

KOKKUVÖTE

Käesolev kokkuvõte („**kokkuvõte**“) on ülevaade teabest, mis avaldati 20. mai 2026. aasta põhiprospektis („**prospekt**“) seoses kuni 25 000 000 äriühingu UAB REFI Blue (registrikood 307600641, juriidiline aadress Gynėjų g. 14, Vilnius, Leedu Vabariik („**äriühing**“ või „**emitent**“) võlakirja (iga nimiväärtusega 1000 eurot („**võlakirjad**“) („**emissioon**“) avaliku pakkumise („**pakkumine**“) kohta kuni 12 kuu pikkuse perioodi jooksul eraldiseisvate osadena („**osa**“).

Kokkuvõte on lisatud esimeses osas emitereitud võlakirjadele kehtivatele lõplikele tingimustele („**lõplikud tingimused**“) ja kehtib seega konkreetselt esimese osa võlakirjadele. Käesolevas kokkuvõttes esitatud teave on esitatud äriühingu poolt prospekti registreerimisel, kui ei ole sätestatud teisiti. Käesolevas kokkuvõttes kasutatud mõistetel on prospektis määratletud tähendused, kui ei ole sätestatud teisiti.

1. SISSEJUHATUS JA HOIATUSED

1.1. Võlakirjade nimetus ja ISIN

UAB REFI BLUE BONDS 26-2028 ISIN-koodiga LT0000137887.

1.2. Emitendi nimi ja kontaktandmeid, kaasa arvatud registrikood

UAB REFI Blue on Leedu Vabariigi seaduste kohaselt (sh Leedu Vabariigi äriühingute seadus, Leedu Vabariigi tsiviilseadustik jms) asutatud ja tegutsev piiratud vastutusega äriühing registrikoodiga 307600641 ja juriidilise aadressiga Gynėjų g. 14, Vilnius, Leedu Vabariik.

Kontaktandmed: tel nr +37069963360, e-post refi.info@invl.com.

Emitendi registrikood on 64886JWD3E889MY28N06.

1.3. Prospekti heaks kiitnud pädeva asutuse nimetus ja kontaktandmed

Prospekti on kinnitanud prospektide määramise sätete kohane pädev asutus, Leedu Keskpank (peakontori aadressil Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius, Leedu Vabariik; telefoninumber: +370 800 50 500).

1.4. Prospekti kinnitamise kuupäev:

Prospekt kinnitati 20. mail 2026. Prospekti esimene täiendus kiideti heaks 22. mail 2026. Prospekti teine täiendus kiideti heaks 25. mail 2026.

1.5. Hoiatus

- (i) Käesolev kokkuvõte on koostatud kooskõlas prospektimääruse artiklitega 7 ja 8 ning seda tuleks käsitada prospekti sissejuhatusena.
- (ii) Investor peab enne võlakirjadesse investeerimise otsuse tegemist kaaluma täispikas prospektis toodud teavet.
- (iii) Investor võib investeeritud kapitali osaliselt või täielikult kaotada ja tal võib tekkida teisi prospekti või võlakirjadega seotud vaidlustest tekkivaid kulusid.
- (iv) Tsiviilvastutus kehtib ainult kokkuvõtte, kaasa arvatud selle tõlke koostanud isikutele, ent ainult juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või ei vasta prospekti teistes osades toodud tingimustele või kui sellest ei saa koos teiste prospekti osadega lugemise korral olulist teavet, mis aitab investoritel võlakirjadesse investeerimise kaalumisel otsuseid teha.

2. TÄHTSAM TEAVE EMITENDI KOHTA

2.1. Kes on väärtpaberite emitent?

2.1.1. Juriidiline aadress, juriidiline vorm, registrikood, asutamis- ja tegevusriik

Emitent on asutatud Leedu Vabariigis, äriühingu juriidiline aadress on Gynėjų st 14., Vilnius, Leedu Vabariik, ning äriühingu registrikood on 64886JWD3E889MY28N06. Emitent on asutatud ja Leedu Vabariigis ning registreeritud piiratud vastutusega äriühinguna Leedu Vabariigi äriregistris registrikoodiga 307600641. Teave emitendi ja pakkumise kohta on avaldatud veebilehel <https://www.invl.com/investicijos/invl-renewable-energy-fund-l>.

2.1.2. Põhitegevusalad

Emitent asutati 2026. aastal uue eriotstarbelise rahastamisüksusena. INVL Renewable Energy Fund I („**garantii andja**“) on alates emitendi asutamisest omanud 100% emitendi aktsiatest. Emitendil puudub tegevusajalugu või muu äritegevus peale selle võlakirjaemissiooniga seotud tegevuse.

Garantii andja tegevuse eesmärk on investeerida osanike poolt usaldatud varad taastuenergia taristusse ning teenida sellelt keskmisest kõrgemat riskiga korrigeeritud tulu. Selle eesmärgi saavutamiseks investeeriti garantii andja varad uutesse päikeseenergia projektidesse.

Garantii andja ja tema tütarettevõtjate tegevus hõlmab muu hulgas i) elektrijaamade projektiõiguste omandamist, ii) uute elektrijaamade ehitamist, iii) elektrijaamade käitamiseks vajaliku taristu arendamist ja/või omandamist ning iv) olemasolevate elektrijaamade tõhusat haldamist. Investeerimistulu saadakse, kui i) saadakse tulu garantii andja kontrolli all olevate taastuenergiarajatiste (elektrijaamade) toodetud energia müügist ning ii) nende rajatiste ja nendega seotud taristu väärtuse suurendamise ja kolmandatele isikutele müümise kaudu.

Garantii andja arendab praegu mitut taastuvenergia investimisprojekti otseselt või kaudselt Poolas ja Rumeenias asuvate tütarettevõtjate kaudu. Mõlemas riigis asuvate eriotstarbeliste üksuste (SPV) omanduses oleva kogu projektiportfelli õiglase turuväärtus on garantii andja bilansis 2025. aasta 31. detsembril seisuga 57,92 miljonit eurot.

Emitent laenab võlakirjast saadud tulu edasi kontsernisestest laenukena grupi eriotstarbelistele üksustele ja/või kasutab seda muudel prospektis loetletud eesmärkidel. Nende kontsernisestest laenude tagasimaksmine on peamine allikas, millest emitent loodab võlakirju teenindada ja lunastada.

2.1.3. Põhiaktsionärid

Äriühingu praegune registreeritud ja täielikult sissemakstud aktsiakapital on 21 000 eurot, mis jaguneb 21 000 äriühingu lihtaktsiaks („aktsiad“) nimiväärtusega 1 euro. Kõik äriühingu emiteeritavad aktsiad on dematerialiseeritud nimelised lihtaktsiad.

Garantii andja on äriühingu ainus aktsionär, kellele kuulub 100% aktsiatest. Garantii andjat haldab fondivalitseja – INVL Asset Management UAB, registrikood 126263073, juriidiline aadress Gynėjų g. 14, Vilnius, Leedu Vabariik.

2.1.4. Peamised tegevjuhid

Emitendi tegevjuht on Linas Tomkevičius. Tegevjuht vastutab emitendi igapäevase juhtimise eest ja tal on volitused emitendi esindamiseks.

Äriühingus ei ole moodustatud juhatust ega nõukogu.

2.1.5. Sõltumatu audiitor

Kuna emitent tegutseb alates 2. märtsist 2026, esitatakse prospektis ainult finantsaruanded, mis kajastavad emitendi asutamist. Emitendi raamatupidamise aastaaruande esimene audit tehakse 31. detsembril 2026 lõppeva perioodi kohta kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega („IFRS“) ja neid auditeerib audiitorühing UAB BDO auditas ir apskaita, (BDO Leedu), registrikood 135273426, juriidiline aadress K. Baršausko g. 66, Kaunas, Leedu Vabariik.

Garantii andja auditeeritud raamatupidamisaruanne on koostatud vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandlusstandarditele (IFRS) ning selle on auditeerinud audiitorühing KPMG Baltics UAB, registrikood 111494971, juriidiline aadress Lvivo g. 101, Vilnius, Leedu Vabariik, äriühingu auditeerimistunnistus nr 001506 („auditeeritud raamatupidamisaruanne“).

Audiitor Toma Jensen (tunnistus nr 000635) on 2023. aasta auditeeritud raamatupidamisaruande ja 2024. aasta auditeeritud raamatupidamisaruande sõltumatu audiitor.

2.2. Mis on emitendi põhiline finantsteave?

Emitent on asutatud uue eriotstarbelise rahastamisüksusena. Emitendil puudub tegevusajalugu või muu äritegevus peale selle võlakirjaemissiooniga seotud tegevuse.

Prospektile on viitena lisatud järgmine teave. i) Emitendi auditeerimata vahearuanded seisuga 30. aprill 2026; ii) garantii andja auditeeritud raamatupidamisaruanne 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta kohta; iii) garantii andja auditeeritud raamatupidamisaruanne 31. detsembril 2023 lõppenud majandusaasta kohta; ja iv) garantii andja auditeerimata vahearuanded 31. detsembril 2025 lõppenud 12-kuulise perioodi kohta („auditeerimata vahearuanded“ ja „auditeeritud raamatupidamisaruanne“ koos auditeerimata vahearuannetega ühiselt nimetatud „raamatupidamisaruanded“)

Tabel 1. Kasumiaruanne (EUR)

Aasta	31.12.2025 (auditeerimata)	31.12.2024 (auditeeritud)	31.12.2023 (auditeeritud)
Tegevuskasum/-kahjum	(7 890 068)	271 116	4 078 054

Allikas: raamatupidamisaruanded

Tabel 2. Bilanss (EUR)

Aasta	31.12.2025 (auditeerimata)	31.12.2024 (auditeeritud)	31.12.2023 (auditeeritud)
Põhivarad kokku	26 633 655	56 696 363	39 904 983
Varad kokku	58 802 863	63 598 252	40 435 343
Emiteeritud võlakirjade nimiväärtus	-	-	-

Allikas: raamatupidamisaruanded

Tabel 3. Rahavoogude aruanne (EUR)

Aasta	31.12.2025 (auditeerimata)	31.12.2024 (auditeeritud)	31.12.2023 (auditeeritud)
Netorahavood põhitegevusest	(4 420 117)	(18 654 861)	25 299 146)
Netorahavood finantseerimistegevustest	60 245	23 432 163	20 464 952

2.3. Millised on emitendi peamised spetsiifilised riskid?

Finantsriskid

- (i) **Äriühingu finantsseisundi ja maksevõime risk.** Äriühing on äsja asutatud eriotstarbeline rahastamisüksus, mis on loodud kontserni eriotstarbeliste rahastamisüksuste refinantseerimiseks vajalike vahendite hankimiseks. Kuna tegemist on äsja asutatud äriühinguga, millel puudub varasem tegevus ja kogemused, on emitendi minimaalne aktsiakapital 21 000 eurot ning omakapital 18 731 eurot, mis koosneb aktsiakapitalist ja jaotamata kasumist. Arvestades äriühingu piiratud rahalisi vahendeid, on tal väga piiratud võime katta kahjumit või täita oma kohustusi omavahenditest. Äriühingu võime võlakirju teenindada ja lunastada sõltub eeldatavasti kontsernilt saadud rahavoogudest (kontsernisestse laenude tagasimaksmisel) ning refinantseerimise või muude rahastamisallikate jätkuvast kättesaadavusest. Kui garantii andja või kontsern ei suuda tekitada piisavaid rahavoogusid, esineb viivitusi projekti arendamisel või varade võõrandamisel või tal on raskusi olemasoleva võla refinantseerimisega, ei pruugi emitent saada piisavalt vahendeid, et täita oma võlakirjadest tulenevaid kohustusi tähtaegselt, ning emitent ei pruugi olla võimeline maksma võlakirjadelt intressi või neid täies ulatuses lunastama, mis võib põhjustada võlakirjaomanikele kahju. Juhtkond on hinnanud selle riski väga oluliseks.
- (ii) **Majanduskeskkond ja finantsolukord.** Emitendi ja garantii andja tegevust mõjutavad makromajanduslikud tegurid, mis avaldavad mõju nende turgude majandusele, kus nad tegutsevad (nimelt Rumeenia ja Poola). Energiahinnad on Euroopas viimastel aastatel märkimisväärselt kõikunud, mis on tingitud geopoliitilistest teguritest, sealhulgas jätkuvast konfliktist Venemaa ja Ukraina vahel ning sõjast Lähis-Idas Iraani, USA ja Iisraeli vahel. Lisaks kujutavad ülemaailmsed tarneahela häired endast mitmesuguseid riske emitendi ja garantii andja tegevusele, eelkõige arendus- ja ehitusgraafikute seisukohast. Pääkesenergia sektoris on peamine probleem päikesepaneelide ja inverterite tarnimine. Tarneahela kitsaskohad võivad aeglustada taastuvenergiaprojektide arendamist ja suurendada üldkulusid. Käesoleva prospekti kuupäeva seisuga mõjutab geopoliitiline ebastabiilsus jätkuvalt tarneahelaid ja energiaturge, mis võib kaasa tuua suuremad kulud, viivitused projektide elluviimisel või piiratud juurdepääsu seadmetele ja komponentidele. Sellistel makromajanduslikel suundumustel on märkimisväärt mõju emitendi ja garantii andja äritegevusele ja finantsseisundile ning mis tahes negatiivsetel makromajanduslikel suundumustel võib olla oluline negatiivne mõju emitendi ja garantii andja äritegevusele, finantsseisundile, tegevustulemustele või väljavaadetele. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (iii) **Sõltuvus välistest rahastamisallikatest.** Garantii andja ja tema eriotstarbelised äriühingud kavatsevad praegu rahastada osa oma projektide arendamise ja ehitamisega seotud kapitalikuludest pangalaenu abil. Garantii andja ja tema eriotstarbelised äriühingud kavatsevad 2026. aastal võtta laenu kuni 75 miljonit eurot. Lubatud maksimaalne täiendav finantsvõimendus on 118 miljonit eurot. 2024. aastal muudeti garantii andja eeskirju, et kajastada finantsvõimenduse maksimaalse taseme suurenemist. Maksimaalset finantsvõimendust suurendati 300%-lt 500%-ni, nagu on määratletud komisjoni delegeritud määruses (EL) nr 231/2013.2025. aasta 31. detsembri seisuga oli garantii andja finantsvõimendus brutomeetodil 272,71% ja kohustustepõhisel meetodil 286,51%. 2025. aastal finantsvõimenduse piirmäärasid ei ületatud. Garantii andja finantsvõimendus, sealhulgas võlakirjade emiteerimine käesoleva prospekti alusel, oleks brutomeetodil 317,76% ja kohustustepõhisel meetodil 331,57%. Eeldades, et kontserni poolt 2026. aastal kavandatud võlakohustuste kogumaht on kuni 75 miljonit eurot (mis hõlmab käesoleva prospekti alusel emiteeritud võlakirju), oleks garantii andja finantsvõimendus brutomeetodi alusel 407,87% ja kohustuste meetodi alusel 421,67%. Võlakapitali kaasamist võivad veelgi piirata garantii andja ja tema eriotstarbeliste äriühingute kehtivate rahastamislepingute finantskohustused. Ei ole mingit kindlust, et ta suudab korraldada rahastamist vastuvõetavatel tingimustel. Suutmatus saada laenu võib mõjutada nende suutlikkust viia ellu oma investeerimiskavasid ja kasvustrateegiaid, millel võib olla oluline negatiivne mõju garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste äritegevusele. Võlakooormuse suurenemine võib põhjustada garantii andjale ja tema eriotstarbelistele üksustele lisariske, kuna võlg võib muuta ettevõtte tulude vähenemise, kulude ja intressimäärade suurenemise ning majanduse, turu ja tööstuse ebasoodsa arengu suhtes tundlikumaks. Võlakohustused võivad piirata garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste suutlikkust rahastada täiendavat laienemist laenude kaudu, mis võib piirata garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste laienemisvõimalusi. Lisaks on oht, et garantii andja äriühingud ja tema eriotstarbelised üksused ei täida oma kohustusi õigeaegselt ning garantii andja ja/või emitendi tavapärane tegevus võib olla häiritud, mistõttu võib olla vaja otsida täiendavaid rahastamisallikaid, mis ei pruugi alati kättesaadavad olla. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (iv) **Valuutakursiriskid.** Garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused tegutsevad Rumeenias ja Poolas, mis ei kuulu euroalasse ning mille valuutad kõiguvad euro suhtes. See tekitab garantii andjale ja tema eriotstarbelistele üksustele mitu riskitegurit: i) kõik elektrimüügist saadud tulud on nomineeritud kohalikus vääringus ning nende odavnemine euro suhtes võib põhjustada garantii andja eriotstarbeliste üksuste väärtuse vähenemise eurodes nomineeritud varades ja tuludes; ii) garantii andja rahastab projekte aktsiakapitali ja osanike laenude kaudu ning osa neist on nomineeritud kohalikes vääringutes, mistõttu võivad kohalike vääringute kõikumised antud laenude väärtust negatiivselt mõjutada; iii) kohalike vääringute kõikumine võib negatiivselt mõjutada varade müügist saadavat tulu; iv) garantii andja eriotstarbelised üksused ostavad seadmeid kohalikelt ja rahvusvahelistelt turgudelt ning lepingud võivad olla nomineeritud muudes vääringutes, mis võib avaldada negatiivset mõju, kui kohalikud vääringud kõiguvad lepingu sõlmimise ja üleandmise vahelisel ajal. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (v) **Inflatsioonist tingitud kulude suurenemise oht.** 2025. aastal püsis inflatsioon Euroopa riikides üle 2%. Märkimisväärne osa garantii andja ja kontserni kulubaasist sõltub üldisest hinnatasemest. Kõrgem inflatsioon võib suurendada tegevus- ja investeerimiskulusid ning piirata kontserni võimet kohandada oma toodete ja/või teenuste hindu olemasolevate marginaalide säilitamiseks, mis võib kaasa tuua väiksema kasumlikkuse või suurema kahjumi. Pikaajaline või uuesti hoogustuv inflatsioon võib seetõttu avaldada negatiivset mõju kontserni finantsseisundile, rahavoogudele ja tegevustulemustele ning mõjutada kaudselt äriühingu finantsseisundit ja võimet võlakirju lunastada. Juhtkond on hinnanud selle riski madalaks.

Äritegevus ja sektori riskid

- (i) **Elektrituru kõikumise risk.** Kuna garantii andja investeerib oma eriotstarbeliste üksuste kaudu taastuvenergia projektidesse, on ta avatud elektriturude hinnakõikumistele. Ebasoodsad hinnamuutused võivad vähendada tulusid ja rahavoogusid ning avaldada negatiivset mõju kontserni varade likviidsusele ja väärtusele. Lisaks võivad kõrgemad intressimäärad ja karmistunud rahastamistingimused avaldada negatiivset mõju taastuvenergia varade turule. See võib vähendada ostjate nõudlust ja suurendada müügisurvet, mis omakorda võib langetada varade väärtust ja nõrgendada turu likviidsust. Likviidsuse vähenemine võib raskendada varade võõrandamist vastuvõetavatel tingimustel või soovitud aja jooksul, mis võib negatiivselt mõjutada garantii andja ja/või tema võlgnike finantsseisundit ning garantii andja suutlikkust täita garantiist tulenevaid kohustusi. Juhtkond on hinnanud selle riski väga oluliseks.

- (ii) **Taastuenergia valdkonna arendamisega seotud riskid.** Garantiiandja ja tema eriotstarbelised üksused kavatsevad lühija keskpiikas perspektiivis teha märkimisväärsed kapitalikulutusi, et arendada edasi oma praegust projektiportfelli. Kui garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused otsustavad mõne nimetatud või mõne muu uue investeeringuga edasi minna, tuleb leida uus rahastamisallikas. Ei ole kindel, et garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused suudavad üldse hankida rahalisi vahendeid vastuvõetavatel tingimustel. Garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste kulutused põhinevad praegu ja ka edaspidi elektritootmise prognoosidel ja elektriinna prognoosidel. Garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused lähtuvad kapitalikulutuste tegemise otsustamisel ka teatavatest eeldustest pikaajaliste intressimäärade ja elektrihindade osas. Need prognoosid võivad osutuda ebatäpseteks, kahjustada selliste investeeringute majanduslikku elujõulisust ning avaldada olulist negatiivset mõju garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste äritegevusele. Lisaks võivad mõned garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste arendusprojektid ja väljavaated nõuda suuremaid investeeringuid, kui praegu kavandatud. Garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused võivad projektide käigus avastada probleeme või kokku puutuda muuhulgas järgmiste raskustega: i) raskused nõutavate riiklike lubade, litsentside ja heakskiitude saamisel ja säilitamisel; ii) viivitused, mis on seotud lubade või regulatiivsete heakskiitude vaidlustamisega; iii) raskused võrguühenduste hankimisel või nende hankimisel majanduslikult tasuvate hindadega; iv) asukohta sobivuse esialgne hindamine võib põhineda eeldustel, mis osutuvad ebaõigeks, või võivad tekkida ettenägematud probleemid; v) insenertehnilised ja projekti kavandamisega seotud probleemid; ning vi) kolmandad isikud võivad jätta oma kohustused täitmata või ei täida neid õigeaegselt või ei vasta nõutavatele standarditele. Seadmete kulumine, süsteemirikked ja seisakud võivad põhjustada viivitusi või lisakulusid ning garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste tegelikul kapitalikulud võivad prognoositud näitajatest erineda. Võimaluste ja projektide rakendamine võib viibida või edasi lükkuda, nende ulatus või osalus võib väheneda, need võidakse müüa või tagasi lükata. See võib kahjustada garantii andja ja tema eriotstarbeliste üksuste suutlikkust viia ellu oma investeerimiskava ja kasvustrateegiaid. Lisaks võib valmimistähtaegadest mittekinnipidamine tuua kaasa kohaldatavate toetuste, võrguühenduste või projektiõiguste kaotamise. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (iii) **Riskid, mis on seotud suutmatusega pooleliolevaid projekte lõpule viia.** Arendus- ja ehitusetapi projektidega kaasnevad arendus- ja ehitusetapi riskid, mis on seotud eelkõige insenertehnilise projekteerimise, seadmete tarnimise ja ehitustööde teostamisega. Suutmatust ehitust lõpule viia või see õigeaegselt lõpule viia võib lisaks muudele kahjulikele tagajärgedele kaasa tuua lepinguliste kohustuste rikkumise, varade väärtuse languse, sissetuleku kaotuse, võlgade sissenõudmise ja muud ebasoodsad tagajärjed. Teatavate toetuste saamise õigust võib olla ohus või see võidakse kaotada, kui varasid ei võeta kasutusele tähtaegselt, ning see võib kaasa tuua kohtuvaidlusi. Projektide käigus võivad tekkida mitmesugused raskused, mis põhjustavad viivitusi või oodatust suuremaid kulusid, muuhulgas järgmised: i) töövõtja või alltöövõtja makseviivitused ja lepinguliste kohustuste täitmata jätmine; ii) viivitused ettenägematute sündmuste tõttu, nagu ülemaailmne pandeemia, majanduslangus või sõjategevus; iii) seadmete kahjustumine koheletoimetamise käigus; iv) komponentide või seadmete kahjustus paigaldamise käigus; v) tehniliste seadmete tarkvara rike; vi) ebasoodsad ilmastiku-, keskkonna- ja geoloogilised tingimused, vääramatu jõud; vii) vargus ja vandalism; ning viii) regulatiivsed load või raskused lubade saamisel. Lisaks investeerivad garantii andja ja tema eriotstarbelised üksused elektri jaama hooldusse ja tehnilisse ülevaatusse, mistõttu võivad tekkida probleemid seoses hallatavate varade tehniliste omadustega. Nende probleemide kõrvaldamisel oleks negatiivne mõju emitendi finantsseisundile ja rahavoogudele. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (iv) **Varade likviidsusrisk.** Taastuenergia varad on oma olemuselt vähelikviidsed, mis tuleneb nende projektispetsiifilistest omadustest, regulatiivsetest sõltuvustest, lubade andmise raamistikust ja spetsialiseerunud investorite piiratud hulgast. Garantii andja ei pruugi suuta oma portfelli soovitud ajavahemiku jooksul või eeldatava väärtuse eest müüa. Olukorras, kus on vaja kiirmüüki, võivad valitsevad turutingimused olla ebasoodsad, mille tagajärjeks võivad olla madalamad tehinguhinnad, tehingute lõpetamise viibimine või võimetus tehingut üldse lõpule viia. Seega, kui garantii andjal ei ole võimalik eriotstarbelise üksuse aktsiaid või muid varasid eeldatava väärtusega müüa, võib see oluliselt ja kahjulikult mõjutada garantii andja finantsseisundit ja suutlikkust täita garantiist tulenevaid kohustusi. Garantii andja portfelli õiglase väärtuse määramise kindlaks sõltumatute hindamiste alusel. 31. detsembril 2025 lõppenud 12-kuulise perioodi jooksul kajastas garantii andja osanike netovara vähenemise 7 867 294 euro võrra, mis tulenes peamiselt kasumiaruandes kajastatavate finantsvarade õiglase väärtuse negatiivsest muutusest summas 6 928 461 eurot. Seevastu oli sõltumatult hindaja poolt määratud portfelli väärtus 2023. ja 2024. aastal kasvanud. Garantii andja varade tegelik realiseerimisväärtus võõrandamisel võib erineda sõltumatult hinnatud väärtusest, kuna turuosalisel võivad kasutada erinevaid hindamismeetodeid. Garantii andja portfelli õiglase väärtuse püsiv või korduv langus võib vähendada garantii andja netovara ja kahjustada tema võimet täita garantii alusel võetud kohustusi. Lisaks sõltub emitendi võime saada kontsernil laenumakseid eeldatavasti i) kontserni tasandil tekkivatest rahavoogudest ja/või ii) kontserni varade võõrandamisest. Kui piisavaid rahavoogusid ei teki või kui selliseid võõrandamisi ei tehta vastuvõetavatel tingimustel ja nõutud aja jooksul, võib see kahjustada emitendi võimet võlakirjad õigel ajal lunastada. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (v) **Konkurentsirisk.** Kontsernil tuleb oma taastuenergiaalases tegevuses Rumeenias ja Poolas konkureerida mitmete turuosalistega. Kontserni eriotstarbelised üksused konkureerivad oma asjaomastel turgudel ja segmentides peamiselt hindade, teenuste ulatuse ja kvaliteedi, väljakujunenud suhete, tehnilise asjatundlikkuse ning lepingute tõhusa täitmise alusel. Kui kontsern ei suuda kohaneda turu arengutega, parandada tegevuse efektiivsust ega kontrollida tegevus- ja üldkulusid, võib ta kaotada konkurentsivõime. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (vi) **Ebapiisav kindlustus.** Eriotstarbelised üksused arendavad, ehitavad ja käitavad taastuenergia objekte Poolas ja Rumeenias ning on kindlustanud oma ehitus- ja tegevusriskid. Selline kindlustus ei pruugi aga katta kõiki kahjusid või võib osutada ebapiisavaks summa, ulatuse või ajastuse poolest. Taastuenergiaprojektid on seotud tegevusriskide ja väliste sündmustega, mis võivad põhjustada kehavigastusi, varalist kahju ja tegevuse katkemist. Sellised sündmused võivad kaasa tuua ka kahju hüvitamise kohustusi, nõudeid, trahve või karistusi ning põhjustada tulude vähenemist. Kui kahjusid ei hüvitata, need on kindlustuskaitse alt välja jäetud või ületavad olemasolevaid kindlustus- ja garantiisummasid, võib see oluliselt kahjustada garantii andja ja kontserni tegevust, finantsseisundit ja rahavooge ning võib kaudselt mõjutada emitendi võimet võlakirju tähtaja saabumisel lunastada. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.

Õiguslikud ja regulatiivsed riskid

- (i) **Kohtuvaidluste risk.** Kuigi kontsern ei ole hetkel seotud ühegi kohtumenetlusega, võivad tulevikus tekkida vaidlused kontserni tavapärase äritegevuse käigus, kuna taastuenergia projektidesse ja nendega seotud lepingulistesse suhetesse on kaasatud mitu osapoolt. Selliste vaidluste tulemus on oma olemuselt ebakindel ning võib kahjustada kontserni mainet, kasumlikkust ja üldist finantsseisundit. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (ii) **Õigus- ja maksukeskkonna risk.** Kontsern tegutseb Rumeenias ja Poolas taastuenergia sektoris ning peab järgima ulatuslikke ja pidevalt muutuvaid õiguslikke ja regulatiivseid nõudeid. Nende jurisdiktsioonide õigusraamistik on keeruline ja seda muudetakse sageli. Kui kohaldatavaid õigusakte ei järgita või regulatiivsed muudatusi õigeaegselt ei rakendata, võidakse eriotstarbeliste üksuste ja emitendi ja/või garantii andja suhtes kohaldada haldusmeetmeid ja tsiviilõiguslikke õiguskaitsevahendeid, algatada rikkumismenetlus ning sellega võivad kaasneda märkimisväärsed finantstagajärjed ja maine kahjustamine. Lisaks on kontsern avatud maksukeskkonna muutustele, mis võivad kaasa tuua maa-, kinnisvara-,

käibemaksu, ettevõtte tulumaksu ja muude maksude tõusu asjaomastes jurisdiktsioonides. Lisaks on garantii andja praegu Leedus ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjana vabastatud äriühingu tulumaksust, kuid tulevased muudatused Leedu maksusüsteemis võivad kaasa tuua olukorra, kus garantii andja peab hakkama ettevõtte tulumaksu maksma. Kontserni suhtes kohaldatakse ka siirdehindade eeskirju seoses emitendi, garantii andja ja eriotstarbeliste üksuste vaheliste tehingutega. Mis tahes vaidlustamine maksuhaldurite poolt või nõuete täitmata jätmine võib kaasa tuua täiendavaid maksukohustusi, trahve ja olulise negatiivse mõju kontserni äritegevusele. Juhtkond on hinnanud selle riski madalaks.

Juhtimisega seotud riskid

- (i) **Sõltuvus fondivalitsejast.** Garantii andjat ja tema varasid haldab fondivalitseja, kes vastutab garantii andja investeerimispoliitika ja -strateegiate rakendamise ning tema äritegevuse igapäevase juhtimise ja haldamise eest. Garantii andja tulemuslikkus on tihedalt seotud fondivalitseja ressursside ja otsustusprotsessidega, eelkõige võtmeisikute ja muu personali erialateadmistega projektide arendamise, rahastamise, käitamise ja hoolduse valdkonnas. Kui fondivalitseja asendatakse või kui tema tegevusluba tunnistatakse kehtetuks või peatatakse, võidakse garantii andja juhtimine katkestada või anda üle teisele üksusele, mis võib kahjustada garantii andja ja kontserni tegevust ja finantstulemusi. Samuti võib võtmeisikute kaotus oluliselt kahjustada kontserni äritegevust, finantsseisundit ja tegevustulemusi ning emitendi suutlikkust võlakirju lunastada või garantii andja suutlikkust täita garantiist tulenevaid kohustusi. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.

3. OLULINE TEAVE VÄÄRTPABERITE KOHTA

3.1. Millised on väärtpaberite peamised omadused?

3.1.1. *Tüüp, klass ja ISIN*

Tagamata, garantiiga, tähtajaline, mittekonverteeritav, allutamata võlaväärtpaber, mille ISIN on LT0000137887.

3.1.2. *Valuuta, nimetus, nimiväärtus, emiteeritud väärtpaberite arv ja periood*

Võlakirjade vääring on euro. Võlakirja nimiväärtus on 1 000 eurot. Prospekti raames tehtava pakkumise maksimaalne summaarne nimiväärtus on 25 000 000 eurot. Võlakirjade lunastamistähtaeg on 22. detsember 2028.

3.1.3. *Väärtpaberitega kaasnevad õigused*

Võlakirjad annavad võlakirjaomanikele järgmised peamised õigused: i) saada kogunenud intresse; ii) saada nimiväärtus ja kogunenud intressi summa lunastamistähtajal või varajasel lunastamistähtajal, kontrolli muutmise sündmuse müügikuupäeval või börsil kauplemise lõpetamise või noteerimise ebaõnnestumise korral müügiõiguse tähtajal ja preemiat; iii) osaleda võlakirjaomanike koosolekul; iv) hääletada võlakirjaomanike koosolekul.

Emitent sõlmis 19. mail 2026 võlakirjaomanike huvide kaitsmiseks äriühinguga UAB „AUDIFINA“ (piiratud vastutusega äriühing, registrikood 125921757, juriidiline aadress A. Juozapavičiaus g. 6, Vilnius, Leedu Vabariik) („**usaldusisik**“) usaldusisiku kokkuleppe.

Lisaks on emissioon tagatud esimesel nõudmisel makstava garantiiga maksimaalses summas 25 000 000 eurot, mille garantii andja väljastab prospekti kohaselt esimese võlakirjade osa emissioonikuupäeval või enne seda usaldusisiku kasuks, kes tegutseb võlakirjaomanike nimel ja huvides. Garantii andja tagab kõigi antud emissiooni võlakirjade võrdse kaitse ega piirdu võlakirjade ühegi konkreetse osaga.

Emitent on võtnud endale võlakirjaomanike kasuks järgmised kohustused: i) äritegevuse olemus; ii) vara võõrandamine; iii) pantimiskeeld; iv) laenuvõtmise keeld; v) kontrolli muutmine; vi) garantii; vii) allutamine; viii) otsused; ix) aruandekohustused.

3.1.4. *Väärtpaberite järjestus emitendi kapitali struktuuris maksejõuetuse korral*

Emitendi või garantii andja likvideerimise või maksejõuetuse korral on investoritel õigus saada võlakirjade põhisumma jääk ja võlakirjadelt kogunenud intress kooskõlas asjakohaste Leedu seadustega, mis reguleerivad emitendi/garantii andja likvideerimist või maksejõuetust, võttes arvesse garantiist tulenevaid võlakirjaomanike õigusi.

3.1.5. *Väärtpaberitele vabalt võõrandamisele kehtivad piirangud*

Võlakirjad on vabalt võõrandatavad, ent võõrandamisel võivad võõrandajale või omandajale teatud õigusruumide asjakohaste seaduste alusel piirangud kehtida.

3.2. Kus nende väärtpaberitega kaubeldakse?

Emitent taotleb võlakirjade kauplemisele võtmist alternatiivsel turul First North (**First North**), mida haldab reguleeritud turuoperaator AB Nasdaq Vilnius (**Nasdaq**).

3.3. Mis on tähtsamad nende väärtpaberitega kaasnevad spetsiifilised riskid?

Võlakirjadega seotud riskid

- (i) **Refinantseerimisrisk.** Äriühingul võib olla vaja refinantseerida mõned või kõik tasumata võlad, sealhulgas võlakirjad. Emitent loodab võlakirjad lunastada peamiselt i) kontserni tasandil tekkivatest rahavoogudest ja/või ii) kontserni varade võõrandamisest saadud tulust, mis jaotatakse emitendile kontsernisisesest laenu tagasimaksmiseks. Ei ole mingit kindlust, et nendest allikatest on piisavalt rahalisi vahendeid saadaval. Kui emitendil ei ole võimalik teenida piisavalt raha, võidakse temalt nõuda kõigi või osa täitmata kohustuste refinantseerimist. Refinantseerimise kättesaadavus, ajastus ja tingimused sõltuvad muu hulgas valitsevatest turutingimustest, intressimääradest, laenuandja ja investori riskivalmidusest ning emitendi finantsseisundist asjaomasel ajal. Ei ole mingit kindlust, et refinantseerimine on kättesaadav vastuvõetavatel tingimustel või üldse. Mis tahes suutmatus saada vajaduse korral refinantseerimist või saada refinantseerimist oluliselt vähem soodsatel

- tingimustel võib kahjustada emitendi likviidsust ja tema võimet lunastada võlakirjad õigeaegselt, millel võib olla võlakirjaomanikele oluline kahjulik mõju. Juhtkond on hinnanud selle riski väga oluliseks.
- (ii) **Krediidi- ja maksejõuetuse risk.** Emitendi võime täita oma võlakirjadest tulenevaid kohustusi ja garantii andja võime täita oma garantii tulenevaid kohustusi (kui see on nõutav) sõltuvad lõppkokkuvõttes kontserni finantstulemustest ja raha teenimisest. Kontserni tulemusi võivad negatiivselt mõjutada taastuvenergia turu volatiilsus, suuremad tegevus- või rahastamiskulud, viivitused projektide arendamisel või realiseerimisel, regulatiivsed muudatused ja muud turuhäired. Ebasoodsates turutingimustes ei pruugi kontsern suuta teenida piisavat rahavoogu kontsernisisesete kohustuste ja välisvõlgade teenindamiseks. Kuna emitent on piiratud omavahenditega rahastamisüksus, sõltub ta olulisel määral kontsernilt saadavatest rahavoogudest ja refinantseerimisvõimalustest. Kui sellised rahavood vähenevad, ei pruugi emitent olla võimeline maksma intressi ja/või lunastama võlakirju tähtaegselt täies ulatuses. Lisaks võib garantii andja suutlikkus garantiid täita olla piiratud, kui ta seisab silmitsi likviidsuspiirangute, suurema finantsvõimenduse, teiste võlausaldajate täitemeetmete või maksejõuetusmenetlustega. Lisaks võib prospektis sätestatud maksejõuetus tekkida enne lunastustähtaega, kui makseid ei suudeta tähtajaks tasuda, rikutakse muid lepingutingimusi või algatatakse maksejõuetuse või saneerimismenetlus. Iga selline sündmus võib oluliselt kahjustada võlakirjade väärtust ja likviidsust ning tuua kaasa olukorra, kus võlakirjaomanikud kaotavad osa oma investeeringust või kogu selle. Juhtkond on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (iii) **Intressimäära risk.** Võlakirjadel on fikseeritud aastane intressimäär, mis arvutatakse nende lunastamata nimiväärtuse alusel. Kui intressimäär on käesolevas prospektis sätestatud korras kindlaks määratud, jääb see fikseerituks kuni lunastustähtajani, olenemata laiemate kapitalituru tingimuste muutumisest. Fikseeritud intressimäärad võivad tõusvate turuintressimäärade keskkonnas muutuda vähem atraktiivseks. Sellisel juhul võib võlakirjade turuväärtus langeda ja investoritel võib tekkida olukord, kus nad saavad võlakirju müüa vaid hinnaga, mis on madalam nende soetusmaksumusest. Lisaks võivad välised tegurid, sealhulgas konkurentsiolukord turul, kus kontsern tegutseb, mõjutada negatiivselt investorite meeleolu ja võlakirjade nõudlust. Võttes arvesse võlakirjade kuni 30-kuulist tähtaega ja intressimäärade võimalikku kõikumist selle perioodi jooksul, hindab juhtkond intressimäära riski keskmiseks.
- (iv) **Ennetähtaegse lunastamise risk.** Prospektis toodud pakkumise tingimuste kohaselt võidakse võlakirjad emitendi algatusel ennetähtaegselt lunastada. Kui emitent kasutab ennetähtaegse lunastamise õigust, võib võlakirjadesse tehtud investeeringu tootlus olla investoril poolt esialgu eeldatust väiksem. Lisaks ei ole võimalik tagada, et erakorralist ennetähtaegset lunastamist ei toimu. Kui selline juhtum peaks aset leidma, võidakse emitendilt nõuda võlakirjade lunastamist poolt prospektis sätestatud korras. Sellistel asjaoludel võib võlakirjadesse tehtud investeeringu tootlus osutuda madalamaks, kui investorid algselt eeldasid, või investorid võivad oodatud tootlust üldse mitte saada, kui käesolevas prospektis avaldatud muud riskid asjaomasel ajal realiseeruvad. Äriühing on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (v) **Garantiiga seotud risk.** Võlakirjad on emitendi tagatiseta kohustused, mille suhtes kehtib garantii andja garantii. Peale käesoleva garantii ei ole võlakirjad tagatud ühegi tagatisega ega toetatud ühegi kolmanda isiku garantiiga. Garantii ei taga, et juhul, kui emitent rikub võlakirjadega seotud kohustusi, suudab garantii andja maksta võlakirjaomanikele kõik võlgnetavad summad täies ulatuses. Garantii kehtivus ja täitmisele pööratavus võivad sõltuda garantii andja finantsseisundist asjaomasel ajal ning kohaldatavate menetlus- ja õiguslike nõuete täitmisest. Ei ole mingit kindlust, et garantiist piisab võlakirjade alusel tasumisele kuuluvate summade katmiseks või et garantii täitmisele pööramine tagaks võlakirjaomanikele õigeaegse sissenõudmise. Eelkõige juhul, kui garantii andja muutub maksejõuetuks, jaotatakse tema vara vastavalt maksejõuetuse korral kehtivatele eelisjärjekorra reeglitele. Tagatisõigusega võlausaldajatele makstakse esimesena tagatud varadest saadavast tulust. Seetõttu ei pruugi ülejäänud varad olla piisavad võlakirjaomanike nõuete täielikuks või üldse rahuldamiseks. Käesoleva prospekti koostamise kuupäeval on garantii andjal olemasolevad garantiikohustused summas 8 000 000 eurot REFI Energy UAB võlakirjaomanike kasuks, 8 000 000 eurot REFI Green UAB võlakirjaomanike kasuks, 25 000 000 eurot REFI Sun UAB võlakirjaomanike kasuks, 18 000 000 RON-i UniCredit Bank SA kasuks ja 24 500 000 RON-i UniCredit Bank SA kasuks. Seega on garantii andja olemasolev tingimuslik garantiikohustus kokku enne käesoleva prospekti alusel uue, kuni 25 000 000 euro suuruse garantii väljastamist 41 000 000 eurot ja 42 500 000 RONi. Juhul kui garantii andja peab täitma kahte või enamat garantiid üheaegselt, ei pruugi tema varad olla piisavad, et rahuldada kõiki nõudeid täies ulatuses. Investorid peaksid iseseisvalt hindama garantii andja finantsstabiilsust täita kõik oma tagatiskohustused. Äriühing on hinnanud selle riski keskmiseks.
- (vi) **Tehingukulud/-tasud.** Investorid peaksid teadma, et võlakirjadega tehtavate tehingutega võivad kaasneda kulud, mis lisanduvad vastavale märkimis-, ostu- või müügihinnale. Sealhulgas maakleri- ja vahendustasud, komisjonitasud, hoiustamis-, arveldus- ja tehingukulud ning muud halduskulud. Investoreid võivad mõjutada ka Leedu ja/või nende elukohariigi õigus-, regulatiiv- või maksuraamistiku muudatused, mis võivad vähendada investori netotulu. Leedu maksuresidentid füüsilised isikud peaksid arvestama, et kui konkreetse osa võlakirja emissioonihind on kõrgem kui selle nimiväärtus, ei saa emissioonihinna ja nimiväärtuse vahet (st kahjumit) kasutada maksustatava intressitulu või muu maksustatava tulu vähendamiseks. See risk on äriühingu hinnangul madal.

Pakkumisega ja First North börsil kauplemisele võtmisega seotud riskid

- (i) **Võlakirjadega ei kaubelda turul aktiivselt / börsinimekirjast eemaldamise risk (müügioptsioon).** Võlakirjadele taotletakse kauplemisele lubamist First North börsil, kuid ei ole mingit kindlust, et tekib aktiivne kauplemisturg või et võlakirjad ei satuks börsilt eemaldamise olukorda. Kuna First North on väiksem turg, kus kauplemismahud on tavaliselt väiksemad, võib võlakirjaomanikel olla vähem võimalusi võlakirju osta või müüa. Investoritel võib olla raske oma võlakirju müüa või nad võivad olla sunnitud neid müüma ostuhinnast madalama hinnaga. Lisaks võivad võlakirjade likviidsus ja turuhind kõikuda turu- ja majandustingimuste, emitendi finantsseisundi jms muutuste tõttu. Selle tulemusena ei pruugi võlakirjaomanikud olla võimelised oma võlakirju müüma või saavad neid müüa ainult ebasisolulise hinnaga. Äriühingu hinnangul on risk, et aktiivne kauplemisturg ei arene, samas kui noteerimise lõpetamise (müügioptsioon) risk on väike.
- (ii) **Võlakirjad ei pruugi kõigile investoritele sobida.** Need võlakirjad ei pruugi kõigile investoritele sobida. Potentsiaalsed investorid peaksid hoolikalt hindama, kas need võlakirjad sobivad nende isiklike asjaoludega, tagades, et neil on riskidega toimetulekuks, sh oma investeeringu täielikult või osuliselt ulatuses kaotamise puhuks piisavad rahalised ressursid ja likviidsus. Potentsiaalsed investorid peaksid eelkõige: i) omama piisavalt teadmisi ja kogemusi võlakirjade ja nendega seotud riskide hindamiseks; ii) omama juurdepääsu analüütilistele tööriistadele, mida saab kasutada investeeringu mõju hindamiseks investori portfelliga, ja saama nendest tööriistadest aru; iii) omama riskidega toimetulekuks vajalikke rahalisi vahendeid, eriti juhul, kui võlakirjad on investori vääringust erinevas vääringus; iv) saama täielikult aru võlakirjade tingimustest ning asjaomase turu käitumisest; ja v) suutma mõelda mitmesugustele majandus- ja intressimäärade muutumise stsenaariumitele, mis võivad investeeringut mõjutada. Emitent ei hinda, kas võlakirjad on investoritele sobivad finantsinstrumendid, kuna see vastutus lasub finantsvahendajatel. See risk on emitendi hinnangul väike.
- (iii) **Pakkumise tühistamine.** Emitent jätab endale õiguse tühistada mis tahes osa pakkumine igal ajal enne emitentide kuupäeva, mis tahes põhjusel ning ilma võlakirjaomanike või usaldusisiku nõusolekuta. Kui mingi osa pakkumine tühistatakse, tühistatakse kõik märkimiskorraldused ja kõik tehtud maksed tagastatakse ilma intressi või hüvitiseta. Emitent

ei vastuta potentsiaalsetele investoritele tekkinud kulude ega kahjude eest. võttes arvesse, et pakkumine ja iga osa on hoolikalt kavandatud, leiab juhtkond, et see risk on väike.

4. OLULINE TEAVE PAKKUMISE KOHTA

4.1. Mis tingimustel ja millise ajakava alusel saan nendesse väärtpaberitesse investeerida?

Äriühing pakub pakkumise raames esimeses osas kuni 10 000 emiteeritavat võlakirja („**pakutavad võlakirjad**“). Pakutavate võlakirjade emiteerimishind ilma kogunenud intressita: 1 000 eurot (100% nimiväärtusest), emissioonihind kogunenud intressidega: 1 000 eurot (100% nimiväärtusest) ühe pakutava võlakirja kohta („emiteerimishind“), tootlus määratakse kindlaks pärast intressimäära kehtestamist. Pakkumist võib märkimata jäänud osas vähendada või lõplike tingimuste kohaselt suurendada.

Märkimisperiood. Märkimisperiood on periood, mille vältel isikud, kellel on õigus pakkumises osaleda („**märkimisperiood**“), võivad pakutavate võlakirjade märkimiskorraldusi esitada („**märkimiskorraldus**“). Märkimisperiood algab 27. mail 2026 ja lõpeb 17. juunil 2026, välja arvatud juhul, kui pakkumine tühistatakse vastavalt prospektis sätestatud.

Õigus pakkumises osaleda. Pakutavaid võlakirju pakutakse avalikult Leedu Vabariigis, Läti Vabariigis ja Eesti Vabariigis jae- ja institutsionaalsetele investoritele, ent emitent võib ka otsustada prospektide määruse artikli 1 lõikes 4 toodud asjakohaste erandite alusel võlakirju mis tahes EMP liikmesriigis asuvatele investoritele pakkuda.

Nasdaq'i kaudu läbiviidud oksjonil („**oksjon**“) võlakirjade märkimiseks peab investoril olema börsiliikme väärtpaberikonto ning ta peab selleks, et börsiliige saaks märkimisperioodil Nasdaq'i kauplemissüsteemis ostutellimuse esitada, täitma börsiliikme esitatud märkimiskorralduse.

Märkimiskanaliid.

Pakkumine viiakse läbi Nasdaq'i kaudu oksjoni kujul, investorid peavad esimese osa võlakirjade omandamiseks esitama märkimiskorralduse börsiliikmetele, sealhulgas maakleri kaudu. Oksjoni reeglid avaldatakse Nasdaq'i veebilehel www.nasdaqbaltic.com („**oksjoni reeglid**“).

Jaotamine. Emitent võtab vastu kõik prospekti alusel kehtivaks hinnatavad investorite märkimiskorraldused. Esimese osa maksimaalse koondnimiväärtuse ületamise (st ülemärkimise) korral jagab emitent võlakirjad peakorraldaja soovitude alusel vastavalt lõplike tingimustes ja oksjoni reeglites välja toodud jaotamise reeglile.

Tasumine. Kuna pakkumine viiakse läbi Nasdaq'i kaudu korraldatava oksjonina, tasutakse märgitud võlakirjade eest ning jaotatakse võlakirjad meetodil „väärtpaberiülekanne makse vastu“, mis tähendab, et Nasdaq CSD ja börsiliikmete vaheline arveldamine toimub emiteerimise kuupäeval vastavalt oksjoni reeglitele ning omandiõigused märkimisprotsessi käigus ostetud võlakirjadele lähevad üle võlakirjade vastavale väärtpaberikontole ülekandmise hetkel, mis toimub samaaegselt ostetud võlakirjade eest rahalise makse tegemisega.

Emiteerimise kuupäev. Pakutavad võlakirjad registreeritakse Nasdaq CSDs ja jaotatakse investoritele 22. juunil 2026 („**emiteerimise kuupäev**“).

Kauplemisele võtmine. Pakutavad võlakirjad noteeritakse ja võetakse First North turul kauplemiseks vastu eeldatavalt hiljemalt esimese osa emiteerimise kuupäeval ja kui see ei ole tehniliselt võimalik, siis ühe kuu jooksul pärast esimese osa võlakirjade suunatud pakkumist.

Tagasimaksed. Investorid, kellele ei jagata võlakirju või kelle märkimiskorraldusi on vähendatud, saavad börsiliikmelt tagasimakse (st blokeeritud rahalised vahendid vabastatakse).

Pakkumise muutmine. Kõik otsused esimese osa esmase jaotamise tühistamise, peatamise ja kuupäevade muutmise kohta või muu teave avaldatakse emitendi veebilehel aadressil <https://www.invl.com/investicijos/invl-renewable-energy-fund-i>. Emitent või märkimiskorralduse vastu võtnud isik (kui see on tema sisekorra kohaselt kohaldatav) võib investoritele tühistamistest, peatamisest, esmaste jaotamise kuupäevade muutmisest ning muust teatada ka e-posti teel.

4.2. Miks see prospekt koostatakse?

Prospekt on koostatud seoses i) Leedu Vabariigis, Lätis ja Eestis võlakirjade pakkumisega ning ii) First North börsil võlakirjade kauplemisele võtmisega.

Emiteerimise ja pakkumise üldine eesmärk on kaasata võlakapitali kuni 25 000 000 euro ulatuses, mis on vajalik kontserni olemasolevate finantskohustuste, sealhulgas kontsernisest laenude ja väliste projektide rahastamisvahendite refinantseerimiseks. Refinantseerimine on peamiselt seotud EBRD ja Eiffel Investment Groupi poolt Danube Solar Five S.A.-le antud sildaenude refinantseerimisega. Danube Solar Five S.A. on Rumeenias tegutsev projektiettevõtte, mis käitab 60 MW päikeseenergiajaama.

Kui kõik emiteerimisse kaasatud võlakirjad märgitakse ning emiteeritakse ettevõtte poolt, küündib eeldatav brutotulu 25 000 000 euronit, millest arvutatakse maha kulud, mis tekkisid pakkumisega, nagu on kirjeldatud allpool.

Äriühing peab seoses emiteerimise raames tehtava pakkumisega kandma umbes kuni 400 000 euro suuruses summas tasusid ja kulusid (sh oma äranägemisel võetava vahendustasu maksimumsumma, First North börsil kauplemisele võtmisega seotud kulud, õigusabikulud jms). Pakkumise kulud kaetakse pakkumisest saadavast tulust.

Emissiooni tagamise lepingut ei ole pakkumise läbiviimiseks sõlmitud. Emitendile teadaolevalt puuduvad pakkumise ja/või First North börsil kauplemisele võtmisega seotud huvide konfliktid.