

# Orkuveita Reykjavíkur

Áhrif uppskiptingar

Lánshæfiseinkunn	B+
Horfur	Jákvæðar

A+	<b>B+</b>	C+	D+
A	B	C	D
A-	B-	C-	D-

Grunneinkunn: A+, A, A-, B+, B, **B-**, C+, C, C-, D+, D, D-

Heildareinkunn: A+, A, A-, **B-**, B, B-, C+, C, C-, D+, D, D-

## Uppskipting Orkuveitunnar hefur ekki áhrif á lánshæfiseinkunn

Vegna fréttu um uppskiptingu Orkuveitu Reykjavíkur nú á dögnum taldi Reitun ástæðu til að fara yfir væntanlegar breytingar á skipulagi félagsins með stjórnendum þess. Fram hefur farið mikil vinna innan Orkuveitunnar til að meta þær leiðir sem hægt væri að fara við uppskiptingu félagsins. Meðal annars hafa verið gerðar sviðsmynda- og næmnigreiningar á því hvernig uppskipt Orkuveita myndi standast breytingar á álverði og gengi krónunnar.

Samkvæmt tilkynningu frá OR mun uppskiptingin ekki hafa neikvæð áhrif á lánardrottna og telur Reitun ekki ástæðu til að ætla annað eftir að hafa fengið kynningu á áformum stjórnenda. Lagt hefur verið kapp á að Planinu verði ekki raskað og mun uppskiptingin ekki hafa neikvæð áhrif á stöðu eða framgang þess. Einskiptiskostnaður sem mun falla til vegna breytinganna er óverulegur og mun hann vera fjármagnaður úr rekstri. Gangi það eftir mun hann því ekki hafa áhrif á Planið.

Frá því að Reitun gerði síðustu uppfærslu á lánshæfi félagsins hefur eignasala samkvæmt Planinu gengið eftir og eru nú allir liðir þess umfram eða á áætlun.

## Niðurstaða

**Uppskipting Orkuveitunnar hefur ekki áhrif á lánshæfismat Reitunar á félaginu sem er því óbreytt, B+ með jákvæðum horfum.**

## Fyrirvarar

Skýrslan er unnin samkvæmt samningi við Orkuveitu Reykjavíkur um greiningu og mat á lánshæfi á Orkuveitu Reykjavíkur.

Við gerð þessarar greiningar og mats á lánshæfi er gengið út frá því að þau gögn og upplýsingar sem Reitun hefur fengið aðgang að til skoðunar séu sannleikanum samkvæmt og ekki liggi fyrir frekari gögn. Hafi Reitun fengið afhent ljósrít af skjölum gengur Reitun út frá því að þau séu í samræmi við frumrít viðkomandi skjala og ekki hafi verið gerðir neindir viðaukar eða breytingar á þeim eftir á. Þá er gengið út frá því að allar undirritanir á skjöl og samninga sem Reitun hefur fengið aðgang að séu réttar og skuldbindandi fyrir félagið.

Þær skoðanir og spár sem hér koma fram eru byggðar á almennum upplýsingum og mögulega trúnaðarupplýsingum sem Reitun hefur undir höndum þegar matið er ritað. Helstu heimildir eru ársskýrslur og ýmis gögn frá þeim aðila sem verið er að meta, s.s.lánasamningar, starfsreglur og fjárhagslegar sundurliðanir auk annarra upplýsinga sem og annarra aðgengilegra opinberra upplýsinga sem birst hafa í fjölmiðlum og á öðrum vettvangi sem félagið telur áreiðanlegar. Reitun ábyrgist þó ekki áreiðanleika eða nákvæmni upplýsinganna og ber enga ábyrgð á áreiðanleika upplýsingaveitna sem stuðst er við. Upplýsingar í umfjöllun eru einungis birtar í upplýsingarskyni og þær ber ekki að skoða sem tilboð á einn eða annan hátt og þær skulu ekki nýttar á þeirri forsendu að um sé að ræða ráðleggingar vegna fjárfestinga í fjármálagerningum. Fjárfestar eru eindregið hvattir til að afla sér sjálfstæðra ráðlegginga eigin ráðgjafa áður en fjárfest er í fjármálagerningum, s.s. vegna lagalegrar eða skattalegrar stöðu sinnar. Reitun og starfsfólk Reitunar taka ekki ábyrgð á viðskiptum sem byggð eru á þeim upplýsingum og skoðunum sem hér eru settar fram.

Þrátt fyrir að þess sé sérstaklega gætt að upplýsingarnar séu réttar og nákvæmar þegar þær eru settar fram getur Reitun, eða starfsmenn Reitunar ekki tekið ábyrgð á villum. Mat á upplýsingum endurspeglar skoðanir Reitunar á þeim degi sem þær eru settar fram, en þær geta breyst án fyrirvara. Hvorki Reitun né stjórnendur eða starfsmenn félagsins bera ábyrgð á beinu eða óbeinu tjóni sem hlýst af upplýsingum sem finna má í þessu mati eða dreifingu slíkra upplýsinga.

Sérstök athygli er vakin á því að áætlanir og spár geta breyst fyrirvaralaust á jákvæðan eða neikvæðan hátt og eru háðar utanaðkomandi óvissu og breytum sem gjarnan eru ekki á valdi Reitunar. Reitun og starfsmenn félagsins taka ekki ábyrgð á því ef að lánshæfismat einstakra útgefanda sem félagið hefur metið og gefið einkunn á breytist. Reitun ábyrgist ekki að gera breytingar á þeim upplýsingum sem birtar eru í skýrslunni ef forsendur þeirra breytast eða ef í ljós kemur að þær eru rangar eða ónákvæmar.

Reitun, starfsmenn Reitunar, stjórnarmenn eða aðilar tengdir Reitun kunna að eiga hagsmuna að gæta varðandi einstök félög sem greiningar, verðmatsskýrslur og annað útgáfuefni Reitunar lýtur að hverju sinni. Hagsmunir kunna að vera ýmsir t.d. sem hluthafar eða ráðgjafar, eða hagsmunir sem lúta að annari veittri þjónustu. Útgefandi verðbréfa sem metin eru greiðir Reitun fyrir þá þjónustu. Verðmöt og greiningar eru engu að síður unnin sjálfstætt af Reitun.

Reitun á allan höfundarrétt að upplýsingum í skýrslunni. Óheimilt er með öllu að dreifa þeim upplýsingum sem finna má í matinu eða nýta þær með öðrum hætti án heimildar Reitunar.