

UAB „REFI Sun“ iki 25 000 000 EUR vertės obligacijų siūlymo programos bazinio prospekto ir išleistų obligacijų įtraukimo į „First North“ obligacijų sąrašą bei šių obligacijų 1 dalies galutinių sąlygų

SANTRAUKA

Įvadas ir įspėjimai	
<p>Ši santrauka (toliau – Santrauka) parengta pagal Prospekto reglamento 7 straipsnį ir turėtų būti vertinama tik kaip prospekto (toliau – Prospektas) įvadas. Bet kokį sprendimą investuoti į Obligacijas investuotojas turėtų priimti susipažinęs su visu Prospektu. Jeigu teisme pateikiamas ieškinys, susijęs su Prospekte pateikta informacija, pagal atitinkamos EEE valstybės narės nacionalinius teisės aktus ieškinį pateikusiam investuotojui gali tekti padengti Prospekto vertimo išlaidas prieš pradėdant teisminį procesą, o civilinė atsakomybė taikoma tik tiems asmenims, kurie pateikė Santrauką, įskaitant bet kokį jos vertimą, tačiau tik tuo atveju, jei Santrauka yra klaidinanti, netiksli ar prieštarauja kitoms Prospekto dalims arba joje nepateikiama kitose Prospekto dalyse išdėstyta pagrindinė informacija, padedanti investuotojams priimti sprendimą dėl investavimo į tokius vertybinius popierius. Investavimas į Obligacijas susijęs su rizika, ir investuotojas gali prarasti visą arba dalį investuoto kapitalo.</p>	
Obligacijų pavadinimas ir tarptautinis vertybinių popierių identifikavimo numeris (ISIN)	UAB „REFI Sun“ iki 25 000 000 EUR vertės Obligacijų, kurių išpirkimo terminas yra 2028 m., pirmoji iki 15,000,000 EUR vertės dalis, užregistruota „Nasdaq CSD“, ISIN kodas LT0000134702.
Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys, įskaitant jo juridinio asmens identifikatorių (LEI).	Emitento komercinis ir juridinis pavadinimas yra UAB „REFI Sun“ (toliau – Bendrovė arba Emitentas). Bendrovė yra įregistruota Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre, kodas 307149494. Bendrovės kontaktiniai duomenys: adresas Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva, telefonas +370 612 40913, el. paštas: linas.tomkevicius@invl.com . Bendrovės LEI kodas yra 6488C4I128L4F36MBP27.
Prospektą patvirtinusios kompetentingos institucijos pavadinimas ir kontaktiniai duomenys, patvirtinimo data	Lietuvos bankas, kaip Lietuvos kompetentinga institucija pagal Prospekto reglamentą, patvirtino Prospektą 2025 m. birželio 17 d. Lietuvos bankas apie Prospekto patvirtinimą pranešė Latvijos finansų priežiūros institucijai (latvių kalba: <i>Latvijas Banka</i>) ir Estijos finansų priežiūros ir sprendimų priėmimo institucijai (estų kalba: <i>Finantsinspeksioon</i>).
Emitentas	
Kas yra vertybinių popierių emitentas ir garantas?	
Emitento juridinis ir komercinis pavadinimas / teisinė forma / registracijos šalis / buveinė	UAB „REFI Sun“ Bendrovė įsteigta ir veikia pagal Lietuvos Respublikos įstatymus kaip uždaroji akcinė bendrovė neterminuotai, juridinio asmens kodas 307149494, LEI kodas 6488C4I128L4F36MBP27.
Garanto juridinis ir komercinis pavadinimas / teisinė forma / registracijos šalis / buveinė	„INVL Renewable Energy Fund I“ Garantas yra uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „INVL Alternative Assets Umbrella Fund“ subfondas, kurį valdo UAB „INVL Asset Management“, juridinio asmens kodas 126263073, registruotos buveinės adresas Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva (toliau – Valdymo įmonė).
Pagrindinė veikla	Emitentas yra specialiosios paskirties įmonė, kurios vienintelis savininkas yra Garantas ir kuri buvo įsteigta vieninteliu tikslu – išleisti obligacijas Garanto ir jo tiesiogiai ir netiesiogiai kontroliuojamų dukterinių įmonių (toliau – Grupė) veiklai finansuoti. Garantas kartu su Grupės įmonėmis daugiausia dėmesio skiria atsinaujinančiųjų energijos išteklių plėtrai ir investicijoms į juos, visų pirma į statyti paruoštus ir statomus saulės energetikos projektus Rumunijoje ir Lenkijoje. Garanto ir Grupės veikla apima, be kita ko, i) jėgainių projektų teisių įsigijimą, ii) naujų jėgainių statybą, iii) jėgainių eksploatavimui reikalingos infrastruktūros kūrimą ir (arba) įsigijimą ir iv) efektyvų esamų jėgainių valdymą. Investicijų grąža bus gaunama: i) gaunant pajamas iš Garanto valdomų atsinaujinančiųjų išteklių energijos gamybos

	įrenginių (jėginių) pagamintos energijos pardavimo ir ii) didinant šių įrenginių ir su jais susijusios infrastruktūros vertę ir juos perleidžiant tretiesiems asmenims.
Pagrindiniai akcininkai	Emitentą kontroliuoja vienintelis Emitento akcininkas. Garantui priklauso 1 000 Emitento akcijų, sudarančių 100 % Emitento įstatinio kapitalo ir balsavimo teisių. Nė vienam atskiram investuotojui nepriklauso 25 % ar daugiau Garanto investicinių vienetų.
Pagrindiniai vadovai	Linas Tomkevičius yra Emitento direktorius. Bendrovė neturi kitų valdymo organų. Garantą, kaip fondą, valdo Valdymo įmonė. Be to, siekdama užtikrinti Garanto, kaip subfondo, veiklos ir investicijų efektyvumą, Valdymo įmonė yra sudariusi Investicijų komitetą, kurį sudaro 2 (du) sprendimus dėl investicijų priimančias asmenys, kurie taip pat yra Valdymo įmonės darbuotojai – vadovaujantis partneris Liudas Liutkevičius ir partneris Linas Tomkevičius. Valdymo įmonėje veikia dviejų lygių valdymo sistema, t. y. generalinis direktorius ir valdyba. Valdymo įmonės generalinis direktorius yra Andrius Načajus. Valdymo įmonės valdybą sudaro 3 valdybos nariai: (i) Vytautas Plunksnis (pirmininkas), (ii) Darius Šulnis ir (iii) Asta Jovaišienė.
Teisės aktų nustatyta auditą atliekantys auditoriai	Kadangi Emitentas įsteigtas 2025 m. balandžio 18 d., pateikiamos tik neauditotos finansinės ataskaitos, atspindinčios Emitento įsteigimą. Garanto metinė finansinė atskaitomybė už 2022 m. gruodžio 31 d. ir 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus, taip pat tarpinė finansinė atskaitomybė už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį dvylikos mėnesių laikotarpį parengta pagal TFAS. Garanto metinių finansinių ataskaitų už 2022 m. gruodžio 31 d. ir 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus auditą atliko UAB „KPMG Baltics“, juridinio asmens kodas 111494971, adresas Lvivo g. 101, Vilnius, Lietuva, tel. +370 5 2102 600, audito licencijos numeris 001506. Auditą už 2022 ir 2023 metus atliko auditorė Toma Jensen, auditoriaus licencijos Nr. 000635.

Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie emitentą ir garantą?

Atrinkta Bendrovės ir Garanto finansinė informacija pateikiama toliau esančiose lentelėse. Audituotos metinės finansinės ataskaitos ir neaudituotos tarpinės finansinės ataskaitos į Prospektą įtrauktos pateikiant nuorodą (jas galima rasti Emitento ir Garanto interneto svetainėje <https://www.invl.com/en/investments/invl-renewable-energy-fund-i>). Jeigu nenurodyta kitaip, toliau šioje dalyje pateikta informacija turėtų būti vertinama kartu su tokiomis finansinėmis ataskaitomis ir su jomis susijusiais aiškinamaisiais raštais, visa informacija aiškinama tik remiantis minėtomis ataskaitomis ir aiškinamaisiais raštais.

Emitento finansinės ataskaitos

FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA	2025-04-30
Ilgalaikis turtas iš viso	-
Trumpalaikis turtas	
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 000
Trumpalaikis turtas iš viso	1 000
TURTAS IŠ VISO	1 000
Įstatinis kapitalas	1 000
Nepaskirstytasis pelnas	0
Nuosavas kapitalas iš viso	1 000
Ilgalaikiai įsipareigojimai iš viso	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai iš viso	
ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO	
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO	1 000

Garanto finansinės ataskaitos

FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA	2024-12-31 (neaudituota)	2023-12-31	2022-12-31
Ilgalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	56 696 363	39 904 983	9 039 816
Ilgalaikis turtas iš viso	56 696 363	39 904 983	9 039 816
Trumpalaikis turtas			
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	1 674 261	-	-
Pinigai	5 188 446	411 134	5 217 343
Suteiktos paskolos		90 299	275 594
Kitos gautinos sumos	39 182	28 927	703 182
Trumpalaikis turtas iš viso	6 901 889	530 360	6 196 119
TURTAS IŠ VISO	63 598 252	40 435 343	15 235 935
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Valdymo įmonei ir depozitoriumui mokėtinos sumos	223 071	214 334	158 319
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	18 089	559 305	100 836
Trumpalaikiai įsipareigojimai iš viso	241 160	773 639	259 155
ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO	241 160	773 639	259 155
GRYNASIS TURTAS, PRISKIRTINAS SUBFONDO DALYVIAMS	63 357 092	39 661 704	14 976 780

Auditoriaus ataskaitose dėl Garanto metinių finansinių ataskaitų už 2022 m. gruodžio 31 d. ir 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus nebuvo jokių išlygų.

Kokia yra pagrindinė emitentui ir garantui būdinga rizika?

Rizika, susijusi su Emitento ir Garanto finansine padėtimi

Emitento finansinės padėties pokyčiai

Emitentas yra naujai įsteigta ribotos atsakomybės bendrovė, kurios minimalus įstatinis kapitalas yra 1 000 EUR ir kuri neturi sukauptų rezervų. Bet kokie neigiami jo finansinės būklės ar perspektyvų pokyčiai gali turėti esminės neigiamos įtakos Obligacijų likvidumui, o tai gali lemti Obligacijų rinkos kainos sumažėjimą arba neigiamai paveikti jo galimybes visiškai išpirkti Obligacijas, dėl ko investuotojai gali prarasti dalį ar visas investuotas lėšas. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra labai svarbus.

Ekonominė aplinka ir finansinė padėtis

Emitento ir Garanto verslui daro įtaką makroekonominės sąlygos rinkose, kuriose jie veikia (būtent Rumunijoje ir Lenkijoje), įskaitant energijos kainų svyravimus, geopolitinę įtampą (pvz., Rusijos ir Ukrainos karą) ir pasaulinės tiekimo grandinės sutrikimus, tokius kaip COVID-19 metu. Tokios makroekonominės tendencijos šalyse, kuriose Emitentas ir Garantas vykdo veiklą, ir apskritai Europoje daro didelę įtaką Emitento ir Garanto verslui ir finansinei padėčiai, o bet kokios neigiamos makroekonominės tendencijos gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Emitento ir Garanto verslui, finansinei padėčiai, veiklos rezultatams ar perspektyvoms. Atitinkamai tokie veiksniai gali uždelsti projekto plėtrą, padidinti sąnaudas ir neigiamai paveikti finansinius rezultatus. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Priklausomybė nuo išorinių finansavimo šaltinių

Garantas ir jo specialiosios paskirties įmonės planuoja dalį kapitalo išlaidų finansuoti bankų paskolomis ir tikisi 2025–2026 m. pritraukti 105 mln. EUR skolinto kapitalo. Atsižvelgiant į finansinį svertą 2024 m. gruodžio 31 d., didžiausia papildomai leidžiama finansinio sverto suma yra 184,8 mln. EUR. 2024 m. dėl investuotojų patvirtintų Garanto taisyklių pakeitimų didžiausias galimas finansinio sverto rodiklis padidėjo nuo 300 proc. iki 500 proc. pagal bendrąjį ir įsipareigojimų metodą, kaip numatyta 2012 m. gruodžio 19 d. Reglamente (ES) Nr. 231/2013. 2024 m. gruodžio 31 d. Garanto finansinis svertas sudarė 187,96 % (pagal bendrąjį metodą) ir 228,64 % (pagal įsipareigojimų metodą). Finansinio sverto ribos 2024 m. nebuvo viršytos. Po Obligacijų emisijos finansinis svertas padidėtų atitinkamai iki 230,17 % ir 313,17 %.

Galimybė gauti finansavimą priklauso nuo išorinių veiksnių (pvz., ekonominių sąlygų, reguliavimo pokyčių), o finansiniai įsipareigojimai gali riboti skolinimosi galimybes. Jei nepavyks užsitikrinti finansavimo priimtinomis sąlygomis, tai gali turėti įtakos Garanto ir jo specialiosios paskirties įmonių investicijų planams ir veiklai. Didesnis įsiskolinimas taip pat gali padidinti jautrumą rinkos ir pajamų svyravimams, apriboti strategines galimybes ir padidinti sutarties sąlygų pažeidimo ar mokėjimų vėlavimo riziką. Tokie trikdžiai gali neigiamai paveikti verslo veiklos rezultatus. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Valiutos keitimo rizika

Garantas ir jo specialiosios paskirties įmonės veikia Rumunijoje ir Lenkijoje, kurios nėra euro zonos šalys, o jų valiutos kursas euro atžvilgiu svyruoja. Todėl visos pajamos ir tam tikri sandoriai nurodomi vietos valiuta. Valiutų kursų svyravimai euro atžvilgiu gali sumažinti pajamų, akcininkų paskolų ir turto pardavimo pajamų vertę eurai. Be to, susilpnėjęs vietos valiutoms, įrangos pirkimas užsienio valiuta gali pabrangti. Šie veiksniai gali neigiamai paveikti garanto ir jo specialiosios paskirties įmonių finansinius rezultatus. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Išlaidų padidėjimo dėl infliacijos rizika

Didelės infliacijos laikotarpiai, tokie kaip 2022–2023 m., gali pasikartoti ir tokiu atveju gali gerokai padidėti su įranga, darbo jėga ir kitomis veiklos sąnaudomis susijusios išlaidos. Didėjanti infliacija gali apriboti Emitento ir Garanto galimybes didinti savo produktų ar paslaugų kainas siekiant išlaikyti pelno maržą, o tai gali lemti didesnius nuostolius. Jei jie negalės perkelti padidėjusių sąnaudų klientams, jiems gali tekti jas padengti iš vidinių išteklių. Todėl užsitęsusi arba didelė infliacija gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį jų finansinei padėčiai ir veiklos rezultatams. Šią riziką Emitentas laiko mažai reikšminga.

Rizika, susijusi su Emitento ir Garanto verslo veikla

Elektros energijos rinkos svyravimų rizika

Garantas per savo specialiosios paskirties įmones investuoja į atsinaujinančiųjų išteklių energijos projektus ir yra veikiamas elektros energijos rinkos svyravimų, dėl kurių gali sumažėti pajamos ir turto vertė. Didėjančios palūkanų normos ir ribotas finansavimas taip pat gali sumažinti pirkėjų aktyvumą ir padidinti pardavėjų spaudimą, todėl gali sumažėti turto kainos ir likvidumas. Tai gali apsunkinti Garanto galimybes parduoti turtą ir įvykdyti savo įsipareigojimus pagal Garantiją. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra labai svarbus.

Rizika, susijusi su atsinaujinančiųjų išteklių energijos verslo plėtra

Garantas ir jo specialiosios paskirties įmonės veikia kapitalui imlioje srityje ir planuoja dideles investicijas trumpuoju ir vidutinės trukmės laikotarpiu savo projektų portfeliui plėsti. Bet kokiems naujiems projektams reikės papildomo finansavimo, kurio gali nepavykti gauti priimtinomis sąlygomis, jei apskritai pavyks jį gauti.

Strategijos įgyvendinimas priklauso nuo galimybių nustatymo ir įvertinimo, finansavimo užtikrinimo, išlaidų valdymo ir veiksmingos kontrolės. Sprendimai dėl kapitalo išlaidų priklauso nuo gamybos, elektros energijos kainų ir palūkanų normų prognozių, kurios gali pasirodyti netikslios ir turėti įtakos investicijų perspektyvumui. Plėtos projektai gali pareikalauti didesnių nei tikėtasi investicijų arba susidurti su įvairiais sunkumais.

Naujų įrenginių našumas gali būti mažesnis dėl įrangos nusidėvėjimo, gedimų ar sistemos sutrikimų, o tai gali lemti vėlavimą ir didesnes išlaidas. Dėl to gali sumažėti projekto konkurencingumas ir atsirasti numatytų kapitalo poreikių pokyčių.

Projektai gali būti atidėti, sumažinti, parduoti arba atmesti, o Garantas ir jo specialiosios paskirties įmonės gali atsisakyti dalies šiuo metu svarstomų galimybių ir projektų. Tai gali neigiamai paveikti Garanto ir jo specialiosios paskirties įmonių gebėjimą įgyvendinti savo investicijų planą ir augimo strategijas. Be to, nesilaikant įgyvendinimo terminų, gali būti prarastos taikomos subsidijos, prijungimas prie tinklo ar teisės į projektą. Ši rizika gali neigiamai paveikti Garanto ir jo specialiosios paskirties įmonių finansinę padėtį, skolinius įsipareigojimus, veiklos rezultatus ir perspektyvas. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Rizika, susijusi su negalėjimu užbaigti vykdomų projektų

Garantas ir jo specialiosios paskirties įmonės gali nesugebėti užbaigti vykdomų projektų. Rengiami ir vykdomi projektai susiduria su įvairia rizika, įskaitant inžinerines problemas, įrangos tiekimo vėlavimus ir rangovų veiklos trūkumus. Nesugebėjimas laiku užbaigti statybos gali lemti įsipareigojimų nevykdymą, finansines baudas, turto vertės sumažėjimą, subsidijų praradimą arba tinkamumo finansuoti laikotarpių sutrumpinimą. Dėl vėlavimo taip pat gali kilti teisminių ginčų arba žlugti finansavimo susitarimai. Dažniausiai pasitaikanti rizika – rangovo įsipareigojimų nevykdymas, nenumatyti įvykiai (pvz., pandemijos, karas), įrangos sugadinimas, programinės įrangos gedimai, nepalankios oro sąlygos, vagystės ir reguliavimo kliūtys. Be to, dėl techninių defektų ar užterštumo užbaigtame objekte gali prireikti brangiai kainuojančio remonto, o tai gali neigiamai paveikti Emitento finansinę padėtį ir pinigų srautus. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Turto likvidumo rizika

Atsinaujinantieji energijos išteklių gali būti santykinai nelikvidus turtas, o tai gali apriboti Garanto galimybes parduoti ar perleisti jį greitai ar už norimą kainą. Nepalankios rinkos sąlygos pardavimo metu gali neigiamai paveikti specialiosios paskirties įmonės akcijų ar kito turto vertę, o tai gali turėti įtakos Garanto gebėjimui įvykdyti savo įsipareigojimus pagal Garantiją. Kadangi tikimasi, kad paskolos, suteiktos iš lėšų, gautų už Obligacijas, bus gražinamos iš turto sandorių, įskaitant specialiosios paskirties įmonės akcijų pardavimą, nesugebėjimas užtikrinti tokių sandorių palankiomis sąlygomis turės įtakos Emitento gebėjimui laiku išpirkti Obligacijas. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Netinkamas draudimas

Garanto kontroliuojamos specialiosios paskirties įmonės vysto, stato ir eksploatuoja atsinaujinančiųjų išteklių energijos objektus Lenkijoje ir Rumunijoje bei privalo apsidrausti nuo su statyba ir eksploatacija susijusios rizikos. Tačiau draudimas gali nevisiškai kompensuoti nuostolius, patirtus dėl tokių pavojų kaip gaisras, įrangos gedimas ar stichinės nelaimės. Šie įvykiai gali sukelti didelę žalą, veiklos sutrikimus ar teisinę atsakomybę. Nors garantijos ir įsipareigojimų įvykdymo garantijos suteikia tam tikrą apsaugą, jos gali nepadengti visų nuostolių ar išlaidų. Bet kokie neapdrausti ar nepakankamai apdrausti nuostoliai gali neigiamai paveikti Garanto veiklą, finansinę padėtį ir pinigų srautus. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Teisės aktų laikymasis

Subjektai, veikiantys Rumunijos ir Lenkijos atsinaujinančiųjų išteklių energijos sektoriuose, šiose šalyse privalo laikytis daugybės įstatymų ir labai sudėtingų taisyklių, susijusių, be kita ko, su veiklos procedūromis ir kokybės standartais. Reikalavimai sparčiai keičiasi, o jų nesilaikymas gali lemti administracines nuobaudas, baudas arba teisminius procesus – net ir už nedidelius pažeidimus. Nors specialiosios paskirties įmonių ir Garanto vidaus politika siekiama užtikrinti atitiktį reikalavimams, šios rizikos visiškai pašalinti neįmanoma. Bet koks esminis pažeidimas gali sukelti rimtų finansinių pasekmių specialiosios paskirties įmonėms ir (arba) Garantui ir neigiamai paveikti Emitento ir (arba) Garanto reputaciją. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Mokesčių rizika

Dėl ekonominių sąlygų ar vyriausybės politikos pokyčių gali padidėti žemės, nekilnojamojo turto, PVM ar pelno mokesčiai. Šiuo metu Garantui, kaip kolektyvinio investavimo subjektui (KIS), Lietuvoje taikoma pelno mokesčio lengvata, tačiau, įgyvendinus siūlomas mokesčių reformas, šis statusas gali būti panaikintas, o tai neigiamai paveiktų jo finansinę padėtį. Be to, Garantą gali neigiamai paveikti su jo sandorių kainodara susijusios problemos. Dėl sandorių kainodaros taisyklių nesilaikymo (taip pat ir dėl nepakankamų dokumentų) gali būti padarytas reikšmingas neigiamas poveikis Garanto verslui, veiklos rezultatams, finansinei būklei ir reputacijai. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Reguliavimo ir valdymo rizika

Priklausomybė nuo Valdymo įmonės

Garanto strateginiai sprendimai, kasdienės veiklos ir investavimo politikos įgyvendinimo klausimai patikimi Valdymo įmonei. Bet koks sutrikimas, pavyzdžiui, Valdymo įmonės licencijos praradimas arba jos pakeitimas, gali neigiamai paveikti Garanto veiklą ir finansinius rezultatus, o tai gali turėti įtakos jo gebėjimui įvykdyti įsipareigojimus Obligacijų turėtojams. Emitentas, kaip Garanto įsteigta specialiosios paskirties įmonė, turinti tik du darbuotojus (direktorių ir buhalterį), kurie taip pat yra Valdymo įmonės darbuotojai, yra labai priklausomas nuo Valdymo įmonės nurodymų. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Veiklos licencijos panaikinimo rizika

Garanto ir Valdymo įmonės veiklą reguliuoja Lietuvos bankas. Atsižvelgiant į teisės aktų reikalavimus, jų licencijos gali būti panaikintos, jei jie nebeatitinka teisės aktų reikalavimų arba yra laikomi nepajėgiais vykdyti savo įsipareigojimų. Praradus Garanto licenciją, jo, kaip kolektyvinio investavimo subjekto, veikla būtų nutraukta, o tai galėtų turėti įtakos jo gebėjimui įvykdyti įsipareigojimus pagal Garantiją. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius

Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?

Vertybinių popierių rūšis, klasė ir ISIN kodas

Užtikrintos nekonvertuojamos nesubordinuotos Bendrovės obligacijos – fiksuoto termino skolos vertybiniai popieriai, pagal kuriuos Bendrovė tampa Obligacijų turėtojų skolininke ir prisiima įsipareigojimus Obligacijų turėtojų naudai. Obligacijos negali būti konvertuojamos į paprastąsias akcijas ar kitas Emitento nuosavybės priemones.
Obligacijų ISIN kodas: LT0000134702.

<p>Valiuta, nominalas, nominali vertė, išleistų vertybinių popierių skaičius ir vertybinių popierių terminas</p>	<p>Emisijos valiuta - EUR</p> <p>Išpirkimo diena: Obligacijų išpirkimo terminas – 2,5 metų nuo pirmosios emisijos dienos. Todėl visų dalių išpirkimo diena yra 2028-02-19.</p> <p>Emisijos 1 dalį sudarančių Obligacijų skaičius: iki 15,000.</p> <p>Obligacijos nominali vertė – 1 000 EUR. Obligacijų 1 dalies emisijos kaina – 1,000 EUR; 1 dalies pajamingumas – pagal priskirtą kuponą 7.5-8.5 %. Bendra 1 dalies Obligacijų nominali vertė – iki 15,000,000 EUR.</p> <p>Obligacijų metinė palūkanų norma bus nuo 7,5 % iki 8,5 % per metus ir bus nustatyta platinant Obligacijų 1 dalį Prospekte nurodytu būdu.</p>
<p>Vertybinių popierių suteikiamų teisių aprašymas</p>	<p>Nuo Obligacijų išpirkimo dienos Obligacijų savininkai turi teisę gauti iš Bendrovės Obligacijų nominalios vertės ir iki pirmiau nurodytų datų priskaičiuotų ir nesumokėtų palūkanų sumą, t. y. turi teisę reikalauti, kad Obligacijos būtų išpirktos jų išpirkimo kaina.</p> <p>Obligacijų savininkai turi teises, numatytas Obligacijų savininkų interesų apsaugos įstatyme, Civiliniame kodekse, Akcinių bendrovių įstatyme ir kituose įstatymuose, reglamentuojančiuose Obligacijų savininkų teises, taip pat teises, nurodytas atitinkamame sprendime išleisti Obligacijas. Obligacijų savininkai turi šias pagrindines teises:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) kas ketvirtį gauti sukauptas palūkanas; (ii) gauti nominalios Obligacijų vertės ir sukauptų ir dar nesumokėtų palūkanų sumą Obligacijų išpirkimo dieną; (iii) parduoti ar kitaip perleisti visas Obligacijas ar jų dalį; (iv) perleisti visas turimas Obligacijas ar jų dalį kitų asmenų nuosavybėn (taikoma tik fiziniams asmenims); (v) dalyvauti Obligacijų savininkų susirinkimuose; (vi) balsuoti Obligacijų savininkų susirinkimuose; (vii) inicijuoti Obligacijų savininkų susirinkimų sušaukimą Obligacijų savininkų interesų apsaugos įstatymo nustatyta tvarka ir atvejais; (viii) priimti sprendimą sušaukti Obligacijų savininkų susirinkimą Obligacijų savininkų interesų apsaugos įstatyme nustatyta tvarka ir atvejais; (ix) gauti informaciją apie Emitentą, Garantą, atitinkamą Obligacijų emisiją ar kitą informaciją, susijusią su jų interesų apsauga; (x) gauti iš Patikėtinio Emitento ir Patikėtinio sudarytos sutarties kopiją; (xi) kitas teises, nustatytas galiojančiuose įstatymuose. <p>Obligacijų savininkų teisės įgyvendinamos atitinkamų Obligacijų galiojimo laikotarpiu (nuo Emisijos dienos iki išpirkimo dienos) šiame Baziniame prospekte, Galutinėse sąlygose ir galiojančiuose Lietuvos Respublikos teisės aktuose nurodyta tvarka.</p>
<p>Vertybinių popierių santykinė pirmenybė emitento kapitalo struktūroje nemokumo atveju</p>	<p>Pagal Bazinį prospektą išleidžiamos Obligacijos yra užtikrintos Garanto 2025 m. birželio 16 d. išduota garantija.</p> <p>Obligacijos yra tiesioginiai garantuoti Emitento įsipareigojimai, kurie yra lygiaverčiai ir neturi jokios pirmenybės vienas kito atžvilgiu.</p>
<p>Vertybinių popierių perleidžiamumo apribojimai</p>	<p>Obligacijų perleidimui netaikomi jokie apribojimai, numatyti galiojančiuose Lietuvos teisės aktuose. Tačiau Obligacijos negali būti siūlomos, parduodamos, perparduodamos, perleidžiamos ar perduodamos tokiose šalyse ar jurisdikcijose arba kitomis aplinkybėmis, kai tai būtų neteisėta arba reikalautų kitokių priemonių nei numatyta Lietuvos teisės aktuose, įskaitant Jungtines Amerikos Valstijas, Australiją, Kanadą, Honkongą ir Japoniją, tačiau jomis neapsiribojant.</p>
<p>Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?</p>	

Bus teikiama paraiška dėl Obligacijų įtraukimo į „Nasdaq Vilnius First North“ obligacijų sąrašą, kai Investuotojai pasirašys ir visiškai apmokės atitinkamos Dalies Obligacijas bei jos bus užregistruotos „Nasdaq CSD“. Jei Investuotojai nepasirašys ir (arba) visiškai neapmokės visų atitinkamos Dalies Obligacijų, Emitento direktorius gali nuspręsti išleisti ir įtraukti į prekybą „First North“ obligacijų sąrašė mažesnę Obligacijų skaičių.

Kokia yra pagrindinė rizika, būdinga vertybiniam popieriui?

Rizika, susijusi su obligacijų pobūdžiu:

Išankstinio išpirkimo rizika

Pagal emisijos sąlygas Obligacijos gali būti išpirtos anksčiau laiko Emitento iniciatyva. Jei Emitentas pasinaudoja išankstinio išpirkimo teise, investicijų į Obligacijas grąžos norma gali būti mažesnė nei iš pradžių tikėtasi. Be to, išankstinio išpirkimo metu Obligacijų savininkai gali neturėti galimybės investuoti į finansines priemones su panašia rizika ir grąža arba gali patirti papildomų išlaidų pasirinkdami naują investiciją. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Kredito ir įsipareigojimų neįvykdymo rizika

Emitento ir Garanto gebėjimas išpirkti Obligacijas priklauso nuo specialiosios paskirties įmonių pinigų srautų ir sėkmingo šio turto pardavimo. Tikimasi, kad Obligacijų išpirkimas bus finansuojamas daugiausia iš pardavimo pajamų. Nepavykus parduoti specialiosios paskirties įmonių pakankamomis kainomis, gali atsirasti įsipareigojimų neįvykdymo rizika. Kredito rizika apima galimą Emitento arba Garanto nemokumą arba bankrotą, dėl kurio gali būti neįmanoma grąžinti pagrindinės sumos ir palūkanų. Dėl teisinės apsaugos procedūrų investuotojai taip pat gali patirti dalinį arba visišką nuostolį. Investuotojas visuomet pats atsako už savo investicinių sprendimų ekonomines pasekmes. Obligacijos yra tiesioginiai, užtikrinti ir garantuoti Emitento įsipareigojimai, kurie yra lygiaverčiai. Jokios valstybės garantijos netaikomos. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Kainos rizika

Obligacijų emisijos kaina gali skirtis nuo jų nominalios vertės, o jų rinkos vertė laikui bėgant gali svyruoti. Net ir nepasikeitus Emitento ar Garanto faktiniam kreditingumui, neigiamos nuotaikos rinkoje ar bendro požiūrio į įmonių skolą pokyčiai gali sumažinti paklausą ir Obligacijų kainas. Kylančios palūkanų normos taip pat gali sumažinti esamų fiksuotų palūkanų Obligacijų vertę. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra vidutinio reikšmingumo.

Papildomos skolos prisiėmimo apribojimo galiojimas

Nors Emitentui taikomi tolesnio skolinimosi apribojimai, jis vis tiek gali skolintis, jei laikosi specialių įsipareigojimų. Bet kokia nauja skola, lygiavertė Obligacijoms, padidintų kreditorių, dalyvaujančių nemokumo procese, skaičių, todėl galėtų sumažėti Obligacijų turėtojų atgautinos sumos. Sutarčių nuostatos, kuriomis suteikiama, siekiama suteikti arba atsisakoma teisės sukurti užtikrinimo priemonę trečiųjų asmenų naudai, pavyzdžiui, neigiamą įkeitimą, Lietuvoje nėra vykdytinos trečiųjų asmenų atžvilgiu. Nėra nei teisės aktų, pagal kuriuos tokioms nuostatoms būtų teikiama pirmenybė, nei registro, kuriame jos būtų skelbiamos. Todėl, jei Emitentas suteiks užtikrinimą trečiajam asmeniui pažeisdamas tokius įsipareigojimus, toks užtikrinimas vis tiek gali būti galiojantis ir vykdytinas. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Sandorių išlaidos ir (arba) mokesčiai

Perkant (pasirašant) ar parduodant Obligacijas, be Obligacijų pirkimo (emisijos) arba pardavimo kainos, patiriamos kelių rūšių papildomos išlaidos (įskaitant sandorio mokesčius ir komisinius). Jei vykdamas pavedimą dalyvauja papildomi – vietiniai ar užsienio – asmenys, įskaitant vietinius prekiautojus ar brokerius užsienio rinkose, tačiau jais neapsiribojant, Obligacijų turėtojams taip pat gali būti taikomi tarpininkavimo mokesčiai, komisiniai ir kiti tokių asmenų mokesčiai bei išlaidos (trečiųjų asmenų išlaidos). Dėl šių papildomų išlaidų Obligacijų turėjimas gali tapti mažiau pelningas arba visiškai nepelningas. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Su siūlymu ir įtraukimu į biržos prekybos sąrašą susijusi rizika

Likvidumo, įtraukimo į biržos prekybos sąrašą ir neaktyvios antrinės rinkos rizika

Obligacijos yra Emitento naujai išleidžiami vertybiniai popieriai, ir nors bus pateiktas prašymas įtraukti jas į „Nasdaq Vilnius First North“ prekybos sąrašą, nėra jokios garantijos, kad jis bus priimtas. Net jei jos bus įtrauktos į prekybos sąrašą, tai neužtikrina likvidios ar aktyvios antrinės rinkos. Nei Emitentas, nei Organizatorius, nei Platintojai nėra įpareigoti palaikyti tokią rinką. Jei aktyvi rinką nesusiformuos ar nebus palaikoma, Obligacijų likvidumas ir rinkos kaina gali sumažėti. Kainoms taip pat gali turėti įtakos platesnės rinkos ir ekonominės sąlygos, Emitento finansinė padėtis ir kiti išoriniai veiksniai, dėl kurių Obligacijos gali būti parduodamos su nuolaida. Investuotojams gali nepavykti parduoti savo Obligacijų pageidaujama kaina arba apskritai nepavykti jų parduoti. Konkuruojančių priemonių atsiradimas gali dar labiau sumažinti Obligacijų rinkos kainą ir vertę. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra labai svarbus.

Rizika, susijusi su garantijos vykdymu

Užtikrintų reikalavimų subordinacijos rizika

Obligacijos yra užtikrintos tik Garanto išduota Garantija, be jokio papildomo trečiųjų asmenų turto įkeitimo. Nemokumo atveju Emitento arba Garanto turtas pirmiausia būtų naudojamas užtikrintų kreditorių reikalavimams patenkinti. Todėl yra rizika, kad tokiu atveju Bendrovės turto gali nepakakti atsiskaityti su Obligacijų turėtojais. Emitentas mano, kad šis rizikos veiksnys yra mažai reikšmingas.

Pagrindinė informacija apie vertybinių popierių viešą siūlymą ir (arba) įtraukimą į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą

Kokiomis sąlygomis ir terminais galiu investuoti į šį vertybinį popierių?

Obligacijų 1 dalies pasirašymo laikotarpis truks nuo 2025 m. liepos 28 d. 9:00 iki 2025 m. rugpjūčio 18 d. 14:30 (Vilniaus laiku) (toliau – **Pasirašymo laikotarpis**). Investuotojai, norintys pasirašyti (įsigyti) Obligacijas, bet kuriuo šio Pasirašymo laikotarpio metu pateikia savo užsakymus įsigyti Obligacijų.

Obligacijų siūlymas bus vykdomas „Nasdaq Vilnius“ organizuojamo Obligacijų aukciono forma. Norėdamas pasirašyti Obligacijas, Investuotojas turi turėti vertybinių popierių sąskaitą „Nasdaq Vilnius“ prekybos sistemos dalyvio (toliau – **Biržos dalyvis**) įstaigoje ir Pasirašymo laikotarpiu užpildyti Biržos dalyvio pateiktą Obligacijų pasirašymo pavidimo (toliau – **Pasirašymo pavidimas** arba **Pasirašymas**) formą. Pasirašymo pavidimai pateikiami Biržos dalyviams priimtinomis ir jų naudojamomis priemonėmis (pavyzdžiui, fiziškai, per internetinės bankininkystės sistemą ir (arba) kitomis prieinamomis priemonėmis).

Bendras įsigyjamų Obligacijų skaičius, nurodytas kiekviename Pasirašymo pavidime, turi būti ne mažesnis kaip 1 Obligacija.

Sprendimas dėl 1 dalies Obligacijų paskirstymo bus priimtas 2025 m. rugpjūčio 18 d. 1 dalies Obligacijų Siūlymo metu, Obligacijos bus paskirstytos tik pagal tuos Pasirašymo pavidimus, kuriuose nurodyta palūkanų norma (atkarpa) bus lygi arba mažesnė nei nustatyta galutinė palūkanų norma (atkarpa). Jei paskirstymo sąlygas atitiks daugiau nei viena Pasirašymo pavidime nurodyta pageidaujama metinė palūkanų norma (atkarpa), paskirstymui bus naudojama didžiausia Pasirašymo pavidime nurodyta suma.

Pateikdamas Pasirašymo pavidimą, kiekvienas Investuotojas įgalioja ir paveda Biržos dalyviui, per kurį pateikiamas Pasirašymo pavidimas, nedelsiant rezervuoti visą pasirašymo sumą Investuotojo piniginių lėšų sąskaitoje, susietoje su Investuotojo vertybinių popierių sąskaita, kol bus atliktas atsiskaitymas arba lėšos bus išmokėtos šiame Prospekte, Galutinėse sąlygose ir „Nasdaq Vilnius First North“ aukciono taisyklėse nurodytomis sąlygomis. Siūlant 1 dalies Obligacijas, kai Emitentas siūlo Obligacijas su fiksuota metine palūkanų norma Prospekte nurodytame intervale, o Investuotojas yra pateikęs Pasirašymo pavidimus su skirtingomis pageidaujamos metinėmis palūkanų normomis, bendra rezervuojama sandorio suma turi atitikti didžiausią investicijų sumą (eurais), mokėtiną pagal Investuotojo siūlomą pageidaujamą metinę palūkanų normą.

Konkretni suma, kurią Investuotojas turi sumokėti už paskirstytas Obligacijas, apskaičiuojama padauginus Investuotojui paskirstytų Obligacijų skaičių iš vienos Obligacijos Emisijos kainos. Banko mokesčius ar bet kokius kitus mokesčius, įskaitant visus taikomus atitinkamų rinkos institucijų komisinius mokesčius, susijusius su pasirašymo kainos mokėjimu, Investuotojai moka atskirai. Tokių mokesčių Bendrovė ar Organizatorius negali įvertinti pinigine išraiška.

Investuotojams, kuriems nebuvo paskirstytos Obligacijos arba buvo sumažintas norimų pasirašyti Obligacijų skaičius, bus gražintos įmokos, sumokėtos pateikus Pasirašymo pavidimą (arba rezervuotos lėšos bus atlaisvintos), atsižvelgiant į kiekvieno tokio Investuotojo pateiktus nurodymus, kaip reikalaujama pagal investicinės įmonės, kurioje buvo pateiktas Pasirašymo pavidimas, taikomą tvarką.

Bet koks sprendimas dėl Siūlymo atšaukimo, sustabdymo, atidėjimo ar datų pakeitimo bus skelbiamas laikantis galiojančių teisės aktų ir Lietuvos rinkos praktikos.

Kodėl rengiamas šis prospektas?

Šis Bazinis prospektas skirtas (i) iki 25 000 000 EUR vertės Bendrovės obligacijų viešam siūlymui ir (ii) išleistų Emisijos obligacijų įtraukimui į „Nasdaq Vilnius First North“ obligacijų sąrašą.

Pajamos iš visų obligacijų dalių bus naudojamos esamoms Grupės įmonių paskoloms refinansuoti ir 10 MW galios saulės jėgainės projekto Lenkijoje statybai finansuoti.

1 dalies Obligacijų siūlymui netaikomas joks susitarimas dėl obligacijų pasirašymo įsipareigojant jas išplatinti.

Kiek Emitentui žinoma, nė vienas asmuo, dalyvaujantis Obligacijų siūlyme, neturi jokių reikšmingų interesų konfliktų, susijusių su Obligacijų siūlymu ar įtraukimu į prekybos sąrašą.