

Endanlegir skilmálar

OR300317

gefnir út af Orkuveitu Reykjavíkur

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

1. útgáfa flokks

Útgáfudagur verðbréfanna: 30. júní 2016

Gengi við frumsölu verðbréfanna: 94,7886

(„verðbréfin“ eða „víxlarnir“)

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

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

Hluti I: Skilmálar

Útgefandi

Orkuveita Reykjavíkur

Heimilisfang: Bæjarháls 1, 110 Reykjavík, Ísland

Kennitala: 551298-3029 Sími: +354 516 6100 Vefsíða: www.or.is

Nafnverðseiningar, heildarheimild og gjaldmiðill

Verðbréfin eru gefin út í íslenskrí krónu. Gefin eru nú út verðbréf að nafnverði 1.640.000.000 kr. en ekki hafa áður verið gefin út verðbréf í sama flokki. Er heildarheimild til útgáfu verðbréfa í þessum flokki 3.000.000.000 kr. og útgefanda því heimilt að stækka flokkinn að því marki án þess að leita samþykkis frá eigendum víxlanna, en útgáfa nýrra víxla er ávallt háð heimild frá stjórn útgefanda á hverjum tíma. Verðbréfin eru gefin út í einingum sem hver er 1 kr. að nafnverði.

Ákvæði verðbréfanna sem vísa til víxlanna, víxlaflokksins og eigenda þeirra skulu taka til allra verðbréfa í flokknum OR300317 sem eru útistandandi á hverjum tíma og í eigu annarra en útgefanda eða aðila innan samstæðu útgefanda.

Útgáfuform

Verðbréfin eru gefin út rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamistöð hf., kt. 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi, sem hlotið hefur starfsleyfi skv. lögum nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa („verðbréfamistöð“). Útgefandi afhendir frumkaupendum verðbréfin rafrænt í kerfi verðbréfamistöðvarinnar gegn staðgreiðslu skv. greiðslufyrirmælum frumsöluaðila. Til að fá aðgang að rafrænum bréfum sínum hjá verðbréfamistöð þurfa eigendur að eiga vörslureikning hjá reikningsstofnun sem gert hefur aðildarsamning við verðbréfamistöðina og fela reikningsstofnuninni umsjón með verðbréfaeign sinni. Á vörslureikningi er haldið utan um verðbréfaeign, viðskipti og greiðslur til eigenda. Einungis er heimilt að framselja víxlana til nafngreinds aðila. Gagnvart útgefanda skodast yfirlit verðbréfamistöðvar um eigendur víxlanna sem fullgild sönnun fyrir eignarrétti. Réttindi að rafréfum skal skrá í verðbréfamistöð ef þau eiga að njóta réttarverndar gegn fullnustugerðum og ráðstöfunum með samningi. Óheimilt er að gefa út viðskiptabréf fyrir skráðum réttindum skv. rafréfi. Eignarskráning rafréfs í verðbréfamistöð að undangenginni lokafærslu verðbréfamistöðvar 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 verðbréfamistöð.

Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamistöð um hvers kyns breytingar á skilmálum verðbréfaflokks. Útgefanda ber að tilkynna verðbréfamistöð ef greiðslufall verður á flokknum og skal í slíku tilviki senda verðbréfamistöð aðra tilkynningu þegar greiðsla hefur farið fram. Verðbréfin verða afskráð úr kerfum verðbréfamistöðvar sjö sólarhringum eftir lokagjalddaga, nema tilkynning um annað berist frá útgefanda.

Upplýsingar um eigendur verðbréfanna

Útgefanda er heimilt að afla og móttaka upplýsingar um skráða eigendur verðbréfanna á hverjum tíma frá verðbréfamistöð og þeim reikningsstofnunum þar sem verðbréfin eru geymd á vörslureikningum.

Greiðsluform

Útgefandi mun með milligöngu verðbréfamistöðvar greiða á gjalddaga víxlanna, samkvæmt skilmálum verðbréfanna, til þeirra reikningsstofnana sem skráðir eigendur verðbréfanna hafa falið vörslu á verðbréfum sínum. Greiðslur verða inntar af hendi í samræmi við skráða eign hvers verðbréfaeiganda einum degi fyrir gjalddaga.

Með vörslureikningi er átt við reikning í skilningi laga nr. 131/1997, um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Viðkomandi reikningsstofnun annast endanlegar greiðslur inn á vörslureikninga eigendanna, þar sem verðbréfin eru í vörslu. Útgefandi annast allan útreikning á greiðslum, þar með talið á afborgunum, vöxtum og verðbótum.

Verði greiðslu vitjað eftir gjalddaga mun verðbréfaeiganda hvorki verða greiddir vextir, dráttarvextir né verðbætur frá gjalddaga til þess dags er greiðslu er vitjað.

Endurgreiðsla höfuðstóls

Höfuðstóll verður endurgreiddur með einni greiðslu 30. mars 2017.

Löggjöf um útgáfuna

Um víxlana gilda víxillög nr. 93/1933 og lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Um greiðslufall víxlanna, fullnustu og fyrmingu gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933. Ekki er lagt stimpilgjald á víxlana við útgáfu þeirra.

Ágreiningsmál

Rísi dómsmál út af víxlum þessum, skal það rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.

Hlunnindi

Engin hlunnindi eru tengd víxlunum umfram það sem skilmálar þeirra segja til um.

Skattaleg meðferð

Um skattalega meðferð verðbréfanna fer samkvæmt gildandi skattalögum á Íslandi á hverjum tíma. Útgefandi mun ekki draga staðgreiðslu af 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 fjármagns-tekna sinna af verðbréfunum.

Hluti II: Aðrar upplýsingar

1.	Skráning og taka til viðskipta	
	Skráning og taka til viðskipta:	Útgefandi hefur óskað eftir því að öll útgefin verðbréf í flokknum IS0000027365 verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland. Ekki er hægt að ábyrgjast að umsóknin verði samþykkt.
	Fyrsti mögulegi viðskiptadagur:	9. nóvember 2016
	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:	<i>Á ekki við</i>
	Ráðgjafar í tengslum við útgáfu:	Fjárfestingabankasvið Arion banka hf. hafði umsjón með frumsölu víxlanna og töku þeirra til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland.
2.	Hugsanlegir hagsmunaárekstrar í tengslum við útgáfu/útboð	
	Að undanskildum kostnaði greiddum til Fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu verðbréfaflokksins.	
3.	Ástæður fyrir útboði, áætlaður heildarkostnaður og áætlað nettósöluandvirði útboðs eftir því sem við á	
	Ástæða fyrir útboði/sölu:	Fjármögnunaráætlun fyrir árið 2016.
	Áætlaður heildarkostnaður útgefanda:	1,9 m.kr.
	Áætlað nettósöluandvirði:	1.553 m.kr.
4.	Ávöxtunarkrafa	
	Ávöxtunarkrafa við frumsölu:	7,25%
5.	Upplýsingar um undirliggjandi þætti eftir því sem við á	
	Lýsing á undirliggjandi viðmiðunarvöxtum:	<i>Á ekki við</i>
	Lýsing á verðtryggingavísitölu:	<i>Á ekki við</i>

6.	Heimild til útgáfu	
	Orkuveita Reykjavíkur getur, með heimild frá stjórn útgefanda, gefið út skuldabréf og víxla samtals að útistandandi fjárhæð allt að 50 ma.kr. á hverjum tíma, í samræmi við ákvæði þess útgáfuramma sem lýst er í grunnlýsingu þessari, að því gefnu að fyrir liggi gild eða uppfærð grunnlýsing. Verðbréfin sem þessir endanlegu skilmálar taka til voru gefin út skv. heimild stjórnar frá 27. júní 2016 og felld undir útgáfurammann við stofnun hans. Verðbréfin hafa öll verið seld og eru að fullu greidd.	
7.	Auðkenni	
	ISIN númer:	IS0000027365
	Auðkenni:	OR300317
8.	Upplýsingar frá þriðja aðila	
	Ef upplýsingum í endanlegum skilmálum þessum hefur verið aflað frá þriðja aðila staðfestir útgefandi, að svo miklu leyti sem honum er kunnugt um og honum er unnt, út frá þeim upplýsingum sem þriðji aðilinn hefur birt, að upplýsingarnar eru réttar og engum staðreyndum er sleppt sem geri upplýsingarnar ónákvæmar eða misvisandi. Heimilda frá þriðja aðila er getið þar sem það á við.	

F.h. Orkuveitu Reykjavíkur

8. nóvember 2016



Ingvar Stefánsson

framkvæmdastjóri fjármála

Hluti III: Samantekt

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

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

Inngangur og viðvaranir

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

Útgefandi

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingaskylda</i>	<i>Upplýsingar</i>
B.1	<i>Lögheiti og viðskiptaheiti útgefanda</i>	Lögheiti útgefanda er Orkuveita Reykjavíkur. Viðskiptaheiti útgefanda er jafnframt OR.
B.2	<i>Lögheimili og félagafarm útgefanda ásamt löggjöf sem útgefandi starfar eftir</i>	Útgefandi er skráður á Íslandi með kennitölu 551298-3029 og lögheimili að Bæjarhálsi 1, 110 Reykjavík, Íslandi. Útgefandi er sameignarfyrirtæki sem starfar á grundvelli laga nr. 136/2013 um Orkuveitu Reykjavíkur og reglugerðar 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur.
B.4b	<i>Þekkt þróun sem hefur áhrif á útgefanda og atvinnugrein</i>	Planið, sameiginleg aðgerðaáætlun Orkuveitu Reykjavíkur og eigenda hennar, var innleitt 2011 með það að markmiði að bæta sjóðstreymi fyrirtækisins. Í því fólust stórtækar breytingar í rekstri með aðhaldi, sölu eigna, lækkun fjárfestingarkostnaðar og leiðréttingu gjaldskráa. Fjárhagslegum markmiðum Plansins var náð um mitt árið 2015, einu og hálfu ári undan áætlun. Á liðnum árum hefur aðgengi Orkuveitu Reykjavíkur að erlendum fjármálastofnunum stóraukist, viðskiptakjör batnað og hefur fyrirtækið gert markvissa samninga um áhættuvarnir vegna vaxta, álverðs og gengis gjaldmiðla til allt að fimm ára.
B.5	<i>Samstæða og staða útgefanda innan samstæðu</i>	Orkuveita Reykjavíkur er móðurfélag samstæðu útgefanda. Samstæðan veitir þjónustu í gegnum dótturfélög þess sem öll eru að fullu í eigu móðurfélagsins. Helstu rekstrarfélög samstæðunnar, þar sem kjarnastarfsemi samstæðunnar fer fram, eru Orka náttúrunnar ohf. og Veitur ohf. sem móðurfélagið á í gegnum eignarhaldsfélagið OR eignir ohf., OR Vatns- og fráveita sf. og Gagnaveita Reykjavíkur ehf. Önnur dótturfélög eru Reykjavík Energy Invest ehf. (fjárfestingafyrirtæki) og Úlfjótswatn frítímabyggð ehf. (undirbúningsfyrirtæki).
B.9	<i>Afkomuspá eða -áætlun</i>	Skv. fjárhagsspá samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur og langtímaspá 2018-2022, sem samþykkt var af stjórn útgefanda 3. október 2016: Gangi spáforsendur eftir er gert ráð fyrir um 10,2 ma.kr. hagnaði 2016, um 9 ma.kr. árið 2017, um 8,5 ma.kr. 2018, en hann batni þá ár frá ári og verði um 16,7 ma.kr. 2022. Eiginfjárhlutfall er skv. spá 39,2% í árslok 2016, 42,2% í lok 2017, 43,9% í

		árslok 2018, styrkist þá jafnt og þétt og verði 57,3% í árslok 2022. Óreglulegir fjármagnsliðir eins og breytingar á virði framvirkra raforkusölusamninga geta haft veruleg áhrif á afkomu félagsins. Fjárfestingar í varanlegum rekstrarfjármunum eru skv. útgönguspá 13,2 ma.kr. árið 2016, 14,3 ma.kr. 2017 og á árunum 2018-2022 eru fjárfestingar áætlaðar um 71 ma.kr.																																																																						
B.10	Fyrirvarar í áritun endurskoðanda	Áritun ársreikninga 2015 og 2014 voru án fyrirvara.																																																																						
B.12	Sögulegar fjárhagsupplýsingar og breytingar á fjárhagsstöðu, viðskiptastöðu eða framtíðarhorfum	<p>Lykiltölur úr samstæðureikningum Orkuveitu Reykjavíkur :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(m.kr.)</th> <th>6m2016</th> <th>6m2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rekstrartekjur</td> <td>20.955</td> <td>20.479</td> <td>40.357</td> <td>38.526</td> </tr> <tr> <td>Rekstrarkostnaður</td> <td>-8.215</td> <td>-7.443</td> <td>-15.183</td> <td>-13.681</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>12.741</td> <td>13.036</td> <td>25.174</td> <td>24.845</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>7.438</td> <td>8.237</td> <td>14.428</td> <td>15.693</td> </tr> <tr> <td>EBITDA framlegð</td> <td>60,8%</td> <td>63,7%</td> <td>62,4%</td> <td>64,5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30.6.2016</td> <td></td> <td>31.12.2015</td> <td>31.12.2014</td> </tr> <tr> <td>Nettó vaxtaberandi skuldir</td> <td>150.173</td> <td></td> <td>159.006</td> <td>172.296</td> </tr> <tr> <td>Eigið fé</td> <td>116.892</td> <td></td> <td>114.771</td> <td>99.747</td> </tr> <tr> <td>Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna</td> <td>127.743</td> <td></td> <td>127.963</td> <td>102.775</td> </tr> <tr> <td>FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)</td> <td>5,1</td> <td></td> <td>5,9</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>FFO / nettó skuldir (markmið>13%)</td> <td>14,8%</td> <td></td> <td>15,1%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td>Veltufjárlutfall (markmið>1)</td> <td>0,9</td> <td></td> <td>0,8</td> <td>0,7</td> </tr> <tr> <td>Eiginfjárlutfall</td> <td>38,3%</td> <td></td> <td>36,9%</td> <td>33,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Engar mikilvægar breytingar hafa orðið á fjárhags- eða viðskiptastöðu útgefanda eða samstæðunnar frá dagsetningu síðustu birtu reikningsskila, árshluta-reikningi fyrir fyrstu sex mánuði 2016. Ekki hafa orðið neinar verulegar óæskilegar breytingar á framtíðarhorfum útgefanda eða samstæðunnar frá síðustu endurskoðuðu reikningsskilum, ársreikningi fyrir árið 2015.</p>	(m.kr.)	6m2016	6m2015	2015	2014	Rekstrartekjur	20.955	20.479	40.357	38.526	Rekstrarkostnaður	-8.215	-7.443	-15.183	-13.681	EBITDA	12.741	13.036	25.174	24.845	EBIT	7.438	8.237	14.428	15.693	EBITDA framlegð	60,8%	63,7%	62,4%	64,5%		30.6.2016		31.12.2015	31.12.2014	Nettó vaxtaberandi skuldir	150.173		159.006	172.296	Eigið fé	116.892		114.771	99.747	Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna	127.743		127.963	102.775	FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)	5,1		5,9	5,1	FFO / nettó skuldir (markmið>13%)	14,8%		15,1%	11,5%	Veltufjárlutfall (markmið>1)	0,9		0,8	0,7	Eiginfjárlutfall	38,3%		36,9%	33,2%
(m.kr.)	6m2016	6m2015	2015	2014																																																																				
Rekstrartekjur	20.955	20.479	40.357	38.526																																																																				
Rekstrarkostnaður	-8.215	-7.443	-15.183	-13.681																																																																				
EBITDA	12.741	13.036	25.174	24.845																																																																				
EBIT	7.438	8.237	14.428	15.693																																																																				
EBITDA framlegð	60,8%	63,7%	62,4%	64,5%																																																																				
	30.6.2016		31.12.2015	31.12.2014																																																																				
Nettó vaxtaberandi skuldir	150.173		159.006	172.296																																																																				
Eigið fé	116.892		114.771	99.747																																																																				
Eigið fé án áhrifa innbyggðra afleiðna	127.743		127.963	102.775																																																																				
FFO vaxtaþekja (markmið>3,5)	5,1		5,9	5,1																																																																				
FFO / nettó skuldir (markmið>13%)	14,8%		15,1%	11,5%																																																																				
Veltufjárlutfall (markmið>1)	0,9		0,8	0,7																																																																				
Eiginfjárlutfall	38,3%		36,9%	33,2%																																																																				
B.13	Nýlegir atburðir sem skipta verulegu máli við mat á greiðslugetu	Á ekki við.																																																																						
B.14	Ef útgefandi er háður öðrum aðila innan samstæðu	Allur rekstur og þar með tekjumyndun samstæðu Orkuveitu Reykjavíkur á sér stað í dótturfélögum sem útgefandi á að fullu.																																																																						
B.15	Helsta starfsemi	<p>Tilgangur útgefanda, skv. reglugerð 297/2006 um Orkuveitu Reykjavíkur, er vinnsla og framleiðsla raforku, varma og vatns, dreifing og sala afurða fyrirtækisins, uppbygging og rekstur fráveitukerfa, ásamt hverri þeirri starfsemi annarri sem nýtt getur rannsóknir, þekkingu eða búnað fyrirtækisins, sem og iðnþróun og nýsköpun af hverju tagi, ásamt annarri viðskipta- og fjármála-starfsemi samkvæmt ákvörðun stjórnar hverju sinni og er Orkuveitu Reykjavíkur heimilt að reka dótturfélög og eiga hlut í öðrum félögum.</p> <p>Orkuveita Reykjavíkur veitir þjónustu í gegnum dótturfélögin Veitur, Orku náttúrunnar og Gagnaveitu Reykjavíkur en þau sjá einstaklingum og fyrirtækjum fyrir vatni, rafmagni, fráveitu og gagnaflutningi. Hefðbundin veitubjónusta nær til 22 sveitarfélaga á sunnan- og vestanverðu landinu og þjónustar um 75% íslensku þjóðarinnar. Orkuveita Reykjavíkur á og rekur þrjár virkjanir, þ.e. jarðgufuvirkjanirnar á Nesjavöllum og Hellisheiði ásamt Andakilsá í Borgarfirði. Uppsett afl í varma og rafmagni þessara virkjana er samtals um 864 MW.</p>																																																																						
B.16	Yfirráð	Útgefandi er í eigu Reykjavíkurborgar (93,539%), Akraneskaupstaðar (5,528%) og Borgarbyggðar (0,933%). Útgefandi er ekki kunnugt um annað eignarhald en að framan greinir eða að honum sé stjórnað af öðrum aðilum. Útgefandi er ekki kunnugt um að til staðar séu önnur réttindi sem geta leitt til breytinga á yfirráðum í útgefanda.																																																																						

B.17	Lánshæfismat útgefanda eða verðbréfanna	Moody's september 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda Ba2 með stöðugum horfum. Fitch Ratings, janúar 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda BB- með stöðugum horfum. Reitun, mars 2016: Lánshæfiseinkunn útgefanda i.AA3 með stöðugum horfum, einkunn nær einnig til flokkanna OR090524 og OR090546.
------	---	---

Verðbréf

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
C.1	Tegund og flokkar verðbréfa sem boðin verða til sölu og/eða tekin til viðskipta í kauphöll	Víxlar. Þann 30. júní 2016 eru gefin út verðbréf (víxlar) fyrir 1.640.000.000 kr. en ekki hafa áður verið gefin út verðbréf í sama flokki. Er heildarheimild til útgáfu verðbréfa í þessum flokki 3.000.000.000 kr. Verðbréfin eru gefin út í 1.kr. nafnverðseiningum. Verðbréfin eru gefin út rafrænt hjá Nasdaq verðbréfamiðstöð hf., kt. 500797-3209, Laugavegi 182, 105 Reykjavík, Íslandi („verðbréfamiðstöð“). ISIN númer: IS0000027365 Auðkenni: OR300317
C.2	Gjaldmiðill verðbréfanna	Verðbréfin eru gefin út í íslenskrí krónu.
C.5	Takmarkanir á frjálssu framsali verðbréfanna	Engar hömlur eru á framsali verðbréfanna, en eingöngu er heimilt að framselja þau til nafngreinds aðila. Eignaskráning rafréfa hjá verðbréfamiðstöð veitir skráðum eiganda hennar lögformlega heimild fyrir þeim réttindum sem hann er skráður að. Er reikningsstofnunum eins og þær eru skilgreindar samkvæmt lögum nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa, einum heimilt að annast milligöngu um framsal á þeim.
C.8	Réttindi sem fylgja verðbréfunum, þ.m.t. forgangsröðum og takmarkanir á réttindum	Engin hlunnindi eru tengd verðbréfunum umfram það sem skilmálar þeirra segja til um.
C.9	Vaxtakjör, gjalddagar og fyrirkomulag á niðurgreiðslu og upplýsingar um ávöxtun	Höfuðstóll verður endurgreiddur með einni greiðslu 30. mars 2017. Um greiðslufall víxlanna, fullnustu og fyrningu gilda ákvæði víxillaga nr. 93/1933.
C.10	Upplýsingar um afleiðubátt verðbréfanna	Á ekki við.
C.11	Upplýsingar um hvort verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði / -mörkuðum	Óskað hefur verið eftir að verðbréfin verði tekin til viðskipta á Aðalmarkaði Nasdaq Iceland sem er skipulegur verðbréfamarkaður í skilningi laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti. Ekki er gert ráð fyrir að sótt verði um töku verðbréfanna til viðskipta á öðrum skipulegum verðbréfamörkuðum.

Áhættuþættir

Liður	Upplýsingakrafa	Upplýsingar
D.2	Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða sérstaklega útgefandann	Áhættuþættir þeir sem útgefanda er kunnugt um og telur að eigi sérstaklega við um útgefanda og dótturfélög hans og gætu haft áhrif á virði verðbréfa útgefnum af útgefanda: Kjarnaáhætta, sem fylgir kjarnastarfsemi Orkuveitu Reykjavíkur: Áhætta tengd hita-, vatns-, rafmagns-, frá- og gagnaveitu. Áhætta við orkuframleiðslu og -sölu. Samkeppni á kjarnasviðum.

		<p><i>Fjárhagsleg áhætta</i>, sem skv. áhættustefnu skal vera stýrt: <i>Markaðsáhætta</i>, þ.e. áhrif markaðssveiflna (gengissveiflur, erlent og innlent vaxtastig, verðlagsþróun, vaxtaálag á álverð) á fjárhagslegan styrk útgefanda.</p> <p><i>Lausafjáráhætta</i>, þ.e. geta útgefanda til að mæta skuldbindinum og grípa tækifæri, varðar rekstrarútgjöld, afborganir af lánum, fjárfestingar og samsetningu eignasafns. <i>Mótaðilaáhætta</i>, þ.e. áhrif hugsanlegra vanskila viðskiptavina á útgefanda, varðar stærð einstakra viðskiptavina, einsleita hópa viðskiptavina, innheimtuúrræði og endurheimtur.</p> <p><i>Rekstraráhætta</i>, sem skv. áhættustefnu skal draga úr: Áhrif áfalla og ófyrirséðs tjóns á fjárhag Orkuveitu Reykjavíkur, varða bilanir í dreifi-, stjóm- eða eftirlitskerfum, mistök og svik, regluverk og lögsóknir, náttúrhamfarir og orðspor.</p>
D.3	<p><i>Lykilupplýsingar um helstu áhættur sem varða verðbréfin sérstaklega</i></p>	<p><i>Almenn áhætta verðbréfa</i>: Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum er áhættusöm og þrátt fyrir að standa frammar í röð kröfuhafa en til að mynda eigendur hlutabréfa, geta eigendur skuldabréfa og víxla tapað verðmæti fjárfestingar sinnar í verðbréfunum, að heild eða hluta. Fjárfesting í skuldabréfum og víxlum felur einnig í sér markaðs-, seljanleika- og mótaðilaáhættu og ekki er hægt að veita tryggingu fyrir því að fjárfestingin muni reynast arðsöm.</p> <p><i>Endurgreiðsluáhætta</i>: Útgefandi gæti lent í þeirri stöðu að eiga ekki nægilegt lausafé til að mæta skuldbindingum sínum þegar þær falla í gjalddaga.</p> <p><i>Markaðsáhætta</i>: Verðmæti verðbréfanna getur rýrnað vegna breytinga á mörkuðum, m.a. á ávöxtunarkröfu. Seljanleikaáhætta felst í að fjárfestar geta mögulega ekki selt verðbréfin þegar vilji stendur til og á því verði sem þeir vænta. Þó verðbréfin verði tekin til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði er ekki hægt að ábyrgjast skilvirknan markað með verðbréfin.</p> <p><i>Uppgjörsáhætta</i> í tengslum við verðbréfin felst í því að greiðsla í greiðslukerfi sé ekki gerð upp með þeim hætti sem vænst var sökum þess að mótaðili greiðir ekki eða afhendir ekki greiðslu á réttum tíma.</p> <p>Fjárfestar standa frammi fyrir þeirri áhættu að óveðtryggðar kröfur þeirra á hendur útgefanda njóta ekki sérstakra trygginga í eignum útgefanda.</p> <p><i>Lagaleg áhætta</i>: Lög sem gilda um verðbréfiðskipti og útgáfu verðbréfanna kunna að breytast með neikvæðum afleiðingum fyrir rekstur útgefanda.</p>

Tilboð

<i>Liður</i>	<i>Upplýsingakrafa</i>	<i>Upplýsingar</i>
E.2b	<i>Astæður fyrir útbodinu og ráðstöfun sölumandvirðis</i>	<i>Á ekki við.</i>
E.3	<i>Skilmálar og skilyrði útbodsins</i>	<i>Á ekki við.</i>
E.4	<i>Mögulegir hagsmunarárestrar</i>	Að undanskildum kostnaði greiddum til Fjárfestingabankasviðs Arion banka hf. er útgefanda ekki kunnugt um neina hagsmuni sem skipta máli í tengslum við útgáfu og sölu víxlanna.
E.7	<i>Kostnaður fjárfesta</i>	<i>Á ekki við.</i>