

KOPSAVILKUMS

Šis Kopsavilkums (**Kopsavilkums**) ir īss pamata prospektā (**Prospekts**), kas datēts ar 2026. gada 20. maiju, izklāstītās informācijas pārskats, kas saistīts ar publisku piedāvājumu (**Piedāvājums**) līdz pat EUR 25 000 000 UAB REFI Blue, juridiskās personas reģistrācijas Nr.: 307600641, juridiskā adrese: Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuvas Republika (**Uzņēmums vai Emitents**) obligācijām ar nominālvērtību 1000 EUR katra (**Obligācijas**) (**Emisija**) laika periodā līdz 12 mēnešiem, izlaižot atsevišķas kopas (**Laidiens**).

Šis Kopsavilkums pievienots pirmajā Laidienā izlaisto Obligāciju galīgajiem nosacījumiem (**Galīgie nosacījumi**), tādējādi tas ir attiecināms uz pirmā Laidiena Obligācijām. Šajā Kopsavilkumā sniegto informāciju Uzņēmums ir norādījis tādu, kāda tā bijusi aktuāla Prospekta reģistrācijas brīdī, ja vien nav norādīts citādi. Šajā Kopsavilkumā izmantotajiem terminiem ir šajā Prospektā piešķirtā nozīme, ja vien nav norādīts citādi.

1. IEVADS UN BRĪDINĀJUMI

1.1. Obligāciju nosaukums un ISIN kods

UAB REFI BLUE OBLIGĀCIJAS 26-2028 ar ISIN kodu LT0000137887.

1.2. Emitenta identitāte un kontaktinformācija, ietverot LEI

UAB REFI Blue ir privāta sabiedrība ar ierobežotu atbildību, kas dibināta un darbojas saskaņā ar Lietuvas Republikas tiesību aktiem (tostarp, bet ne tikai Lietuvas Republikas Uzņēmumu likumu, Lietuvas Republikas Civilkodeksu u.c.), juridiskās personas reģistrācijas Nr. 307600641, juridiskā adrese: Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuvas Republika.

Kontaktinformācija: tālr. Nr. +37069963360, e-pasts refi.info@invl.com.

Emitenta LEI ir 64886JWD3E889MY28N06.

1.3. Prospektu apstiprinājušās kompetentās iestādes identitāte un kontaktinformācija

Kā kompetenta iestāde Prospektu saskaņā ar Prospektu regulu apstiprinājusi Lietuvas Banka, kuras galvenais birojs atrodas Gedimino pr. 6, LT-01103, Viļņa, Lietuvas Republika, un tālruna Nr. ir: +370 800 50 500.

1.4. Prospekta apstiprināšanas datums

Prospekts tika apstiprināts 2026. gada 20. maijā. Pirmais Prospekta papildinājums apstiprināts 2026. gada 22. maijā. Otrais Prospekta papildinājums apstiprināts 2026. gada 25. maijā.

1.5. Brīdinājums

- (i) Šis Kopsavilkums ir sagatavots saskaņā ar Prospektu regulas 7. un 8. pantu, un tas ir jālasa kā Prospekta ievads.
- (ii) Jebkurš lēmums par investīcijām Obligācijās Investoram jābalsta uz Prospekta izskatīšanu kopumā.
- (iii) Jebkurš Investors var zaudēt visu savu investēto kapitālu vai tam var rasties citas izmaksas, kas saistītas ar strīdiem par Prospektu vai Obligācijām.
- (iv) Civiltiesiskā atbildība tiek piemērota vienīgi tām personām, kuras ir izvērtējušas Kopsavilkumu, tostarp jebkuru tā tulkojumu, bet vienīgi gadījumā, ja Kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai neatbilstošs, to lasot kopā ar citām Prospekta daļām, vai ja, lasot to kopā ar citām Prospekta daļām, tas nenodrošina svarīgu informāciju, lai palīdzētu investoriem, apsverot jautājumu par līdzekļu investēšanu Obligācijās.

2. SVARĪGA INFORMĀCIJA PAR EMITENTU

2.1. Kas ir vērtspapīru emitents?

2.1.1. *Atrašanās vieta, juridiskā forma, LEI, reģistrācijas jurisdikcija un darbības valsts*

Emitents ir reģistrēts Lietuvas Republikā, un tā juridiskā adrese ir: Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuvas Republika, un tā LEI ir 64886JWD3E889MY28N06. Emitents ir dibināts un kā privāta sabiedrība ar ierobežotu atbildību reģistrēts Lietuvas Republikas Juridisko personu reģistrā ar juridiskās personas reģistrācijas Nr. 307600641. Informāciju par Emitentu un Piedāvājumu var atrast saitē <https://www.invl.com/investicijas/invl-renewable-energy-fund-i>.

2.1.2. *Galvenie darbības veidi*

Emitents dibināts 2026. gadā kā no jauna reģistrēta mērķfinansējuma struktūra. INVL Renewable Energy Fund I (**Galvotājs**) pieder 100% Emitenta akciju jau kopš tā reģistrācijas. Emitents nav veicis nekādus citus darījumus vai uzņēmējdarbību, kā vien šīs, ar obligāciju emisiju saistītās darbības.

Galvotāja uzņēmējdarbības mērķis ir ieguldīt tā dalībnieku uzticētos aktīvus atjaunīgās enerģijas infrastruktūrā un gūt par vidējo līmeni augstāku peļņu, ievērojot risku. Lai sasniegtu šo mērķi, Galvotāja aktīvi tika ieguldīti zaļajos atjaunīgās saules enerģijas projektos.

Galvotāja un tās Meitasuzņēmumu darbība ietver tostarp, bet ne tikai (i) spēkstaciju projektu tiesību iegādi, (ii) jaunu spēkstaciju būvniecību, (iii) spēkstaciju darbībai nepieciešamās infrastruktūras attīstību un/vai iegādi, un (iv) efektīvu esošo spēkstaciju pārvaldību. Peļņa no kapitāla ieguldījuma tiks gūta (i) ar ieņēmumiem no Galvotāja kontrolēto atjaunīgās enerģijas objektu (spēkstaciju) saražotās enerģijas pārdošanas un (ii) palielinot šo objektu un ar to saistītās infrastruktūras vērtību un atsavinot to trešajām personām.

Šobrīd Galvotājs ar tam tieši un netieši piederošu meitasuzņēmumu starpniecību attīsta vairākus atjaunīgās enerģijas ieguldījumu projektus Polijā un Rumānijā. Visa mērķfinansējuma struktūrai (SPV) piederošā projektu portfeļa vērtība abās valstīs patiesās tirgus vērtības izteiksmē Galvotāja bilancē 2025. gada 31. decembrī bija 57,92 miljoni eiro.

Emitents no Obligācijām gūtos ieņēmumus pēc tam kā Grupas iekšējos aizdevumus izsniegs Grupas SPV un/vai izmantos tos citiem Prospektā norādītajiem mērķiem. Šo Grupas iekšējo aizdevumu atmaksa ir galvenais ieņēmumu avots, ar kuriem Emitents plāno apkalpot un atpirkt Obligācijas.

2.1.3. Lielākie akcionāri

Uzņēmuma patlaban reģistrētais un pilnībā apmaksātais akciju kapitāls ir EUR 21 000, kas ir sadalīts 21 000 parasto Uzņēmuma akciju (**Akcijas**) ar nominālo vērtību 1 eiro par katru. Visas Uzņēmuma emitētās akcijas ir dematerializētas parastās reģistrētās akcijas.

Uzņēmuma Galvotājs ir Uzņēmuma vienīgais akcionārs, kam pieder 100% akciju. Galvotāju pārvalda Pārvaldības uzņēmums – INVL Asset Management UAB, juridiskās personas reģistrācijas kods 126263073, juridiskā adrese: Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuvas Republika.

2.1.4. Galvenie rīkotājdirektori

Emitenta izpilddirektors ir Lins Tomkevičs (*Linas Tomkevičius*). Izpilddirektors ir atbildīgs par Emitenta ikdienas vadību un pilnvarots to pārstāvēt.

Uzņēmumam nav izveidota ne valde, ne padome.

2.1.5. Neatkarīgā revidenta identitāte

Tā kā Emitents darbojas kopš 2026. gada 2. marta, Prospektā ir norādīti tikai finanšu pārskati, kuros atspoguļota Emitenta nodibināšana. Emitenta gada finanšu pārskata pirmā revīzija saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (**SFPS**) tiks veikts par periodu, kas noslēdzies 2026. gada 31. decembrī, un revīziju veiks revidentu sabiedrība UAB BDO auditas ir apskaita, (BDO Lithuania), uzņēmuma kods 135273426, juridiskā adrese: K. Baršausko g. 66, Kauņa, Lietuvas Republika.

Galvotāja revidētos finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS sagatavoja un revidēja revidentu sabiedrība KPMG Baltics UAB, juridiskās personas kods 111494971, juridiskā adrese: Lvivo g. 101, Viļņa, Lietuvas Republika, uzņēmuma revīzijas apliecības Nr. 001506 (**Revidētie finanšu pārskati**).

2024. gada Revidētā finanšu pārskata un 2023. gada Revidētā finanšu pārskata neatkarīgā revidente ir Toma Jensenā (*Toma Jensen*), sertifikāta Nr. 000635.

2.2. Kāda ir Emitenta pamata finanšu informācija?

Emitents ir no jauna dibināta mērķfinansējuma struktūra. Emitents nav veicis nekādus citus darījumus vai uzņēmējdarbību, kā vien šīs, ar obligāciju emisiju saistītās darbības.

Prospektā ar atsauci ir iekļauta šāda informācija: (i) Emitenta nerevidētais starpposma finanšu pārskats par periodu līdz 2026. gada 30. aprīlim; (ii) Galvotāja Revidētais finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī; (iii) Galvotāja Revidētais finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2023. gada 31. decembrī; un (iv) Galvotāja nerevidētais starpposma finanšu pārskats par 12 mēnešu periodu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī (**Nerevidētais starpposma finanšu pārskats** un Revidētais finanšu pārskats kopā ar Nerevidēto starpposma finanšu pārskatu kopā saukti – **Finanšu pārskats**)

1. tabula. Peļņas/zaudējumu pārskats (EUR)

Gads	31.12.2025. (nerevidēts)	31.12.2024. (revidēts)	31.12.2023. (revidēts)
Peļņa/zaudējumi no pamatdarbības	(7 890 068)	271 116	4 078 054

Avots: *Finanšu pārskats*

2. tabula. Balance (EUR)

Gads	31.12. 2025. (nerevidēts)	31.12.2024. (revidēts)	31.12.2023. (revidēts)
Ilgtermiņa aktīvi kopā	26 633 655	56 696 363	39 904 983
Aktīvi kopā	58 802 863	63 598 252	40 435 343
Emitēto Obligāciju nominālvērtība	-	-	-

Avots: *Finanšu pārskats*

3. tabula. Naudas plūsmas pārskats (EUR)

Gads	31.12.2025. (nerevidēts)	31.12.2024. (revidēts)	31.12.2023. (revidēts)
Neto naudas plūsmas no pamatdarbības	(4 420 117)	(18 654 861)	(25 299 146)
Naudas plūsmas no finansēšanas darbības	60 245	23 432 163	20 464 952

2.3. Kādi ir galvenie Emitentam raksturīgie riski?

Finanšu riski

- (i) **Uzņēmuma finansiālā stāvokļa un maksātspējas risks.** Uzņēmums ir no jauna dibināta mērķfinansējuma struktūra, kas izveidota, lai piesaistītu līdzekļus Grupas SPV refinansēšanai. Kā no jauna dibinātai struktūrai bez iepriekšējas darbības Emitentam ir minimāls akciju kapitāls – EUR 21 000, un tā pašu kapitāls ir EUR 18 731, kas sastāv no akciju kapitāla un uzkrātās peļņas. Ņemot vērā Uzņēmuma ierobežotos naudas līdzekļus, tam ir ļoti ierobežota spēja absorbēt zaudējumus vai izpildīt saistības, izmantojot savus resursus. Sagaidāms, ka Uzņēmuma spēja apkalpot un atpirkt Obligācijas būs atkarīga no naudas plūsmām, kas tiks saņemtas no Grupas (atmaksājot Grupas iekšējos aizdevumus) un no nepārtrauktas refinansējuma pieejamības vai citiem finanšu avotiem. Ja Galvotājam vai Grupai neizdosies nodrošināt pietiekamas naudas plūsmas, tā piedzīvos projektu attīstības kavējumus vai aktīvu atsavināšanu vai sastapsies ar esošo parādsaistību refinansēšanas grūtībām, Emitents var nesaņemt pietiekamu līdzekļu daudzumu, lai noteiktajā termiņā izpildītu no Obligācijām izrietošās saistības, un Emitents var nebūt spējīgs samaksāt procentus par Obligācijām vai atpirkt tās pilnībā, kā rezultātā Obligāciju turētājiem varētu rasties zaudējumi. Vadība šo risku ir novērtējusi kā ļoti būtisku.
- (ii) **Ekonomiskā vide un finanšu situācija.** Emitenta un Galvotāja uzņēmējdarbību ietekmē makroekonomikas faktori, kas ietekmē to darbības tirgu ekonomikas (proti, Rumānija un Polija). Energoresursu cenas Eiropā aizvadīto gadu laikā ir bijušas ļoti nestabilas, ko noteikuši ģeopolitiski faktori, tostarp konflikts starp Krieviju un Ukrainu, karš Tuvajos Austrumos starp Irānu, ASV un Izraēlu. Turklāt globālo piegādes ķēžu pārrāvumi Emitenta un Galvotāja darbībai rada dažādus riskus, galvenokārt attiecībā uz atjaunīgās enerģijas projektu attīstības un būvniecības grafikiem. Saules enerģijas nozarē galveno izaicinājumu rada saules panelu un invertoru piegāde. Piegādes ķēžu vājās vietas vai izraisīt atjaunīgās enerģijas projektu attīstības kavējumus un paaugstināt kopējās izmaksas. Šī Prospekta sagatavošanas datumā ģeopolitiskā nestabilitāte turpina ietekmēt piegādes ķēdes un energoresursu tirgus, kas var izraisīt izmaksu palielinājumu, kavēt projektu īstenošanu vai ierobežot iekārtu un komponentu pieejamību. Šādas makroekonomikas tendences būtiski ietekmē Emitenta un Galvotāja uzņēmējdarbību un finansiālo stāvokli, un jebkādam negatīvam makroekonomikas tendencēm varētu būt izteikti nelabvēlīga ietekme uz Emitenta un Galvotāja uzņēmējdarbību, finansiālo situāciju, darbības rezultātiem un nākotnes izredzēm. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (iii) **Atkarība no ārējiem finanšu avotiem.** Galvotājs un tā SPV daļu no saviem kapitāla izdevumiem savu projektu attīstībai un būvniecībai šobrīd ir iecerējuši finansēt, izmantojot banku aizņēmumus. Galvotājs un tā SPV 2026. gadā plāno paaugstināt parādu apjomu līdz 75 miljoniem eiro. Maksimālā papildus pieļaujamā saistību īpatsvara summa ir 118 miljoni eiro. 2024. gadā tika grozīts Galvotāja nolikums, lai atspoguļotu maksimālā saistību īpatsvara līmeņa palielinājumu. Maksimālais saistību īpatsvars tika paaugstināts no 300% līdz 500%, kā noteikts Komisijas Deleģētajā regulā (ES) Nr. 231/2013. Galvotāja finansiālo saistību īpatsvars 2025. gada 31. decembrī bija 272,71%, balstoties uz bruto metodi, un 286,51%, balstoties uz saistību metodi. 2025. gadā finansiālo saistību īpatsvara ierobežojumi netika pārsniegti. Galvotāja finansiālo saistību īpatsvars, ieskaitot Obligāciju emisiju saskaņā ar šo Prospektu, sasniedza 317,76%, balstoties uz bruto metodi, un 331,57%, balstoties uz saistību metodi. Ņemot vērā Grupas plānoto kopējo parāda palielinājumu 2026. gadā līdz 75 miljoniem eiro (kas ietver saskaņā ar šo Prospektu emitētās Obligācijas), Galvotāja finansiālo saistību īpatsvars būs 407,87%, balstoties uz bruto metodi, un 421,67%, balstoties uz saistību metodi. Pieļauvi parāda finansēšanai vēl vairāk var ierobežot kredītītīguma noteikumi saistībā ar spēkā esošajiem Galvotāja un tā SPV finansēšanas nosacījumiem. Nevar būt pārliecības, ka tas spēs piesaistīt finansējumu ar pieņemamiem noteikumiem, ja tas vispār būs iespējams. Nespēja nodrošināt parāda finansēšanu varētu ietekmēt tā spēju īstenot ieguldījumu plānus un izaugsmes stratēģijas, kam varētu būt būtiski nelabvēlīga ietekme uz Galvotāja un tā SPV uzņēmējdarbību. Parādsaistību palielināšanās varētu pakļaut Galvotāju un tā SPV papildu riskiem, jo parāds uzņēmumus parasti var padarīt jūtīgākus pret ieņēmumu kritumiem, izdevumu un procentu likmju palielinājumiem, kā arī nelabvēlīgiem notikumiem ekonomikā, tirgū un nozarē. Kredītītīguma noteikumi var ierobežot Galvotāja un tā SPV spēju finansēt jaunu paplašināšanos, izmantojot aizdevumus, kas varētu ierobežot Galvotāja un tā SPV paplašināšanās. Turklāt pastāv risks, ka Galvotāja un tā SPV uzņēmumi savlaicīgi neizpildīs savas saistības un Galvotāja un/vai Emitenta parastā uzņēmējdarbība var tikt pārtraukta, var būt nepieciešams meklēt papildu finansējuma avotus, kas ne vienmēr var būt pieejami. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (iv) **Valūtas maiņas risks.** Galvotājs un tā SPV darbojas Rumānijā un Polijā, kas nav eirozonas valstis, un to valūtas attiecībā pret eiro ir svārstīgas. Tas Galvotājam un tā SPV rada vairākus riska faktoros: (i) visi no elektrības pārdošanas gūtie ieņēmumi tiek denominēti vietējā valūtā, un tās vērtības pazemināšanās attiecībā pret eiro var izraisīt Galvotāja SPV eiro denominēto aktīvu un ieņēmumu samazinājumu; (ii) Galvotājs projekta finansējumu nodrošina, izmantojot akciju kapitālu un akcionāru aizdevumus, un to daļa ir denominēta vietējās valūtās, tādēļ vietējo valūtu svārstības var negatīvi ietekmēt izsniegto aizdevumu vērtību; (iii) vietējo valūtu svārstības var negatīvi ietekmēt ieņēmumus no aktīvu pārdošanas; (iv) Galvotāja SPV iegādāsies aprīkojumu vietējos un starptautiskajos tirgos, un līgumi var būt denominēti citās valūtās, kas rada potenciāli negatīvu ietekmi vietējo valūtu svārstību gadījumā periodā starp līguma parakstīšanu un piegādi. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (v) **Izdevumu palielināšanās risks inflācijas dēļ.** 2025. gadā inflācija Eiropas valstu ekonomikās saglabājas augstāka par 2%. Būtiska daļa Galvotāja un Grupas izmaksu bāzes ir jūtīga pret vispārējo cenu līmeni. Augstāka inflācija var izraisīt ekspluatācijas un investīciju izmaksu kāpumu un ierobežot Grupas spēju pielāgot tās produktu un/vai pakalpojumu cenas, lai saglabātu esošās peļņas normas, kā rezultātā varētu samazināties rentabilitāte vai palielināties zaudējumi. Tādēļ ilgāka vai atjaunota inflācija varētu nelabvēlīgi ietekmēt Grupas finansiālo stāvokli, naudas plūsmas un darbības rezultātus, kā arī netieši ietekmēt Uzņēmuma finanšu stāvokli un tā spēju atpirkt Obligācijas. Vadība šo risku ir novērtējusi kā zemu.

Uzņēmējdarbības un nozares riski

- (i) **Elektrības tirgus svārstību risks.** Tā kā Galvotājs iegulda atjaunīgās enerģijas projektos ar savu SPV starpniecību, tas ir pakļauts nestabilitātei elektrības tirgos. Nelabvēlīgas cenu izmaiņas var samazināt ieņēmumus un iespēju nodrošināt naudas līdzekļus, kā arī negatīvi ietekmēt Grupas aktīvu likviditāti un vērtību. Turklāt augstākas procentu likmes un ierobežoti finansēšanas nosacījumi var nelabvēlīgi ietekmēt atjaunīgās enerģijas aktīvu tirgu. Tas var izraisīt pircēju pieprasījuma samazinājumu un palielināt pārdošanas spiedienu, kas savukārt var mazināt aktīvu vērtību un pavājināt tirgus likviditāti. Samazināta likviditāte var apgrūtināt aktīvu atsavināšanu ar pieņemamiem noteikumiem vai vēlamajā laikā, kas varētu nelabvēlīgi ietekmēt Galvotāja un/vai tā parādnieku finansiālo stāvokli un Galvotāja spēju izpildīt savas saistības saskaņā ar Galvojumu. Vadība šo risku ir novērtējusi kā ļoti būtisku.
- (ii) **Ar atjaunīgās enerģijas uzņēmējdarbības attīstību saistītais risks.** Galvotājs un tā SPV šīs un vidējā termiņā plāno ievērojamu kapitāla izdevumus, lai turpinātu attīstīt savu pašreizējo projektu portfeli. Ja Galvotājs un tā SPV nolemj turpmāk veikt kādu no šiem vai citus jaunus ieguldījumus, būs nepieciešams nodrošināt jaunu finansējumu. Nav pārliecības, ka Galvotājs un tā SPV spēs nodrošināt finansējumu ar pieņemamiem noteikumiem, ja tas vispār būs iespējams. Galvotāja un

tā SPV izdevumi ir un arī turpmāk tiks nodrošināti, balstoties uz ražošanas prognozēm un prognozētajām elektrības cenām. Galvotājs un tā SPV savos lēmumos par izdevumiem arī izdara noteiktus pieņēmumus par ilgtermiņa procentu likmēm un elektrības cenām. Šīs prognozes var būt neprecīzas, mazināt šādu ieguldījumu ekonomisko dzīvotspēju un radīt būtiski negatīvu ietekmi uz Galvotāja un tā SPV uzņēmējdarbību. Turklāt dažiem Galvotāja un tā SPV attīstības projektiem un plāniem var būt nepieciešami lielāki ieguldījumi nekā šobrīd plānotie. Galvotājs un tā SPV saistībā ar projektiem var atklāt problēmas vai sastapties ar grūtībām, tostarp, bet ne tikai tālāk norādītajām: (i) grūtības saņemt un uzturēt nepieciešamās valdības atļaujas, licences un saskaņojumus; (ii) ar atļauju vai regulatīvo saskaņojumu saņemšanu saistīti kavējumi; (iii) sarežģījumi saistībā ar pieslēgumu nodrošināšanu tīklam vai to nodrošināšanu par ekonomiski dzīvotspējīgām cenām; (iv) sākotnējie objekta piemērotības vērtējumi var būt balstīti uz pieņēmumiem, kas izrādās nepareizi, vai arī var rasties neparedzētas problēmas; (v) inženiertehniskas un projekta izstrādes problēmas; un (vi) trešās personas var neizpildīt savus pienākumus vai arī neizpildīt tos savlaicīgi vai atbilstoši noteiktajiem standartiem. Aprīkojuma stāvokļa pasliktināšanās, sistēmas bojājumi un dīkstāves var izraisīt kavējumus vai papildu izmaksas, un Galvotāja un tā SPV faktiskie kapitālizdevumi var atšķirties no plānotajiem. Iespēju un projektu īstenošana var tikt aizkavēta vai atlikta, var tikt samazināts to apjoms vai līdzdalības daļa, projekti var tikt pārdoti vai noraidīti. Tas var nelabvēlīgi ietekmēt Galvotāja un tā SPV spējas izpildīt savu ieguldījumu plānu un izaugsmes stratēģijas. Turklāt, nespējot ievērot izpildes termiņus, var tikt zaudētas pienākošās subsīdijas, pieslēgumi tīklam vai projekta tiesības. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.

- (iii) **Ar nespēju pabeigt būvniecības stadijā esošos projektus saistītie riski.** Attīstības un būvniecības posmā esošie projekti ir pakļauti attīstības un būvniecības posmam tipiskajiem riskiem, kas saistīti konkrēti ar inženiertehniskajiem un projektēšanas darbiem, aprīkojuma piegādi un būvdarbu veikšanu. Nespēja pabeigt būvdarbus vai pabeigt tos savlaicīgi var novest pie līgumsaistību neizpildes, aktīvu vērtības samazināšanās, ienākumu zaudēšanas, savlaicīgas parāda neatmaksāšanas un citām nelabvēlīgām sekām. Ja aktīvi noteiktajā termiņā netiek nodoti ekspluatācijā, var mazināties vai tikt zaudētas tiesības saņemt noteiktas subsīdijas, kas var novest pie tiesvedības. Projektu izpildē var rasties dažādas grūtības, kas var izraisīt kavējumus vai radīt augstākas izmaksas par plānotajām, tostarp, bet ne tikai: (i) darbuzņēmējs vai apakšuzņēmējs neizpilda saistības un izpilda darbus nepietiekamā apjomā; (ii) kavējumi neparedzētu notikumu, piemēram, globālu pandēmiju, recesiju vai karadarbību dēļ; (iii) aprīkojuma sabojāšana piegādes laikā; (iv) komponentu vai aprīkojuma sabojāšana uzstādīšanas laikā; (v) tehniskā aprīkojuma programmatūras bojājumi; (vi) nelabvēlīgi laikapstākļi, vides un ģeoloģiskie apstākļi, nepārvaramas varas apstākļi; (vii) zādzība un vandālisms; un (viii) regulatīvās atļaujas vai grūtības atļauju saņemšanā. Tāpat Galvotājs un tā SPV iegulda spēkstaciju uzturēšanā un tehniskajā pārbaudē, un var rasties problēmas saistībā ar pārvaldīto aktīvu tehniskajiem raksturlielumiem. Šo problēmu novēršana var radīt negatīvu ietekmi uz Emitenta finansiālo stāvokli un naudas plūsmu. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (iv) **Aktīvu likviditātes risks.** Atjaunīgās enerģijas aktīvi parasti ir nelikvidi to projektiem tipisko raksturlielumu, atkarības no regulatīvajiem faktoriem, atļauju termiņu un ierobežotā specializēto investoru loka dēļ. Galvotājs var nespēt atbrīvoties no sava portfeļa vēlamajā laikā vai par plānoto summu. Apstākļos, kad nepieciešama steidzama pārdošana, valdītie tirgus nosacījumi var būt nelabvēlīgi, kā rezultātā darījumu summas var būt mazākas, darījumu slēgšana var tikt kavēta vai arī iespējas noslēgt darījumus var nebūt vispār. Tādēļ, ja Galvotājs SPV akcijas vai citus aktīvus nespēj atsavināt par plānoto cenu, tas var būtiski un nelabvēlīgi ietekmēt tā finansiālo stāvokli un spējas izpildīt savas saistības saskaņā ar Galvojumu. Galvotāja portfeļa patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz neatkarīgiem vērtējumiem. 12 mēnešu periodā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, Galvotājs reģistrēja ar dalībniekiem saistāmo neto aktīvu neto samazinājumu EUR 7 867 294 apmērā, ko galvenokārt izraisīja negatīvas finanšu aktīvu patiesās vērtības izmaiņas, izmantojot peļņu vai zaudējumus EUR 6 928 461 apmērā. Savukārt neatkarīgi novērtētā portfeļa vērtība 2023. un 2024. gadā palielinājās. Faktiskā Galvotāja aktīvu pārdošanas vērtība atsavināšanas brīdī var atšķirties no neatkarīgi novērtētās vērtības, jo tirgus dalībnieki var piemērot atšķirīgas vērtēšanas metodoloģijas. Turpmāka vai atkārtota Galvotāja portfeļa patiesās vērtības samazināšanās varētu samazināt Galvotāja neto aktīvu vērtību un pazemināt tā spēju izpildīt Galvojumā paredzētās saistības. Turklāt paredzams, ka Emitenta spēja saņemt aizdevuma atmaksu no Grupas būs atkarīga no (i) Grupas līmenī nodrošinātajām naudas plūsmām un/vai (ii) Grupas aktīvu atsavināšanas. Jebkāda nespēja nodrošināt pietiekamu naudas plūsmu vai veikt šādu atsavināšanu ar pieņemamiem noteikumiem un vajadzīgajā laikā var pasliktināt Emitenta spēju noteiktajā termiņā atpirkt Obligācijas. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (v) **Konkurences risks.** Grupas darbībai atjaunīgās enerģijas jomā Rumānijā un Polijā konkurenci sastāda daudzi tirgus dalībnieki. Tās attiecīgajos tirgos un segmentos Grupas SPV galvenokārt konkurē ar cenu noteikšanu, pakalpojumu apjomu un kvalitāti, izveidotajām attiecībām, tehniskajām zināšanām un efektīvu līgumu izpildi. Ja Grupa nespēj pielāgoties tirgus notikumiem, uzlabot darbības efektivitāti vai kontrolēt darbības vai pieskaitāmās izmaksas, tā var zaudēt konkurētspēju. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (vi) **Neatbilstoša apdrošināšana.** SPV attīsta, būvē un ekspluatē atjaunīgās enerģijas aktīvus Polijā un Rumānijā un uztur būvniecības un ekspluatācijas risku apdrošināšanu. Tomēr šāda apdrošināšana var nesegt visus zaudējumus vai būt nepietiekama summas, tvēruma vai laika izteiksmē. Atjaunīgās enerģijas projekti ir pakļauti darbības apdraudējumiem un ārējiem notikumiem, kuru rezultātā var tikt nodarīti miesas bojājumi, īpašuma bojājumi un rasties darbības pārtraukumi. Šādi notikumi var arī radīt sanācijas pienākumus, prasījumus, to dēļ var piemērot naudas sodus vai citus sodus, kā rezultātā tiks zaudēti ienākumi. Ja zaudējumi netiek segti, tiek izslēgti no seguma vai pārsniedz pieejamos apdrošināšanas un garantijas ienākumus, tas var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Galvotāja un Grupas darbību, finansiālo stāvokli un naudas plūsmu, kā arī netieši pasliktināt Emitenta spēju atpirkt Obligācijas noteiktajā termiņā. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.

Juridiskie un regulatīvie riski

- (i) **Juridisko strīdu risks.** Lai arī Grupa šobrīd nav iesaistīta nekādās tiesvedībās, strīdi nākotnē var rasties Grupas darbības ietvaros, jo atjaunīgās enerģijas projekti un ar to saistītās līgumiskās attiecības iesaista vairākas puses. Šādu strīdu iznākums ir tipiski neskaidrs un var nelabvēlīgi ietekmēt Grupas reputāciju, rentabilitāti un vispārējo finansiālo stāvokli. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (ii) **Juridiskais un nodokļu vides risks.** Grupa darbojas atjaunīgās enerģijas nozarēs Rumānijā un Polijā un ir pakļauta plašām un strauji attīstošām juridiskajām un regulatīvajām prasībām. Tiesiskais regulējums šajās jurisdikcijās ir sarežģīts un tiek bieži mainīts. Spēkā esošo tiesību aktu neievērošanas vai savlaicīgas regulatīvo izmaiņu neīstenošanas gadījumā SPV un Emitentam, un/vai Galvotājam var piemērot administratīvus pasākumus un civiltiesiskas sankcijas, var tikt uzsākti pārkāpumu procesi, un rezultātā var iestāties ievērojamas finansiālas sekas un nodarīts kaitējums reputācijai. Turklāt Grupa ir pakļauta izmaiņām nodokļu vidē, izmaiņu rezultātā attiecīgajās jurisdikcijās var palielināties zemes, nekustamā īpašuma nodoklis, PVN, uzņēmuma ienākuma nodoklis un citi nodokļi. Turklāt Galvotājam kā kolektīvo ieguldījumu uzņēmumam šobrīd ir izdevīgs Lietuvā spēkā esošais atbrīvojums no uzņēmuma ienākuma nodokļa, bet grozījumi Lietuvas nodokļu tiesiskajā regulējumā var radīt situāciju, ka Galvotājam jāklūst par uzņēmuma ienākuma nodokļa maksātāju. Saistībā ar darījumiem starp Emitentu, Galvotāju un SPV uz Grupu attiecas arī iekšējie cenu noteikšanas noteikumi. Jebkādi nodokļu iestāžu apstrīdējumi vai neatbilstība var radīt papildu nodokļu saistības, kļūt par iemeslu sodu piemērošanai un būtiski nelabvēlīgi ietekmēt uz Grupas darbību. Vadība šo risku ir novērtējusi kā zemu.

Pārvaldības riski

- (i) **Atkarība no Pārvaldības uzņēmuma.** Galvotāju un tā aktīvus pārvalda Pārvaldības uzņēmums, kas ir atbildīgs par Galvotāja ieguldījumu politikas un stratēģiju īstenošanu, par tā ikdienas vadību un uzņēmējdarbības pārvaldību. Galvotāja darbības rezultāti ir cieši saistīti ar Pārvaldības uzņēmuma resursiem un lēmumu pieņemšanu, īpaši ar nozīmīgāko vadošo darbinieku un citu darbinieku ar īpašām prasmēm projektu attīstībā, finansēs, ekspluatācijā un uzturēšanā kompetenci. Ja Pārvaldības uzņēmums tiktu aizstāts vai tā darbības licence – atsaukta vai apturēta, Galvotāja pārvaldības darbība varētu tikt pārtraukta vai nodota citai struktūrai, kas savukārt varētu nelabvēlīgi ietekmēt Galvotāja un Grupas darbību un finanšu rezultātus. Tāpat nozīmīgāko personu zaudējums varētu būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Grupas uzņēmējdarbību, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus, un tas varētu pasliktināt Emitenta spēju atpirkt Obligācijas vai Galvotāja spēju izpildīt savas Galvojumā paredzētās saistības. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.

3. SVARĪGA INFORMĀCIJA PAR VĒRTSPAPĪRIEM

3.1. Kādas ir vērtspapīru galvenās iezīmes?

3.1.1. *Tips, klase un ISIN kods*

Nenodrošināts garantēts fiksēta termiņa nekonvertējams nekapitāla nesubordinēts (parāda) vērtspapīru instruments ar ISIN kodu LT0000137887.

3.1.2. *Valūta, denominācija, nominālvērtība, emitēto vērtspapīru skaits un termiņš*

Obligāciju valūta ir eiro. Obligācijas nominālā vērtība ir EUR 1000. Maksimālā kopējā Prospektā paredzētās Emisijas nominālvērtība ir EUR 25 000 000. Obligāciju dzēšanas gala termiņš ir 2028. gada 22. decembris.

3.1.3. *Vērtspapīriem piesaistītās tiesības*

Obligācijas cita starpā piešķir Obligāciju turētājiem šādas galvenās tiesības: (i) saņemt uzkrātos procentus; (ii) iestājoties Galīgajam atpirkšanas termiņam vai, ja attiecas, Agrīnajam atpirkšanas termiņam, vai Agrīnajam atpirkšanas termiņam, kontroles pasākuma iespējamās pārdošanas dienas maiņas gadījumā vai iespējamās pārdošanas pēc svītrosanas no saraksta dienā saņemt nominālvērtību un uzkrātos procentus, un prēmiju; (iii) piedalīties Obligāciju turētāju sapulcēs; iv) balsot Obligāciju turētāju sapulcēs.

Nolūkā aizsargāt Obligāciju turētāju intereses, Emitents 2026. gada 19. maijā ar UAB "AUDIFINA", privātu sabiedrību ar ierobežotu atbildību, juridiskas personas reģistrācijas Nr. 125921757, juridiskā adrese: A. Juozapavičiaus g. 6, Viļņa, Lietuvas Republika (**Pilnvarotā persona**), ir noslēdzis trasta līgumu.

Turklāt Emisija ir nodrošināta ar pirmā pieprasījuma garantiju maksimālajā apmērā EUR 25 000 000, ko Obligāciju pirmā Laidiena Emisijas dienā vai pirms tās saskaņā ar Prospektu Galvotājs izdos par labu Pilnvarotajai personai, kas rīkosies Obligāciju turētāju vārdā un labā. Galvojums vienādi nodrošina visas Emisijas Obligācijas, un to neierobežo konkrēts Obligāciju Laidiens.

Emitents ir uzņēmis izpildīt šādus nosacījumus par labu Obligāciju turētājiem: (i) Uzņēmējdarbības veids; (ii) Aktīvu atsavināšana; (iii) Negatīva ķīla; (iv) Negatīvs aizņēmums; (v) Kontroles maiņa; (vi) Galvojums; (vii) Subordinācija; (viii) Lēmumi; (ix) Ziņošanas saistības.

3.1.4. *Vērtspapīru prioritārā secība Emitenta kapitāla struktūrā maksātspējas gadījumā*

Emitenta vai Galvotāja likvidācijas vai maksātspējas gadījumā Investoriem ir tiesības saņemt Obligāciju atlikušās pamatsummas un uzkrāto Obligāciju procentu maksājumu saskaņā ar attiecīgajiem Emitenta/Galvotāja likvidāciju vai maksātspēju reglamentējošajiem Lietuvas tiesību aktiem, ņemot vērā no Galvojuma izrietošās Obligāciju turētāju tiesības.

3.1.5. *Vērtspapīru brīvas pārvedamības ierobežojumi*

Obligācijas ir brīvi pārvedamas, ievērojot noteiktās jurisdikcijās attiecīgajos tiesību aktos noteiktus atsevišķus pārvedamības ierobežojumus, kas varētu būt piemērojami atsavinātājam vai saņēmējam.

3.2. Kur tiks tirgoti vērtspapīri?

Emitents centīsies saņemt atļauju Obligāciju iekļaušanai tirdzniecībai alternatīvā tirgus First North sarakstā (**First North**), ko nodrošina regulētā tirgus operators AB Nasdaq Vilnius (**Nasdaq**).

3.3. Kādi ir šiem vērtspapīriem tipiskie galvenie riski?

Ar Obligācijām saistītie riski

- (i) **Refinansēšanas risks.** Uzņēmumam var būt nepieciešams refinansēt visas neatmaksātās Finanšu parādsaistības vai to daļu, tostarp Obligācijas. Emitents plāno atpirkt Obligācijas, galvenokārt izmantojot (i) Grupas līmenī ģenerētās naudas plūsmas un/vai (ii) ieņēmumus no Grupas aktīvu atsavināšanas, kas tiks nodoti Emitentam Grupas iekšējo aizdevumu atmaksai. Nevar būt pārliecība, ka no šiem avotiem būs pieejams pietiekams līdzekļu daudzums. Ja Emitents nespēj ģenerēt pietiekamus ieņēmumus, tam var būt nepieciešams refinansēt visas nenokārtotās saistības vai to daļu. Jebkāda refinansējuma pieejamība, laiks un noteikumi cita starpā būs atkarīgi no valdošajiem tirgus nosacījumiem, procentu līkmēm, aizdevēja un investora riska apetītes un Emitenta attiecīgā brīža finansiālā stāvokļa. Nevar būt pārliecība, ka refinansēšana būs pieejama ar pieņemamiem noteikumiem vai pieejama vispār. Jebkāda nespēja nodrošināt refinansēšanu vajadzīgajā brīdī vai jebkāda refinansēšana, kas būs nodrošināta ar būtiski nelabvēlīgākiem noteikumiem varētu nelabvēlīgi ietekmēt Emitenta likviditāti un tā spēju savlaicīgi atpirkt Obligācijas, kam varētu būt būtiski nelabvēlīga ietekme uz Obligāciju turētājiem. Vadība šo risku ir novērtējusi kā ļoti būtisku.
- (ii) **Kredītu un saistību neizpildes risks.** Emitenta spēja izpildīt savas Obligācijās paredzētās saistības un galvotāja spēja izpildīt savas Galvojumā paredzētās saistības (ja nepieciešams) galu galā ir atkarīga no Grupas finanšu rezultātiem un iegūtajiem līdzekļiem. Grupas rezultātus var nelabvēlīgi ietekmēt atjaunīgās enerģijas tirgus nestabilitāte, augstākas

eksploatacijas un finansēšanas izmaksas, projektu attīstības vai atsavināšanas kavējumi, regulatīvās izmaiņas un citi tirgus satricinājumi. Nelabvēlīgu tirgus apstākļu gadījumā Grupa var nespēt nodrošināt pietiekamu naudas plūsmu, lai apkalpotu Grupas iekšējās saistības un ārējās parādsaistības. Tā kā Emitents ir finansēšanas struktūra, kura paša resursi ir ierobežoti, tas būtiskā mērā paļaujas uz naudas plūsmām, kas ir saņemtas no Grupas, kā arī uz refinansēšanas pieejamību. Šādām naudas plūsmām samazinoties, Emitents var nespēt samaksāt procentus un/vai noteiktajā termiņā pilnībā atpirkt Obligācijas. Turklāt, ja Galvotājam rodas kādi likviditātes ierobežojumi, palielinās tā saistību īpatsvars, citi kreditori veic kādas izpildes darbības vai tiek pasludināts maksātnespējas process, var pasliktināties tā spēja izpildīt galvojuma prasības. Turklāt, nespējot veikt maksājumus noteiktajā termiņā, pieļaujot citus finanšu saistību pārkāpumus vai gadījumā, ja tiek uzskāta maksātnespējas vai restrukturizācijas procedūra, Prospektā paredzēto saistību neizpilde var iestāties pirms Obligāciju dzēšanas gala termiņa. Jebkurš šāds notikums var būtiski nelabvēlīgi ietekmēt Obligāciju vērtību un likviditāti, kā rezultātā Obligāciju turētāji var pilnībā vai daļēji zaudēt savus ieguldījumus. Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.

- (iii) **Procentu likmju risks.** Obligācijām tiks piemērota fiksēta gada procentu likme, ko aprēķina atbilstoši to atlikušajai nominālvērtībai. Kad procentu likme būs noteikta saskaņā ar šajā Prospektā aprakstīto kārtību, tā saglabāsies nemainīga līdz Obligāciju dzēšanas gala termiņam neatkarīgi no plašāka kapitāla tirgus nosacījumu izmaiņām. Fiksētas likmes izmantošanas iespēja var kļūt mazāk pievilcīga, palielinoties tirgus procentu likmēm. Šādos apstākļos Obligāciju tirgus vērtība var samazināties, un investoriem var būt iespējams pārdot Obligācijas tikai par cenu, kas ir zemāka par to iegādes vērtību. Turklāt investoru noskaņojumu un pieprasījumu pēc Obligācijām var nelabvēlīgi ietekmēt ārējie faktori, tostarp Grupas darbības tirgus konkurences dinamika. Ņemot vērā Obligāciju termiņu līdz 30 mēnešiem un potenciālās procentu likmju svārstības šajā laikā, Vadība šo risku ir novērtējusi kā vidēju.
- (iv) **Agrīnas atpirkšanas risks.** Saskaņā ar Prospektā norādītajiem Piedāvājuma noteikumiem un nosacījumiem Obligācijas pēc Emitenta iniciatīvas var tikt atpirktas agrīnā stadijā. Ja Emitents izmanto agrīnās atpirkšanas tiesības, atdeves likme no ieguldījumiem Obligācijās var būt zemāka, nekā investors to sākotnēji iecerējis. Turklāt var nebūt pārliecības, ka neiestāsies Ārkārtas agrīnās atpirkšanas gadījums. Ja iestājas šāds gadījums, Emitentam Obligācijas var būt jāatpērk saskaņā ar Prospektā noteikto kārtību. Šādos apstākļos ienākumi no Obligācijās ieguldītajām investīcijām var būt zemāki, nekā investoru sākotnēji iecerējuši, vai arī – ja attiecīgajā periodā rodas citi šajā Prospektā aprakstītie riski – investori plānoto atdevi var negūt vispār. Uzņēmums šo risku ir novērtējis kā vidēju.
- (v) **Ar Galvojumu saistītais risks.** Obligācijas ir nenodrošinātas Emitenta saistības un gūst labumu no Galvotāja sniegtā Galvojuma. Neskaitot šo Galvojumu, Obligācijas nav nodrošinātas ar jebkādu nodrošinājumu, un tām nav nekādām trešo personu galvojumiem. Galvojums nenodrošina, ka gadījumā, ja Emitents neizpildīs noteiktās saistības, Galvotājs spēs pilnībā samaksāt visas Obligāciju turētājiem pienākošās summas. Galvojuma efektivitāte un izpildāmība var būt atkarīga no Galvotāja finansiālā stāvokļa attiecīgajā brīdī un no spēkā esošo procesuālo un juridisko prasību ievērošanas. Nevar būt pārliecība, ka ar Galvojumu būs pietiekami, lai segtu visas saskaņā ar Obligācijām pienākošās summas, vai ka Galvojuma izpildes gadījumā tiks savlaicīgi piedzīti līdzekļi par labu Obligāciju turētājiem. Konkrēti, ja Galvotājs kļūst maksātnespējīgs, tā aktīvi tiek sadalīti saskaņā ar maksātnespējas prioritāšu noteikumiem. No ieņēmumiem par nodrošinātajiem aktīviem norēķini vispirms tiks veikti ar kreditoriem ar ķīlas tiesībām. Tā rezultātā ar atlikušajiem aktīviem var nepietikt, lai pilnībā vai vispār apmierinātu Obligāciju turētāju prasījumus. Šī Prospekta sagatavošanas brīdī Galvotājam ir spēkā esošas galvojuma saistības EUR 8 000 000 apmērā par labu REFI Energy UAB obligāciju turētājiem, EUR 8 000 000 apmērā par labu REFI Green UAB obligāciju turētājiem, EUR 25 000 000 apmērā par labu REFI Sun UAB obligāciju turētājiem, RON 18 000 000 apmērā par labu UniCredit Bank SA un RON 24 500 000 apmērā par labu UniCredit Bank SA. Tādējādi pirms jaunā Galvojuma EUR 25 000 000 apmērā izdošanas saskaņā ar šo Prospektu Galvotāja kopējais esošo neparedzēto galvojumu apmērs ir EUR 41 000 000 un RON 42 500 000. Gadījumā, ja Galvotājam pieprasa vienlaikus izpildīt vidu vai vairāku galvojumu saistības, pilnīgai visu prasījumu apmierināšanai ar tā aktīviem var nepietikt. Investoriem neatkarīgi jāizvērtē Galvotāja finansiālā spēja segt visas tā galvojuma saistības. Uzņēmums šo risku ir novērtējis kā vidēju.
- (vi) **Darījumu izmaksas/komisijas maksas.** Investoriem jāapzinās, ka darījumi ar Obligācijām var būt saistīti ar papildu izmaksām, neskaitot attiecīgo parakstīšanos, iegādes vai pārdošanas cenu. Šīs izmaksas ietver starpniecības un brokeru atlīdzības, komisijas maksas, maksu par uzglabāšanu, kliringu un norēķinu veikšanu, kā arī citus administratīvos izdevumus. Investorus var ietekmēt arī izmaiņas tiesību un normatīvajos aktos vai nodokļu regulējumā Lietuvā un/vai to rezidences jurisdikcijā, kas var samazināt investora neto atdevi. Lietuvas nodokļu rezidenti – fiziskām personām jāņem vērā, ka gadījumā, ja noteikta Laidiena Obligācijas Emisijas cena ir augstāka par tās Nominālvērtību, starpību starp Emisijas cenu un Nominālvērtību (t.i., zaudējumus) nevar izmantot ar nodokli apliekamo procentu vai citu ienākumu samazināšanai. Uzņēmums šo risku vērtē kā zemu.

Ar Piedāvājumu un atļauju tirdzniecībai First North sarakstā saistītie riski

- (i) **Nav aktīva Obligāciju tirdzniecības tirgus / Svītrosānas no saraksta (pārdošanas iespējas līguma) risks.** Obligācijas tiks pieteiktas atļaujas saņemšanai to tirdzniecībai First North sarakstā, bet nav pārliecības, ka izveidosies aktīvs tirdzniecības tirgus vai ka Obligācijas netiks svītrotas no saraksta. Tā kā First North ir mazāks tirgus ar mazākiem tirdzniecības apjomiem, Obligāciju turētājiem var būt mazāk pirkšanas vai pārdošanas iespēju. Investoriem var būt grūti atsavināt Obligācijas vai arī tās var būt jāpārdod par cenu, kas ir zemāka par to iegādes cenu. Turklāt Obligāciju likviditāte un tirgus cena tirgus un ekonomikas apstākļu, kā arī Emitenta finansiālā stāvokļa ietekmē var svārstīties utt. Tā rezultātā Obligāciju turētāji var nespēt pārdot savas Obligācijas vai arī var pārdot tās tikai par nelabvēlīgu cenu. Uzņēmums uzskata, ka aktīva tirdzniecības tirgus neattīstīšanās risks ir augsts, savukārt svītrosānas no saraksta (pārdošanas iespējas līguma) risks ir zems.
- (ii) **Obligācijas noteiktiem investoriem var nebūt atbilstošas.** Obligācijas visiem investoriem var nebūt piemērotas. Potenciālajiem investoriem rūpīgi jāizvērtē, vai Obligācijas ir atbilstošas to individuālajiem apstākļiem, nodrošinot, ka tiem ir atbilstoši finanšu līdzekļu un likviditāte, lai uzņemtos riskus, tostarp iespēju zaudēt visus ieguldījumus vai būtisku to daļu. Konkrēti, potenciālajiem investoriem: (i) ir jābūt pietiekamām zināšanām un pieredzei Obligāciju un ar tām saistīto risku novērtēšanā; (ii) ir jābūt pieejai un izpratnei par analītiskajiem rīkiem, lai novērtētu ieguldījumu ietekmi uz to kopējo portfeli; (iii) ir jābūt finanšu līdzekļiem, lai uzņemtos riskus, sevišķi tad, ja Obligāciju valūta atšķiras no investoru valūtas; (iv) ir pilnībā jāsaprot Obligāciju noteikumi un attiecīgā tirgus stāvoklis; un (v) jāprot aplūkot dažādus ekonomiskos un procentu likmju scenārijus, kas varētu ietekmēt to ieguldījumu. Emitents nevērtēs, vai Obligācijas ir investoriem atbilstoši finanšu instrumenti, jo par to ir atbildīgi finanšu starpnieki. Emitents šo risku vērtē kā zemu.
- (iii) **Piedāvājuma atcelšana.** Emitentam ir tiesības jebkurā brīdī līdz Emisijas datumam jebkāda iemesla dēļ un bez Obligāciju turētāja vai Pilnvarotās personas pieprasījuma atcelt jebkura Laidiena Piedāvājumu. Ja jebkura Laidiena Piedāvājums tiek atcelts visi Parakstīšanās pieprasījumi netiks ņemti vērā, un jebkādi veiktie maksājumi tiks atgriezti bez procentiem vai kompensācijas. Emitents nebūs atbildīgs par jebkādam potenciālajiem investoriem radītām izmaksām, kaitējumu vai zaudējumiem. Ņemot vērā to, ka Piedāvājums un katrs Laidiens tiek rūpīgi plānoti, Vadība uzskata, ka šis risks ir zems.

4. SVARĪGA INFORMĀCIJA PAR PIEDĀVĀJUMU

4.1. Kādos apstākļos un saskaņā ar kādu grafiku es varu investēt šajos vērtspapīros?

Piedāvājuma laikā Uzņēmums piedāvā līdz 10 000 Obligāciju, kas tiks emitētas pirmajā Laidienā (**Piedāvājuma obligācijas**). Obligāciju emisijas cena tiek piedāvāta bez uzkrātiem procentiem: EUR 1000 (100% no Nominālvērtības), emisijas cena ar uzkrātiem procentiem: EUR 1000 (100% no Nominālvērtības) par katru Piedāvājuma obligāciju (Emisijas cena). Atdeves likme tiks noteikta pēc procentu likmes noteikšanas. Piedāvājums var tikt samazināts atbilstoši atceltajiem parakstiem vai palielināts, kā paredzēts Galīgajos nosacījumos.

Parakstīšanās periods. Parakstīšanās periods ir laika posms, kurā personas, kurām ir tiesības piedalīties Piedāvājumā (**Parakstīšanās periods**), var iesniegt parakstīšanās pieprasījumus Piedāvājuma obligācijām (**Parakstīšanās pieprasījums**). Parakstīšanās periods sākas 2026. gada 27. maijā un beidzas 2026. gada 17. jūnijā, ja vien Piedāvājums saskaņā ar Prospektu netiek atcelts.

Tiesības piedalīties Piedāvājumā. Piedāvājuma obligācijas tiek publiski piedāvātas privātajiem un iestāžu investoriem Lietuvas Republikā, Latvijas Republikā un Igaunijas Republikā, bet Emitents var izvēlēties arī piedāvāt Obligācijas investoriem jebkurā EEZ dalībvalstī, ievērojot attiecīgos Prospekta regulas 1. panta (4) punktā paredzētos izņēmumus.

Lai parakstītos uz Obligācijām, piedaloties Nasdaq izsolē (**Izsole**), investoram ir jābūt pie Biržas dalībnieka atvērtam Vērtspapīru kontam un jāaizpilda Biržas dalībnieka Parakstīšanās periodā izsniegta Parakstīšanās pieprasījuma veidlapa, lai Biržas dalībnieks varētu ievadīt Nasdaq tirdzniecības sistēmā pirkuma pieprasījumu.

Parakstīšanās kanāli.

Piedāvājums tiek veikts, ar Nasdaq starpniecību piedaloties Izsolē, Parakstīšanās pieprasījumi par pirmā Laidiena Obligāciju iegādi investoriem jāiesniedz Biržas dalībniekiem, ieskaitot ar Dīlera starpniecību. Izsoles noteikumi ir publicēti Nasdaq tīmekļa vietnē www.nasdaqbaltic.com (**Izsoles noteikumi**).

Piešķiršana. Emitents apstiprina visus investoru Parakstīšanās pieprasījumus, kas saskaņā ar Prospektu tiek uzskatīti par spēkā esošiem. Ja pirmā Laidiena Maksimālā kopējā nominālvērtība tiek pārsniegta (t.i., pārāk liels parakstītāju skaits), Emitents, ievērojot Galvenā organizatora ieteikumus, piešķir Obligācijas atbilstoši Galīgajos nosacījumos un Izsoles noteikumus paredzētajam piešķiršanas nosacījumam.

Apmaksa. Tā kā Piedāvājums tiek veikts, ar Nasdaq starpniecību piedaloties Izsolē, maksājums par parakstītajām Obligācijām un Obligāciju izplatīšanu notiek, izmantojot metodi Delivery Versus Payment (piegāde pret samaksu), kas nozīmē, ka norēķinu procedūru Nasdaq CSD un Biržas dalībnieki Emisijas datumā veic saskaņā ar Izsoles noteikumiem, un īpašumtiesības uz parakstīšanās procesā iegādātajām Obligācijām tiek iegūtas, kad Obligācijas tiek pārvestas uz attiecīgajiem Vērtspapīru kontiem, kas notiek vienlaicīgi ar naudas samaksu par iegādātajām Obligācijām.

Emisijas datums. Piedāvājuma Obligācijas tiek reģistrētas Nasdaq CSD un izplatītas investoriem 2026. gada 22. jūnijā (**Emisijas datums**).

Tirdzniecības atļauja. Tiek prognozēts, ka Piedāvājuma Obligācijas tiks iekļautas un to tirdzniecība būs atļauta First North sarakstā ne vēlāk kā pirmā Laidiena Emisijas datumā, bet, ja tas tehniski nebūs iespējams – 1 mēneša laikā no Obligāciju iekļaušanas pirmajā Laidienā.

Līdzekļu atgriešana. Investori, kuriem nav piešķirtas Obligācijas vai kuru Parakstīšanās pieprasījumi ir samazināti, saņems no Biržas dalībniekiem kompensāciju (t.i., tiks atcelts līdzekļu bloķējums).

Piedāvājuma izmaiņas. Jebkurš lēmums par pirmā Laidiena primārās izplatīšanas atcelšanu, apturēšanu un datumu izmaiņām vai cita informācija tiks publicēta Emitenta interneta vietnē <https://www.invl.com/investicijas/invl-renewable-energy-fund-i>. Investorus par atcelšanu, apturēšanu, primāro izplatīšanas datumu izmaiņām var informēt vai citu informāciju sniegt e-pastā var arī Emitents vai struktūra, kas apstiprinājusi Parakstīšanās pieprasījumu (ja tas atbilst iekšējai kārtībai).

4.2. **Kādēļ tiek sagatavots šis Prospekts?**

Prospekts ir sagatavots saistībā ar (i) Piedāvājumu Lietuvas Republikā, Latvijā un Igaunijā, kā arī (ii) atļauju Obligāciju tirdzniecībai First North sarakstā.

Emisijas un Piedāvājuma vispārējais mērķis ir piesaistīt parāda finansējumu līdz EUR 25 000 000 apmērā, kas nepieciešams Grupas esošo parādsaistību, tostarp Grupas iekšējo aizdevumu un ārējo projekta finansēšanas mehānismu refinansēšanai. Refinansēšana galvenokārt attiecas uz EBRD un Eiffel Investment Group uzņēmumam Danube Solar Five S.A. (projekta uzņēmums Rumānijā, kas nodrošina 60 MW saules PV spēkstacijas darbību) izsniegto īstermiņa aizdevumu refinansēšanu.

Ar nosacījumu, ka visas Emisijas Obligācijas ir parakstītas un Uzņēmums tās ir emitējis, prognozējamā bruto ieņēmumu summa ir līdz EUR 25 000 000 mīnus to izmaksu un izdevumu summas, kas radušās saistībā ar Piedāvājumu, kā norādīts tālāk.

Saistībā ar Piedāvājumu Uzņēmums apņemsies segt Emisijā paredzētos maksājumus un izdevumus līdz aptuveni EUR 400 000 (ieskaitot maksimālu saprātīgu komisijas maksu, izmaksas saistībā ar atļauju Obligāciju tirdzniecībai First North sarakstā, juridiskās izmaksas utt.). Šis Piedāvājuma izmaksas tiks segtas no Piedāvājuma ieņēmumiem.

Saistībā ar Piedāvājumu nav parakstīta vienošanās par vērtspapīru izvietojumu. Tāpat, cik Emitentam zināms, attiecībā uz Piedāvājumu un/vai atļauju tirdzniecībai First North sarakstā nepastāv nekādi interešu konflikti.