3029 Sími: +354 516 6100 Vefsíða: www.or.is ²
--	--

<i>Grein 2: Á við í öllum tilfellum:</i>	2. Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill Verðbréfin eru gefin út í íslenskrí krónu. Gefin eru út verðbréf hverju sinni að því nafnverði útgáfu sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Þar er einnig tilgreint nafnverð áður útgefna verðbréfa, hvort þau hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði og þá á hvaða markaði, heildarheimild til útgáfu verðbréfa í sama flokki ásamt nafnverðseiningum verðbréfanna. Ákvæði verðbréfanna sem vísa til verðbréfanna eða viðkomandi verðbréfaflokks og eigenda þeirra skulu taka til allra verðbréfa í viðkomandi flokki verðbréfa sem eru útstandandi á hverjum tíma og í eigu annarra en útgefanda eða aðila innan samstæðu útgefanda.
--	---

<i>Grein 3: Á við í öllum tilfellum:</i>	3. Útgáfuform Verðbréfin eru nafnbréf, gefin út rafrænt hjá þeirri verðbréfamiðstöð sem tilgreind er í endanlegum skilmálum (einnig „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. Engar hömlur eru á framsali verðbréfanna, en þó er einungis heimilt að framselja þau til nafngreinds aðila. Gagnvart útgefanda skoðast yfirlit verðbréfamiðstöðvar um eigendur skuldabréfanna 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
--	--

² Upplýsingar á vefsíðu útgefanda eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.

	<p>út viðskiptabréf fyrir skráðum réttindum skv. rafbréfi. Eignarskráning rafbréfs 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.</p> <p>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.</p>
--	---

<p><i>Grein 4: Á við í öllum tilfellum:</i></p>	<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. Útgefandi skal fara með upplýsingarnar sem trúnaðarmál og ekki afhenda þriðja aðila upplýsingarnar nema útgefanda beri skylda til samkvæmt lögum.</p>
---	--

<p><i>Grein 5: Á við í öllum tilfellum:</i></p>	<p>5. Greiðsluform</p> <p>Útgefandi mun með milligöngu verðbréfamiðstöðvar greiða af verðbréfunum höfuðstól, vexti og verðbætur, eftir því sem við á samkvæmt endanlegum 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 hvern gjalddaga.</p> <p>Með vörslureikningi er átt við reikning í skilningi laga nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna. 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>
---	---

<p><i>Grein 6: Ef verðbréfin eru verðtryggð skuldabréf á þessi kafla við:</i></p>	<p>6. Verðtrygging</p>
<p><i>Grein 6.1: Ef verðbréfin eru verðtryggð skuldabréf á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Skuld skv. skuldabréfunum er bundin vísitölu neysluverðs sem reiknuð er og birt af Hagstofu Íslands skv. lögum nr. 12/1995 („verðtryggingarvísitalan“) með grunnvísitölugildið sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. 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>

<p><i>Grein 6.1(a): Ef vísitölugildi er dagvísitala á eftirfarandi við:</i></p>	<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 vísitölnni, 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</p> <p>d = fjöldi daga frá upphafsdegi mánaðar M fram til gjalddaga, byggt á dagareglunni 30/360</p> <p>D = fjöldi daga í mánuði M, byggt á dagareglunni 30/360</p> <p>V_d^* = dagvísitala á vaxtagjalddaga</p> <p>V_M = gildi verðtryggingarvísitölunnar í mánuði M</p> <p>V_{M+1} = gildi verðtryggingarvísitölunnar í næsta mánuði á eftir mánuði M</p>
<p><i>Grein 6.1(b): Ef vísitölugildi er mánaðarvísitala á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Vísitölugildi hvers gjalddaga er það gildi verðtryggingarvísitölu sem gildir í þeim mánuði sem viðkomandi gjalddagi tilheyrir.</p>

<p><i>Grein 7: Ef verðbréfin eru skuldabréf á þessi kafla við:</i></p>	<p>7. Vextir</p>
<p><i>Grein 7.1: Ef verðbréfin eru skuldabréf á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Greiðsla vaxta skal vera með þeim hætti sem tilgreint er í endanlegum skilmálum skuldabréfanna.</p> <p>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.</p>
<p><i>Grein 7.2: Ef skuldabréfin bera fasta vexti á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðir útgefandi fasta ársvexti eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.</p>
<p><i>Grein 7.3: Ef skuldabréfin bera breytilega vexti á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Af höfuðstól skuldarinnar, eins og hann er á hverjum tíma, greiðast breytilegir vextir eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Breytilegu vextirnir eru ákvarðaðir af viðmiðunarvöxtum auk álags eða frádrags sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.</p> <p>Fyrir hvert vaxtatímabil skal ákvarða gildi viðmiðunarvaxta sem gilda skal umrætt vaxtatímabil. Í endanlegum skilmálum er tiltekið með hve löngum ákvörðunarfyrirvara skal</p>

	<p>ákvarða gildið og er fyrirvarinn tiltekinn í fjölda daga fyrir upphaf tímabilsins og taka mið af skráningu viðkomandi viðmiðunarvaxta eins og tilgreint er í því upplýsingakerfi sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.</p> <p>(i) Viðmiðunarvextir taka mið af vöxtum á millibankamarkaði</p> <p>Í endanlegum skilmálum kemur fram við hvaða millibankavexti skuli miða og til hversu langs tíma.</p> <p>Verði birtingu viðkomandi viðmiðunarvaxta, sem tilgreindir eru í endanlegum skilmálum, hætt að öllu leyti eða fyrir þá lengd vaxtatímabila sem eiga við, skal útgefandi leggja til nýtt vaxtaviðmið sem tekur við af því, sem skal taka mið af vöxtum á sama markaði og á sambærilegum lánnum að mati útgefanda. Hið breytta vaxtaviðmið skal borið undir fund skuldabréfaeigenda til samþykktar</p> <p>(ii) Viðmiðunarvextir taka mið af ávöxtunarkröfu á skuldabréfaflokk sem skráður er á skipulegan markað</p> <p>Í endanlegum skilmálum kemur fram við ávöxtunarkröfu hvaða skuldabréfaflokks skuli miðað, þ.e. auðkenni skuldabréfaflokksins, nafn og land skipulegs markaðar þar sem skuldabréfaflokkurinn hefur verið tekinn til viðskipta. Ef viðmiðunarflokkur er tekinn úr viðskiptum skal útgefandi bera nýjan viðmiðunarflokk undirfund skuldabréfaeigenda til samþykktar.</p>
<i>Grein 7.4: Ef skuldabréf á eftirfarandi við</i>	Ef skuldabréfin hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði innan þess tíma sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum eða ef þau verða tekin úr viðskiptum á skipulegum markaði, þá hækka vextir skuldabréfanna sjálfkrafa frá þeim tímapunkti í samræmi við það sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Hækkunin gengur til baka frá þeim tímapunkti að skuldabréfin eru tekin til viðskipta [aftur] á sama markaði.
<i>Grein 7.5: Ef skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	Fyrsta vaxtatímabil hefst á útgáfudegi og lýkur á deginum fyrir upphafsdag annars vaxtatímabils eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum. Eftir það skal hvert vaxtatímabil vera ákveðnir dagar eða mánuðir til lokagjalds daga eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.
<i>Grein 7.6: Ef skuldabréf á eftirfarandi við:</i>	Útreikningur vaxta skal framkvæmdur miðað við þá dagareglu sem tilgreind er í endanlegum skilmálum.

<i>Grein 8:</i>	8. Endurgreiðsla höfuðstóls
<i>Grein 8.1: Ef verðbréfin eru víxlar eða skuldabréf með einni afborgun höfuðstóls á eftirfarandi við:</i>	Höfuðstóll verður endurgreiddur með einni greiðslu á þeim tíma sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum.
<i>Grein 8.2: Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur höfuðstóls og</i>	Höfuðstóll verður endurgreiddur með jafngreiðsluáðferð (e. annuity) eftir því sem greinir í endanlegum skilmálum, þar sem sagt er til um fjölda og tíðni afborgana, fyrstu greiðsludagsetningu og lokagjalds daga.

<p>tegund vaxta er fastir vextir á eftirfarandi við:</p>	
<p>Grein 8.2(a): Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur verðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</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 hversrar afborgunar höfuðstóls</p> <p>h = höfuðstóll</p> $IR = \frac{\text{vísitala á gjalddaga}}{\text{grunnvísitala}}$ <p>r = grunnvextir / (fjöldi afborgana á ári)</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana</p> <p>k = fjöldi greiddra afborgana + 1</p>
<p>Grein 8.2(b): Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar greiðslur óverðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</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 hversrar afborgunar höfuðstóls</p> <p>h = höfuðstóll</p> <p>r = grunnvextir / (fjöldi afborgana á ári)</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana</p> <p>k = fjöldi greiddra afborgana + 1</p>
<p>Grein 8.3: Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar afborganir höfuðstóls á eftirfarandi við:</p>	<p>Greiðsla höfuðstóls skal vera með jöfnum afborgunum eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum, þar sem sagt er til um fjölda og tíðni afborgana, fyrstu greiðsludagsetningu og lokagjalddaga.</p>
<p>Grein 8.3(a): Ef verðbréfin eru skuldabréf með jafnar afborganir verðtryggðs höfuðstóls á eftirfarandi við:</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 hversrar afborgunar höfuðstóls</p> <p>h = höfuðstóll</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana</p>

	$IR = \frac{\text{vísitala á gjalddaga}}{\text{grunnvísitala}}$
<p><i>Grein 8.3(b): 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</p> <p>h = höfuðstóll</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana</p>
<p><i>Grein 8.4: Ef verðbréfin eru skuldabréf með óreglulegu greiðsluflæði á eftirfarandi við:</i></p>	<p>Greiðsla höfuðstóls skal vera með óreglulegum hætti þannig að endurgreiðslan skal vera á tilteknum árafjölda sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum, en með endurgreiðsluferli afborgana sem væru jafnar yfir lengri árafjölda sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum, þar sem einnig er sagt til um fjölda og tíðni afborgana, fyrstu greiðsludagsetningu og lokagjalddaga. Á lokagjalddaga greiðast allar eftirstöðvar höfuðstóls</p>
<p><i>Grein 8.4(a): Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með óreglulegum hætti og verðtrygging er tilgreind:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana og lokagreiðslu á hverjum gjalddaga:</p> $A_{1...n-1} = \frac{h}{m} * IR$ $L_n = \frac{(m - (n - 1))}{m} * h * IR$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls á gjalddögum 1 til n-1</p> <p>L = fjárhæð lokagreiðslu höfuðstóls á gjalddaga n</p> <p>h = höfuðstóll skuldabréfanna</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana af skuldabréfunum</p> <p>m = stuðull til ákvörðunar reglulegrar afborgunar, þar sem $m \geq n$</p> <p>IR (Verðbótastuðull) = $\frac{\text{Vísitala á gjalddaga}}{\text{Grunnvísitala}}$</p>
<p><i>Grein 8.4(b): Á við ef höfuðstóll er endurgreiddur með óreglulegum hætti og verðtrygging er ekki tilgreind:</i></p>	<p>Eftirfarandi jafna er notuð við útreikning afborgana og lokagreiðslu á hverjum gjalddaga:</p> $A_{1...n-1} = \frac{h}{m}$ $L_n = \frac{(m - (n - 1))}{m} * h$ <p>Þar sem:</p> <p>A = fjárhæð hvernar afborgunar höfuðstóls á gjalddögum 1 til n-1</p> <p>L = fjárhæð lokagreiðslu höfuðstóls á gjalddaga n</p> <p>h = höfuðstóll skuldabréfanna</p> <p>n = heildarfjöldi afborgana af skuldabréfunum</p>

	m = stuðull til ákvörðunar reglulegrar afborgunar, þar sem $m \geq n$
<i>Grein 8.5: Ef skuldabréf og uppgreiðsluheimild er ekki fyrir hendi á eftirfarandi við:</i>	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.
<i>Grein 8.6: Ef skuldabréf og uppgreiðsluheimild er fyrir hendi á eftirfarandi við:</i>	Útgefanda er heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti eftir því sem tilgreint er í endanlegum skilmálum.

	9. Kröfur jafnréttháar (e. pari passu)
<i>Grein 9: Ef við á um skuldabréfaflokk:</i>	<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 ótrygðum 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 ótrygðar 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 markaði 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 ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda). Útgefandi, eða þeir fulltrúar hans sem hann tilnefnir, skal hafa rétt til að sitja fundinn og tjá sig. Fyrirframgreiðsla til allra eigenda skuldabréfanna samkvæmt framangreindu skal ekki fara fram ef lögmætur fundur skuldabréfaeigenda hefur hafnað því að krefjast fyrirframgreiðslu skv. framansögðu. Við þær kringumstæður skulu hins vegar þeir</p>

skuldabréfaeigendur sem óskuðu eftir því við útgefanda með sannanlegum hætti innan tilskilins frests að fyrirframgreiðsla ætti sér stað, eiga rétt innan 30 daga frá fundinum á að krefjast hlutfallslegrar fyrirframgreiðslu þeirra skuldabréfa sem þeir áttu í lok þess dags sem boðað var til fundarins og eiga enn er fyrirframgreiðslan á sér stað.

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.

	10. Bann við veitingu tryggingarréttinda
<i>Grein 10: Ef við á um skulda- bréfaflokk:</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 undanskildum Ljósleiðaranum 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>

<i>Grein 11:</i>	11. Löggjöf um útgáfuna
<i>Grein 11(a): Á við um skuldabréfa- flokk:</i>	<p>Um skuldabréfin gilda meðal annars lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga, lög nr. 38/2001 um vexti og verðtryggingu og jafnframt óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf auk annarra almennra reglna íslensks samninga- og kröfuréttar. Jafnframt gilda lög nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, lög nr. 60/2021 um aðgerðir gegn markaðssvikum og lög nr. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu eftir því sem við á.</p> <p>Kröfur samkvæmt skuldabréfum og kröfur sem skráðar hafa verið rafrænni skráningu í verðbréfamiðstöð fyrrast 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 fyrrast 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>Grein 11(b): Á við um víxla- flokk:</i>	<p>Um víxlana gilda víxillög nr. 93/1933 og lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga. Jafnframt gilda lög nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, lög nr. 60/2021 um aðgerðir gegn markaðssvikum og lög nr. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefenda verðbréfa og flöggunarskyldu eftir því sem við á.</p> <p>Þá gilda óskráðar reglur íslensks réttar um viðskiptabréf auk annarra almennra reglna íslensks samninga- og kröfuréttar.</p> <p>Ekki er lagt stimpilgjald á víxlana við útgáfu þeirra.</p>

	12. Sérstök yfirlýsing
<i>Grein 12: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i>	<p>Útgefandi lýsir því yfir:</p> <p>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;</p> <p>B. að ákvæði skuldabréfanna brjóti á dagsetningu þessara endanlegu skilmála ekki í bága við nokkurn samning sem útgefandi er aðili að;</p> <p>C. að á dagsetningu þessara endanlegu skilmála séu allar fjárhagslegar skuldbindingar hans í skilum og engar gjaldfellingarheimildir séu virkar gagnvart honum;</p> <p>D. að hann hefur á dagsetningu þessara endanlegu skilmála ekki vitneskju um neinn réttarágreiðing, 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;</p> <p>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;</p> <p>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;</p> <p>G. með vísan til ákvæða skuldabréfanna um bann við veitingu tryggingarréttinda, að engar brigiður 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 teljist sú takmörkun heimil samkvæmt undanþágu skilmála þessara fyrir veitingu veðréttinda í eignum útgefanda.</p> <p>H. 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 misvísandi.</p>

	13. Vanefndir
<i>Grein 13: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i>	<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 verðtryggingu 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 markaðar 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</p>

	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 útistandandi höfuðstóls skuldarinnar, verðbóta, vaxta, dráttarvaxta og kostnaðar af innheimtuaðgerðum, sbr. 2. mgr. 2. gr. aðfararlaga nr. 90/1989.
--	---

<i>Grein 14: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i>	14. Sérstakar gjaldfellingarheimildir
<i>Grein 14.1: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i>	<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 nauðungaruppboði, 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 viðmiðunarfjárhæð sem tilgreind er í endanlegum skilmálum.</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 það ár sem tilgreint er í endanlegum skilmálum og síðast fyrir það ár sem jafnframt er tilgreint í endanlegum skilmálum) 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 það ár sem tilgreint er í endanlegum skilmálum og síðast fyrir það ár sem jafnframt er tilgreint í endanlegum skilmálum) 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 greiddra vaxtagjalda á sama tímabili. Hlutfall þetta skal reikna (i) við birtingu ársreiknings fyrir hvert undangengið fjárhagsár á líftíma skuldabréfaflokksins (fyrst fyrir það ár sem tilgreint er í endanlegum skilmálum og síðast fyrir það ár sem jafnframt er tilgreint í endanlegum skilmálum) 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 það ár sem tilgreint er í endanlegum skilmálum og síðast fyrir það ár sem jafnframt er tilgreint í endanlegum skilmálum) 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 meginstarfsemisamstæðu útgefanda frá því sem er á útgáfudegi, sem (að mati fjórðungs skuldabréfaeigenda miðað við kröfufjárhæðir</p>

	<p>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 réttáár.</p> <p>I. Ef brotið er gegn ákvæðum skuldabréfanna um bann við veitingu tryggingarréttinda.</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 markaði innan þess frests frá útgáfu skuldabréfanna sem tilgreindur er í endanlegum skilmálum, eða (ii) eru tekin úr viðskiptum eftir að hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði án þess að vera þess í stað tekin til viðskipta á öðrum skipulegum markaði.</p> <p>L. Ef skuldabréfin hafa (i) ekki verið tekin til viðskipta á „sustainable bond“ markaði Nasdaq Iceland hf. innan 6 mánaða frá útgáfu skuldabréfanna, eða (ii) eru tekin úr viðskiptum eftir að hafa verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði án þess að vera þess í stað tekin til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamarkaði.</p> <p>M. Ef útgefandi vanefnir sérstöku skilyrðin sem tilgreind eru í þessum endanlegu skilmálum og varða útgáfu grænna skuldabréfa.</p>
<p><i>Grein 14.2: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i></p>	<p>Ef eitthvert framangreindra skilyrða til gjaldfellingar er til staðar þá skal útgefandi án tafar upplýsa skuldabréfaeigendur með tilkynningu fyrir milligöngu verðbréfamiðstöðvarinnar og ef skuldabréfin eru til viðskipta á skipulegum markaði þá jafnframt með opinberri birtingu á tilkynningunni. 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 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. þessari grein (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>

	<p>15. Skilmálabreyting</p>
<p><i>Grein 15: Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i></p>	<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 með „almennu samþykkishlutfalli“ eins og það hugtak er skilgreint í endanlegum skilmálum. Samþykki útgefanda og „aukins samþykkishlutfalls“ eigenda, eins og framangreint hugtak er skilgreint í endanlegum skilmálum, þarf þó til skilmálabreytingar skuldabréfanna sem felur í sér breytingu á gjaldmiðli eða fjárhæð útstandi höfuðstóls, ákvæði varðandi fyrirframgreiðslu, verðtryggingu eða vaxtakjör. Samþykkishlutfalla, almennt og aukið, skal reiknað út frá eftirstandandi skuld skv. stöðu alls skuldabréfaflokksins og kröfufjárhæð skv.</p>

	skuldabréfaeign hvers og eins í lok þess dags er boðað var til fundarins, en ekki höfðatölu skuldabréfaeigenda. 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 markaði þá skal útgefandi birta fundarboðið opinberlega.
--	---

	16. Ágreiningsmál
<i>Grein 16: Á við í öllum tilfellum:</i>	Rísi dómsmál út af verðbréfum þessum, skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.

	17. Hlunnindi
<i>Grein 17: Á við í öllum tilfellum:</i>	Engin hlunnindi eru tengd verðbréfunum 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. Skattalög aðildarríkis fjárfestisins og skráningarlands útgefanda, sem er á Íslandi, geta haft áhrif á tekjur af verðbréfunum. Um skuldbindingar vegna staðgreiðslu fjármagnstekna og nánar um skattaleg atriði fer eftir því sem greinir í endanlegum skilmálum.

	<p>19. Græn skuldabréf</p>
<p><i>Grein 19 : Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i></p>	<p>Skuldabréfin eru gefin út sem svokölluð „græn skuldabréf“ í þeim tilgangi að fjármagna eða endurfjármagna græn verkefni eða eignir í samræmi við ramma Orkuveitunnar um græn skuldabréf, Reykjavík Energy Green Financing Framework (hér eftir nefndur „græni fjármögnunarráminn“ eða „græni ramminn“). Græni fjármögnunarráminn eins og hann er á hverjum tíma er birtur á heimasíðu OR, https://www.or.is/fjarmal/fjarmognun/graen-skuldabref/, og er dagsetning hans tilgreind í endanlegum skilmálum hverrar útgáfu.</p> <p>Grænn fjármögnunarrámi Orkuveitunnar felur í sér að stefnt er að því að öll fjármögnun samstæðunnar sé græn, hvort heldur sem er skuldabréfaútgáfa eða lántaka af öðru tagi. CICERO (Center for International Climate Research) hefur veitt óháð álit (e. second opinion, hér eftir nefnd „álit CICERO“) á græna rammanum sem er í gildi við undirritun grunnlýsingarinnar og gefur honum hæstu einkunnir; „dark green“ fyrir jákvæð umhverfisáhrif verkefnanna og „excellent“ fyrir umgjörð skuldabréfanna hjá fyrirtækinu.</p> <p>Græni ramminn fylgir svokölluðum „Green Bond Principles“, viðmiðum útgefnum af ICMA, Alþjóðasamtökum aðila á verðbréfamarkaði, sem og Green Bond and Loan Principles (2021) og Climate Bond Standard (V3.0, 2019) viðmiðum útgefnum af Climate Bond Initiative.</p> <p>Flokkunarreglugerð ESB hefur verið innleidd í íslenskan rétt með lögum nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar. Lögfestingu staðals fyrir evrópsk græn skuldabréf hefur ekki enn verið lokið innan ESB, og hefur hann því ekki lagagildi innan Evrópu eða hér á landi. OR fellur undir gildissvið flokkunarreglugerðar ESB og vinnur nú að innleiðingu hennar. Orkuveitan fylgist grannt með lagasetningu ESB að staðli fyrir evrópsk græn skuldabréf (European Green Bond Standard) og hefur samstæðan hafið undirbúning að hlítinu við staðalinn þegar hann verður að lögum. Græni rammi Orkuveitunnar verður uppfærður í samræmi við staðalinn frá og með gildistöku hans í íslenskan rétt. Ekki hefur þegar verið lagt formlega mat á það hvort ráðstöfun andvirðis grænnar fjármögnunar Orkuveitunnar í samræmi við græna rammann uppfylli skilyrði flokkunarreglugerðarinnar. Með samstæðuársreikningi ársins 2023 birti Orkuveitan í fyrsta skipti upplýsingar úr fjárhagsbókhalda í samræmi við Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins, sem tók gildi hér á landi 1. júní 2023 með lögum nr. 25/2023. Í þetta fyrsta sinn sem flokkunarreglugerðinni var beitt var starfsemi Orkuveitunnar eingöngu metin út frá umhverfismarkmiðinu um <i>mótvægi við loftslagsbreytingum</i>. Fjárfestum er í þessu samhengi einkum bent á kaflann <i>Niðurstaða samkvæmt flokkunarreglugerð ESB</i> í skýrslu stjórnar sem fylgdi ársreikningi samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur 2023.</p> <p>Græni ramminn byggir á fjórum stöðum: 1) skilgreiningu grænna verkefnaflokka, 2) valferli grænna verkefna, 3) meðferð fjármuna og 4) skýrslugjöf til fjárfesta.</p> <p>Fjármögnun eða endurfjármögnun grænna verkefna innan Orkuveitunnar byggir á fjármögnun efnahagsreiknings samstæðunnar en ekki fjármögnun einstakra hæfra verkefna. Það er einkum vegna þess að rekstur OR samstæðunnar liggur beint og óbeint alfarið í grænni starfsemi, s.s. úthlutun og dreifing endurnýtanlegrar jarðvarmaorku, kolefnisbinding, landuppbygging o.fl. Litið er á öll verkefni og eignir á efnahagsreikningi OR samstæðunnar, sem ekki falla undir útilokunarviðmið OR, sem græn verkefni. Verkefni sem falla undir útilokunarviðmið OR eru ekki fjármögnuð með grænum skuldabréfum.</p>

	<p>Í græna fjármögnunarráttum eru útlistuð verkefni og eignir á efnahagsreikningi sem tengjast kjarnastarfsemi dótturfélaga og hvernig þau verkefni samræmast Green Bond Principles og flokkunarreglugerð ESB (eins og hún stóð í drögum við gerð rammans). Þessir verkefnaflokkar skýra hvernig félög innan samstæðu OR samræmast Green Bond Principles við fjármögnun eigna og verkefna á efnahagsreikningi þeirra.</p> <p>Söluandvirði, eða fjárhæð sem jafngildir andvirðinu, verður notað til að fjármagna eða endurfjármagna fjárfestingar og kostnað, að heild eða í hluta á hæfum eignum og verkefnum.</p> <p>OR samstæðan heldur græna skrá yfir öll græn verkefni á efnahagsreikningi skipulagsheildarinnar og hefur OR samstæðan sett sér leiðbeinandi tilmæli á flokkun grænna verkefna í hinum græna fjármögnunarráttum.</p> <p>OR samstæðan leitast við að ráðstafa að fullu andvirði hvers kyns fjármögnunar innan 36 mánaða frá fjármögnunardegi. OR samstæðan leitast við að úthluta fjármagninu á viðurkennd græn verkefnasöfn. Óráðstafað nettóandvirði getur þó tímabundið verið sett á grænan bankareikning skipulagsheildarinnar. OR samstæðan veitir fjárfestum sínum sem og öðrum hagaðilum árlega úthlutunar- og áhrifaskýrslu sem er hluti af ársskýrslu samstæðunnar og er aðgengileg almenningi á vefsíðu OR, https://www.or.is. Í áhrifaskýrslu kemur fram hvernig andvirði grænnar fjármögnunar hefur raunverulega verið ráðstafað, þ.e. úthlutun græns fjármagns til grænna eigna, flokkuð eftir viðmiðum græna rammans, auk ófjárhagslegra upplýsinga áhrifavísa, aðferðarfræði og niðurstöður.</p> <p>Heildstæðar upplýsingar um skuldabréfin fást með því að skoða saman grunnlýsingu útgefanda, endanlega skilmála skuldabréfanna, græna ramma Orkuveitunnar, álit CICERO og útgáfulýsingu skuldabréfaflokksins og skilmála þessa. Fyrirgreind skjöl og önnur lykilskjöl eru aðgengileg á vefsíðu útgefanda, https://www.or.is.</p>
--	--

	<p>20. Sérstakar yfirlýsingar</p>
<p><i>Grein 20 : Ef við á um skuldabréfa— flokk:</i></p>	<p><i>Nýting fjármagns:</i></p> <p>Útgefandi skal nýta andvirði fjármagns sem hann móttækur vegna útgáfu skuldabréfanna í græn verkefni eða eignir í samræmi við ramma Orkuveitunnar um græn skuldabréf, Reykjavík Energy Green Financing Framework.</p>

	<p>21. Eigin bréf</p>
<p><i>Grein 21: Ef við á um skuldabréfa-flokk</i></p>	<p>Eigin bréf útgefanda og/eða tengdra aðila veita útgefanda ekki atkvæðisrétt við ákvarðanir skuldabréfaeiganda samkvæmt skilmálum þessum og skulu þau skuldabréf ekki talin með við útreikning á atkvæðisrétti.</p>

4. FORM ENDANLEGRA SKILMÁLA

Endanlegir skilmálar [Auðkenni verðbréfanna]

gefnir út af Orkuveitu Reykjavíkur (LEI númer 5493004ARP9VPUIX5B73)
í samræmi við 120.000.000.000 kr. útgáfuramma skuldabréfa og víxla án eigendaábyrgðar
dagsettan 27. febrúar 2023.

[Númer útgáfu]. útgáfa flokks

Útgáfudagur verðbréfanna: [●]

Gengi við sölu verðbréfanna: [●]

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

Þessir endanlegu skilmálar hafa verið gerðir í samræmi við 8. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 um lýsingu sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB. og verður að lesa þá í samhengi við grunnlýsingu útgefanda dagsetta 2. október 2024 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 120.000.000.000 kr. útgáfuramma Orkuveitu Reykjavíkur (einnig „Orkuveitan“).

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 grunnlýsinguna og þessa endanlegu skilmála. Þegar vísað er til „greinar“ í endanlegum skilmálum þessum er átt við viðkomandi grein í kafla 3 í grunnlýsingu útgefanda dags. 2. október 2024. [Samantekt í tengslum við útgáfu verðbréfanna er að finna í hluta III í endanlegum skilmálum þessum.]

Hluti I: Skilmálar

1. Útgefandi

Orkuveita Reykjavíkur. Grein 1 gildir um verðbréfin.

2. Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill

Grein 2 gildir um verðbréfin.

Útgáfugjaldmiðill verðbréfanna: ISK

Nafnverð útgáfu: [●].

Nafnverðseiningar: Verðbréfin eru gefin út í einingum sem hver er [●] kr. að nafnverði.

Áður útgefin verðbréfi í flokki: [[Áður hafa verið gefin út [og tekin til viðskipta] verðbréf að nafnverði [höfuðstólsfjárhæð áður útgefinna verðbréfa].] / [Ekki hafa áður verið gefin út verðbréf í sama flokki].]

Heildarheimild flokks: [●]. Útgefanda er því heimilt að stækka flokkinn upp að fyrrgreindu marki án þess að leita samþykkis frá eigendum verðbréfanna, en útgáfa nýrra verðbréfa er ávallt háð heimild frá stjórn útgefanda á hverjum tíma.

3. Útgáfuform

Grein 3 gildir um verðbréfin.

Verðbréfamiðstöð: [Lögformlegt heiti, kennitala, heimilisfang og staður verðbréfamiðstöðvar] sem hlotið hefur starfsleyfi skv. lögum nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og eignarskráningu fjármálagerninga („verðbréfamiðstöð“).

4. Upplýsingar um eigendur verðbréfanna

Grein 4 gildir um verðbréfin.

5. Greiðsluform

Grein 5 gildir um verðbréfin.

6. Verðtrygging

[Engin verðtrygging:

[Skuldabréfin eru óverðtryggð.] / [Á ekki við.]]

[Verðtrygging:

Skuldabréfin eru verðtryggð og gilda greinar 6.1 og [6.1(a) / 6.1(b)] um þau.

Grunnvísitölugildi: [●] þann [dagsetning], [dagvísitala] / [mánaðarvísitala].]

7. Vextir

[Á ekki við]

Grein 7.1 gildir um skuldabréfin. Greiðsla vaxta skal vera [[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]].

Form vaxta: [Fastir vextir og gildir grein 7.2 um skuldabréfin.] / [Breytilegir vextir og gildir grein 7.3 um skuldabréfin.]

[Fastir vextir:

Fastir ársvextir eru [●]%.
[Ef skuldabréfin hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, innan [●] mánaða frá útgáfudegi skuldbréfanna eða ef þau verða tekin úr viðskiptum á skipulegum markaði, þá hækka vextir skuldbréfanna sjálfkrafa frá þeim tímapunkti um [●] prósentustig

[Breytilegir vextir:

Viðmiðunarvextir: [Tilgreindir vextir á millibankamarkaði] til [tilgreindur tími]. / [Ávöxtunarkrafa á skuldabréf í flokknum [auðkenni flokks] sem skráður er á skipulegan markað [[í] / [á]] landi þar sem viðmiðunarflokkur er skráður].

([●] punkta), eða í [●]% fasta vexti á ári.] Grein 7.4 gildir um skuldabréfin.]

[Álag / Frádrag]: [●]%

Ákvörðunarfyrirvari viðmiðunarvaxta: [●] dagar.

Upplýsingakerfi viðmiðunarvaxta: [●].

[Ef skuldabréfin hafa ekki verið tekin til viðskipta á skipulegum markaði, innan [●] mánaða frá útgáfudegi skuldabréfanna eða ef þau verða tekin úr viðskiptum á skipulegum markaði, þá hækka vextir skuldabréfanna sjálfkrafa frá þeim tímapunkti um [●] prósentustig ([●] punkta ofan á framangreinda breytilega vexti).] Grein 7.4 gildir um skuldabréfin.]

Fyrsta vaxtatímabil hefst á útgáfudegi og lýkur [dagsetning]. Vaxtatímabil frá og með öðru tímabili er [●] [dagar / mánuður / mánuðir]. Grein 7.5 gildir um skuldabréfin.

Dagregla: [Dagregla tilgreind.]. Grein 7.6 gildir um skuldabréfin.

8. Endurgreiðsla höfuðstóls

Endurgreiðsla höfuðstóls: [Höfuðstóll verður endurgreiddur í einu lagi þann [dagsetning]. Grein 8.1 gildir um [skuldabréfin / víxlana]. / [Jafnar greiðslur og gilda greinar 8.2 og [8.2.(a)]/[8.2.(b)] um skuldabréfin.] / [Jafnar afborganir og gilda greinar 8.3 og [8.3(a)] / [8.3(b)] um skuldabréfin.] / [Óreglulegar afborganir og gilda greinar 8.4 og [8.4(a)] / 8.4(b)] um tilhögun og útreikning afborgana.]]

[Fjöldi og tíðni afborgana (um [jafnar afborganir / eina afborgun / jafnar greiðslur] er að ræða): [[[●] afborganir á [● mánaða / daga] fresti allt fram til lokagjalddaga.] / [Ein afborgun.]]]

[Fjöldi og tíðni afborgana (um óreglulegar afborganir er að ræða): [[●] afborganir á [● mánaða / daga] fresti með endurgreiðsluferli höfuðstóls sem væri jafnt yfir [●] [ár / mánuði] þannig að á hverjum gjalddaga fram að lokagjalddaga greiðist [●/●] af höfuðstólnum og á lokagjalddaga greiðast [●/●] af höfuðstól, sem samsvarar eftirstöðvum höfuðstólsins]].

Fyrsta greiðsla afborgana: [Dagsetning].

Lokagjalddagi: [Dagsetning].

Uppgreiðsluheimild: [Grein 8.5 gildir um skuldabréfin og er uppgreiðsluheimild því ekki fyrir hendi.] / [Grein 8.6 gildir um skuldabréfin. Útgefanda er því heimilt að umframgreiða skuldabréfin að hluta eða öllu leyti [en þó aldrei lægri fjárhæð en [●] í hvert sinn]]. Umframgreiðsla er einungis heimil á eftirfarandi hátt:

Umframgreiðsla er heimil [[dagsetning] / [á eftirfarandi dagsetningum / tímabilum: [●].]]

[Útgefandi skal greiða umframgreiðslugjald af fjárhæð þeirri sem fer umfram sammingsbundna afborgun höfuðstóls og vaxta. Umframgreiðslugjald er [fast [●]%/ breytilegt á eftirfarandi hátt: [●].]]

9. Kröfur jafnréttháar (e. pari passu)

[Grein 9 gildir ekki um skuldabréfin] / [Grein 9 gildir um skuldabréfin] / [Á ekki við].

10. Bann við veitingu tryggingarréttinda

[Grein 10 gildir ekki um skuldabréfin] / [Grein 10 gildir um skuldabréfin] [Á ekki við].

11. Löggjöf um útgáfuna

[Grein 11.(a) gildir um skuldabréfin] / [Grein 11.(b) gildir um víxlana].

12. Sérstök yfirlýsing

[Á ekki við] / [Grein 12 gildir ekki um skuldabréfin] / [Eftirfarandi stafliðir greinar 12 gilda um skuldabréfin: [A], [B], [C], [D], [E], [F], [G], [H]].

13. Vanefndir

[Á ekki við] / [Grein 13 gildir ekki um skuldabréfin] / [Grein 13 gildir um skuldabréfin].

14. Sérstakar gjaldfellingarheimildir

[Á ekki við] / [Grein 14 gildir ekki um skuldabréfin] / [Eftirfarandi stafliðir greinar 14.1 gilda um skuldabréfin: [A], [B], þar sem viðmiðunarfjárhæðin er kr. [•] [en sú 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], [C] þar sem fyrsti útreikningur á grundvelli birtingar ársreiknings skal vera fyrir árið [•] og síðast fyrir árið [•] og fyrsti útreikningur á grundvelli birtingar fjárhagsáætlunar skal vera fyrir árið [•] og síðast fyrir árið [•], [D] þar sem fyrsti útreikningur á grundvelli birtingar ársreiknings skal vera fyrir árið [•] og síðast fyrir árið [•] og fyrsti útreikningur á grundvelli birtingar fjárhagsáætlunar skal vera fyrir árið [•] og síðast fyrir árið [•], [E], [F], [G], [H], [I], [J], [K] þar sem frestur til töku til viðskipta á skipulegum markaði skal vera innan [•] mánaða frá útgáfu, [L], [M]. Jafnframt gildir grein 14.2 um skuldabréfin.]

15. Skilmálabreyting

[Á ekki við] / [Grein 15 gildir ekki um skuldabréfin] / [Grein 15 gildir um skuldabréfin og telst samþykki eigenda að lágmarki [•]% skuldabréfanna vera „almennt samþykkishlutfall“ en samþykki eigenda [•]% skuldabréfanna telst „aukið samþykkishlutfall“].

16. Ágreiningsmál

Grein 16 gildir um verðbréfin.

17. Hlunnindi

Grein 17 gildir um verðbréfin.

18. Skattaleg meðferð

Grein 18 gildir um verðbréfin. Útgefandi mun ekki draga staðgreiðslu af [[vaxtatekjum skuldabréfanna] / [vaxtatekjum eða afföllum]] og ábyrgist ekki að staðgreiðsluskatti sé haldið eftir, samanber 1. mgr. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Eigendur verðbréfanna bera sjálfir ábyrgð á staðgreiðslu fjármagnstekna sinna af verðbréfunum.

19. Græn skuldabréf

[Grein 19 gildir ekki um skuldabréfin.] / [[Grein 19 gildir um skuldabréfin] Dagsetning græna fjármögnunarrámmans er [*dagsetning*]].

20. Sérstök skilyrði

[Grein 20 gildir ekki um skuldabréfin.] / [Grein 20 gildir um skuldabréfin.]

21. Eigin bréf

[Grein 21 gildir ekki um skuldabréfin.] / [Grein 21 gildir um skuldabréfin.]

Hluti II: Aðrar upplýsingar

1.	Skráning og taka til viðskipta	
	Skráning og taka til viðskipta:	[[[Óskað hefur verið / óskað verður] eftir því að öll útgefin verðbréf í flokknum [<i>ISIN númer flokks</i>] verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Ekki er hægt að ábyrgjast að umsóknin verði samþykkt.]/ [Öll þegar útgefin verðbréf í flokknum [<i>ISIN númer flokks</i>] eru þegar í viðskiptum á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. [Óskað hefur verið / óskað verður] eftir að aukning verðbréfaflokksins að nafnvirði [<i>nafnvirði aukningarinnar</i>] verði einnig tekin til viðskipta á sama markaði.] / [Á ekki við.]] [[[Útgefandi]/[<i>Nafn aðila sem óskar eftir töku til viðskipta annar en útgefandi</i>], [<i>heimilisfang aðila</i>], [<i>símanúmer aðila</i>], [<i>LEI kóði aðila</i>]] [hefur óskað / mun óska] eftir töku til viðskipta.] / [Á ekki við.]
	Fyrsti mögulegi viðskiptadagur:	[<i>dagsetning</i>]
	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:	[<i>Lögformlegt heiti ráðgjafa og hlutverk</i>]
2.	Upplýsingar um hagsmuni sem tengjast útgáfunni, þ.m.t. hugsanlega hagsmunaárekstra	

	[[Að undanskildum kostnaði greiddum til [<i>nafn söluaðila og/eða umsjónaraðila</i>] er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu verðbréfaflokksins.] / [<i>Tilgreinið aðra hagsmuni sem skipta máli fyrir útgáfu og sölu verðbréfaflokksins ásamt upplýsingum um aðila sem hlut eiga að máli og eðli hagsmunanna.</i>]]	
3.	Ástæður fyrir útboði, áætlaður heildarkostnaður og áætlað nettósöluandvirði útboðs eftir því sem við á	
	Ástæða fyrir útboði/sölu:	[●]
	Áætlaður heildarkostnaður útgefanda:	[●]
	Áætlað nettósöluandvirði:	[●]
	Áætluð notkun ágóða:	[●] / [Fjármögnun grænna verkefna í samræmi við grænan ramma Orkuveitunnar um græn skuldabréf, Reykjavík Energy Green Financing Framework]
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:	[[<i>Undirliggjandi viðmiðunarvextir ásamt því hvar finna megi upplýsingar um þróun þeirra í fortíð og framtíð.</i>]] / [Á ekki við.]
	Lýsing á verðtryggingavísitölu:	[[<i>Upplýsingar um heiti verðtryggingavísitölu og hvar finna megi upplýsingar um hana.</i>]] / [Á ekki við.]
6.	Heimild til útgáfu	
	Orkuveitan getur, með heimild frá stjórn útgefanda, gefið út skuldabréf og víxla samtals að útistandandi fjárhæð allt að 120 ma.kr. á hverjum tíma, í samræmi við ákvæði þess útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari, að því gefnu að fyrir liggi gild eða uppfærð grunnlýsing. [[<i>Verðbréfin sem þessir endanlegu skilmálar taka til voru gefin út skv. heimild stjórnar þann [<i>dagsetning heimildar</i>] [og felld undir útgáfurammann við stofnun hans].</i>]] / [<i>Núgildandi útgáfuáætlun nemur allt að [<i>fjárhæð og tímabil áætlunar</i>].</i>]] Verðbréfin hafa öll verið seld og [[<i>eru að fullu greidd</i>] / [<i>er gjalddagi á greiðslu fyrir þau þann [<i>dagsetning</i>]]].</i>	
7.	Auðkenni	
	ISIN númer:	[●]
	CFI númer:	[●]
	FISN númer:	[●]
	Auðkenni:	[●]

8.	Lánshæfismat	
	Ef við á skal tilgreina lánshæfiseinkunn og veita stutta skýringu á merkingu lánshæfiseinkunnunar:	[Á ekki við] / [Lánshæfi [skuldabréfanna/víxlanna] sem gefin verða út hefur verið metið af [nafn matsfyrirtækis.] Lánshæfiseinkunn þeirra er [Tilgreinið einkunn og skýringu á henni.]]
9.	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.	[•]
10.	Tilkynning um viðkomandi grunnlýsingu	
	Land eða lönd þar sem tilkynnt hefur verið um viðkomandi grunnlýsingu	[•]

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. Samantektin skal útbúin í samræmi við 7. gr. lýsingarreglugerðarinnar 2017/1129 og 9. gr. framseldrar reglugerðar 2019/979.)

5. UPPLÝSINGAR UM ÚTGEFANDANN

5.1. Starfsemi og skipulag

5.1.1. Útgefandi

<i>Lögheiti</i>	Orkuveita Reykjavíkur
<i>Viðskiptaheiti</i>	Orkuveitan, 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, sbr. einnig lög um Orkuveitu Reykjavíkur nr. 136/2013. Orkuveita Reykjavíkur er sameignarfyrirtæki.
<i>Höfuðstöðvar og lögheimili</i>	Bæjarháls 1, 110 Reykjavík, Ísland
<i>Heimasíða</i>	www.or.is ³
<i>Tölvupóstfang</i>	or@or.is
<i>Símanúmer</i>	+354 516 6100
<i>LEI kóði</i>	5493004ARP9VPUIX5B73

5.1.2. Lagaumhverfi og eigendur

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

Kjarnastarfsemi Orkuveitunnar varðar almannahagsmuni og felst í rekstri mikilvægra innviða, það er rekstur vatnsveitu, hitaveitu, rafveitu, fráveitu og gagnaveitu ásamt sölu og vinnslu á rafmagni og heitu og köldu vatni, auk annarrar starfsemi sem hefur sambærilega stöðu.

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 dótturfélaga hans gilda m.a. orkulög nr. 58/1967, raforkulög nr. 65/2003, reglugerð 1040/2005 um framkvæmd raforkulaga, reglugerð nr. 1150/2019 um raforkuviðskipti og mælingar, 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. 70/2022 um fjarskipti.

Útgefandi er í eigu þriggja íslenskra sveitarfélaga: Reykjavíkurborg með 93,539% eignarhlut, Akraneskaupstaður með 5,528% og Borgarbyggð með 0,933%. Eigendur hafa gert með sér sameignarsamning sem tryggir ríka minnihlutavernd smærri eigenda. Auk þess hefur verið sett eigendastefna sem tryggir að umboðskehja og boðleiðir séu virtar við ákvarðanatöku og hvaða ákvarðanir skuli hljóta samþykki eigenda. Stjórn Orkuveitunnar er valin af borgarstjórn Reykjavíkur sem skipar fimm stjórnarmenn og bæjarstjórn Akraneskaupstaðar sem skipar einn stjórnarmann. Borgarbyggð tilnefnir einn áheyrnarfulltrúa 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 yfirlitum í útgefanda.

³ Upplýsingar á vefsíðu útgefanda eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.

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 veiturekstri og skylduverkefni sveitarfélaga sem framseld eru til útgefanda, mat á verði til sveitarfélags sem kynni að nýta innlausnarrétt 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 eignarrétt 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 skoðunar á samræmi við tekjumörk. 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.
Ljósleiðari	Samkeppnisrekstur sem er undir eftirliti Fjarskiptastofu.

Orkuveitan starfar eftir eigendastefnu sem staðfest var þann 25. apríl 2014, stefnan er samstarfssáttmáli 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 Orkuveitunnar 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 Orkuveitunnar og viðmið um arðgreiðslur sem ógna ekki fjárhagsstyrk félagsins.

5.1.3. Inngangur

Tilgangur útgefanda og dótturfélaga skv. lögum nr. 136/2013 er vinnsla, framleiðsla og sala raforku og heits vatns og gufu og rekstur grunnkerfa, svo sem dreifiveitu rafmagns, hitaveitu, vatnsveitu, fráveitu og gagnaveitu, auk annarrar starfsemi sem hefur sambærilega stöðu. Einnig önnur sú starfsemi sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað fyrirtækjanna, sem og iðnþróun og nýsköpun, enda tengist hún kjarnastarfsemi útgefanda.⁴

Orkuveitan er móðurfélag í samstæðu útgefanda. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum dótturfélög þess sem öll eru í eigu móðurfélagsins. Orkuveitan er háð dótturfélögum sínum á þeim grundvelli. Innan móðurfélagsins er haldið utan um fjármál samstæðu og dótturfélaga, innkaup, tekjustýringu og reikningargerð, mannauð og upplýsingatækni. Þá sinnir vísindafólk rannsóknnum og nýsköpun fyrir dótturfélög. Innan móðurfélags eru jafnframt sérfræðieiningar sem veita forystu og þjónustu t.d. hvað varðar öryggi og heilsu, umhverfis- og loftlagsmál, lögfræði- og samskiptamál. Fyrirgreind þjónusta er fjármögnuð af dótturfélögum í gegnum þjónustusamninga við móðurfélag. Helstu rekstrarfélög samstæðunnar, þar sem kjarnastarfsemi samstæðunnar fer fram, eru Orka náttúrunnar ohf., ON Power ohf., Veitur ohf., Carbfix hf og Carbfix ohf.

⁴ Sjá einnig gr. 2.1 í sameignarsamningi eigenda Orkuveitunnar.

sem móðurfélagið á í gegnum eignarhaldsfélagið OR eignir ohf., Vatns- og fráveita sf. og Ljósleiðarinn ehf. Orkuveitan telst eining innan samstæðu Reykjavíkurborgar.

Orkuveitan er orku- og veitufyrirtæki sem að stærstu leyti starfar á raforku- hitaveitu- og fjarskiptamarkaði, rekur veitukerfi og 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. Orkuveitan veitir þjónustu í gegnum dótturfélögin Veitur ohf., Orku náttúrunnar ohf., ON Power ohf. og Ljósleiðarann ehf. en þau sjá einstaklingum og fyrirtækjum fyrir vatni, rafmagni, fráveitu og gagnaflutningi. Tilgangur Carbfix ohf. er að stuðla að frekari þróun og útbreiðslu Carbfix kolefnisbindingaraðferðarinnar með það að markmiði að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda og sporna gegn loftslagsbreytingum. Hefðbundin veituþjónusta nær til 22 sveitarfélaga á sunnan- og vestanverðu landinu og þjónustar um 75% íslensku þjóðarinnar. Orkuveitan á og rekur þrjár virkjanir, þ.e. jarðgufuvirkjanirnar á Nesjavöllum, sem er í eigu og rekstri Orku náttúrunnar ohf. og Hellisheiði, sem er í eigu og rekstri ON Power ohf., ásamt vatnsaflsvirkjun í Andakílsá í Borgarfirði, sem er í eigu og rekstri Orku náttúrunnar ohf. Uppsett afl í varma og rafmagni þessara virkjana er samtals um 864 MW.

5.1.4. Samandregnar fjárhagsupplýsingar

Hér á eftir fara fjárhagsupplýsingar úr ársreikningum samstæðu Orkuveitunnar frá ársbyrjun 2021 til ársloka 2023 að teknu tilliti til leiðréttinga á upphaflega birtum ársreikningum fyrir árin 2021 og 2022 sem getið er í samanburðarársreikningum 2022 vegna ársins 2021 og 2023 vegna ársins 2022.

Fjárfestum er ráðlagt að kynna sér vel eftirtalda ársreikninga sem allir eru felldir inn með tilvísun í grunnlýsingu þessa og mynda órjúfanlega heild hennar, samanber kafla 6.3 *Upplýsingar felldar inn með tilvísun*, og þar með talið að lesa allar skýringar, meðal annars lýsingar á reikningsskilaaðferðum: Ársreikningar samstæðunnar fyrir árin 2021, 2022 og 2023 sem voru endurskoðaðir og áritaðir af Grant Thornton endurskoðun ehf. (2021, 2022 og 2023) án fyrirvara og ábendinga.

Rekstrarreikningur og heildarafkoma 2021, 2022 og 2023

<i>(þúsundir króna)</i>	2023	2022	2021
Rekstrartekjur	60.510.641	56.760.804	51.745.550
Innlausn álvarna	632.381	(1.162.556)	0
Söluhagnaður	26.337	45.455	144.286
Rekstrartekjur samtals	61.169.358	55.643.703	51.889.836
Orkukaup og orkuflutningur	(7.264.400)	(6.717.534)	(5.871.919)
Laun og launatengd gjöld	(9.799.488)	(7.939.019)	(7.502.005)
Annar rekstrarkostnaður	(8.404.698)	(6.563.422)	(5.006.382)
Rekstrarkostnaður samtals	(25.468.586)	(21.219.976)	(18.380.306)
Rekstrarhagnaður fyrir afskriftir (EBITDA)	35.700.772	34.423.727	33.509.530
Afskriftir	(15.797.262)	(14.439.275)	(13.256.961)
Rekstrarhagnaður (EBIT)	19.903.510	19.984.452	20.252.570
Vaxtatekjur	573.409	314.071	182.844
Vaxtagjöld	(14.606.144)	(12.965.835)	(8.394.213)
Aðrar tekjur (gjöld) af fjáreignum og –skuldum	909.225	2.530.842	4.154.981
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld samtals	(13.123.511)	(10.120.922)	(4.056.388)
Áhrif hlutdeildarfélag	(36)	(3.159)	(3.967)

Hagnaður fyrir tekjuskatt	6.779.964	9.860.371	16.192.215
Tekjuskattur	(380.010)	(1.549.979)	(4.152.386)
Hagnaður ársins	6.399.954	8.310.392	12.039.829

Önnur heildarafkoma

Liðir færðir beint á eigið fé sem munu ekki vera færðir síðar í rekstrarreikning

Endurmat, hækkun	16.933.584	27.367.756	18.501.057
Tekjuskattur af endurmati	(2.710.069)	(3.795.162)	(2.645.771)
Gangvirðisbreytingar fjáreigna á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu	575.000	(463.000)	0
	14.798.515	23.109.594	15.855.286

Liðir færðir beint á eigið fé sem gætu verið færðir síðar í rekstrarreikning:

Gangvirðisbreytingar fjáreigna á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu	0	0	228.000
Þýðingarmunur	(2.764.695)	5.235.764	1.403.976
Önnur heildarafkoma eftir skatta	12.033.819	28.345.358	17.487.262

Heildarafkoma	18.433.773	36.655.750	29.527.091
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Efnahagur í árslok 2021, 2022 og 2023

<i>(þúsundir króna)</i>	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	430.014.366	406.760.917	363.713.260
Óefnislegar eignir	5.683.128	3.106.779	2.966.481
Leigugeign	2.293.737	2.180.951	2.576.177
Eignarhlutar í hlutdeildarfélögum	81.228	81.264	80.923
Eignarhlutar í öðrum félögum	55.680	55.680	55.680
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningu	1.914.127	1.448.798	0
Áhættuvarnarsamningar	50.239	78.545	73.264
Tekjuskattseign	4.792.026	3.759.231	3.812.930
Fastafjármunir	444.884.531	417.472.164	373.278.714
Birgðir	1.653.315	1.881.036	1.337.505
Verk í vinnslu	1.248.785	416.817	0
Viðskiptakröfur	6.580.535	5.877.993	5.625.149
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	15.306	110.312	1.548.338
Eignahlutir til sölu	6.207.000	5.632.000	6.095.000
Áhættuvarnarsamningar	218.901	346.984	17.036
Aðrar skammtímakröfur	1.086.871	692.873	674.401
Fyrirframgreiddur kostnaður	382.182	236.167	328.780
Bundnar innstæður og markaðsverðbréf	8.670.016	11.070.605	14.657.369
Handbært fé	10.342.367	6.650.749	10.319.874
Veltufjármunir	36.405.278	32.915.536	40.603.452
Eignir samtals	481.289.810	450.387.700	413.882.166

Eigið fé			
Endurmatsreikningur varanlegra rekstrarfjármuna	130.534.225	121.092.491	101.733.552
Bundinn hlutdeildarreikningur	82.377.266	74.657.104	66.451.877
Bundið eigið fé vegna þróunar	137.330	111.277	123.873
Gangvirðisreikningur	5.807.000	5.232.000	5.695.000
Þýðingarmunur	8.778.883	11.543.578	6.307.814
Óráðstafað eigið fé	31.348.927	33.413.364	33.340.963
Eigið fé móðurfyrirtækis	258.983.631	246.049.815	213.653.079
Hlutdeild minnihluta	290	337	0
Eigið fé samtals	258.983.922	246.050.152	213.653.079

Skuldir			
Vaxtaberandi skuldir	165.248.925	151.000.804	149.859.537
Leiguskuld	2.227.221	2.076.354	2.475.864
Lífeyrisskuldbinding	721.527	668.460	630.879
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0	931.389
Áhættuvarnarsamningar	110.834	40.275	332.279
Fyrirframinnheimtar tekjur	1.709.737	0	0
Tekjuskattsskuldbinding	23.064.598	21.042.540	16.929.779
Langtímaskuldir	193.082.843	174.828.434	171.159.726

Viðskiptaskuldir	3.957.445	3.673.238	3.522.684
Vaxtaberandi skuldir	16.928.649	19.805.390	15.187.655
Leiguskuld	176.490	190.640	179.498
Innbyggðar afleiður í raforkusölusamningum	0	0	0
Áhættuvarnarsamningar	82.057	150.384	1.584.188
Fyrirframinnheimtar tekjur	491.938	596.681	142.970
Tekjuskattur til greiðslu	1.887.042	1.464.093	1.753.949
Aðrar skammtímaskuldir	5.699.424	3.628.688	6.698.418
Skammtímaskuldir	29.223.045	29.509.114	29.069.361

Skuldir samtals	222.305.888	204.337.548	200.229.088
Eigið fé og skuldir samtals	481.289.810	450.387.700	413.882.166

Sjóðstremisýfirlit 2021, 2022 og 2023

	2023	2022	2021
<i>(þúsundir króna)</i>			
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	6.399.954	8.310.392	12.039.829
Leiðrétt fyrir:			
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	13.123.511	10.120.922	4.056.388
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaganna	35	3.159	3.967
Tekjuskattur	380.010	1.549.979	4.152.386
Afskriftir og virðisrýrnun	15.797.262	14.439.275	13.256.961
Söluhagnaður eigna	(26.337)	(45.455)	(144.286)
Lífeyrisskuldbinding, (lækkun) hækkun	58.067	39.581	(26.148)
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta	35.732.502	34.417.853	33.339.096
Birgðir, hækkun	1.048.369	(543.531)	(87.831)
Verk í vinnslu, hækkun	(820.648)	(416.817)	0
Skammtímakröfur, hækkun	(887.857)	(362.342)	(639.144)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun	(486.660)	(205.163)	246.166
Handbært fé frá rekstri án vaxta og skatta	34.585.707	32.890.000	32.858.288
Innborgaðar vaxtatekjur	590.870	312.766	256.459

Greidd vaxtagjöld	(7.039.761)	(5.061.235)	(4.397.886)
Greiddir vextir v. uppgjörs gjaldmiðlasamninga (dómsmál)	0	(2.578.937)	0
Mótttekinn arður	191.155	164.861	120.972
Greiðslur vegna annarra fjármunatekna og fjármagnsgjalda	0	(173.354)	(1.408.825)
Greiddir skattar	(1.476.383)	(1.774.668)	(1.847.091)
Handbært fé frá rekstri	26.851.587	23.779.432	25.581.917

Fjárfestingarhreyfingar

Fjárfesting í varanlegum rekstrarfjármunum	(26.672.429)	(20.409.489)	(17.598.548)
Fjárfesting í óefnislegum eignum	(1.335.824)	(607.822)	(519.866)
Söluverð varanlegra rekstrarfjármuna	137.893	119.934	168.522
Kaup á eignum í öðrum félögum	0	(3.500)	(3.500)
Breyting á bundnum innlánnum	0	0	6.500.000
Breyting á markaðsverðbréfum	3.008.322	2.934.876	(5.618.663)
Fjárfestingarhreyfingar	(24.862.037)	(17.966.001)	(17.072.056)

Fjármögnunarhreyfingar

Tekin ný langtímalán	30.120.839	11.137.877	14.283.912
Afborganir langtímaskulda	(24.580.559)	(16.477.427)	(24.183.955)
Greiðslur vegna gjaldeyrisvarna	1.896.603	0	0
Greiddur arður	(5.500.000)	(4.000.000)	(4.000.000)
Afborganir leiguskulda	(149.522)	(95.075)	(98.186)
Fjármögnunarhreyfingar	1.787.361	(9.434.625)	(13.998.229)

Hækkun (lækkun) á handbæru fé

	3.776.911	(3.621.193)	(5.488.368)
Handbært fé í byrjun árs	6.650.749	10.319.874	15.820.051
Áhrif gengisbreytinga á handbært fé	(85.293)	(47.931)	(11.809)
Handbært fé í lok árs	10.342.367	6.650.749	10.319.874

Aðrar upplýsingar

Veltufé frá rekstri	27.464.676	27.586.789	23.674.975
---------------------	------------	------------	------------

Lykiltölur 2021, 2022 og 2023

(þúsundir króna)	2023	2022	2021
Rekstrartekjur	61.169.358	55.643.703	51.889.836
Rekstrarkostnaður	(25.468.586)	(21.219.976)	(18.380.306)
EBITDA	35.700.722	34.423.727	33.509.530
Rekstrarhagnaður (EBIT)	19.903.510	19.984.452	20.252.570
EBITDA framlegð	58,4%	61,9%	64,6%

(þúsundir króna)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettó vaxtaberandi skuldir	163.886.717	153.753.300	140.700.828
Eigið fé	258.983.922	246.050.152	213.653.079
Vaxtaþekja (Handb.fé frá rekstri + greiddir vextir)/greiddir vextir	4,8	5,7	6,8
Veltufjárhlutfall*	1,2	1,1	1,3
Eiginfjárhlutfall	53,8%	54,6%	51,6%

EBITDA = Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði, skatta og afskriftir; EBIT = Rekstrarhagnaður fyrir fjármagnsliði og skatta;

*án innbyggðra afleiðna meðal skammtímaskulda eða veltufjármuna

5.1.5. Lánshæfismat

Tvö matsfyrirtæki hafa gefið Orkuveitunni lánshæfiseinkunn. Moody's og Fitch Ratings hafa staðfestu innan Evrópusambandsins og verið skráð í samræmi við reglugerð Evrópusambandsins nr. 1060/2009 og tók skráningin gildi í báðum tilvikum þann 31. október 2011.

Moody's september 2021: Lánshæfiseinkunn útgefanda Baa3 með stöðugum horfum.

Fitch Ratings, apríl 2021: Lánshæfiseinkunn útgefanda BBB- með stöðugum horfum.

Meðan grunnlýsingin er í gildi er heimilt að skoða skýrslur um lánshæfismat sem vísað er til sem skjöl til sýnis en slíkt aðgengi er veitt með birtingu skjalanna á vefsíðu útgefandans samanber kafla 6.4. *Skjöl til sýnis*. Til hægðarauka er tilgreind slóð á heimasíðu útgefanda þar sem viðkomandi skjal er að finna.

5.1.6. 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	Írafossstöð í Soginu hefur rekstur.
1958	Ríkið og Reykjavíkurborg festa kaup á gufubor sem gjörbyltir jarðvarmanýtingu, jafnt á lághit- og háhitasvæðum. Áratugina á eftir er gufuborinn nýttur til að afla aukins heits vatns með því að endurvirkja lághitasvæðin í Laugarnesi, Reykjum og Reykjahlíð 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 Sogsvirkjanirnar inn í fyrirtækið á mótí 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 höfuðborgar-svæðisins.
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 (nú Ljósleiðarinn) stofnuð.⁵
- 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 er skipt upp að lagaboði. Dótturfélögin Orka náttúrunnar og ON Power, sem sjá um framleiðslu og sölu á rafmagni, og Veitur ohf., sem reka vatnsveitu, hitaveitu, rafveitu og fráveitu, líta dagsins ljós.
- 2016 Planinu lýkur. Tæplega 6 ára áætlun Orkuveitu Reykjavíkur og eigenda fyrirtækisins til að endurreisa fjárhag fyrirtækisins lýkur og skilar 20% meiri árangri en ráðgert var í upphafi.
- 2019 Orkuveita Reykjavíkur stofnar opinbert hlutafélag, Carbfix ohf., um kolefnisbindingu. Markmið Carbfix er meðal annars að ná auknum árangri í loftslagsmálum.
- 2022 Carbfix ohf. stofnar Carbfix hf. rekstrarfélag og Coda terminal verkefnafélag til uppbyggingar á móttöku- og förgunarmiðstöð í Straumsvík.
- 2023 Ný heildarstefna Orkuveitunnar kynnt, ásamt nýrri ásýnd og endurmörkun vörumerkis, þar sem viðskiptaheitið Orkuveitan tekur við af daglegri notkun heitisins Orkuveita Reykjavíkur.
-

⁵ Nú Ljósleiðarinn ehf. sbr. breyting á heiti félagsins sem samþykkt var á hluthafafundi árið 2021.

5.1.7. Upplýsingar um starfsemi og fjármál

Upplýsingar um skipulag samstæðu Orkuveitunnar, starfsemi samstæðunnar og fjármál eru felldar inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun til eftirtalinnna skjala sem mynda órjúfanlega heild hennar samanber kafla 6.3 *Upplýsingar felldar 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.

- Ársskýrsla OR 2023
(<https://arsskyrsla2023.or.is/>)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2023
(https://orkuveitan.is/documents/1431/Samst%C3%A6%C3%B0u%C3%A1rsreikningur_Orkuveitunnar_2023_utgefid.pdf)

Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu útgefanda eða samstæðunnar frá dagsetningu síðustu birtu reikningsskila, árshlutareiknings fyrri ársheilmings ársins 2024. 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 2. *Áhættuþættir*. Ekki hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum útgefanda eða samstæðunnar síðan síðustu endurskoðuðu reikningsskil félagsins voru birt þann 7. mars 2024, sbr. endurskoðaður ársreikningur samstæðu útgefanda fyrir árið 2023. Ekki hafa orðið neinar verulegar breytingar á fjárhagslegri afkomu samstæðu útgefanda frá lokum síðasta fjárhagstímabils sem fjárhagsupplýsingar hafa verið birtar um, sbr. árshlutareikning samstæðu á fyrstu sex mánuðum ársins 2024, sem var birtur þann 26. ágúst 2024.

Vegna umfangs og stærðar útgefanda kunna útgefandi og dótturfélag hans á hverjum tíma að vera aðili að ágreiningsmálum sem upp koma af hálfu útgefanda eða á hendur honum. Þannig eru nokkur lögfræðileg ágreiningsmál sem tengjast útgefanda í stjórnslu- eða dómsmeðferð, eða hafa lotið slíkri meðferð á síðustu tólf mánuðum, og eru þau helstu rakin hér að neðan. Ágreiningsmálin eru ekki talin hafa haft eða hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda eða samstæðunnar umfram þær upplýsingar sem koma fram hér og í ársreikning samstæðu fyrir árið 2023. Á árinu 2022 var hafið formlegt ferli af hálfu Orkuveitunnar, þar sem ágreiningi um forsendur raforkusölusamnings við Norðurál, sem ON Power sér um framkvæmd á, var vísað til alþjóðlegs gerðardóms. Málið lýtur að kröfu OR um endurskoðun á samningum, þar sem jafnvægi milli hagsmuna samningsaðila hafi raskast vegna atvika og forsendna sem OR hefur ekki forræði á. Í þessum fasa málsins, mun niðurstaða gerðardómsins aðeins snúa að því hvort að jafnvægi milli samningsaðila hafi raskast vegna ófyrirsjáanlegra atvika svo eðlilegt sé að taka upp viðræður um breytingar á samningum, en ekki taka afstöðu til mögulegra fjárhæða.

Engin mál eru til staðar (þ.m.t. þau sem bíða meðferðar eða eru yfirvofandi og útgefanda er kunnugt um) á a.m.k. síðustu 12 mánuðum sem kunna að hafa eða hafa nýlega haft veruleg áhrif á fjárhagsstöðu eða arðsemi útgefanda og/eða samstæðunnar. Engir atburðir eftir reikningsskiladag hafa veruleg áhrif á ársreikninginn.

Þann 2. desember 2022 skrifuðu Ljósleiðarinn ehf. og Sýn hf. undir 3 milljarða kr. kaupsamning Ljósleiðarans á stofnneti Sýnar og 12 ára þjónustusamning á milli fyrirtækjanna. Samkeppniseftirlitið veitti heimild til kaupanna þann 28. september 2023 og þar með var síðasta fyrirvara kaupanna aflétt. Afhending stendur enn yfir og er gert ráð fyrir að lok afhendingar á stofnneti ásamt lokagreiðslu verði á síðasta ársfjórðungi ársins 2024.

Undanfarin misseri hefur verið stefnt að sölu eignarhlutar Orkuveitunnar í Landsneti, þar sem í raforkulögum er kveðið á um að flutningsfyrirtækið skuli vera í beinni eigu íslenska ríkisins og/eða sveitarfélaga. Í árslok 2020 samþykkti stjórn Orkuveitunnar að viljayfirlýsing um breytingu á eignarhaldi Landsnets yrði undirrituð og að ganga til viðræðna um sölu eignarhlutarins. Í kjölfarið hófust viðræður við fulltrúa fjármálaráðuneytisins um málið. Ráðuneytið samdi í lok árs 2022 við félag í eigu ríkisins um kaup á hlut þeirra í Landsneti, en ráðuneytið vildi klára þá samninga áður en gengið væri frá kaupum þess á hlut Orkuveitunnar. Ekki tókst að ganga frá sölu á hlut Orkuveitunnar við útgáfu á uppfærðri grunnlýsingu Orkuveitunnar á árinu 2024 líkt og stefnt hafði verið að. Bókfært verð eignarhlutarins er metið á 6,2 milljarða kr. 30.06.2024 og er fært á meðal veltufjármuna.

Á árinu 2015 komu í ljós alvarlegar rakaskemmdir á húsnæði Orkuveitunnar að Bæjarhálsi 1. Endurnýjun útveggja vesturhúss er lokið og framkvæmdir innanhúss eru hafnar. Orkuveitan hefur gert verksamninga vegna framkvæmda innanhúss og er heildarskuldbinding vegna þessara samninga að fjárhæð 1.628 milljón kr. auk vsk.frá 30. júní 2024 fram til verkloka. Verklök allra framkvæmdaverka samkvæmt verksamningum er 31. desember 2024.

Sjá einnig skýringu 39. um önnur mál í ársreikningi samstæðu útgefanda fyrir árið 2023 og skýringu 13. um önnur mál í samandregnum árshlutareikning útgefanda fyrir fyrstu sex mánuði ársins 2024.

5.1.8. Stjórnarhættir, stjórn, stjórnendur og endurskoðendur

Upplýsingar um stjórnarhætti Orkuveitunnar eru felldar inn í grunnlýsingu þessa með tilvísun til eftirtalinnna skjala sem myndar órjúfanlega heild hennar samanber kafla 6.3 *Upplýsingar felldar inn með tilvísun*. Reglur Orkuveitunnar um stjórnarhætti, s.s. starfsreglur stjórnar, voru samdar með hliðsjón af leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland. Orkuveitan telur að stjórnarhættir fyrirtækisins uppfylli leiðbeiningarnar. Til hægðarauka er tilgreind slóð á heimasíðu útgefanda þar sem viðkomandi skjal er að finna.

- Ársskýrsla OR 2023 (<https://arsskyrsla2023.or.is/>)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2023 – sjá skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og forstjóra, svo og stjórnarháttayfirlýsingu (https://orkuveitan.is/documents/1431/Samst%C3%A6%C3%B0u%C3%A1rsreikningur_Orkuveitunnar_2023_utgefid.pdf)

Fjárfestar eru jafnframt hvattir til að kynna sér eftirfarandi stefnumörkun Orkuveitunnar, sem birt er á vefsíðu útgefanda, á slóðinni <https://www.or.is/um-or/stjorn-stefnumotun>: Sameignarsamning, eigendastefnu og starfsreglur stjórnar.⁶

Stjórn Orkuveitunnar

Formaður stjórnar:	Gylfi Magnússon
Varaformaður stjórnar:	Vala Valtýsdóttir
Meðstjórnendur:	Valgarður Lyngdal Jónsson, Skúli Helgason Ragnhildur Alda Vilhjálmsdóttir Þórður Gunnarsson
Áheyrnarfulltrúi Borgarbyggðar:	Guðveig Lind Eyglóardóttir
Áheyrnarfulltrúi Starfsmannafélags OR:	Unnur Línal Karlsdóttir
Varafólk:	Auður Hermannsdóttir Sara Björg Sigurðardóttir Páll Gestsson Ragnheiður Björk Halldórsdóttir Björn Gíslason

⁶ Upplýsingar á vefsíðu útgefanda eru ekki hluti lýsingarinnar nema þær upplýsingar séu felldar inn í lýsinguna með tilvísun.

Tvær nefndir starfa á vegum stjórnar Orkuveitunnar:

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 fundarsköp 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 Lárus Finnbogason, löggiltur endurskoðandi, Sigrún Guðmundsdóttir, löggiltur endurskoðandi, Einar S. Hálfánarson, lögmaður og löggiltur endurskoðandi og Sunna Jóhannsdóttir viðskiptafræðingur sem tilnefnd er af stjórn Orkuveitunnar. Varafólk er Danielle Pamela Neben, Ólafur B. Kristinsson og Páll Grétar Steingrímsson. Innri endurskoðun Reykjavíkurborgar fer með innri endurskoðun Orkuveitunnar skv. samningi þar um.

Starfskjaranefnd er undirnefnd stjórnar. Starfskjaranefnd skipa stjórnarmennirnir Vala Valtýsdóttir og Þórður Gunnarsson auk Drífu Sigurðardóttur.

Stjórn Orkuveitunnar hefur virkt eftirlit með veigamestu óvissuþáttum í rekstri samstæðunnar og fær mánaðarlega skýrslur um stöðu fjármála, auðlinda, öryggis- og heilsamála og þýðingamikilla umhverfisþátta, þar á meðal loftslagsmála. Fjallað er um áhættustýringu, rekstraráhættu og aðrar áhættur í starfsemi samstæðunnar reglulega á stjórnarfundum. Þá fer Innri endurskoðun Reykjavíkurborgar með fjármála- og stjórnsýslueftirlit hjá Orkuveitunni í umboði stjórnar. Í því felst að Innri endurskoðun leggur mat á virkni áhættustýringar, eftirlitsaðferða og stjórnarháttá með stöðugar umbætur að markmiði.

Forstjóri Orkuveitunnar, framkvæmdastjórar móðurfélags og dótturfélaga

Sævar Freyr Þráinsson, forstjóri Orkuveitunnar

Snorri Hafsteinn Þorkelsson, framkvæmdastjóri Fjármála hjá Orkuveitunni

Hera Grímsdóttir, framkvæmdastýra Rannsóknna og nýsköpunar hjá Orkuveitunni

Ellen Ýr Aðalsteinsdóttir, framkvæmdastýra Mannauðs og tækni hjá Orkuveitunni

Sólrún Kristjánsdóttir, framkvæmdastýra Veitna ohf.

Einar Þórisson, framkvæmdastjóri Ljósleiðarans ehf.

Árni Hrannar Haraldsson, framkvæmdastjóri Orku Náttúrunnar ohf. og ON Power

Edda Sif Pind Aradóttir, framkvæmdastýra Carbflix ohf.

Aðrar upplýsingar um stjórn og stjórnendur

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

Hjá stjórnarfólki 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 Grant Thornton endurskoðun ehf., kennitala 430190-1999, Suðurlandsbraut 20, 108 Reykjavík. Davíð Arnar Einarsson og Theodór Sigurbergsson, endurskoðuðu og árituðu ársreikninga samstæðunnar fyrir árin 2021, 2022 og 2023. Þeir eru meðlimir í félagi löggiltra endurskoðenda. Engir hlutir í útgefanda eða tengdar afleiður eru í eigu Grant Thornton endurskoðunar ehf. eða fulltrúa þeirra sem annast endurskoðun útgefanda.

5.1.9. Sjálfbærni og heildarstefna útgefanda

Við erum aflvaki sjálfbærrar framtíðar er yfirskrift nýrrar heildarstefnu Orkuveitunnar sem unnin var að á vegum stjórnar og forstjóra á árinu 2023 og samþykkt eftir samráð við eigendur snemma árs 2024. Stefnan ber með sér að saga og velgengni Orkuveitunnar byggi á nýsköpun og framsýni og að haldið sé áfram á þeirri braut. Áskoranir og tækifæri blasi við þegar horft er til loftslagsbreytinga, orkumála og tengdra þátta. Til að takast á við þessi brýnu og stóru verkefni þurfi öflugt samstarf ólíkra aðila. Metnaður Orkuveitunnar stendur til þess að vinna af krafti í samstarfi með öðrum í orku, veitum og tengdri nýsköpun, til að félagið sjálft og viðskiptavinir þess geti stutt við sjálfbæra framþróun.

Metnaður Orkuveitunnar snýr að framúrskarandi þjónustu við fjölbreytta viðskiptavinum, starfsemi í sátt við náttúru jarðar, ábyrgri liðsheild, skilvirkum stjórnarháttum og starfsemin öll stuðli að hagsæld. Þannig sé lagður grunnur að auknum lífsgæðum fyrir öll.

Stefnan byggist á fjórum straumum, sem hver styður við annan. Undir hverjum straumi eru síðan tilgreind markmið sem honum tilheyrja. Straumarnir eru:

- Fyrir viðskiptavininn
- Aukið framboð og sjálfbærar lausnir
- Nýsköpun og öflugt samstarf
- Árangursmiðuð liðsheild og ábyrgur rekstur

Gildi Orkuveitu Reykjavíkur eru frumkvæði, framsýni, hagsýni og heiðarleiki. Síðareglur Orkuveitunnar byggja á gildunum. Síðareglurnar eru skráðar og opinberar og eiga að hjálpa starfsfólki að láta heiðarleika, virðingu og jafnrétti einkenna öll samskipti hvort sem er við viðskiptavinum, samstarfsfólk, stjórn, verktaka eða aðra hagsmunaaðila.

Samstæða Orkuveitunnar leggur áherslu á góða stjórnarhætti með ábyrgum rekstri og styðst við alþjóðlega staðla til að tryggja áframhaldandi forystu skipulagsheildarinnar út frá sjálfbærnisjónarmiðum. Virkni stjórnendakerfa innan samstæðunnar eru reglulega sannreynd með úttekt óháðra faggiltra stofnanna.

Sjálfbærnistefna Orkuveitunnar samstæðu byggir á grunnildum skipulagsheildar auk heildarstefnu samstæðunnar og er sett fram til samræmis við eigendastefnuna og eru þýðingarmestu umhverfisþættirnir loftslags- og loftslagsáhætta, ábyrg auðlindastýring, gagnsemi veitna, áhrif losunar, áhrif í samfélaginu og ábyrgur rekstur. Samkvæmt sjálfbærnistefnunni stefnir Orkuveitan á kolefnishlutleysi eigin starfsemi árið 2030 og einnig vegna aðfangakeðju starfseminnar árið 2040. Þannig minnkar kolefnisspor samfélagsins alls. Á árinu 2023 hlaut Orkuveitan staðfestingu frá Science Based Targets initiative (SBTi) um að loftslagsmarkmið samstæðunnar byggi á vísindalegum grunni og styðji við aðgerðir Parísarsáttmálans um að halda hlýnun jarðar innan við 1,5°C. Loftslagsbókhald Orkuveitunnar hlaut óháða alþjóðlega vottun frá alþjóðlega vottunarfyrirtækinu Bureau Veritas sem staðfesti réttmæti bókhaldsins árið 2024.

Þann 13. desember 2023 var tilkynnt að Orkuveitan og Norræni fjárfestingabankinn (NIB) hafi samið um græna lánsfjármögnun bankans á orku- og veituframkvæmdum að fjárhæð 100 milljóna bandaríkjadala sem svara til um 13,8 milljarða íslenskra króna. Lánsféð verður einkum nýtt til að efla raforkuvinnslu Orku náttúrunnar á Hengilssvæðinu og treysta hitaveitu Veitna á höfuðborgarsvæðinu. Lánasamningurinn er til 10 ára og má draga á lánið í 18 mánuði frá undirritun.

Með samstæðuársreikningi ársins 2023 birti Orkuveitan í fyrsta skipti upplýsingar úr fjárhagsbókhaldi í samræmi við Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins, sem tók gildi hér á landi 1. júní 2023 með lögum nr. 25/2023. Í þetta fyrsta sinn sem flokkunarreglugerðinni var beitt var starfsemi Orkuveitunnar eingöngu metin út frá umhverfismarkmiðinu um *mótvægi við loftslagsbreytingum*. Af tilgreindri starfsemi í flokkunarreglugerðinni voru borin kennsl á tíu starfsþætti sem iðkaðir eru innan samstæðu Orkuveitunnar, þ.e. eru flokkunartækir. Mynd á blaðsíðu 12 í samstæðuársreikningi ársins 2023, sbr. tengill hér að neðan, gefur heildaryfirlit yfir hlutfall fjárfestingar, gjalda og tekna samstæðu Orkuveitunnar m.t.t. þess hvort hún fellur að flokkunarreglugerðinni (aligned), falli innan hennar en ekki er sýnt fram á að starfsemin standist matsskilyrði hennar (eligible but not aligned) eða falli utan starfaflokka flokkunarreglugerðarinnar (non-eligible). Niðurstaðan var birt í samstæðuársreikningi ársins 2023 sem er aðgengilegur hér og felldur inn í lýsinguna með tilvísun.: <https://orkuveitan.is/documents/1431/Samst%C3%A6%C3%B0u%C3%A1rsreikningur%20Orkuveitunnar%202023%20u%20tgefid.pdf>

6. TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Grunnlýsing þessi, dagsett 2. október 2024, telst vera grunnlýsing í skilningi 8. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129 um lýsingu sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB. 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 útgáfuramma 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 staðfestingu hennar. Upplýsingar um nafnvirði, vexti, ávöxtun og ákvæðnar 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 Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og afrit þeirra einnig birt á vefsíðu Nasdaq Iceland.

Grunnlýsing þessi varðar skuldabréf og víxla útgefin af Orkuveitunni sem gefa má út í samræmi við útgáfuramman vegna umsóknar um að þau verði tekin til viðskipta á skipulegum markaði. 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 og lýsingar, samanber lög nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga og lög nr. 14/2020 um lýsingu verðbréfa sem boðin eru í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði. Reglugerð (ESB) 2017/1129 um lýsingu sem birta skal þegar verðbréf eru boðin í almennu útboði eða tekin til viðskipta á skipulegum markaði og um niðurfellingu á tilskipun 2003/71/EB hefur verið innleidd í íslenskan rétt með ákvæðum framangreindra laga nr. 14/2020, sbr. 2. gr. laganna. Grunnlýsingin fylgir ákvæðum um upplýsingagjöf í lýsingum samkvæmt 6., 14. og 28. viðauka framseldrar reglugerðar (ESB) 2019/980. Grunnlýsingin er einnig útbúin með hliðsjón af *Reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga* sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland hf. þann 1. janúar 2024. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands (Fjármálaeftirlitið), sem er lögbært yfirvald samkvæmt reglugerð (ESB) 2017/1129 hefur staðfest grunnlýsinguna sem dagsett er 2. október 2024. Fjármálaeftirlitið staðfestir einungis grunnlýsinguna í þeim skilningi að hún uppfylli þær kröfur um að vera fullnægjandi, skiljanleg og samkvæm því sem kveðið er á um í reglugerð (ESB) 2017/1129, og ekki ber að líta á slíka staðfestingu sem stuðning við útgefandann eða staðfestingu á gæðum verðbréfanna sem grunnlýsingin varðar. Fjárfestar skulu sjálfir meta hvort þeim henti að fjárfesta í verðbréfunum. Grunnlýsingin er á íslensku, gefin út í einu skjali og er birt á Íslandi. Grunnlýsingin er dagsett 2. október 2024 og hana má nálgast á vef útgefanda, www.or.is/um-or/fjarmal.

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 víðskipti 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 23. gr. reglugerðar (ESB) 2017/1129. Viðaukinn skal innihalda uppfærðar upplýsingar um útgefandann og verðbréfin sem boðin eru í lokuðu útboði og/eða ætlunin er að taka til viðskipta á skipulegum markaði.

Grunnlýsingu þessa má ekki undir neinum kringumstæðum skoða eða túlka sem loforð um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu útgefanda, seljanda, umsýjaraðila útboðs, söluaðila, umsýjaraðila 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 Orkuveitunni, 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 Orkuveitunni 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 viðbótarskráningarferlis 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 starfsfólk þeirra eru ekki skaðabótaskyld vegna dreifingar til þriðja aðila á lýsingunni að hluta eða í heild.

Fjármálagerningar (nánar tiltekið skuldabréf) útgefnir af Orkuveitunni 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. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu, birt tilkynningar opinberlega og lútið reglum Nasdaq Iceland. Núgildandi *Reglur fyrir útgefendur fjármálagerninga*, útgefnar af Nasdaq Iceland hf. þann 1. janúar 2024, 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 verðbréfa beri að birta eins fljótt og unnt er. Opinber birting telst vera þegar upplýsingar hafa verið birtar almenningsi á Evrópska efnahagssvæðinu. Samhliða opinberri birtingu skal útgefandi senda upplýsingarnar til Fjármálaeftirlitsins, kt. 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 Reykjavík, í samræmi við lög nr. 20/2021 um upplýsingaskyldu útgefanda verðbréfa og flöggunarskyldu, 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 Orkuveitunni eru til viðskipta á skipulegum markaði 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 „Orkuveitunnar“, „OR“, „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 Orkuveitan og OR.

Vísun til „verðbréfa“, „skuldabréfa“, „skuldabréfaflokksins“, „víxlanna“ eða „víxlaflokksins“ 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 120 ma.kr. útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari.

Vísun til „Fjármálaeftirlitsins“ í þessari grunnlýsingu skal túlka sem tilvísun til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, kennitala 560269-4129, Kalkofnsvegi 1, 101 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 markaður 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 skal tryggt í 10 ár frá staðfestingu hennar. Það verður gert með birtingu á vef útgefandans, á slóðinni www.or.is/fjarmal/fjarmognun/grunnlysing-skuldabrefa-og-vixla-or/. Fjárfestar geta jafnframt óskað eftir grunnlýsingunni, á prentuðu formi sér að kostnaðarlausu hjá Orkuveitunni og í kjölfarið nálgast hana að Bæjarhálsi 1 í Reykjavík.

6.3. Upplýsingar felldar 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 Ársreikningur 2023
https://orkuveitan.is/documents/1431/Samst%C3%A6%C3%B0u%C3%A1rsreikningur_Orkuveitunnar_2023_utgefid.pdf
Birt opinberlega 07.03.2024
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2022
https://www.or.is/documents/1307/Orkuveita_Reykjav%C3%ADkur_-_samst%C3%A6%C3%B0a_%C3%81rsreikningur_2022.pdf
Birt opinberlega 14.03.2023
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2021
(https://www.or.is/documents/1200/%C3%81rsreikningur_samst%C3%A6%C3%B0u_OR_2021.pdf)
Birt opinberlega 08.03.2022
- Ársskýrsla OR 2021
(<https://arsskyrsla2021.or.is/>)
Birt opinberlega 08.03.2022
- Orkuveita Reykjavíkur - Sameignarsamningur
(<https://www.or.is/um-or/skipulag-og-stjornhaettir/sameignarsamningur/>)
- Óendurskoðað árshlutauppgjör fyrri árshelmings 2024
(https://orkuveitan.is/documents/1493/Orkuveitan_-_samandreginn_%C3%A1rshlutareikningur_samst%C3%A6%C3%B0u_1.1.-30.6.2024.pdf)
Birt opinberlega 26.08.2023

6.4. Skjöl til sýnis

- Moody's Rating
https://www.or.is/documents/1150/Moodys_Rating_Action_-_OR_-_Sep_2021.pdf
Birt opinberlega 08.9.2021
- Fitch Ratings
https://orkuveitan.is/documents/1128/Fitch_Upgrades_Orkuveita_Reykjavikur_to_BBB-__Outlook_Stable.pdf
Birt opinberlega 15.04.2021
- Orkuveita Reykjavíkur – Sameignarsamningur
<https://www.or.is/um-or/skipulag-og-stjornhaettir/sameignarsamningur/>

- Orkuveita Reykjavíkur – Eigendastefna
(<https://www.or.is/um-or/skipulag-og-stjornhaettir/eigendastefna/>)
- Grænn fjármögnunarrámmi Orkuveitu Reykjavíkur (e. Reykjavik Energy Green Financing Framework)
(https://www.or.is/documents/1166/Reykjav%C3%ADk_Energy_OR_-_Green_Financing_Framework_4QcEZ7e.pdf)
Birt opinberlega 18.10.2021
- Reykjavik Energy (OR) – Second Opinion – CICERO
(https://www.or.is/documents/1167/Reykjavik_Energy_OR_-_Green_Financing_Framework_-_Second_Opinion_-_CICERO.pdf)
Birt opinberlega 18.10.202
- Samþykktir Veitna ohf.
(<https://www.veitur.is/samthykktir-veitna-ohf>)
- Samþykktir Orku Náttúrunnar ohf.
(<https://www.on.is/wp-content/uploads/2024/04/samþykktir-on-samþykktar-a-adalfundi-18-april-2024.pdf>)
Félagssamningur OR Vatns- og fráveitu sf.
(<https://www.or.is/utgefid-efni/?c=42&t=all&n=f%C3%A9lagssamningur&p=all&y=all>)
- Samþykktir Ljósleiðarans ehf.
(<https://www.ljosleidarinn.is/wp-content/uploads/2024/04/2023-09-15-Samthykktir-LL-samthykktar-a-hluthafafundi-15.-september-2023.pdf>)
- Samþykktir Carbfix ohf.
https://carbfix.cdn.prismic.io/carbfix/c5f76ce6-d7c6-46fe-af50-a313f470f3bb_Sam%C3%BEykktir+undirrita%C3%B0ar+100622.pdf
- Samþykktir Orkuveitu Reykjavíkur - Eignir ohf.
(https://www.or.is/sites/or.is/files/samthykktir_or_eigna_ohf.pdf)
- Skipurit OR samstæðunnar
(<https://www.or.is/um-or/skipulag-og-stjornhaettir/skipurit/>)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2023
(https://orkuveitan.is/documents/1431/Samst%C3%A6%C3%B0u%C3%A1rsreikningur_Orkuveitunnar_2023_utgefid.pdf)
- Ársskýrsla OR 2023
(<https://arsskyrsla2023.or.is/>)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2022
(https://orkuveitan.is/documents/1307/Orkuveita_Reykjav%C3%ADkur_-_samst%C3%A6%C3%B0a_%C3%81rsreikningur_2022.pdf)
- Ársskýrsla OR 2022
(https://orkuveitan.is/documents/1341/Arsskyrsla_OR_2022.pdf)
- Orkuveita Reykjavíkur Samstæða Ársreikningur 2021
(https://www.or.is/documents/1200/%C3%81rsreikningur_samst%C3%A6%C3%B0u_OR_2021.pdf)
Birt opinberlega 08.03.2022

- Ársskýrsla OR 2021
(<https://arsskyrsla2021.or.is/>)
Birt opinberlega 08.03.2022
- Orkuveita Reykjavíkur – Fjárhagsspá Orkuveitunnar 2024-2028
(<https://www.or.is/fjarmal/utgefid-fjarmalaefni/fjarhagsspar/>)
Birt opinberlega 02.10.2023
- Orkuveita Reykjavíkur – Sjálfbærnistefna
(<https://www.or.is/um-or/skipulag-og-stjornhaettir/stefnuskjol/sjalfbaernistefna/>)
Birt opinberlega 26.06.2023

Meðan grunnlýsingin er í gildi er heimilt að skoða skjöl sem vísað er til í kafla 6.4. hér að framan sem skjöl til sýnis, en slíkt aðgengi er veitt með birtingu skjalanna á vef félagsins.

6.5. Önnur skjöl

Á vef útgefanda, www.or.is/um-or/fjarmal, er að finna endanlega skilmála verðbréfa sem þegar hafa verið felldar undir útgáfurammann sem grunnlýsingin tekur til:

- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR090546
- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR180255 GB
- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR020934 GB
- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR180242 GB
- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR161126 GB
- Endanlegir skilmálar skuldabréfa í flokknum OR2808845 GB

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

6.6. Upplýsingar frá þriðja aðila

Upplýsingar í grunnlýsingunni byggja ekki á yfirlýsingum utanaðkomandi sérfræðinga eða þriðja aðila, öðrum en opinberum upplýsingum sem birtar hafa verið af opinberum aðilum.

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, og hafa upplýsingarnar verið endurgerðar með réttum hætti þar sem það á við. 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 villandi. Heimilda frá þriðja aðila er getið þar sem það á við.

6.7. Ráðgjafar

Fossar fjárfestingarbanki hf., kennitala 660907-0250, Fríkirkjuvegi 3, 101 Reykjavík hafa umsjón með því ferli að fá grunnlýsingu þessa staðfesta hjá Fjármálaeftirlitinu. Fossar fjárfestingarbanki hf. hafa 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 endurskoðuðum ársreikningum samstæðunnar fyrir fjárhagsárin 2021, 2022 og 2023.

6.8. Yfirlýsing endurskoðanda útgefandans

Grant Thornton endurskoðun ehf. kt. 430190-1999, endurskoðaði samstæðuársreikninga Orkuveitunnar fyrir árin 2023, 2022 og 2021. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og áritun var fyrirvaralaus. Vegna endurskoðunar samstæðuársreikninga Orkuveitunnar fyrir árið 2023 var það álit Grant Thornton

endurskoðunar 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 (IFRS) eins og þeir hafa verið staðfestir af Evrópusambandinu. Áritun ársreiknings 2023 var án fyrirvara.

Grant Thornton endurskoðun ehf. staðfestir að fjárhagsupplýsingar í kafla 5.1.4, *Samandregnar fjárhagsupplýsingar* í grunnlýsingu þessari sem varða þau reikningsskil sem undirritaður tiltekur hér að framan eru í samræmi við framangreinda samstæðureikninga Orkuveitunnar.

Reykjavík, 2. október 2024.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðun ehf.

Davíð A. Einarsson

löggiltur endurskoðandi

6.9. Yfirlýsing ábyrgðaraðila grunnlýsingar fyrir hönd útgefanda

Forstjóri Orkuveitunnar, kennitala 551298-3029, Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík, lýsir því yfir fyrir hönd Orkuveitunnar, sem útgefanda, að samkvæmt hans bestu vitund séu upplýsingarnar, sem grunnlýsingin hefur að geyma, í samræmi við staðreyndir og að engum upplýsingum hafi verið sleppt sem gætu haft áhrif á áreiðanleika hennar.

Reykjavík, 2. október 2024

Fyrir hönd Orkuveitu Reykjavíkur

Sævar Freyr Þráinsson

forstjóri