

**Pamatprospekta Programmai UAB "REFI Sun" obligāciju piedāvājumam līdz 25 000 000 EUR
apmērā, obligāciju iekļaušanai "First North" obligāciju sarakstā, un**

šo obligāciju ceturtā laidiena Galīgo nosacījumu

KOPSAVILKUMS

Ievads un brīdinājumi	
<p>Šis kopsavilkums ("Kopsavilkums") ir sagatavots saskaņā ar Prospekta regulas 7. pantu, un ir lasāms tikai kā prospekta ("Prospekts") ievads. Ieguldītājam visus lēmumus par ieguldīšanu Obligācijās vajadzētu balstīt apsvērumos par Prospektu kopumā. Ja saistībā ar Prospektā ietverto informāciju tiek iesniegta prasība tiesā, prasītājam ieguldītājam saskaņā ar EEZ attiecīgās dalībvalsts likumiem būtu jāsedz Prospekta tulkošanas izmaksas, pirms tiek uzsākts tiesvedības process; civiltiesiskā atbildība attiecināma tikai uz tām personām, kuras iekļautas Kopsavilkuma sarakstos, tostarp to tulkojumā, tomēr tikai tad, ja Kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai neatbilstošs, lasot to kopā ar pārējām Prospekta daļām, vai, lasot to kopā ar pārējām Prospekta daļām, nesniedz svarīgāko informāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumu par to, vai ieguldīt šādos vērtspapīros. Ieguldījumi Obligācijās ietver risku, un ieguldītājs var zaudēt visu vai daļu no ieguldītā kapitāla.</p>	
Obligāciju nosaukums un starptautiskais vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN)	UAB "REFI Sun" Obligāciju emisijas ceturtais laidiens līdz 1 167 000 EUR apmērā no līdz 25 000 000 EUR Obligāciju emisijas ar dzēšanas termiņu 2028. gadā; reģistrētas "Nasdaq CSD" ar starptautisko vērtspapīru identifikācijas numura kodu (ISIN) LT0000134702.
Emitenta identitāte un kontaktinformācija, ieskaitot juridiskās personas identifikatoru (LEI).	Emitenta uzņēmuma un juridiskais nosaukums ir UAB "REFI Sun" (turpmāk tekstā – " Sabiedrība " vai " Emitents "). Sabiedrība ir reģistrēta Lietuvas Republikas Juridisko personu reģistrā ar kodu 307149494. Sabiedrības kontaktinformācija ir šāda: adrese Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuva, tālrunis +370 612 40913, e-pasts: linas.tomkevicius@invl.com . Sabiedrības juridiskās personas identifikators (LEI) ir 6488C41128L4F36MBP27.
Kompetentās iestādes, kura apstiprināja šo Prospektu, identitāte un kontaktinformācija, apstiprināšanas datums.	Lietuvas Banka, rīkojoties kā kompetentā iestāde Lietuvā, 2025. gada 17. jūnijā saskaņā ar Prospekta Regulu ir apstiprinājusi šo Prospektu. Lietuvas Banka par Prospekta apstiprināšanu ir paziņojusi Latvijas finanšu uzraudzības iestādei (latviešu valodā - <i>Latvijas Banka</i>) un Igaunijas finanšu uzraudzības un neregulējuma iestādei (igauņu valodā - <i>Finantsinspeksioon</i>).
Emitents	
Kas ir vērtspapīru emitents un garantijas devējs?	
Emitenta juridiskais un komerciālais nosaukums/ juridiskā forma/ reģistrācijas valsts/ juridiskā adrese	UAB REFI Sun Sabiedrība ir dibināta un darbojas saskaņā ar Lietuvas Republikas likumiem kā privāta sabiedrība ar ierobežotu atbildību un darbojas uz nenoteiktu laiku, juridiskās personas kods 307149494, juridiskās personas identifikators (LEI) 6488C41128L4F36MBP27.
Garantijas devēja juridiskais un komerciālais nosaukums/ juridiskā forma/ reģistrācijas valsts/ juridiskā adrese	INVL Renewable Energy Fund I Garantijas devējs ir "INVL Alternative Assets Umbrella Fund" slēgtā fonda apakšfonds informētiem ieguldītājiem, kuru pārvalda UAB "INVL Asset Management", juridiskās personas kods 126263073, juridiskā adrese Gynėjų g. 14, Viļņa, Lietuva (" Pārvaldes sabiedrība ").
Galvenās darbības	Emitents ir īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kas pilnībā pieder Garantijas devējam un ir izveidota tikai un vienīgi ar mērķi emitēt obligācijas, lai finansētu Garantijas devēja un tā tieši un netieši kontrolēto meitasuzņēmumu (" Grupa ") darbību. Garantijas devējs kopā ar Grupu veic atjaunojamo energoresursu aktīvu, galvenokārt būvniecībai gatavu un būvniecības stadijā esošu saules enerģijas projektu Rumānijā un Polijā, izstrādi un ieguldījumus tajos. Garantijas devēja un Grupas darbība ietver, bet neaprobežojas ar i) elektrostaciju projektu tiesību iegādi, ii) jaunu elektrostaciju būvniecību, iii) elektrostaciju darbībai nepieciešamās infrastruktūras izveidi un/vai iegādi un iv) esošo elektrostaciju efektīvu pārvaldību. Ieguldījumu ienesīgums tiks nodrošināts, i) gūstot ieņēmumus no

	Garantijas devēja kontrolē esošo atjaunojamās enerģijas iekārtu (elektrostaciju) saražotās enerģijas pārdošanas un ii) palielinot šo iekārtu un ar tām saistītās infrastruktūras vērtību un atsavinot tās trešajām personām.
Galvenie dalībnieki	Kontroli pār Emitentu nodrošina vienīgais Emitenta dalībnieks. Garantijas devējam pieder 1000 Emitenta kapitāla daļas, kas veido 100 % no reģistrētā pamatkapitāla un Emitenta balsstiesībām. Nevienam atsevišķam ieguldītājam nepieder 25 % vai vairāk Garantijas devēja ieguldījumu daļu.
Galvenie rīkotājdirektori	Linas Tomkevičius ir Emitenta ģenerāldirektors. Sabiedrībai nav citu vadības institūciju. Garantijas devēju kā fondu pārvalda Pārvaldes sabiedrība. Turklāt, lai nodrošinātu Garantijas devēja kā apakšfonda darbību un ieguldījumu efektivitāti, Pārvaldes sabiedrība ir izveidojusi ieguldījumu komiteju, kuras sastāvā ir 2 (divi) ieguldījumu lēmumu pieņēmēji, kuri ir arī Pārvaldes sabiedrības darbinieki - vadošais partneris Liudas Liutkevičius un partneris Linas Tomkevičius. Pārvaldības sabiedrībai ir divu līmeņu vadības sistēma, t.i., izpilddirektors un valde. Pārvaldes sabiedrības izpilddirektors ir Andrius Načajus. Pārvaldes sabiedrības valdē ir trīs valdes locekļi: i) Vytautas Plunksnis (priekšsēdētājs), ii) Darius Šulnis un iii) Asta Jovaišienė.
Apstiprinātie revidenti	Tā kā Emitents tika izveidots 2025. gada 18. aprīlī, ir sniegti tikai nerevidēti finanšu pārskati, kuros attēlota Emitenta izveidošana. Garantijas devēja ikgadējie finanšu pārskati par gadiem, kuri noslēdzās 2022. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī, kā arī starpposma finanšu pārskati par divpadsmit mēnešu periodiem, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī, ir sagatavoti saskaņā ar starptautiskiem grāmatvedības standartiem. Garantijas devēja ikgadējo finanšu pārskatu par gadiem, kuri noslēdzās 2022. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī, revīziju veikusi UAB "KPMG Baltics", juridiskās personas kods 111494971, adrese Lvivo g. 101, Viļņa, Lietuva, tālr. +370 5 2102 600, revīzijas licences numurs 001506. Revīziju par 2022. un 2023. gadu veica revidents Toma Jensen, revidenta licences Nr. 000635.

Kāda ir svarīgākā finanšu informācija par emitentu un garantijas devēju?

Atsevišķa finanšu informācija par Sabiedrību un Garantijas devēju sniegta tabulās turpmāk tekstā. Revidētie gada finanšu pārskati un nerevidētie starpperioda finanšu pārskati ar atsauci ietverti šajā Prospektā (tos var atrast Emitenta un Garantijas devēja tīmekļa vietnē <https://www.invl.com/en/investments/invl-renewable-energy-fund-i>). Ja vien nav norādīts citādi, šajā sadaļā turpmāk tekstā sniegtā informācija ir jālasa kopā ar šiem finanšu pārskatiem un saistītajām piezīmēm, un kopumā vērtējama, atsaucoties uz tiem.

Emitenta finanšu pārskati

FINANŠU STĀVOKĻA PĀRSKATS	30-04-2025
Ilgtermiņa aktīvi kopā	-
Apgrozāmie aktīvi	
Nauda un naudas ekvivalenti	1,000
Apgrozāmie aktīvi kopā	1,000
AKTĪVI KOPĀ	1,000
Pamatkapitāls	1,000
Nesadalītā peļņa	0
Pašu kapitāls kopā	1,000
Ilgtermiņa saistības kopā	-
Īstermiņa saistības kopā	
SAISTĪBAS KOPĀ	

PAŠU KAPITĀLS UN SAISTĪBAS KOPĀ		1,000		
Garantijas devēja finanšu pārskati				
FINANŠU STĀVOKĻA PĀRSKATS	31-12-2024 (nerevidēts)	31-12-2023	31-12-2022	
Ilgtermiņa aktīvi				
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	56,696,363	39,904,983	9,039,816	
Ilgtermiņa aktīvi kopā	56,696,363	39,904,983	9,039,816	
Apgrozāmie aktīvi				
Patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi, kuru izmaiņas tiek atzītas peļņā (zaudējumos)	1,674,261	-	-	
Nauda	5,188,446	411,134	5,217,343	
Piešķirtie aizdevumi		90,299	275,594	
Citi debitoru parādi	39,182	28,927	703,182	
Apgrozāmie aktīvi kopā	6,901,889	530,360	6,196,119	
AKTĪVI KOPĀ	63,598,252	40,435,343	15,235,935	
Īstermiņa saistības				
Pārvaldes sabiedrībai un deponētājiem maksājamās summas	223,071	214,334	158,319	
Citas īstermiņa saistības	18,089	559,305	100,836	
Īstermiņa saistības kopā	241,160	773,639	259,155	
SAISTĪBAS KOPĀ	241,160	773,639	259,155	
NETO AKTĪVI, KAS ATTIECINĀMI UZ APAKŠFONDA DALĪBNIEKIEM	63,357,092	39,661,704	14,976,780	
Revidentu ziņojumos par Garantijas devēja gada finanšu pārskatiem, kuri noslēdzās 2022. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī, nebija iebildumi.				
Kādi ir emitenta un garantijas devēja specifiskie galvenie riski?				
Ar Emitenta un Garantijas devēja finanšu stāvokli saistītie riski				
Izmaiņas Emitenta finanšu stāvoklī				
Emitents ir jaunizveidota sabiedrība ar ierobežotu atbildību ar minimālo pamatkapitālu 1000 EUR un bez uzkrātajām rezervēm. Jebkādas nelabvēlīgas izmaiņas Emitenta finanšu stāvoklī vai plānos var radīt nozīmīgu negatīvu ietekmi uz Obligāciju likviditāti, kas var izraisīt Obligāciju būtisku tirgus cenas samazināšanos vai Emitenta nespēju pilnībā atpirkt šīs Obligācijas, kā rezultātā ieguldītāji varētu zaudēt daļu vai visus ieguldītos līdzekļus. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir ļoti būtisks.				
Ekonomiskā vide un finanšu situācija				
Emitenta un Garantijas devēja uzņēmējdarbību ietekmē makroekonomiskie apstākļi tirgos, kuros tie darbojas (proti, Rumānijā un Polijā), tostarp enerģijas cenu svārstības, ģeopolitiskā spriedze (piemēram, Krievijas un Ukrainas karš) un globālie piegādes ķēdes traucējumi, piemēram, tādi, kādi tika pieredzēti COVID-19 laikā. Šādas makroekonomiskās tendences valstīs, kurās darbojas Emitents un Garantijas devējs, un Eiropā plašākā nozīmē, būtiski ietekmē Emitenta un Garantijas devēja uzņēmējdarbību un finanšu stāvokli, un jebkādas nelabvēlīgas makroekonomiskās tendences var radīt nozīmīgu negatīvu ietekmi uz Emitenta un Garantijas devēja uzņēmējdarbību, finanšu stāvokli, uzņēmējdarbības rezultātiem un plāniem. Attiecīgi šādi faktori var aizkavēt projekta attīstību, palielināt izmaksas un negatīvi ietekmēt finanšu rezultātus. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.				
Atkarība no ārējiem finansējuma avotiem				
Garantijas devējs un tā īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) plāno finansēt daļu no saviem kapitālieguldījumiem, izmantojot banku aizņēmumus, paredzot 2025.-2026. gadā piesaistīt 105 miljonu EUR parādu. Pamatojoties uz aizņemto līdzekļu īpatsvaru 2024. gada 31. decembrī, maksimālais atļautais papildu finanšu aizņemto līdzekļu apjoms ir 184,8 miljoni EUR. 2024. gadā ieguldītāju apstiprinātie grozījumi Garantijas devēja noteikumos palielināja maksimālo aizņemto līdzekļu īpatsvaru no 300 % līdz 500 % gan bruto, gan saistību metodēm saskaņā ar 2012. gada 19. decembra Regulu (ES) Nr. 231/2013. Uz 2024. gada 31. decembri				

Garantijas devēja aizņemto līdzekļu īpatsvara rādītājs bija 187,96 % (bruto metode) un 228,64 % (saistību metode). Aizņemto līdzekļu īpatsvara finansējuma limiti 2024. gadā netika pārsniegti. Pēc Obligāciju emisijas aizņemto līdzekļu īpatsvars palielinātos attiecīgi līdz 230,17 % un 313,17 %.

Piekluve finansējumam ir atkarīga no ārējiem faktoriem (piemēram, ekonomiskajiem apstākļiem, regulējuma izmaiņām), un finanšu nosacījumi var ierobežot aizņemšanās iespējas. Nespēja nodrošināt finansējumu ar pieņemamiem nosacījumiem var ietekmēt Garantijas devēja un tā īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) ieguldījumu plānus un darbību. Parāda līmeņa pieaugums var arī palielināt jutīgumu pret tirgus un ieņēmumu svārstībām, ierobežot stratēģiskās iespējas un paaugstināt līgumsaistību pārkāpumu vai maksājumu kavējumu risku. Šādi traucējumi var negatīvi ietekmēt uzņēmējdarbības rezultātus. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Valūtas maiņas riski

Garantijas devējs un tā īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) darbojas Rumānijā un Polijā, kas nav eirozonas valstis, un to valūtas svārstās attiecībā pret eiro. Attiecīgi visi ieņēmumi un atsevišķi darījumi ir denominēti vietējā valūtā. Valūtas kursa svārstības attiecībā pret eiro var samazināt ieņēmumu, akcionāru aizdevumu un aktīvu pārdošanas ieņēmumu vērtību eiro ekvivalentā. Turklāt iekārtu iegāde ārvalstu valūtās var kļūt dārgāka, ja vietējās valūtas kļūst vājākas. Šie faktori var negatīvi ietekmēt Garantijas devēja un tā īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) finanšu rezultātus. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Izdevumu pieauguma risks inflācijas dēļ

Augstas inflācijas periodi, piemēram, 2022.-2023. gadā, var atkārtoties un ievērojami palielināt izmaksas, kas saistītas ar aprīkojumu, darbaspēku un citiem uzņēmējdarbības izdevumiem. Inflācijas pieaugums var ierobežot Emitenta un Garantijas devēja spēju paaugstināt savu produktu vai pakalpojumu cenas, lai saglabātu peļņas normu, kas var radīt lielākus zaudējumus. Ja tie nespēj paaugstināt izmaksas novirzīt uz klientiem, tiem var nākties tās segt no iekšējiem resursiem. Līdz ar to ilgstošai vai spēcīgai inflācijai var būt ievērojama negatīva ietekme uz to finanšu stāvokli un uzņēmējdarbības rezultātiem. Emitents uzskata, ka šis risks ir mazs.

Ar Emitenta un Garantijas devēja uzņēmējdarbību saistītie riski

Elektroenerģijas tirgus svārstību risks

Garantijas devējs ar savu īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) starpniecību investē atjaunojamās enerģijas projektos un ir pakļauts elektroenerģijas tirgus svārstībām, kas var samazināt ieņēmumus un uzņēmuma aktīvu tirgus vērtību. Procentu likmju pieaugums un ierobežots finansējums var arī samazināt pircēju aktivitāti un palielināt spiedienu uz pārdevējiem, potenciāli samazinot aktīvu cenas un likviditāti. Tas var kavēt Garantijas devēja iespējas pārdot uzņēmuma aktīvus un izpildīt savas saistības saskaņā ar Garantiju. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir ļoti būtisks.

Ar atjaunojamās enerģijas uzņēmējdarbības attīstību saistītie riski

Garantijas devējs un tā īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) darbojas kapitālietilpīgā nozarē un plāno būtiskus ieguldījumus īstermiņā un vidējā termiņā, lai attīstītu savu projektu portfeli. Jebkuram jaunam projektam būs nepieciešams papildu finansējums, kas var nebūt pieejams ar pieņemamiem nosacījumiem, ja tas vispār būs pieejams.

Stratēģijas īstenošana ir atkarīga no iespēju apzināšanas un novērtēšanas, finansējuma nodrošināšanas, izmaksu pārvaldības un efektīvas kontroles nodrošināšanas. Kapitālieguldījumu lēmumi ir atkarīgi no ražošanas, elektroenerģijas cenu un procentu likmju prognozēm, kas var būt neprecīzas un ietekmēt ieguldījumu dzīvotspēju. Attīstības projektiem var būt nepieciešami lielāki ieguldījumi nekā sākotnēji paredzēts, vai arī tie var saskarties ar dažādām problēmām.

Jaunas iekārtas var darboties nepilnvērtīgi aprīkojuma nolietošanās, darbības traucējumu vai sistēmas kļūmju dēļ, kā rezultātā var rasties aizkavēšanās un pieaugt izmaksas. Tas var samazināt projekta konkurētspēju un novest pie novirzēm no paredzamajām kapitāla vajadzībām.

Projekti var tikt aizkavēti, samazināti, pārdoti vai noraidīti, un Garantijas devējs un tā īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) var neīstenot visas iespējas un projektus, kurus tas pašlaik apsver. Tas var nelabvēlīgi ietekmēt Garantijas devēja un tā īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) spēju īstenot to ieguldījumu plānus un izaugsmes stratēģijas. Turklāt, izpildes termiņu neizpildes gadījumā, var tikt zaudētas piemērojamas subsīdijas, tīkla pieslēgumi vai projekta tiesības. Šie riski var negatīvi ietekmēt Garantijas devēja un tā īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) finanšu stāvokli, parāda saistības, uzņēmējdarbības rezultātus un plānus. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Riski, kas saistīti ar nespēju pabeigt projektus, kuri tiek būvēti.

Garantijas devējs un tā īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) var nespēt pabeigt būvniecības stadijā esošos projektus. Izstrādes un būvniecības stadijā esošie projekti ir pakļauti dažādiem riskiem, tostarp inženiertehniskajiem riskiem, aprīkojuma piegādes kavējumiem un līgumslēdzēju darbības nepilnībām. Nespēja laikus pabeigt būvniecību var novest pie saistību neizpildes, finansiāliem sodiem, aktīvu vērtības samazināšanās,

subsīdiju zaudēšanas vai atbilstības periodu saīsināšanas. Kavējumi var arī izraisīt tiesvedību vai izjaukt finansēšanas vienošanās. Biežāk sastopamie riski ietver līgumslēdzēju saistību neizpildi, neparedzētus notikumus (piemēram, pandēmijas, karš), aprikojuma bojājumus, programmatūras darbības traucējumus, nelabvēlīgus laika apstākļus, zādzības un regulatīvus šķēršļus. Turklāt pabeigto aktīvu tehniskie defekti vai piesārņojums tajos var radīt nepieciešamību pēc dārgiem remontdarbiem, negatīvi ietekmējot Emitenta finanšu stāvokli un naudas plūsmu. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Aktīvu likviditātes risks

Atjaunojamo energoresursu aktīvi to īpašību dēļ var būt salīdzinoši nelikvidi, kas var ierobežot Garantijas devēja iespējas tos ātri pārdot vai nodot par vēlamu cenu. Nelabvēlīgi tirgus apstākļi pārdošanas brīdī var negatīvi ietekmēt īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) akciju vai citu aktīvu tirgus vērtību, ietekmējot Garantijas devēja spēju izpildīt savas saistības saskaņā ar Garantiju. Tā kā no Obligāciju ieņēmumiem izsniegto aizdevumu atmaksu paredzēts veikt no aktīvu darījumiem, tostarp īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) akciju pārdošanas, nespēja nodrošināt šādus darījumus ar izdevīgiem nosacījumiem ietekmēs Emitenta spēju atpirkt Obligācijas pēc to dzēšanas termiņa iestāšanās. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Neatbilstoša apdrošināšana

Garantijas devēja kontrolētās īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) izstrādā, būvē un ekspluatē atjaunojamās enerģijas aktīvus Polijā un Rumānijā, un tām ir jāapdrošina ar būvniecību un saimniecisko darbību saistītie riski. Tomēr apdrošināšanas segums var pilnībā nesegt zaudējumus, kas radušies tādu apdraudējumu rezultātā kā ugunsgrēki, iekārtu bojājumi vai dabas katastrofas. Šie notikumi var radīt nopietnus zaudējumus, uzņēmējdarbības traucējumus vai juridiskas saistības. Lai gan garantijas un izpildes nodrošinājumi nodrošina zināmu aizsardzību, tās var nesegt visus zaudējumus vai izmaksas. Jebkuri neapdrošināti vai nepietiekami apdrošināti zaudējumi var negatīvi ietekmēt Garantijas devēja darbību, finanšu stāvokli un naudas plūsmu. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Tiesību aktu ievērošana

Tiem, kas darbojas atjaunojamās enerģijas nozarēs Rumānijā un Polijā, šajās valstīs ir jāievēro liels skaits likumu un ļoti sarežģītu noteikumu, kas, cita starpā, attiecas uz darbības procedūram un kvalitātes standartiem. Prasības strauji mainās, un to neievērošana var novest pie administratīviem sodiem, naudas sodiem vai tiesvedības - pat par nelieliem pārkāpumiem. Lai gan īpašam nolūkam dibināto sabiedrību (SPV) un Garantijas devēja iekšējās politikas mērķis ir nodrošināt atbilstību, risku nevar pilnībā novērst. Jebkurš būtisks pārkāpums var radīt nopietnas finansiālas sekas īpašam nolūkam dibinātajām sabiedrībām (SPV) un/vai Garantijas devējam, un negatīvi ietekmēt Emitenta un/vai Garantijas devēja reputāciju. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Nodokļu risks

Ekonomisko apstākļu vai valdības politikas izmaiņu rezultātā var tikt palielināti nodokļi zemei, nekustamajam īpašumam, PVN vai peļņai. Patlaban Garantijas devējam kā kolektīvo ieguldījumu uzņēmumam Lietuvā ir piešķirts atbrīvojums no uzņēmumu ienākuma nodokļa, taču ierosinātās nodokļu reformas var atcelt šo statusu, negatīvi ietekmējot tā finanšu stāvokli. Turklāt Garantijas devēju var būtiski ietekmēt tā iekšējo cenu noteikšanas pasākumu apstrīdēšana. Iekšējo cenu noteikšanas noteikumu neievērošana (tostarp nepietiekamas dokumentācijas dēļ) var būtiski negatīvi ietekmēt Garantijas devēja uzņēmējdarbību, saimnieciskās darbības rezultātus, finanšu stāvokli un reputāciju. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Regulatīvie un pārvaldības riski

Atkarība no Pārvaldes sabiedrības

Stratēģisko lēmumu pieņemšanā, ikdienas darbībā un ieguldījumu politikas īstenošanā Garantijas devējs paļaujas uz Pārvaldes sabiedrību. Jebkāda veida darbības traucējumi, piemēram, Pārvaldes sabiedrības licences zaudēšana vai tās aizstāšana, var negatīvi ietekmēt Garantijas devēja darbību un finanšu rezultātus, ietekmējot tā spēju izpildīt saistības pret Obligacionāriem. Emitents, kas ir īpašam nolūkam dibināta sabiedrība, kuru izveidojis Garantijas devējs, un kurā ir tikai divi darbinieki (rīkotājdirektors un grāmatvedis), kuri ir arī Pārvaldes sabiedrības darbinieki, ir ļoti atkarīgs no Pārvaldes sabiedrības norādījumiem. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Darbības licences atsaukšanas risks

Garantijas devēju un Pārvaldes sabiedrību regulē Lietuvas Banka. Ievērojot tiesību aktos noteiktās prasības, to licences var tikt atsauktas, ja tās vairs neatbilst tiesību aktos noteiktajām prasībām vai tiek uzskatīts, ka tās nespēj pildīt savus pienākumus. Garantijas devēja licences zaudēšana izraisītu tā, kā kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma, darbības izbeigšanu, kas, iespējams, ietekmētu tā spēju izpildīt saistības saskaņā ar Garantiju. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Svarīgākā informācija par vērtspapīriem

Kādas ir šo vērtspapīru svarīgākās iezīmes?

<p>Vērtspapīru veids, klase un starptautiskais vērtspapīru identificēšanas numurs (ISIN)</p>	<p>Nodrošinātās nekonvertējamas nesubordinētas Sabiedrības Obligācijas - parāda vērtspapīri ar fiksētu termiņu, kuram pienākot Sabiedrība kļūst par Obligacionāru parādniķu un uzņemas saistības pret Obligacionāriem. Obligācijas nevar konvertēt par parastajām kapitāla daļām vai citiem Emitenta īpašuma instrumentiem.</p> <p>Obligāciju starptautiskais vērtspapīru identifikācijas numurs (ISIN) - LT0000134702 .</p>
<p>Vērtspapīru valūta, nominālvērtība, nominālvērtība, emitēto vērtspapīru skaits un termiņš</p>	<p>Emisijas valūta - EUR</p> <p>Dzēšanas termiņš ir 2028. gada 19. februāris.</p> <p>Ceturtajā laidienā plānoto emitēto Obligāciju skaits - līdz 1 167.</p> <p>Obligāciju nominālvērtība – 1 000 EUR; ceturtajā laidienā emitēto Obligāciju emisijas cena – 1 016.3014 EUR; ceturtajā laidienā emitēto Obligāciju ienesīgums - 8.5 %.</p> <p>Ceturtajā laidienā emitēto Obligāciju kopējā nominālvērtība - līdz 1 167 000 EUR.</p> <p>Obligāciju gada procentu likme: 8,5% (astoņi ar pusi procenti).</p>
<p>Ar vērtspapīriem saistīto tiesību apraksts</p>	<p>Sākot no Obligāciju dzēšanas datuma, Obligacionāriem ir tiesības saņemt no Sabiedrības Obligāciju nominālvērtību un aprēķinātos un līdz šai dienai nesamaksātos procentus, kuri norādīti iepriekš, t.i., viņiem ir tiesības pieprasīt, lai Obligācijas tiktu atpirktas par to atpirkšanas cenu.</p> <p>Obligacionāriem ir Obligacionāru interešu aizsardzības likumā, Civill kodeksā, Uzņēmumu likumā un citos Obligacionāru tiesības regulējošajos likumos noteiktās tiesības, kā arī tiesības, kuras norādītas attiecīgajā lēmumā emitēt Obligācijas. Obligacionāriem ir šādas vispārējās tiesības:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) reizi ceturksnī saņemt aprēķinātos procentus; (ii) saņemt Obligāciju nominālvērtību un aprēķinātos procentus, kas aprēķināti un nav nomaksāti Obligāciju dzēšanas dienā; (iii) pārdot vai citādi pārvest visas Obligācijas vai daļu no tām; (iv) atstāt mantojumā citu personu īpašumā visas vai daļu no sev piederošajām Obligācijām (attiecas tikai uz fiziskām personām); (v) piedalīties Obligacionāru sanāksmēs; (vi) balsot Obligacionāru sanāksmēs; (vii) Obligacionāru interešu aizsardzības likumā noteiktajā kārtībā un gadījumos ierosināt Obligacionāru sanāksmes sasaukšanu; (viii) Obligacionāru interešu aizsardzības likumā noteiktajā kārtībā un gadījumos pieņemt lēmumu par Obligacionāru sanāksmes sasaukšanu; (ix) iegūt informāciju par Emitentu, Garantijas devēju, attiecīgo Obligāciju emisiju vai citu informāciju, kas saistīta ar viņu interešu aizsardzību; (x) saņemt no Pilnvarotā līguma, kas noslēgts starp Emitentu un Pilnvaroto, kopiju; (xi) citas tiesības, kuras nostiprinātas piemērojamajos likumos. <p>Obligacionāru tiesības jāizmanto attiecīgo Obligāciju termiņā (no to Emisijas datuma līdz dzēšanas termiņam) saskaņā ar kārtību, kāda norādīta šajā Pamatprospektā, Galīgajos nosacījumos un piemērojamajos Lietuvas Republikas likumos.</p>
<p>Vērtspapīru relatīvā prioritāte emitenta kapitāla struktūrā maksātspējas gadījumā</p>	<p>Saskaņā ar šo Pamatprospektu emitējamās Obligācijas ir nodrošinātas ar Garantijas devēja 2025. gada 16. jūnijā izsniegto Garantiju.</p> <p>Obligācijas ir tiešas, garantētas Emitenta saistības, kas ir savstarpēji līdzvērtīgas (<i>pari passu</i>) bez jebkādas savstarpējas prioritātes.</p>
<p>Vērtspapīru pārvešanas ierobežojumi</p>	<p>Piemērojamos Lietuvas Republikas likumos nav ierobežojumu paredzēto Obligāciju pārvešanai. Tomēr šīs Obligācijas nevar piedāvāt, pārdot, pārdot tālāk, pārvest vai nodot tādās valstīs vai jurisdikcijās, vai citādi nodot tādus apstākļos, kuros tas būtu nelikumīgi vai būtu nepieciešami pasākumi, kas nav noteikti Lietuvas Republikas likumos, tostarp, bet ne tikai, Amerikas Savienotajās Valstīs, Austrālijā, Kanādā, Honkongā un Japānā.</p>

Kur šie vērtspapīri tiks tirgoti?

Obligācijas tiek pieteiktas iekļaušanai tirdzniecībai "Nasdaq Vilnius First North" Obligāciju sarakstā, tiklīdz ieguldītāji ir parakstījušies par attiecīgā laidiena Obligācijām, tās ir pilnībā apmaksātas un reģistrētas Nasdaq CSD. Gadījumā, ja ieguldītāji nav parakstījušies par visām attiecīgā laidiena Obligācijām un/vai tās nav pilnībā apmaksātas, Emitenta Ģenerāldirektors var pieņemt lēmumu emitēt un iekļaut tirdzniecībai "First North" Obligāciju sarakstā jebkuru mazāku Obligāciju skaitu.

Kādi ir šo vērtspapīru specifiskie galvenie riski?

Ar Obligāciju raksturu saistītie riski:

Pirmstermiņa atpiršanas risks

Saskaņā ar emisijas noteikumiem, Obligācijas var tikt atpirtas pirms termiņa pēc Emitenta iniciatīvas. Ja Emitents izmanto pirmstermiņa atpiršanas tiesību, peļņas norma no ieguldījuma Obligācijās var būt zemāka nekā sākotnēji paredzēts. Tāpat Obligacionāriem pirmstermiņa dzēšanas brīdī var nebūt iespējas ieguldīt finanšu instrumentos, kas piedāvā līdzīgas riska/ieguvuma īpašības, vai arī var rasties papildu izmaksas, izvēloties jaunu ieguldījumu. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Kredīta un saistību neizpildīšanas risks

Emitenta un Garantijas devēja spēja atmaksāt Obligācijas ir atkarīga no naudas plūsmas no īpašam nolūkam dibinātajām sabiedrībām (SPV) un to aktīvu veiksmīgas pārdošanas. Paredzams, ka Obligāciju atmaksa galvenokārt tiks finansēta no pārdošanas ieņēmumiem. Ja īpašam nolūkam dibinātās sabiedrības (SPV) netiks pārdotas par pietiekamu cenu, var rasties saistību neizpilde. Kredītrisks ietver Emitenta vai Garantijas devēja iespējamo maksātnespēju vai bankrotu, kas var kavēt pamatsummas un procentu atmaksu. Arī tiesiskās aizsardzības procedūras var radīt daļējus vai pilnīgus zaudējumus ieguldītājiem. Ieguldītājs vienmēr ir pilnībā atbildīgs par savu ieguldījumu lēmumu ekonomiskajām sekām. Obligācijas ir Emitenta tiešas, nodrošinātas un garantētas saistības, kas ir līdzvērtīgas (*pari passu*). Valsts garantija netiek piemērota. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Cenas risks

Obligāciju emisijas cena var atšķirties no to nominālvērtības, un to tirgus vērtība laika gaitā var svārstīties. Pat nemainoties Emitenta vai Garantijas devēja faktiskajai kredītspējai, negatīvs tirgus noskaņojums vai izmaiņas plašākā izpratnē par uzņēmumu parādiem var samazināt pieprasījumu un pazemināt Obligāciju cenas. Procentu likmju pieaugums var samazināt arī esošo Obligāciju ar fiksētu procentu likmi vērtību. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir vidēji nozīmīgs.

Papildu parāda uzņemšanās ierobežojuma spēkā esamība

Lai gan uz Emitentu attiecas ierobežojumi attiecībā uz turpmāku parādu uzņemšanos, tas joprojām var to darīt, ja tiek ievērotas īpašās saistības. Jebkurš jauns parāds, kas ir līdzvērtīgs (*pari passu*) Obligācijām, palielinātu to kreditoru skaitu, kuriem pienāktos maksātnespējas ieņēmumi, tādējādi, iespējams, samazinot Obligāciju īpašnieku atgūstamās summas. Līgumiskie noteikumi, kas piešķir, šķietami piešķir vai atsakās no tiesībām izveidot nodrošinājuma tiesības par labu trešām personām, piemēram, negatīvas ķīlas, Lietuvā nav izpildāmi pret trešām personām. Nav tiesību aktu, kas šādiem noteikumiem piešķirtu privilēģētu statusu, kā arī nav reģistra, kas tos publiskotu. Rezultātā, ja Emitents piešķir nodrošinājumu trešajai personai, pārkāpjot šādas saistības, šis nodrošinājums joprojām var būt spēkā esošs un izpildāms. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Darījumu izmaksas/nodevas

Iegādājoties/parakstoties vai pārdodot Obligācijas, papildus Obligāciju iegādes/emisijas vai pārdošanas cenai rodas vairāku veidu papildu izmaksas (tostarp darījumu maksas un komisijas maksas). Ciktāl rīkojuma izpildē ir iesaistītas papildu - vietējās vai ārvalstu - puses, tostarp, bet ne tikai vietējie dīleri vai brokeri ārvalstu tirgos, no Obligacionāriem var tikt iekasēta arī maksa par starpniecības pakalpojumiem, komisijas maksas un citas šo pušu maksas un izdevumi (trešo pušu izmaksas). Šīs papildu izmaksas var ievērojami samazināt vai izslēgt jebkādu peļņas iegūšanu no Obligāciju turēšanas. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Ar piedāvājumu un iekļaušanu tirgū saistītie riski

Likviditātes, iekļaušanas tirgū un neaktīva otrreizējā tirgus risks

Obligācijas ir jauna Emitenta vērtspapīru emisija, un, lai gan tiks iesniegts pieteikums par to iekļaušanu tirdzniecībā "Nasdaq Vilnius First North", nav garantijas, ka tas tiks pieņemts. Pat tad, ja tās tiks iekļautas biržas sarakstā, tas nenodrošina likvidu vai aktīvu otrreizējo tirgu. Ne Emitentam, ne Organizatoram, ne Pārvaldītājiem nav pienākuma uzturēt šādu tirgu. Ja aktīvs tirgus neveidojas vai netiek uzturēts, Obligāciju likviditāte un tirgus cena var samazināties. Cenas var ietekmēt arī plašāki tirgus un ekonomiskie apstākļi, Emitenta finansiālais stāvoklis un citi ārējie faktori, kā rezultātā var rasties Obligāciju tirdzniecība par samazinātu cenu. Ieguldītāji var nespēt pārdot savas Obligācijas par vēlamu cenu vai var vispār nespēt tās pārdot. Konkurējošu instrumentu

ieviešana var vēl vairāk samazināt Obligāciju tirgus cenu un vērtību. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir ļoti būtisks.

Ar garantijas izpildi saistītie riski

Pakārtotības risks attiecībā pret nodrošinātiem prasījumiem

Obligācijas ir nodrošinātas tikai ar Garantijas devēja izsniegto Garantiju, bez papildu trešo personu nodrošinājuma. Maksātnespējas gadījumā Emitenta vai Garantijas devēja aktīvi vispirms tiktu izmantoti nodrošināto kreditoru apmierināšanai. Tāpēc pastāv risks, ka šādā gadījumā Sabiedrības aktīvi var nebūt pietiekami, lai samaksātu Obligacionāriem. Emitents uzskata, ka šis riska faktors ir mazs.

Svarīgākā informācija par vērtspapīru publisko piedāvājumu un / vai iekļaušanu regulētā tirgū

Pēc kādiem nosacījumiem un kāda grafika es varu ieguldīt šajos vērtspapīros?

Parakstīšanās periods Obligāciju ceturtajam laidienam būs no 2026. gada 19.janvāra plkst. 09:00 līdz 2025. gada 23.janvārim, plkst. 15:00 (pēc Viļņas laika) ("**Parakstīšanās periods**"). Šajā parakstīšanās periodā jebkurā laikā ieguldītājiem, kuri vēlas parakstīties/ iegādāties Obligācijas, ir jāiesniedz Obligāciju pirkšanas rīkojumi.

Pieteikšanās uz Obligācijām notiks izsoles ceļā "Nasdaq Vilnius" biržā. Lai parakstītos uz Obligācijām izsoles ceļā, ieguldītājam ir jābūt atvērtam finanšu instrumentu (vērtspapīru) kontam pie "Nasdaq Vilnius" Biržas dalībnieka ("**Biržas dalībnieks**") un jāaizpilda parakstīšanās rīkojuma anketa ("**Parakstīšanās rīkojums**" vai "**Parakstīšanās**"), ko izsniedzis biržas dalībnieks, parakstīšanās perioda laikā. Parakstīšanās rīkojumus iesniedz, izmantojot Biržas dalībnieku pieņemtos un izmantotos līdzekļus (piemēram, fiziski, izmantojot internetbankas sistēmu un/vai citus pieejamus līdzekļus).

Iegādājamo Obligāciju kopējam skaitam, kas norādīts katrā Parakstīšanās rīkojumā, jābūt vismaz vienai Obligācijai.

Lēmums par Obligāciju ceturtā laidiena izvietošanu tiks izziņots 2026. gada 26.janvārī.

Iesniedzot Parakstīšanās rīkojumu, katrs ieguldītājs pilnvaro un uzdod Biržas dalībniekam, ar kura starpniecību tiek iesniegts Parakstīšanās rīkojums, nekavējoties bloķēt visu parakstīšanās summu ieguldītāja naudas kontā, kas piesaistīts ieguldītāja vērtspapīru kontam, līdz norēķins tiek pabeigts vai līdzekļi tiek atbrīvoti saskaņā ar šajā Prospektā, Galīgajos nosacījumos un "Nasdaq Vilnius First North" izsoles noteikumos norādītajiem noteikumiem un nosacījumiem.

Konkrētā summa, kas ieguldītājam jāmaksā par piešķirtajām Obligācijām, tiek aprēķināta, reizinot ieguldītājam piešķirto Obligāciju skaitu ar Emisijas cenu par Obligāciju. Bankas nodevas vai jebkādas citas maksas, tostarp piemērojamās attiecīgo tirgus institūciju komisijas maksas, kas saistītas ar parakstīšanās cenas samaksu, ieguldītāji sedz atsevišķi. Sabiedrība vai Organizators nevar noteikt šādu maksu apmēru.

Ieguldītājiem, kuriem nav piešķirtas nevienas Obligācijas vai kuru Parakstīšanās tiks samazināta, saņems veiktā maksājuma atmaksu, iesniedzot Parakstīšanās rīkojumu (vai arī rezervētie līdzekļi tiks atbrīvoti), saskaņā ar katra tāda ieguldītāja sniegtajiem norādījumiem un kā noteikts tā ieguldījumu pakalpojumu sniedzēja, kuram tika iesniegts Parakstīšanās rīkojums, procedūrās.

Jebkāds lēmums par Piedāvājuma atcelšanu, apturēšanu, pārceļšanu vai datumu izmaiņām tiks publicēts saskaņā ar piemērojamajiem normatīvajiem aktiem, kā arī saskaņā ar Lietuvas tirgus praksi.

Kādēļ tiek sagatavots šis prospekts?

Šis Pamatprospekts ir paredzēts (i) Sabiedrības Obligāciju publiskajam piedāvājumam līdz 25 000 000 EUR apmērā un (ii) Emisijas emitēto Obligāciju iekļaušanai "Nasdaq Vilnius First North" Obligāciju sarakstā.

Ieņēmumi no visiem Obligāciju laidieniem tiks izmantoti, lai refinansētu Grupas uzņēmumu esošos aizdevumus, kā arī, lai finansētu "10 MW PV" projekta būvniecību Polijā.

Uz Obligāciju ceturtā laidiena piedāvājumu neattiecas nevienas emisijas izplatīšanas līgums, kura pamatā būtu apņemšanās iegādāties visu emisiju.

Emitentam nav zināms par nevienu Obligāciju piedāvājumā iesaistītu personu, kurai būtu jebkādi nozīmīgi interešu konflikti saistībā ar šo piedāvājumu vai iekļaušanu tirdzniecībā.