

SANTRAUKA

Šioje santraukoje (**Santrauka**) apžvelgiama 2026 m. gegužės 20 d. baziniame prospekte (toliau - **Prospektas**) atskleista informacija, susijusi su viešu siūlymu (toliau - **Siūlymas**) iki 25 000 000 EUR obligacijų, vienos obligacijos nominali vertė yra 1 000 EUR (toliau – **Obligacijos**) (toliau – **Emisija**), kurią vykdo UAB „REFI Blue“, juridinio asmens kodas 307600641, registruotos buveinės adresas - Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuvos Respublika (toliau – **Bendrovė** arba **Emitentas**) per ne ilgesnį kaip 12 mėnesių laikotarpį atskiromis dalimis (toliau – **Dalis**).

Ši santrauka pridėta prie galutinių sąlygų, taikomų pirmosios Dalies Obligacijoms (toliau – **Galutinės sąlygos**), todėl ji yra skirta būtent pirmosios Dalies Obligacijoms. Šioje santraukoje pateikta informacija yra Bendrovės pateikta prospekto registravimo metu, jei nenurodyta kitaip. Šioje santraukoje vartojamos sąvokos turi tą pačią reikšmę, kaip ir prospekte, jei nenurodyta kitaip.

1. IVADAS IR ĮSPĖJIMAI

1.1. Obligacijų pavadinimas ir ISIN

UAB REFI BLUE BONDS 26-2028 su ISIN LT0000137887.

1.2. Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant jo LEI

UAB „REFI Blue“ yra uždaroji akcinė bendrovė, įsteigta ir veikianti pagal Lietuvos Respublikos įstatymus (įskaitant, bet neapsiribojant, Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymą, Lietuvos Respublikos Civilinį kodeksą ir kt.), juridinio asmens kodas 307600641, registruotas buveinės adresas - Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuvos Respublika.

Kontaktiniai duomenys: tel. Nr. +37069963360, el. paštas_refi.info@invl.com .

Emitento LEI kodas yra 64886JWD3E889MY28N06.

1.3. Prospektą tvirtinančios kompetentingos institucijos tapatybė ir kontaktiniai duomenys

Prospektą patvirtino Lietuvos bankas, kaip kompetentinga institucija pagal Prospekto reglamentą, kurio buveinės adresas yra Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Lietuvos Respublika, telefono numeris: +370 800 50 500.

1.4. Prospekto patvirtinimo data

Prospektas buvo patvirtintas 2026 m. gegužės 20 d. Pirmasis Prospekto priedas buvo patvirtintas 2026 m. gegužės 22 d. Antrasis Prospekto priedas buvo patvirtintas 2026 m. gegužės 25 d. Trečiasis Prospekto priedas buvo patvirtintas 2026 m. birželio 19 d.

1.5. Įspėjimas

- (i) Ši santrauka parengta vadovaujantis Prospekto reglamento 7 ir 8 straipsniais ir turėtų būti skaitoma kaip Prospekto įvadas.
- (ii) Bet koks sprendimas investuoti į obligacijas turėtų būti grindžiamas investuotojo atliktu Prospekto vertinimu.
- (iii) Bet kuris investuotojas gali prarasti visą arba dalį savo investuoto kapitalo arba patirti kitų išlaidų, susijusių su ginčiais dėl Prospekto ar Obligacijų.
- (iv) Civilinė atsakomybė tenka tik tiems asmenims, kurie pateikė Santrauką, įskaitant jos vertimus, tačiau tik tuo atveju, jei Santrauka, skaitoma kartu su kitomis prospekto dalimis, yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli arba jei, skaitant kartu su kitomis prospekto dalimis, joje nepateikiama pagrindinė informacija, padedanti investuotojams apsvarstyti, ar investuoti į obligacijas.

2. PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE EMITENTĄ

2.1. Kas yra vertybinių popierių emitentas?

2.1.1. *Buveinė, teisinė forma, LEI, įregistravimo jurisdikcija ir veiklos šalis*

Emitentas įsteigtas Lietuvos Respublikoje, jo registruota buveinė yra Gynėjų g. 14, Vilniuje, Lietuvos Respublikoje, o LEI kodas – 64886JWD3E889MY28N06. Emitentas yra įregistruotas kaip uždaroji akcinė bendrovė Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre, juridinio asmens kodas 307600641. Informaciją apie Emitentą ir Siūlymą galima rasti adresu <https://www.invl.com/investicijos/invl-renewable-energy-fund-i>.

2.1.2. *Pagrindinė veikla*

Emitentas buvo įsteigtas 2026 m. kaip naujai įregistruota specialiosios paskirties finansavimo priemonė. INVL Atsinaujinančios energijos fondas I (toliau - **Garantas**) nuo Emitento įsteigimo valdo 100 % jo akcijų. Emitentas neturi veiklos istorijos ir nevykdo kitos veiklos, išskyrus susijusią su šiuo obligacijų išleidimu.

Garanto verslo tikslas – investuoti dalyvių patikėtu turta į atsinaujinančiosios energijos infrastruktūrą ir uždirbti didesnę nei vidutinis rizikai atitinkama pelną. Siekdamas savo tikslo, Garantas investavo turta į naujus saulės energijos projektus.

Garanto ir jo dukterinių įmonių veikla apima, bet neapsiriboja: (i) elektrinių projektų teisių įsigijimu, (ii) naujų elektrinių statyba, (iii) elektrinių veiklai reikalingos infrastruktūros plėtra ir (arba) įsigijimu, ir (iv) esamų elektrinių efektyviu valdymu. Investicijų grąža bus gaunama (i) iš pajamų už Garanto kontroliuojamą atsinaujinančiosios energijos įrenginių (elektrinių) pagamintos energijos pardavimą ir (ii) didinant šių įrenginių ir su jais susijusios infrastruktūros vertę bei juos parduodant tretiesiems asmenims.

Garantas šiuo metu plėtoja keletą atsinaujinančiosios energijos investicinių projektų per tiesiogiai ir netiesiogiai valdomas dukterines įmones Lenkijoje ir Rumunijoje. Visas projektų portfelis abiejose šalyse, priklausantis specialiosios paskirties įmonėms, Garanto balanso duomenimis 2025 m. gruodžio 31 d. yra įvertintas 57,92 mln. EUR tikrąja rinkos verte.

Emitentas Obligacijų lėšas perskolins kaip grupės vidaus paskolas Grupės SPĮ ir (arba) panaudos kitoms prospekte nurodytoms reikmėms. Šių grupės vidaus paskolų gražinimas yra pagrindinis šaltinis, iš kurio Emitentas tikisi aptarnauti ir išpirkti obligacijas

2.1.3. Pagrindiniai akcininkai

Dabartinis įregistruotas ir visiškai apmokėtas Bendrovės akcinis kapitalas yra 21 000 EUR, kuris suskirstytas į 21 000 Bendrovės paprastųjų akcijų (**Akcijos**), kurių nominali vertė yra 1 EUR. Visos Bendrovės išleistos Akcijos yra nematerialiosios paprastosios vardinės Akcijos.

Garantas yra vienintelis Bendrovės akcininkas, turintis 100 % akcijų. Garantą valdo valdymo bendrovė – „INVL Asset Management UAB“, juridinio asmens kodas 126263073, registruotas buveinės adresas Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuvos Respublika.

2.1.4. Pagrindiniai vadovai

Emitento generalinis direktorius yra Linas Tomkevičius. Generalinis direktorius yra atsakingas už kasdienį Emitento valdymą ir turi įgaliojimus jį atstovauti.

Bendrovėje nėra sudaryta valdyba ir stebėtojų taryba.

2.1.5. Nepriklausomas auditorius

Kadangi Emitentas veiklą pradėjo 2026 m. kovo 2 d., prospekte pateikiamos tik finansinės ataskaitos, atspindinčios Emitento įsteigimą. Pirmasis emitento metinių finansinių ataskaitų auditas bus atliktas už laikotarpį, pasibaigiantį 2026 m. gruodžio 31 d., pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (**TFAS**), o audituos audito įmonė UAB „BDO auditas ir apskaita“ (BDO Lietuva), įmonės kodas 135273426, registruotas buveinės adresas K. Baršausko g. 66, Kaunas, Lietuvos Respublika.

Garanto audituotos finansinės ataskaitos buvo parengtos pagal TFAS ir audituotos audito įmonės „KPMG Baltics UAB“, juridinio asmens kodas 111494971, registruota adresas Lviso g. 101, Vilnius, Lietuvos Respublika, įmonės audito pažymėjimo Nr. 001506 (toliau - **Audituotos finansinės ataskaitos**).

Auditorius Toma Jensen (sertifikato Nr. 000635) yra 2023 m. audituotų finansinių ataskaitų ir 2024 m. audituotų finansinių ataskaitų nepriklausomas auditorius.

2.2. Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie Emitentą?

Emitentas yra naujai įsteigta specialiosios paskirties finansavimo įmonė. Emitentas neturi veiklos istorijos ir vykdo tik su šiuo obligacijų išleidimu susijusią veiklą.

Į prospektą nuoroda įtraukta ši informacija: (i) Emitento neaudituos tarpinės finansinės ataskaitos už laikotarpį iki 2026 m. balandžio 30 d.; (ii) Garanto audituotos finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d.; (iii) Garanto audituotos finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2023 m. gruodžio 31 d.; ir (iv) Garanto neaudituos tarpinės finansinės ataskaitos už 12 mėnesių laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d. (toliau - **Neaudituos tarpinės finansinės ataskaitos** ir Audituotos finansinės ataskaitos kartu su Neaudituotomis tarpinėmis finansinėmis ataskaitomis kartu vadinamos - **Finansinės ataskaitos**)

1 lentelė. Pelno (nuostolių) ataskaita (EUR)

Metai	2025 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)	2024 m. gruodžio 31 d. (audituota)	2023 m. gruodžio 31 d. (audituota)
Veiklos pelnas/nuostolis	(7 890 068)	271 116	4 078 054

Šaltinis: *Finansinės ataskaitos*

2 lentelė. Balansas (EUR)

Metai	2025 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)	2024 m. gruodžio 31 d. (audituota)	2023 m. gruodžio 31 d. (audituota)
Visas ilgalaikis turtas	26 633 655	56 696 363	39 904 983
Bendras turtas	58 802 863	63 598 252	40 435 343
Išleistų Obligacijų nominali vertė	-	-	-

Šaltinis: *Finansinės ataskaitos*

3 lentelė. Pinigų srautų ataskaita (EUR)

Metai	2025 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)	2024 m. gruodžio 31 d. (audituota)	2023 m. gruodžio 31 d. (audituota)
Grynieji pinigų srautai iš veiklos	(4 420 117)	(18 654 861)	25 299 146
Grynieji pinigų srautai iš finansinės veiklos	60 245	23 432 163	20 464 952

Šaltinis: *Finansinės ataskaitos*

2.3. Kokie yra pagrindiniai emitentui būdingi rizikos veiksniai?

Finansinė rizika

- (i) **Bendrovės finansinė padėtis ir mokumo rizika.** Bendrovė yra naujai įsteigta specialiosios paskirties finansavimo įmonė, įregistruota siekiant pritraukti lėšų Grupės specialiosios paskirties įmonių refinansavimui. Kaip naujai įregistruotas subjektas, neturintis veiklos istorijos ar veiklos rezultatu, Emitentas turi minimalų 21 000 EUR akcinį kapitalą, o jo nuosavas kapitalas sudaro 18 731 EUR, kurį sudaro akcinis kapitalas ir sukauptasis pelnas. Atsižvelgiant į ribotas bendrovės lėšas, jos galimybės padengti nuostolius ar įvykdyti įsipareigojimus iš savo išteklių yra labai ribotos. Tikimasi, kad Bendrovės gebėjimas aptarnauti ir išpirkti obligacijas priklausys nuo pinigų srautų, gaunamų iš Grupės (grąžinant Grupės vidaus paskolas), ir nuo tolesnio refinansavimo ar kitų finansavimo šaltinių prieinamumo. Jei Garantą ar Grupę nesugebės generuoti pakankamų pinigų srautų, patirs vėlavimų vykdant projektus ar perleidžiant turtą arba susidurs su sunkumais refinansuodama esamą skolą. Emitentas gali negauti pakankamai lėšų, kad galėtų įvykdyti savo įsipareigojimus pagal obligacijas jų termino pabaigoje, ir Emitentas gali būti nepajėgus sumokėti palūkanų už Obligacijas ar jas išpirkti visiškai, o tai galėtų sukelti nuostolius Obligacijų savininkams. Vadovybė įvertino šią riziką kaip labai reikšmingą.
- (ii) **Ekonominė aplinka ir finansinė padėtis.** Emitento ir Garanto veiklą veikia makroekonominiai veiksniai, darantys įtaką tų rinkų, kuriose jie veikia (t. y. Rumunijos ir Lenkijos), ekonomikoms. Pastaraisiais metais energijos kainos Europoje labai svyravo dėl geopolitinių veiksnių, įskaitant tebevykstantį konfliktą tarp Rusijos ir Ukrainos, karą Artimuosiuose Rytuose tarp Irano, JAV ir Izraelio. Be to, pasauliniai tiekimo grandinės sutrikimai kelia įvairių rizikų Emitento ir Garanto veiklai, visų pirma atsinaujinančiosios energijos projektų plėtros ir statybos grafikams. Saulės energijos sektoriuje pagrindinis iššūkis yra saulės baterijų ir keitiklių pristatymas. Tiekimo grandinės trikdžiai gali uždelsti atsinaujinančiosios energijos projektų plėtrą ir padidinti bendras išlaidas. Šio prospekto parengimo dieną geopolitinis nestabilumas toliau daro įtaką tiekimo grandinėms ir energijos rinkoms, o tai gali lemti išlaidų padidėjimą, projektų vėlavimą arba ribotą prieigą prie įrangos ir komponentų. Tokios makroekonominės tendencijos daro didelę įtaką Emitento ir Garanto verslui bei finansinei padėčiai, o bet kokios neigiamos makroekonominės tendencijos gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Emitento ir Garanto verslui, finansinei būklei, veiklos rezultatams ar perspektyvoms. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (iii) **Priklausomybė nuo išorinių finansavimo šaltinių.** Garantą ir jo specialiosios paskirties įmonės (SPĮ) šiuo metu ketina dalį savo kapitalo išlaidų, skirtų projektų plėtrai ir statybai, finansuoti banko paskolomis. Garantą ir jo specialiosios paskirties įmonės (SPĮ) planuoja 2026 m. pritraukti iki 75 mln. EUR skolos. Maksimalus leidžiamas papildomas finansinis svertas yra 118 mln. EUR. 2024 m. buvo pakeistos Garanto taisyklės, siekiant atsižvelgti į padidėjusį maksimalų svorto lygį. Maksimalus svorto koeficientas buvo padidintas nuo 300 % iki 500 %, kaip apibrėžta Komisijos deleguotajame reglamente (ES) Nr. 231/2013. 2026 m. kovo 31 d. Garanto finansinis svorto koeficientas buvo 296,21 %, skaičiuojant pagal bendrąjį metodą, ir 325,75 %, skaičiuojant pagal įsipareigojimų metodą. Finansinio svorto ribos nebuvo viršytos iki 2026 m. kovo 31 d. Garanto finansinis svertas, įskaitant Obligacijų Emisiją pagal šį Prospektą, būtų 347,59 % pagal bendrąjį metodą ir 377,12 % pagal įsipareigojimų metodą. Darant prielaidą, kad 2026 m. Grupės planuojama prisiimti skola sieks iki 75 mln. EUR (įskaitant pagal šį Prospektą išleistas Obligacijas), Garanto finansinis svertas pagal bendrąjį metodą būtų 450,33 %, o pagal įsipareigojimų metodą – 479,87 %. Galimybė gauti skolintą finansavimą gali būti dar labiau apribota dėl finansinių įsipareigojimų pagal esamus Garanto ir jo SPĮ finansavimo susitarimus. Negalima garantuoti, kad jiems pavyks gauti finansavimą priimtinomis sąlygomis, jei iš viso pavyks. Negalėjimas gauti skolinto finansavimo galėtų paveikti jų gebėjimą įgyvendinti investicinius planus ir augimo strategijas, o tai galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį Garanto ir jo SPĮ veiklai. Skolos padidėjimas gali kelti Garantui ir jo SPĮ papildomą riziką, nes skola gali padaryti įmones iš esmės jautresnes pajamų sumažėjimui, išlaidų ir palūkanų normų padidėjimui bei nepalankiems ekonomikos, rinkos ir pramonės pokyčiams. Skolos susitarimai gali apriboti Garanto ir jo SPĮ galimybę finansuoti tolesnę plėtrą pasinaudojant paskolomis, o tai galėtų apriboti Garanto ir jo SPĮ plėtros galimybes. Be to, kyla rizika, kad Garantą ir jo SPĮ laiku neįvykdys savo įsipareigojimų ir bus sutrikdyta įprasta Garanto ir (arba) Emitento veikla, gali prireikti ieškoti papildomų finansavimo šaltinių, kurie ne visada gali būti prieinami. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (iv) **Valiutos keitimo rizika.** Garantą ir jo specialiosios paskirties įmonės (SPĮ) vykdo veiklą Rumunijoje ir Lenkijoje, kurios nėra euro zonos šalys, o jų valiutos svyruoja euro atžvilgiu. Tai kelia keletą rizikos veiksnių Garantui ir jo SPĮ: (i) visos pajamos iš elektros energijos pardavimo yra išreikštos vietine valiuta, o jos nuvertėjimas euro atžvilgiu gali lemti Garantui priklausančių SPĮ turto ir pajamų, išreikštų eurais, vertės sumažėjimą; (ii) Garantą teikia projektų finansavimą per akcinį kapitalą ir akcininkų paskolas, o dalis jų yra išreikšta vietos valiutomis, todėl vietos valiutų svyravimai gali neigiamai paveikti suteiktų paskolų vertę; (iii) vietos valiutų svyravimai gali neigiamai paveikti pajamas iš turto pardavimo; (iv) Garanto specialiosios paskirties įmonės pirs įrangą vietos ir tarptautinėse rinkose, o sutartys gali būti išreikštos kitomis valiutomis, o tai gali turėti neigiamų pasekmių, jei vietos valiutos svyruos nuo sutarties pasirašymo iki pristatymo. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (v) **Išlaidų padidėjimo dėl infliacijos rizika.** 2025 m. infliacija Europos šalyse išliko didesnė nei 2 %. Didelė Garanto ir Grupės sąnaudų dalis yra jautri bendram kainų lygiui. Didesnė infliacija gali padidinti veiklos ir investicijų sąnaudas bei apriboti Grupės galimybę koreguoti savo produktų ir (arba) paslaugų kainas siekiant išlaikyti esamas maržas, o tai galėtų sumažinti pelningumą arba padidinti nuostolius. Todėl užsitęsusi arba atsinaujinusi infliacija galėtų neigiamai paveikti Grupės finansinę būklę, pinigų srautus ir veiklos rezultatus bei netiesiogiai paveikti Bendrovės finansinę padėtį ir jos gebėjimą išpirkti Obligacijas. Vadovybė šią riziką įvertino kaip mažą.

Verslo veiklos ir pramonės rizika

- (i) **Elektros energijos rinkos svyravimų rizika.** Kadangi Garantą per savo specialiosios paskirties įmones investuoja į atsinaujinančiosios energijos projektus, jis yra pažeidžiamas elektros energijos rinkų svyravimų. Neigiamos kainų tendencijos gali sumažinti pajamas ir pinigų srautus bei neigiamai paveikti Grupės turto likvidumą ir vertę. Po Prospekto patvirtinimo dienos Valdymo įmonė atliko vidinį Garanto GAV vertinimą 2026 m. kovo 31 d. datai ir nustatė, kad Garanto GAV sumažėjo 6 827 000 EUR, palyginti su 2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, t. y. nuo 55 490 000 EUR iki 48 663 000 EUR, iš kurių 6 099 000 EUR sumažėjimas buvo susijęs su ilgalaikių elektros energijos kainų prognozių Rumunijos rinkai pokyčiais 2026 m. I ketv., o 728 000 EUR buvo susiję su operacinės veiklos rezultatais. Tai rodo tiesioginę ir reikšmingą elektros energijos kainų prognozių peržiūros įtaką Garanto turto vertei ir jo finansiniam pajėgumui. Nėra garantijos, kad ilgalaikės elektros energijos kainų prognozės nebus toliau mažinamos arba kad Garanto GAV atsistatys iki ankstesnio lygio. Bet koks tolesnis elektros energijos kainų prognozių pablogėjimas dar labiau sumažintų Garanto portfelio vertę, o tai galėtų neigiamai paveikti Garanto gebėjimą vykdyti įsipareigojimus pagal Garantiją ir Emitento gebėjimą išpirkti Obligacijas suėjus jų terminui. Be to, didesnės palūkanų normos ir ribotos finansavimo sąlygos gali neigiamai paveikti atsinaujinančiosios energijos turto rinką. Tai gali sumažinti pirkėjų paklausą ir padidinti pardavimo spaudimą, o tai savo ruožtu gali sumažinti turto vertę ir susilpninti rinkos likvidumą. Sumažėjęs likvidumas gali apsunkinti turto perleidimą priimtinomis sąlygomis arba

per pageidaujamą laikotarpį, o tai galėtų neigiamai paveikti Garanto ir (arba) jo skolininkų finansinę būklę bei Garanto gebėjimą vykdyti savo įsipareigojimus pagal Garantiją. Vadovybė šią riziką įvertino kaip labai reikšmingą.

- (ii) **Su atsinaujinančiosios energijos verslo plėtra susijusios rizikos.** Garantasis ir jo SPĮ tikisi trumpalaikiu ir vidutinės trukmės laikotarpiu patirti didelių kapitalo išlaidų, siekiami toliau plėtoti esamą projektų portfelį. Jei Garantasis ir jo SPĮ nuspręstų tęsti bet kurią iš šių ar kitų naujų investicijų, reikėtų užsitikrinti naują finansavimą. Nėra užtikrinimo, kad Garantasis ir jo SPĮ sugebės gauti finansavimą priimtinomis sąlygomis, jei iš viso pavyks jį gauti. Garanto ir jo SPĮ išlaidos yra ir toliau bus daromos remiantis gamybos prognozėmis ir numatomomis elektros kainomis. Garantasis ir jo SPĮ taip pat daro tam tikras prielaidas dėl ilgalaikių palūkanų normų ir elektros kainų priimdami sprendimus dėl kapitalo išlaidų. Šios prognozės gali būti netikslios, pakenkti tokių investicijų ekonominiam gyvybingumui ir turėti reikšmingą neigiamą poveikį Garanto ir jo SPĮ verslui. Be to, kai kurie Garanto ir jo SPĮ plėtros projektai bei perspektyvos gali pareikalauti didesnių investicijų nei šiuo metu planuojama. Garantasis ir jo SPĮ gali aptikti problemų ar susidurti su sunkumais vykdydami projektus, įskaitant, bet neapsiribojant šiais: (i) sunkumai gaunant ir išlaikant reikiamus vyriausybės leidimus, licencijas ir patvirtinimus; (ii) vėlavimai, susiję su leidimų ar reguliavimo institucijų patvirtinimų užginčijimu; (iii) sunkumai, susiję su elektros tinklo jungčių įsigijimu arba jų įsigijimu ekonomiškai priimtinomis kainomis; (iv) pradiniai vietos tinkamumo vertinimai gali būti pagrįsti prielaidomis, kurios pasirodo esą neteisingos, arba gali kilti nenumatytų problemų; (v) inžinerinės ir projekto parengimo problemos; ir (vi) trečiosios šalys gali nevykdyti savo pareigų arba jas vykdyti ne laiku ar nesilaikydamos reikiamų standartų. Įrangos nusidėvėjimas, sistemos gedimai ir veiklos sutrikimai gali sukelti vėlavimus ar papildomas išlaidas, o Garantijai ir jo SPĮ faktinės kapitalo išlaidos gali skirtis nuo numatytų skaičių. Galimybės ir projektai gali būti atidėti ar atidėti įgyvendinimo, sumažinti apimties ar nuosavybės dalies, perduoti ar atmesti. Tai gali neigiamai paveikti Garanto ir jo SPĮ gebėjimą vykdyti investicijų planą ir augimo strategijas. Be to, nesilaikant užbaigimo terminų gali būti prarastos atitinkamos subsidijos, tinklo jungtys ar projekto teisės. Vadovybė įvertino šią riziką kaip vidutinę.
- (iii) **Rizika, susijusi su negalėjimu užbaigti statomų projektų.** Plėtros ir statybos etapo projektai yra susiję su rizika, ypač susijusia su inžinerija ir projektavimu, įrangos tiekimu ir statybos vykdymu. Negalėjimas užbaigti statybos arba užbaigti ją laiku gali lemti sutartinių įsipareigojimų nevykdymą, turto vertės sumažėjimą, pajamų praradimą, skolų grąžinimą ir kitas neigiamas pasekmes. Teisė gauti tam tikras subsidijas gali būti apribota arba prarasta, jei turtas nebus perduotas eksploatuoti laiku, o tai gali sukelti teisinius ginčus. Projektai gali susidurti su įvairiais sunkumais, dėl kurių atsiranda vėlavimų arba didesnių nei numatyta išlaidų, įskaitant, bet neapsiribojant šiais: (i) rangovo ar subrangovo įsipareigojimų nevykdymas ir veiklos trūkumai; (ii) vėlavimai dėl nenumatytų įvykių, pvz., pasaulinių pandemijų, recesijų ar karo veiksmų; (iii) įrangos sugadinimas pristatymo metu; (iv) komponentų ar įrangos sugadinimas montavimo metu; (v) techninės įrangos programinės įrangos gedimai; (vi) nepalankios oro, aplinkos ir geologinės sąlygos, force majeure; (vii) vagystės ir vandalizmas; ir (viii) reguliavimo institucijų leidimai arba sunkumai gaunant leidimus. Be to, garantasis ir jo specialiosios paskirties įmonės investuoja į elektrinių techninę priežiūrą ir techninius patikrinimus, todėl gali kilti problemų, susijusių su valdomų turto objektų techninėmis charakteristikomis. Šių problemų pašalinimas turėtų neigiamą poveikį emitento finansinei būklei ir pinigų srautams. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (iv) **Turto likvidumo rizika.** Atsinaujinančiosios energijos turtas iš esmės yra nelikvidus dėl jam būdingų projekto specifinių savybių, priklausomybės nuo reguliavimo, leidimų išdavimo tvarkos ir riboto specializuotų investuotojų skaičiaus. Dėl to tokio turto arba jį valdančių SPĮ akcijų perleidimui gali reikėti ilgesnio pardavimo / investuotojų paieškos proceso, taip pat gali būti taikomi išsamūs teisinio, finansinio ir kito patikrinimo reikalavimai, trečiųjų šalių sutikimai ir reguliaciniai patvirtinimai. Atitinkamai, Garantasis gali nesugebėti perleisti savo portfelio, ar jo dalies, per pageidaujamą laikotarpį arba už numatytą vertę. Tuo atveju, jei prireiktų skubaus pardavimo (įskaitant dėl likvidumo užtikrinimo ar refinansavimo tikslų), vyraujančios rinkos sąlygos gali būti nepalankios, o tai lemtų mažesnes sandorio kainas, sandorio užbaigimo atidėjimą arba visišką nesugebėjimą sandorį užbaigti. Todėl, jei Garantasis negalės perleisti SPĮ akcijų ar kito turto už numatytą vertę, tai gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį jo finansinei būklei ir gebėjimui vykdyti įsipareigojimus pagal Garantiją. Garanto portfelio tikroji vertė nustatoma remiantis nepriklausomais vertinimais ir kiekvienu laikotarpiu gali svyruoti, priklausomai, be kita ko, nuo numatomų elektros energijos kainų prielaidų, atitinkamo turto kapitalo išlaidų įverčių ir taikomų diskonto bei kapitalizacijos normų. Per 12 mėnesių laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d., garantasis užfiksavo dalininkams priskirtino grynojo turto sumažėjimą 7 867 294 EUR, kurį daugiausia lėmė neigiamas finansinio turto, vertinamo tikrąja verte per pelną ar nuostolį, tikrosios vertės pokytis 6 928 461 EUR. Vėliau, 2026 m. kovo 31 d. duomenimis, Garanto GAV toliau sumažėjo iki 48 663 000 EUR nuo 55 490 000 EUR 2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, t. y. 6 827 000 EUR suma, iš kurios 6 099 000 EUR buvo susiję su ilgalaikių elektros energijos kainų prognozių Rumunijos rinkai pokyčiais 2026 m. I ketv., o 728 000 EUR – su operacinės veiklos rezultatais. EUR. 2026 m. kovo 31 d. GAV atspindi Valdymo įmonės atliktą vidinį vertinimą, kuris nebuvo nepriklausomai audituotas ar patikrintas. Priešingai, nepriklausomai įvertinta portfelio vertė 2023 ir 2024 m. padidėjo. Atsižvelgiant į atitinkamų rinkų cikliškumą, nepriklausomai įvertinta portfelio vertė ateinančiais laikotarpiais gali didėti arba mažėti. Investuotojai turėtų atkreipti dėmesį, kad Garanto turto vertė jo perleidimo metu gali skirtis – tiek teigiamai, tiek neigiamai – nuo nustatytos arba viduje įvertintos GAV, nes rinkos dalyviai gali taikyti skirtingas vertinimo metodikas. Ilgalaikis arba pasikartojantis Garanto portfelio tikrosios vertės sumažėjimas galėtų sumažinti Garanto grynąjį turtą ir pakenkti jo gebėjimui įvykdyti įsipareigojimus pagal Garantiją. Be to, tikimasi, kad Emitento gebėjimas gauti paskolos grąžinimus iš Grupės reikšminga apimtimi priklausys nuo (i) pinigų srautų, generuojamų Grupės lygmeniu, ir (arba) (ii) Grupės turto perleidimų. Jei nepavyks sugeneruoti pakankamų pinigų srautų arba įvykdyti tokį perleidimą priimtinomis sąlygomis ir per reikiamą laikotarpį, tai gali pakenkti Emitento gebėjimui išpirkti Obligacijas jų termino pabaigoje. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (v) **Konkurencijos rizika.** Grupė susiduria su daugelio rinkos dalyvių konkurencija vykdydama atsinaujinančiosios energijos veiklą Rumunijoje ir Lenkijoje. Atitinkamose rinkose ir segmentuose Grupės specialiosios paskirties įmonės konkuruoja pirmiausia kainų, paslaugų apimties ir kokybės, užmegztų santykių, techninės kompetencijos ir veiksmingo sutarčių vykdymo pagrindu. Jei Grupė nesugebės prisitaikyti prie rinkos pokyčių, pagerinti veiklos efektyvumą ar kontroliuoti veiklos ir pridėtinų išlaidų, ji gali prarasti konkurencingumą. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (vi) **Nepakankamas draudimas.** SPĮ plėtoja, stato ir eksploatuoja atsinaujinančiosios energijos objektus Lenkijoje ir Rumunijoje bei yra apdraudę statybos ir veiklos riziką. Tačiau toks draudimas gali nepadengti visų nuostolių arba gali būti nepakankamas savo suma, apimtimi ar laiku. Atsinaujinančiosios energijos projektai yra pažeidžiami veiklos pavojų ir išorinių įvykių, kurie gali sukelti asmens sužalojimus, turto sugadinimą ir veiklos pertraukimą. Tokie įvykiai taip pat gali sukelti atlyginimo pareigas, pretenzijas, baudas ar sankcijas ir lemti pajamų praradimą. Jei nuostoliai nebus padengti, bus išimti iš draudimo apsaugos arba viršys turimas draudimo ir Garantijos išmokas, tai galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį Garanto ir Grupės veiklai, finansinei būklei ir pinigų srautams bei netiesiogiai pakenkti Emitento gebėjimui išpirkti Obligacijas jų termino pabaigoje. Vadovybė įvertino šią riziką kaip vidutinę.

Teisinės ir reguliavimo rizikos

- (i) **Teisinių ginčų rizika.** Nors Grupė šiuo metu nėra įtraukta į jokių teisminių procesus, ateityje įprastinės Grupės veiklos metu gali kilti ginčų, nes atsinaujinančiosios energijos projektai ir susiję sutartiniai santykiai apima daugelį šalių. Tokių ginčų

baigtis iš esmės yra neaiški ir gali neigiamai paveikti Grupės reputaciją, pelningumą ir bendrą finansinę būklę. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.

- (ii) **Teisinės ir mokesčių aplinkos rizika.** Grupė veikia atsinaujinančiosios energijos sektoriuose Rumunijoje ir Lenkijoje ir jai taikomi išsamūs bei nuolat kintantys teisiniai ir reguliavimo reikalavimai. Reguliavimo sistema šiose jurisdikcijose yra sudėtinga ir dažnai keičiama. Nesilaikant taikomų įstatymų arba laiku neįgyvendinant reguliavimo pakeitimų, specialiosios paskirties įmonės, Emitentas ir (arba) Garantant gali būti taikomos administracinės priemonės ir civilinės teisinės priemonės, gali būti pradėtos pažeidimo procedūros, o tai gali turėti reikšmingų finansinių pasekmių ir pakenkti reputacijai. Be to, Grupė susiduria su mokesčių aplinkos pokyčiais, kurie gali lemti žemės, nekilnojamojo turto, PVM, pelno mokesčio ir kitų mokesčių padidėjimą atitinkamose jurisdikcijose. Be to, Garantant šiuo metu naudojami pelno mokesčio lengvata Lietuvoje kaip kolektyvinio investavimo subjektas, tačiau būsima Lietuvos mokesčių sistemos pakeitimai gali lemti, kad Garantant bus taikomas pelno mokestis. Grupė taip pat turi laikytis sandorių kainodaros taisyklių, susijusių su sandoriais tarp Emitento, Garantanto ir SPĮ. Bet koks mokesčių institucijų užginčijimas ar reikalavimų nesilaikymas gali sukelti papildomus mokesčių įsipareigojimus, baudas ir turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės veiklai. Vadovybė įvertino šią riziką kaip mažą.

Valdymo rizika

- (i) **Priklausomybė nuo valdymo bendrovės.** Garantant ir jo turtą valdo Valdymo bendrovė, kuri yra atsakinga už Garantanto investicines politikas ir strategijų įgyvendinimą bei už kasdienį jo verslo valdymą ir administravimą. Garantanto veiklos rezultatai yra glaudžiai susiję su Valdymo bendrovės išteklių ir sprendimų priėmimu, ypač su pagrindinių vadovų ir kitų darbuotojų, turinčių specialių įgūdžių projektų plėtros, finansavimo, eksploatacijos ir priežiūros srityse, kompetencija. Jei Valdymo bendrovė būtų pakeista arba jei jos veiklos licencija būtų panaikinta ar sustabdyta, Garantanto valdymas galėtų būti nutrauktas arba perduotas kitam subjektui, o tai galėtų neigiamai paveikti Garantanto ir grupės veiklą bei finansinius rezultatus. Taip pat pagrindinių asmenų netekimas galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės verslui, finansinei būklei ir veiklos rezultatams bei galėtų pakenkti Emitento gebėjimui išpirkti Obligacijas arba Garantanto gebėjimui vykdyti savo įsipareigojimus pagal Garantantą. Vadovybė šią riziką įvertino kaip vidutinę.

3. PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

3.1. Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?

3.1.1. *Tipas, klasė ir ISIN*

Neužtikrintas garantuotas terminuotas ne nuosavybės nekonvertuojamas nesubordinuojamas (skolos) vertybinis popierius, kurio ISIN kodas yra LT0000137887.

3.1.2. *Valiuta, nominalas, nominali vertė, išleistų vertybinių popierių skaičius ir trukmė*

Obligacijų valiuta yra eurai. Vienos Obligacijos nominali vertė yra 1 000 EUR. Pagal Prospektą išleidžiamų Obligacijų maksimali bendra nominali vertė yra 25 000 000 EUR. Galutinė obligacijų išpirkimo data yra 2028 m. vasario 3 d.

3.1.3. *Su vertybiniais popieriais susijusios teisės*

Obligacijos suteikia Obligacijų savininkams, be kita ko, šias pagrindines teises: (i) gauti sukauptas palūkanas; (ii) gauti Nominalią vertę ir sukauptas palūkanas Galutinės termino dieną arba, jei taikytina, išankstinio išpirkimo dieną, Kontrolės pasikeitimo įvykio išpirkimo dieną ar išbraukimo iš sąrašo įvykio dieną, taip pat premiją; (iii) dalyvauti Obligacijų savininkų susirinkimuose; (iv) balsuoti Obligacijų savininkų susirinkimuose.

Siekiant apsaugoti Obligacijų savininkų interesus, 2026 m. gegužės 19 d. Emitentas sudarė Patikėtinio sutartį su UAB „AUDIFINA“, uždarąja akcine bendrove, juridinio asmens kodas 125921757, registruotos buveinės adresas A. Juozapavičiaus g. 6, Vilnius, Lietuvos Respublika (toliau – **Patikėtinis**).

Be to, Emisija yra užtikrinta Garantantą pagal pirmąjį reikalavimą, kurios maksimali suma yra 25 000 000 EUR, kuri Garantanto bus išduota ne vėliau kaip Prospekte nurodytos pirmosios Obligacijų Dalies emisijos dieną, išduodant Patikėtiniiui, veikiančiam Obligacijų savininkų vardu ir jų naudai. Garantantą užtikrina visas Emisijos Obligacijas vienodomis sąlygomis ir nėra ribojama konkrečia Obligacijų Dalimi.

Emitentas prisiėmė šiuos įsipareigojimus Obligacijų savininkų naudai: (i) Veiklos pobūdžio; (ii) Turto perleidimo; (iii) Neigiamo įkeitimo; (iv) Neigiamo skolinimosi; (v) Kontrolės pasikeitimo; (vi) Garantantijos; (vii) Subordinavimo; (viii) Sprendimų; (ix) Ataskaitų teikimo įsipareigojimų.

3.1.4. *Vertybinių popierių reitingas emitento kapitalo struktūroje nemokumo atveju*

Emitento ar Garantanto likvidavimo ar nemokumo atveju Investuotojai turi teisę gauti likusią Obligacijų pagrindinę sumą ir už Obligacijas sukauptas palūkanas pagal atitinkamus Lietuvos teisės aktus, reglamentuojančius Emitento / Garantanto likvidavimą ar nemokumą, atsižvelgiant į Obligacijų savininkų teises, kylančias iš Garantantijos

3.1.5. *Vertybinių popierių laisvo perleidžiamumo apribojimai*

Obligacijos yra laisvai perleidžiamos, atsižvelgiant į tam tikrus perleidimo apribojimus pagal atitinkamus įstatymus tam tikrose jurisdikcijose, kurie gali būti taikomi perleidėjui ar perėmėjui.

3.2. Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Emitentas sieks, kad Obligacijos būtų įtrauktos į prekybą alternatyviojoje rinkoje „First North“ (toliau – „**First North**“), kurią administruoja reguliuojamos rinkos operatorius AB „Nasdaq Vilnius“ (toliau – „**Nasdaq**“).

3.3. Kokie yra pagrindiniai vertybiniais popieriais būdingi rizikos veiksniai?

Su obligacijomis susijusios rizikos

- (i) **Refinansavimo rizika.** Bendrovei gali tekti refinansuoti dalį arba visą savo neapmokėtą finansinę skolą, įskaitant Obligacijas. Emitentas numato išpirkti Obligacijas daugiausia iš (i) pinigų srautų, susidarantių Grupės lygmeniu, ir (arba) (ii) pajamų iš Grupės turto perleidimo, kurios būtų paskirstytos Emitentui Grupės vidaus paskoloms gražinti. Nėra užtikrinimo, kad iš šių šaltinių bus gauta pakankamai lėšų. Jei Emitentas nesugebės gauti pakankamų piniginių įplaukų, jam gali tekti refinansuoti visus arba dalį savo neapmokėtų įsipareigojimų. Bet kokio refinansavimo galimybės, laikas ir sąlygos priklausys, be kita ko, nuo vyraujančių rinkos sąlygų, palūkanų normų, skolintojų ir investuotojų rizikos apetito bei Emitento finansinės būklės atitinkamu laiku. Nėra užtikrinimo, kad refinansavimas bus galimas priimtinomis sąlygomis ar apskritai. Bet koks nesugebėjimas gauti refinansavimo, kai to reikia, arba bet koks refinansavimas, gautas žymiai mažiau palankiomis sąlygomis, galėtų neigiamai paveikti Emitento likvidumą ir jo gebėjimą laiku išpirkti Obligacijas, o tai galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį Obligacijų savininkams. Vadovybė įvertino šią riziką kaip labai reikšmingą.
- (ii) **Kredito ir įsipareigojimų nevykdymo rizika.** Emitento gebėjimas įvykdyti savo įsipareigojimus pagal Obligacijas ir Garanto gebėjimas įvykdyti savo įsipareigojimus pagal garantiją (jei reikia) galiausiai priklauso nuo Grupės finansinių rezultatų ir grynujų pinigų generavimo. Grupės rezultatams neigiamą poveikį gali turėti atsinaujinančiosios energijos rinkos svyravimai, didesnės veiklos ar finansavimo sąnaudų, projektų plėtos ar perleidimo vėlavimai, reguliavimo pokyčiai ir kiti rinkos sutrikimai. Esant nepalankioms rinkos sąlygoms, Grupė gali nesukaupti pakankamų pinigų srautų, kad galėtų vykdyti įsipareigojimus Grupės viduje ir apmokėti išorinius įsiskolinimus. Kadangi Emitentas yra finansavimo priemonė, turinti ribotus nuosavus išteklius, jis didžiąja dalimi priklauso nuo pinigų srautų, gaunamų iš Grupės, ir nuo refinansavimo galimybių. Jei tokie pinigų srautai sumažės, Emitentas gali būti nepajėgus mokėti palūkanų ir (arba) išpirkti Obligacijas visą sumą, kai ateis terminas. Be to, Garantijos vykdymo galimybės gali pablogėti, jei Garantas susidurs su likvidumo problemomis, padidės jo įsiskolinimas, kiti kreditoriai imsis priverstinio vykdymo veiksmų arba bus pradėtos nemokumo procedūros. Be to, Prospekte numatytas įsipareigojimų nevykdymas gali įvykti iki Galutinės išpirkimo datos dėl nesugebėjimo atlikti mokėjimų nustatytu laiku, kitų susitarimo sąlygų pažeidimų arba nemokumo ar restruktūrizavimo procedūrų pradžios. Bet koks toks įvykis galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį Obligacijų vertei ir likvidumui ir galėtų lemti, kad Obligacijų savininkai prarastų dalį arba visą savo investiciją. Vadovybė įvertino šią riziką kaip vidutinę.
- (iii) **Palūkanų normos rizika.** Obligacijoms bus taikoma fiksuota metinė palūkanų norma, apskaičiuojama pagal jų likusią nominalią vertę. Kai palūkanų norma bus nustatyta pagal šiame Prospekte nustatytą tvarką, ji išliks fiksuota iki galutinės išpirkimo datos, neatsižvelgiant į bendrų kapitalo rinkos sąlygų pokyčius. Fiksuotos palūkanų normos ypatybė gali tapti mažiau patraukli esant kylančioms rinkos palūkanų normoms. Tokiais atvejais Obligacijų rinkos vertė gali sumažėti, o Investuotojai gali turėti galimybę parduoti obligacijas tik už kainą, mažesnę už jų įsigijimo savikainą. Be to, išoriniai veiksniai, įskaitant konkurencinę dinamiką rinkoje, kurioje veikia Grupė, gali neigiamai paveikti Investuotojų nusiteikimą ir Obligacijų paklausą. Atsižvelgiant į iki 30 mėnesių trukmės obligacijų terminą ir galimus palūkanų normų svyravimus per šį laikotarpį, vadovybė palūkanų normos riziką vertina kaip vidutinę.
- (iv) **Ankstyvo išpirkimo rizika.** Pagal Prospekte nustatytas Siūlymo sąlygas, Obligacijos gali būti išpirktos anksčiau laiko Emitento iniciatyva. Jei Emitentas pasinaudoja ankstyvo išpirkimo teise, investicijų į Obligacijas grąžos norma gali būti mažesnė nei iš pradžių numatė Investuotojas. Be to, negalima garantuoti, kad neįvyks Ypatingas išankstinio išpirkimo įvykis. Jei toks įvykis įvyktų, Emitentas gali būti įpareigotas išpirkti Obligacijas pagal Prospekte nustatytą tvarką. Tokiomis aplinkybėmis investicijų į obligacijas grąža gali būti mažesnė nei iš pradžių numatė investuotojai, arba investuotojai gali visai negauti numatytos grąžos, jei atitinkamu metu išsipildytų kitos šiame prospekte atskleistos rizikos. Bendrovė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (v) **Su garantija susijusi rizika.** Obligacijos yra neužtikrinti Emitento įsipareigojimai, kuriems taikoma Garanto suteikta garantija. Išskyrus šią garantiją, obligacijos nėra užtikrintos jokių įkeitimu ir nėra paremtos jokiais trečiųjų šalių garantijomis. Garantija neužtikrina, kad, jei Emitentas nevykdys įsipareigojimų pagal Obligacijas, Garantas galės visiškai sumokėti visas Obligacijų savininkams priklausančias sumas. Garantijos veiksmingumas ir vykdytinumas gali priklausyti nuo Garanto finansinės būklės atitinkamu laiku ir nuo atitinkamų procedūrinių bei teisinių reikalavimų laikymosi. Negalima garantuoti, kad Garantija bus pakankama padengti visas pagal Obligacijas mokėtinas sumas arba kad Garantijos vykdymas užtikrins laiku atlyginimą Obligacijų savininkams. Visų pirma, jei Garantas taptų nemokus, jo turtas būtų paskirstytas pagal nemokumo pirmenybės taisykles. Kreditoriai, turintys užtikrinimo teises, būtų apmokėti pirmiausia iš užtikrinto turto pardavimo pajamų. Dėl to likusio turto gali nepakakti Obligacijų savininkų reikalavimams visiškai arba iš viso patenkinti. Šio prospekto parengimo dieną garantas turi esamų garantinių įsipareigojimų 8 000 000 EUR naudai „REFI Energy UAB“ Obligacijų savininkams, 8 000 000 EUR REFI Green UAB Obligacijų savininkų naudai, 25 000 000 EUR REFI Sun UAB Obligacijų savininkų naudai, 18 000 000 RON, išduotų UniCredit Bank SA naudai, ir 24 500 000 RON UniCredit Bank SA naudai. Todėl bendra esama garantijos įsipareigojimų suma sudaro 41 000 000 EUR ir 42 500 000 RON prieš išduodant naują garantiją iki 25 000 000 EUR pagal šį prospektą. Jei Garantas turės vykdyti dvi ar daugiau garantijų vienu metu, jo turto gali nepakakti visoms pretenzijoms visiškai patenkinti. Investuotojai turėtų savarankiškai įvertinti garanto finansinį pajėgumą įvykdyti visus savo garantinius įsipareigojimus. Bendrovė šią riziką įvertino kaip vidutinę.
- (vi) **Sandorių išlaidos ir mokesčiai.** Investuotojai turėtų žinoti, kad sandoriai su Obligacijomis gali būti susiję su išlaidomis, papildančiomis atitinkamą pasirašymo, pirkimo ar pardavimo kainą. Tai apima maklerio ir tarpininko mokesčius, komisinius, saugojimo, kliringo ir atsiskaitymo mokesčius bei kitas administracines išlaidas. Investuotojams taip pat gali turėti įtakos teisinių, reguliavimo ar mokesčių sistemų pokyčiai Lietuvoje ir (arba) jų gyvenamosios vietos jurisdikcijoje, dėl kurių Investuotojo grynasis pelnas gali sumažėti. Lietuvos mokesčių rezidentai fiziniai asmenys turėtų atkreipti dėmesį, kad jei tam tikros Dalies Obligacijos Emisijos kaina yra didesnė už jos nominalią vertę, skirtumas tarp Emisijos kainos ir nominalios vertės (t. y. nuostolis) negali būti naudojamas apmokestinamoms palūkanų pajamoms ar kitoms apmokestinamoms pajamoms sumažinti. Bendrovė šią riziką vertina kaip mažą.

Siūlymo ir įtraukimo į prekybą „First North“ biržoje susijusi rizika

- (i) **Obligacijoms nėra aktyvios prekybos rinkos / Išbraukimo iš biržos įvykio rizika (pardavimo pasirinkimo sandoris).** Bus kreiptasi dėl Obligacijų įtraukimo į prekybą „First North“ biržoje, tačiau nėra užtikrinimo, kad susiformuos aktyvi prekybos rinka arba kad Obligacijoms nebus taikomas Išbraukimo iš biržos įvykis. Kadangi „First North“ yra mažesnė rinka, kurioje paprastai prekybos apimtys yra mažesnės, Obligacijų savininkai gali turėti mažiau galimybių pirkti ar parduoti. Investuotojams gali būti sunku perleisti savo Obligacijas arba gali tekti jas parduoti už kainą, mažesnę už jų pirkimo kainą. Be to, obligacijų likvidumas ir rinkos kaina gali svyruoti dėl rinkos ir ekonominių sąlygų pokyčių, Emitento finansinės padėties ir pan. Dėl to Obligacijų savininkai gali nesugebėti parduoti savo obligacijų arba galės jas parduoti tik už nepalankią kainą. Bendrovė vertina, kad aktyvios prekybos rinkos nesusiformavimo rizika yra didelė, o išbraukimo iš biržos sąrašų (put option) rizika yra maža.
- (ii) **Obligacijos gali būti netinkamos kai kuriems investuotojams.** Obligacijos gali būti netinkamos visiems investuotojams. Potencialūs investuotojai turėtų atidžiai įvertinti, ar obligacijos tinka jų asmeninėms aplinkybėms, užtikrindami, kad turi pakankamus finansinius išteklius ir likvidumą, kad galėtų atlaikyti riziką, įskaitant galimybę prarasti visą arba didelę dalį savo investicijų. Visų pirma, potencialūs investuotojai turėtų: (i) turėti pakankamai žinių ir patirties, kad galėtų įvertinti Obligacijas ir su jomis susijusią riziką; (ii) turėti prieigą prie analitinių priemonių ir jas suprasti, kad galėtų įvertinti investicijos poveikį savo

bendram portfeliui; (iii) turėti finansinių išteklių rizikai prisiimti, ypač jei Obligacijų valiuta skiriasi nuo jų pačių; (iv) gerai suprasti Obligacijų sąlygas ir atitinkamą rinkos elgseną; ir (v) sugebėti įvertinti įvairius ekonominius ir palūkanų normų scenarijus, kurie galėtų turėti įtakos jų investicijai. Emitentas nevertins, ar Obligacijos yra tinkamos finansinės priemonės Investuotojams, nes ši atsakomybė tenka finansiniams tarpininkams. Emitentas šią riziką vertina kaip mažą.

- (iii) **Siūlymo atšaukimas.** Emitentas pasilieka teisę bet kuriuo metu iki emisijos datos, dėl bet kokios priežasties ir be Obligacijų savininkų ar patikėtinio sutikimo atšaukti bet kurios Dalies siūlymą. Jei bet kurios dalies siūlymas bus atšauktas, pateikti prenumeratos užsakymai bus ignoruojami, o atlikti mokėjimai bus gražinti be palūkanų ar kompensacijos. Emitentas neatsako už galimų investuotojų patirtas išlaidas, nuostolius ar žalą. Atsižvelgiant į tai, kad Siūlymas ir kiekviena Emisijos Dalis yra kruopščiai suplanuoti, vadovybė mano, kad ši rizika yra nedidelė.

4. PAGRINDINĖ INFORMACIJA APIE SIŪLYMĄ

4.1. Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį grafiką galiu investuoti į šį vertybinį popierių?

Siūlymo metu Bendrovė siūlo iki 10 000 Obligacijų, kurios bus išleistos pirmoje Dalyje (toliau – **Siūlymo obligacijos**). Siūlomų obligacijų emisijos kaina be sukauptų palūkanų: 1 000 EUR (100 % nuo nominalios vertės), emisijos kaina su sukauptomis palūkanomis: 1 000 EUR (100 % nuo nominalios vertės) už vieną Siūlymo obligaciją (Emisijos kaina), metinis pelningumas bus nustatytas užfiksavus palūkanų normą. Siūlymas gali būti sumažintas nepareikalautos sumos dydžiu arba padidintas, kaip numatyta Galutinėse sąlygose.

Pasirašymo laikotarpis. Pasirašymo laikotarpis – tai laikotarpis, per kurį asmenys, turintys teisę dalyvauti Siūlyme (toliau – **Pasirašymo laikotarpis**), gali teikti Siūlomų obligacijų įsigijimo paraišką (toliau – **Įsigijimo paraiška**). Pasirašymo laikotarpis prasideda 2026 m. gegužės 27 d. ir baigiasi 2026 m. birželio 30 d. (15:30 Lietuvos laiku), išskyrus atvejus, kai Siūlymas atšaukiamas pagal Prospektą.

Teisė dalyvauti Siūlyme. Siūlymo obligacijos viešai siūlomos mažmeniniams ir instituciniams investuotojams Lietuvos Respublikoje, Latvijos Respublikoje ir Estijos Respublikoje, tačiau Emitentas taip pat gali nuspręsti siūlyti Obligacijas investuotojams bet kurioje EEE valstybėje narėje pagal atitinkamas išimtis, numatytas Prospekto reglamento 1 straipsnio 4 dalyje.

Norint įsigyti Obligacijas aukcione per „Nasdaq“ (toliau - **Aukcionas**), Investuotojas privalo turėti vertybinių popierių sąskaitą biržos nario įstaigoje ir užpildyti biržos nario pateiktą Įsigijimo paraiškos formą Pasirašymo laikotarpiu, kad biržos narys galėtų įvesti pirkimo pavedimą į „Nasdaq“ prekybos sistemą.

Pasirašymo kanalai. Siūlymas vykdomas aukciono būdu per „Nasdaq“, o Įsigijimo paraišką dėl pirmosios Dalies Obligacijų įsigijimo Investuotojai turi pateikti Biržos nariams, įskaitant per Tarpininką. Aukciono taisyklės skelbiamos „Nasdaq“ interneto svetainėje www.nasdaqbaltic.com (**Aukciono taisyklės**).

Paskirstymas. Emitentas priima visas Investuotojų Įsigijimo paraišką, kurios laikomos galiojančiomis pagal Prospektą. Jei viršijama pirmosios Dalies maksimali bendra nominali vertė (t. y. perviršinis pasirašymas), Emitentas, vadovaudamasis Pagrindinio platintojo rekomendacija, paskirsto Obligacijas laikydamasis paskirstymo taisyklių, numatytų Galutinėse sąlygose ir Aukciono taisyklėse.

Apmokėjimas. Kadangi Siūlymas vykdomas aukciono būdu per „Nasdaq“, mokėjimas už įsigytas Obligacijas ir Obligacijų paskirstymas atliekami pagal „Pristatymas už mokėjimą“ metodą, o tai reiškia, kad atsiskaitymo procedūrą išleidimo dieną atlieka „Nasdaq CSD“ ir biržos nariai pagal aukciono taisyklės, o nuosavybės teisė į pasirašymo procese įsigytas Obligacijas įgyjama Obligacijų pervedimo į atitinkamas vertybinių popierių sąskaitas metu, kuris atliekamas tuo pačiu metu, kai atliekamas grynujų pinigų mokėjimas už įsigytas Obligacijas.

Išleidimo data. Siūlomos obligacijos bus įregistruotos „Nasdaq CSD“ ir paskirstytos Investuotojams 2026 m. liepos 3 d. (toliau - **Išleidimo data**).

Įtraukimas į prekybą. Tikimasi, kad Siūlomos Obligacijos bus įtrauktos į prekybą „First North“ biržoje ne vėliau kaip pirmosios emisijos Dalies dieną, o jei tai techniškai neįmanoma – per 1 mėnesį nuo pirmosios emisijos Dalies Obligacijų platinimo.

Lėšų gražinimas. Investuotojai, kuriems nebuvo paskirtos jokios Obligacijos arba kurių Įsigijimo paraiškos buvo sumažintos, gaus kompensacijas iš biržos narių (t. y. lėšų blokavimas bus panaikintas).

Siūlymo pakeitimai. Visi sprendimai dėl pirmosios Dalies pirminio platinimo atšaukimo, sustabdymo ar datų pakeitimų bei kita informacija bus skelbiama Emitento interneto svetainėje <https://www.invl.com/investicijos/invl-renewable-energy-fund-i>. Emitentas arba subjektas, priėmęs Įsigijimo paraišką (jei taikytina pagal jo vidaus procedūras), taip pat gali elektroniniu paštu pranešti Investuotojams apie atšaukimus, sustabdymus, pirminio platinimo datų pakeitimus ar kitą informaciją.

4.2. Kodėl rengiamas šis prospektas?

Prospektas parengtas siekiant (i) siūlyti vertybinius popierius Lietuvos Respublikoje, Latvijoje ir Estijoje bei (ii) įtraukti Obligacijas į prekybą „First North“ biržoje.

Bendras Emisijos ir Siūlymo tikslas – pritraukti skolos finansavimą iki 25 000 000 EUR, reikalingą Grupės esamos finansinės skolos, įskaitant Grupės vidaus paskolas ir išorines projektų finansavimo priemones, refinansavimui. Refinansavimas pirmiausia susijęs su EBRD ir „Eiffel Investment Group“ suteiktų paskolų refinansavimu „Danube Solar Five S.A.“, projektų bendrovei Rumunijoje, eksploatuojančiai 60 MW saulės fotoelektrinę jėgainę.

Jei visos Emisijos Obligacijos bus pasirašytos ir išleistos Bendrovės, numatoma bendra pajamų suma sieks iki 25 000 000 EUR, atėmus su siūlymu susijusias išlaidas ir sąnaudas, kaip nurodyta toliau. Bendrovė padengs iki maždaug 400 000 EUR mokesčių ir išlaidų, susijusių su Siūlymu (įskaitant bet kokios diskrecinės komisijos maksimalią sumą, išlaidas, susijusias su įtraukimu į prekybą „First North“, teisine išlaidas ir pan.) pagal Emisiją. Šios Siūlymo išlaidos bus padengtos iš Siūlymo pajamų.

Siūlymo tikslais nebuvo pasirašyta jokia įsipareigojimo prisiėmimo sutartis. Be to, kiek žinoma Emitentui, nėra jokių interesų konfliktų, susijusių su Siūlymu ir (arba) įtraukimu į prekybą „First North“ biržoje.