



UAB Atsinaujinančios Energetikos Investicijos

Sutrumpintos tarpinės konsoliduotosios ir atskirosios finansinės ataskaitos (neaudituos), parengtos pagal TFAS, priimtus taikyti Europos Sąjungoje

2025 m. gruodžio 31 d.

Tarpinė finansinės būklės ataskaita	3
Tarpinė pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita	4
Tarpinė pinigų srautų ataskaita	5
Tarpinė konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	6
Tarpinė atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	7
Aiškinamasis raštas	8
I. Bendroji informacija	9
II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo	10
III. Pastabos	12
1. Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	13
2. Kitas finansinis turtas	21
3. Išankstiniai mokėjimai	21
4. Kitos trumpalaikės gautinos sumos	22
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	22
6. Akcinis kapitalas	23
7. Akcijų priedai	23
8. Privalomasis rezervas	23
9. Išleistos obligacijos	24
10. Gautos paskolos	26
11. Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	26
12. Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	26
13. Kiti finansiniai įsipareigojimai	26
14. Pajamos	27
15. Administracinės sąnaudos	27
16. Finansinės sąnaudos	28
17. Informacija apie segmentus	28
18. Susijusios šalys	30
19. Finansinės rizikos valdymas	31
20. Veiklos tęstinumas ir žaliųjų obligacijų įsipareigojimai	38
21. Po ataskaitiniai įvykiai	38
Bendrovės tarpinė vadovybės ataskaita už 2025 m. sausį – gruodį	39
Atsakingų asmenų patvirtinimas	

Tarpinė finansinės būklės ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Grupė			Bendrovė	
	Pastabos	2025 m. gruodžio 31 d. Neaudituota	2024 m. gruodžio 31 d. Audituota	2025 m. gruodžio 31 d. Neaudituota	2024 m. gruodžio 31 d. Audituota
Turtas					
Ilgalaikis turtas					
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	1	165 020	159 902	165 020	159 902
Investicijos į patrunuojamąsias įmones		-	-	5	2
Išankstiniai mokėjimai	3	25	25	25	25
Ilgalaikio turto iš viso		165 045	159 927	165 050	159 929
Trumpalaikis turtas					
Kitas finansinis turtas	2	2 600	2 600	2 600	2 600
Kitos gautinos sumos	4	1 515	931	1 479	900
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	5 543	26 556	5 438	26 366
Trumpalaikio turto iš viso		9 658	30 087	9 517	29 866
Turto iš viso		174 703	190 014	174 567	189 795
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai					
Nuosavas kapitalas					
Akcinis kapitalas	6	58 656	58 656	58 656	58 656
Akcijų priedai	7	24 119	24 119	24 119	24 119
Privalomasis rezervas	8	1 325	1 325	1 325	1 325
Nepaskirstytasis pelnas		4 701	16 450	4 687	16 376
Nuosavo kapitalo iš viso		88 801	100 550	88 787	100 476
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	9	31 238	-	31 238	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso		31 238	-	31 238	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	9	41 388	88 826	41 388	88 826
Gautos paskolos	10	9 065	-	9 065	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	11	620	578	589	493
Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	12	83	52	-	-
Kiti finansiniai įsipareigojimai	13	3 500	-	3 500	-
Pelno mokesčio įsipareigojimas		8	8	-	-
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso		54 664	89 464	54 542	89 319
Įsipareigojimų iš viso		85 902	89 464	85 780	89 319
Nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų iš viso		174 703	190 014	174 567	189 795

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė

Tarpinė pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Grupė			Bendrovė	
	Pastabos	2025 Neaudituoja	2024 Neaudituoja	2025 Neaudituoja	2024 Neaudituoja
Pajamos					
Investicijų pardavimo pajamos	14	1 100	4 882	1 100	4 882
Dividendų pajamos	14	60	210	134	210
Grynasis pelnas (nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	14	2 028	(11 866)	2 028	(11 866)
Kitos pajamos	14	502	660	502	660
Pajamų (nuostolių) iš viso		3 690	(6 114)	3 764	(6 114)
Sąnaudos					
Administracinės sąnaudos	15	(4 020)	(1 760)	(4 041)	(1 811)
Kitos veiklos išlaidos	13	(3 500)	-	(3 500)	-
Pripažintas gautinų sumų nuvertėjimas		(118)	-	(118)	-
Sąnaudų iš viso		(7 638)	(1 760)	(7 659)	(1 811)
Veiklos pelnas (nuostoliai)		(3 948)	(7 874)	(3 895)	(7 925)
Finansinės veiklos pajamos					
Pelnas dėl valiutos kursų pasikeitimo		-	-	-	-
Finansinių pajamų iš viso		-	-	-	-
Finansinės veiklos sąnaudos					
Palūkanų sąnaudos	16	(7 794)	(6 859)	(7 794)	(6 859)
Nuostolis dėl valiutos kursų pasikeitimo		-	(42)	-	(40)
Finansinių sąnaudų iš viso		(7 794)	(6 901)	(7 794)	(6 899)
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą		(11 742)	(14 775)	(11 689)	(14 824)
Pelno mokestis		(7)	(2)	-	-
Pelnas (nuostoliai) po apmokestinimo		(11 749)	(14 777)	(11 689)	(14 824)
Kitos bendrosios pajamos (sąnaudos)					
Grynosios kitos bendrosios pajamos, kurios gali būti vėliau pergrupuotos į pelno (nuostolių) ataskaitą		-	-	-	-
Grynosios kitos bendrosios pajamos, kurios nebus pergrupuotos į pelno (nuostolių) ataskaitą		-	-	-	-
Bendrųjų pajamų (sąnaudų) iš viso		(11 749)	(14 777)	(11 689)	(14 824)

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė

Tarpinė pinigų srautų ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Pastabos	Grupė		Bendrovė	
		2025 Neaudituoja	2024 Neaudituoja	2025 Neaudituoja	2024 Neaudituoja
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą		(11 742)	(14 775)	(11 689)	(14 824)
Nepiniginių sąnaudų/(pajamų) atstatymas:					
Grynasis pelnas (nuostoliai) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	14	(2 028)	11 866	(2 028)	11 866
Investicijų pardavimo pajamos	14	(1 100)	(4 882)	(1 100)	(4 882)
Grynosios finansinės sąnaudos	16	7 794	6 859	7 794	6 859
Gauti dividendai	14	(60)	(210)	(134)	(210)
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai					
Pirkėjų įsiskolinimų skolų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)		(250)	(100)	(245)	(105)
Skolų tiekėjams ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)		74	(1 736)	96	(1 819)
Kitų finansinių įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)		3 500	-	3 500	-
Grynieji pinigų srautai iš veiklos		(3 812)	(2 978)	(3 806)	(3 115)
Sumokėtas pelno mokestis		(8)	(2)	-	-
Gauti dividendai	14	60	210	134	210
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		(3 760)	(2 770)	(3 672)	(2 905)
Suteiktos paskolos	1	(13 323)	(15 185)	(13 323)	(15 185)
Suteiktų paskolų grąžinimas	1	-	2 952	-	2 952
Palūkanų už suteiktas paskolas apmokėjimas	1	-	1 037	-	1 037
Paskolų (obligacijų) ir sukaupytų palūkanų perleidimas	1	5 255	15 109	5 255	15 109
Įsigytos obligacijos	1	(2 275)	(4 917)	(2 275)	(4 917)
Grąžintos obligacijos	1	3 366	-	3 366	-
Palūkanų už išleistas obligacijas apmokėjimas	1	4 140	-	4 140	-
Patruojamųjų įmonių įsigijimas	1	-	(5)	(3)	(5)
Patruojamųjų įmonių pardavimas	1	513	14 183	513	14 183
Finansinių garantijų išleidimas	2	-	(1 000)	-	(1 000)
Finansinių garantijų susigrąžinimas	2	-	2 275	-	2 250
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai		(2 324)	14 449	(2 327)	14 424
Gautos paskolos	10	9 000	-	9 000	-
Išleistos obligacijos	9	15 596	17 554	15 596	17 554
Obligacijų išpirkimas	9	(34 200)	-	(34 200)	-
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	9	(637)	(194)	(637)	(194)
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	9	(4 688)	(4 566)	(4 688)	(4 566)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		(14 929)	12 794	(14 929)	12 794
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų pokytis		(21 013)	24 473	(20 928)	24 313
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pradžioje		26 556	2 083	26 366	2 053
Užsienio valiutos kurso pokyčio poveikis		-	-	-	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pabaigoje		5 543	26 556	5 438	26 366

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė

Tarpinė konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



Už 12 mėnesių periodą, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d.	Pastabos	Akcinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso
Likutis 2025 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 325	16 450	100 550
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai)		-	-	-	(11 749)	(11 749)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų (sąnaudų) iš viso					(11 749)	(11 749)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	-	-	-
Likutis 2025 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)		58 656	24 119	1 325	4 701	88 801
Likutis 2024 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 075	31 450	115 327
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai)		-	-	-	(14 777)	(14 777)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų (sąnaudų) iš viso					(14 777)	(14 777)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	250	(250)	-
Likutis 2024 m. gruodžio 31 d. (audituota)		58 656	24 119	1 325	16 450	100 550

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė

Tarpinė konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



Už 12 mėnesių periodą, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d.	Pastabos	Akcinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso
Likutis 2025 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 325	16 376	100 476
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai)		-	-	-	(11 689)	(11 689)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų (sąnaudų) iš viso		-	-	-	(11 689)	(11 689)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	-	-	-
Likutis 2025 m. gruodžio 31 d. (neaudituota)		58 656	24 119	1 325	4 687	88 787
Likutis 2024 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 075	31 450	115 300
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostoliai)		-	-	-	(14 824)	(14 824)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų (sąnaudų) iš viso		-	-	-	(14 824)	(14 824)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	250	(250)	-
Likutis 2024 m. gruodžio 31 d. (audituota)		58 656	24 119	1 325	16 376	100 476

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė



Aiškinamasis raštas

UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ įregistruota Įmonių registre adresu Lviso g. 25, Vilnius 2016 m. kovo 15 d., įmonės kodas – 304213372. Bendrovės buveinė yra Jogailos g. 4, Vilnius. Bendrovės specializacija – atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektų ir su jais susijusių turtų, tokių kaip naujų atsinaujinančios energijos gamybos šaltinių, plėtra. Dėl stebimo investicijų į atsinaujinančių išteklių sektorių augimo Bendrovės akcininkai priėmė sprendimą pertvarkyti Bendrovę į atskirą uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektą, kad investuotojai galėtų tiesiogiai investuoti į atsinaujinančios energijos sektorių. Lietuvos banko Priežiūros tarnybos 2020 m. gruodžio 14 d. sprendimu Bendrovė buvo reorganizuota į UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ – uždaro tipo investicinę bendrovę informuotiesiems investuotojams (toliau – AEI arba Bendrovė), Lietuvos banko Priežiūros tarnybai patvirtinus Bendrovės įstatus. AEI pradėjo veikti kaip uždarojo tipo investicinė bendrovė nuo 2020 m. gruodžio 16 d. Bendrovės duomenys saugomi ir kaupiami VĮ Registrų centre. Bendrovės veiklos pabaiga buvo numatyta 2026 m. vasario 5 d., tačiau 2025 m. gegužės 16 d. visuotinis akcininkų susirinkimas patvirtino sprendimą pratęsti Bendrovės veiklos laikotarpį dar dvejais metams iki 2028 m. vasario 5 d., kurių pabaigoje Bendrovė išpirks akcijas iš akcininkų. Bendrovė yra ribotos civilinės atsakomybės privatus juridinis asmuo, turintis ekonominį, komercinį, finansinį ir organizacinį savarankiškumą. Bendrovė už savo įsipareigojimus atsako tik savo turtu.

Bendrovės tikslas platinant savo akcijas, surinktas lėšas kolektyviai investuoti į atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektus ir su jais susijusį turtą, tokį kaip atsinaujinantys energijos šaltiniai, energijos efektyvumo projektai, energijos išteklių skirstymo ir perdavimo tinklai bei jų saugyklos ir pan., bei tokiu būdu siekti uždirbti pelno savo akcininkams. Bendrovės akcijų išpirkimas ribojamas iki Bendrovės investicinės veiklos pabaigos 2028 m. vasario 5 d.

Tarpinės konsoliduotosios finansinės ataskaitos apima tris konsoliduojamas grupės įmones – AEI, UAB AEI Development ir UAB Sorlena. Tarpinės atskirosios finansinės ataskaitos apima tik AEI. Šiose finansinėse ataskaitose „Grupės“ sąvoka vartojama kalbant apie grupės veiklą ir finansinius duomenis, kartu AEI, UAB AEI Development ir UAB Sorlena, o „Bendrovės“ sąvoka vartojama kalbant tik apie bendrovės AEI veiklą. Šių finansinių ataskaitų aiškinamajame rašte vartojama sąvoka „Grupė ir Bendrovė“ reiškia, kad pateikiami Bendrovės finansiniai duomenys, kurie sutampa su Grupės konsoliduotais finansiniais duomenimis.

Patronuojamosios ir asocijuotosios įmonės

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė kontroliavo šias patronuojamąsias įmones ir turėjo reikšmingą įtaką šioms asocijuotosioms įmonėms:

	Rezidavimo šalis	Įsigijimo data	Nuosavybės dalis, %	Segmentas
Patronuojamosios įmonės				
PV Energy Projects sp. z o. o.	Lenkija	01/09/2020	100%	Investicinė veikla
UAB JTPG	Lietuva	23/12/2020	89.96%	Investicinė veikla
PL Sun sp. z o. o.	Lenkija	18/02/2022	100%	Investicinė veikla
UAB Nimela	Lietuva	13/05/2022	100%	Investicinė veikla
UAB Sorlena	Lietuva	25/02/2025	100%	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos
UAB AEI Development	Lietuva	04/07/2022	100%	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos
Asocijuotosios įmonės				
UAB Ekoelektra	Lietuva	21/04/2021	50%	Investicinė veikla
UAB Žaliosios investicijos	Lietuva	16/09/2021	25%	Investicinė veikla
UAB KNT Holding	Lietuva	16/03/2022	50%	Investicinė veikla
Zala Elektriba SIA	Latvija	30/03/2023	50%	Investicinė veikla

Patronuojamosios įmonės UAB AEI Development ir UAB Sorlena teikia Bendrovei projektų valdymo ir konsultavimo paslaugas, todėl šiose finansinėse ataskaitose jų finansiniai rezultatai yra konsoliduoti.

Kitos Grupės įmonės specializuojasi energijos gamyboje iš atsinaujinančių energijos išteklių, šios įmonės vertinamos tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje ir nėra konsoliduojamos.

Bendrovę valdo UAB „LORDS LB Asset Management“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir įregistruota 2008 m. rugsėjo 8 d., įmonės kodas 301849625, buveinės adresas Jogailos g. 4, Vilnius, Lietuvos Respublika. Duomenys apie įmonę kaupiami ir saugomi Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre.

2008 m. gruodžio 23 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos sprendimu UAB „LORDS LB Asset Management“ išduota valdymo įmonės, veikiančios pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, veiklos licencija Nr. VJK – 016. 2013 m. gruodžio 5 d. Lietuvos banko valdybos sprendimu Nr. 03-201 Valdymo įmonės veiklos licencija Nr. VJK – 016 buvo praplėsta ir jai suteikta teisė valdyti kolektyvinio investavimo subjektus, įsteigtus pagal Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjekto įstatymą. 2015 m. birželio 23 d. Valdymo įmonė gavo Valdymo įmonės, veikiančios pagal Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą, licenciją, Nr. 1.



II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo

II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo



Tarpinė sutrumpinta konsoliduotoji finansinė atskaitomybė parengta pagal 34-ąją tarptautinį finansinės atskaitomybės standartą TAS „Tarpinė finansinė atskaitomybė“, patvirtintą Europos Sąjungoje, ir susideda iš sutrumpintos konsoliduotosios finansinės atskaitomybės ir pasirinktų aiškinamojo rašto pastabų.

Apskaitos politika ir skaičiavimo metodai, taikyti rengiant tarpinę atskaitomybę, yra tokie patys kaip ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu metų metinėje atskaitomybėje taikyta apskaitos politika ir skaičiavimo metodai, kurie atitinka Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje (ES TFAS).

Tarpinėse sutrumpintose konsoliduotose finansinėse ataskaitose pateikta informacija nebuvo audituota ar kitaip patikrinta auditorių, be to, jose pateikiama ne visa informacija, reikalinga išsamiai finansinei atskaitomybei parengti. Sutrumpintas konsoliduotąsias tarpines finansines ataskaitas reikėtų skaityti kartu su metinėmis konsoliduotomis ataskaitomis, parengtomis už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus, kurios buvo parengtos pagal ES TFAS.

Palyginti su ankstesniais finansiniais metais, taikytina apskaitos politika nepasikeitė.

Sutrumpintų konsoliduotųjų tarpinių finansinių ataskaitų finansiniai duomenys pateikti tūkstančiais eurų, jei nenurodyta kitaip

III. Pastabos

1. Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje

Bendrovė atitinka investicinio subjekto apibrėžimą, todėl nekonsoliduoja savo patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių, o pripažįsta jas investicijomis tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Be to, Bendrovei priklauso dauguma patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių balsavimo teisę suteikiančių akcijų bei skolos priemonių (obligacijų, paskolų). Išimtis taikoma patronuojamosioms įmonėms, teikiančioms su Bendrovės investicine veikla susijusias paslaugas. Todėl Bendrovė konsoliduoja UAB „AEI Development“ (projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos) ir UAB „Sorlena“ (įmonę, kuri užtikrina Bendrovei išorinį finansavimą), nes šios įmonės teikia paslaugas, tiesiogiai susijusias su Bendrovės investicine veikla. Pagal verslo valdymo strategiją, Bendrovė retais atvejais arba visai neplanuoja sudaryti sandorių, kuriais būtų parduotas tik vienas finansinio turto elementas, pavyzdžiui, balsavimo teisę suteikiančios akcijos, be kito, pavyzdžiui, skolos priemonių. Nei skolos priemonėmis, nei akcijomis nėra prekiaujama aktyviojoje rinkoje. Be to, Bendrovės investicijos į suteiktas paskolas nėra atskira Bendrovės pagrindinė veiklos sritis, o paskolos yra suteiktos siekiant padidinti investicijų grąžą (kapitalo vertės padidėjimą) kaip numato 10 TFAS. Todėl Bendrovė savo investicijas į patronuojamąsias ir asocijuotąsias įmones traktuoja kaip vieną bendrą finansinį turtą, kad tiksliausiai atspindėtų visos investicijos tikrąją vertę.

Vadovaujantis TFAS 7 „Finansinės priemonės: atskleidimas“ informacijos atskleidimo reikalavimais, finansinis turtas grupuojamas ir atskleidžiamas pagal finansinių priemonių klases. Visas investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje ir priskiriamas TFAS 13 tikrosios vertės hierarchijos 3 lygiui.

Toliau pateikiama Bendrovės investicijų santrauka pagal finansinių priemonių klases 2025 m. gruodžio 31 d.

	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės padidėjimas (sumažėjim as)	Pardavimo pajamos (nuostolis)	Tikroji vertė 2025 m. Gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų
Akcijos	35 249	11 023	(513)	-	-	(60)	10 951	513	57 164	21 072
Obligacijos	42 598	2 681	(7 918)	3 474	(4 140)	-	942	485	38 122	41 340
Paskolos	82 055	13 495	(12 024)	9 305	(441)	-	(22 758)	102	69 734	113 595
Visas investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	159 902	27 199	(20 455)	12 779	(4 581)	(60)	(10 865)	1 100	165 020	172 305

III. Pastabos



Toliau pateikta ankstesnio ataskaitinio laikotarpio palyginamoji informacija 2024 m. gruodžio 31 d.

	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Išsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės padidėjimas (sumažėjim as)	Pardavimo pajamos (nuostolis)	Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų
Akcijos	41 827	6 822	(14 183)	-	-	(210)	(3 889)	4 883	35 250	15 539
Obligacijos	34 427	4 919	-	3 398	-	-	(147)	-	42 597	44 432
Paskolos	103 805	15 186	(24 141)	10 006	(1 772)	-	(21 029)	-	82 055	103 261
Visas investicinis turtas, vertinamas tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	180 059	26 927	(38 324)	13 404	(1 772)	(210)	(25 065)	4 883	159 902	163 232

Investicijų sudėtis:

Toliau pateikiama Bendrovės finansinio turto tikroji vertė, suskirstyta pagal investicinius vienetus, kartu su investicijų į patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės tikrosios vertės pokyčiais už finansinius metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d.

	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Išsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukaup tos palūkan os	Sumokė tos palūkan os	Dividendai	Turto tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoli ai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2025 m. Gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkan ų norma	Grąžinimo data
UAB Žaliosios investicijos	Nuosavybės	23 452	-	-	-	-	-	3 906	-	27 358	7 210		
UAB Žaliosios investicijos	Skolos	26 179	-	(3 366)	1 374	(4 109)	-	(10)	-	20 068	20 420	6,00%	2052-12-31
UAB Žaliosios investicijos	Iš viso	49 631	-	(3 366)	1 374	(4 109)	-	3 896	-	47 426	27 630		
PL Sun sp. z o. o.	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3		
PL Sun sp. z o. o.	Skolos	52 315	1 769	-	5 969	-	-	(15 213)	-	44 840	72 110	8,5-14%	2043-12-31
PL Sun sp. z o. o.	Iš viso	52 315	1 769	-	5 969	-	-	(15 213)	-	44 840	72 113		
PV Energy projects sp. z o. o.	Nuosavybės	3 728	1 648	-	-	-	-	(4 175)	-	1 201	1 650		
PV Energy projects sp. z o. o.	Skolos	29 198	1 100	(1 541)	2 752	(441)	-	(7 371)	-	23 697	40 114	8,50%	2039-03-31
PV Energy projects sp. z o. o.	Iš viso	32 926	2 748	(1 541)	2 752	(441)	-	(11 546)	-	24 898	41 764		
Zala Elektriba SIA	Nuosavybės	8 023	9 375	-	-	-	-	5 340	-	22 738	12 205		
Zala Elektriba SIA	Skolos	-	10 251	(9 375)	495	-	-	(174)	-	1 197	1 371	12,00%	2028-01-05
Zala Elektriba SIA	Iš viso	8 023	19 626	(9 375)	495	-	-	5 166	-	23 935	13 576		

III. Pastabos



	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Išsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2025 m. Gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkanų norma	Grąžinimo data
UAB Ekoelektra	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	5 866	-	5 866	1		
UAB Ekoelektra	Skolos	2 846	65	-	361	-	-	747	-	4 019	4 085	12,00%	2028-01-05
UAB Ekoelektra	Iš viso	2 846	65	-	361	-	-	6 613	-	9 885	4 086		
UAB KNT Holding	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
UAB KNT Holding	Skolos	6 250	365	-	813	-	-	(835)	-	6 593	9 020	12,00%	2028-01-05
UAB KNT Holding	Iš viso	6 250	365	-	813	-	-	(835)	-	6 593	9 021		
UAB JTPG	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	1	-	1	2		
UAB JTPG	Skolos	2 469	835	-	424	-	-	319	-	4 047	4 113	14,00%	2026-02-05
UAB JTPG	Iš viso	2 469	835	-	424	-	-	320	-	4 048	4 115		
UAB PV Holding	Nuosavybės	-	-	(216)	-	-	-	-	216	-	-		
UAB PV Holding	Skolos	2 294	979	(4 147)	389	-	-	-	485	-	-	14,00%	2026-02-05
UAB PV Holding	Iš viso	2 294	979	(4 363)	389	-	-	-	701	-	-		
UAB Nimela	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
UAB Nimela	Skolos	2 560	437	(405)	113	(31)	-	721	-	3 395	3 702	12,00%	2026-02-05
UAB Nimela	Iš viso	2 560	437	(405)	113	(31)	-	721	-	3 395	3 702		
Zalais Speks SIA	Nuosavybės	-	-	(139)	-	-	-	-	139	-	-		
Zalais Speks SIA	Skolos	542	375	(1 108)	89	-	-	-	102	-	-	12,00%	2028-01-05
Zalais Speks SIA	Iš viso	542	375	(1 247)	89	-	-	-	241	-	-		
UAB Saulės energijos projektai	Nuosavybės	47	-	(158)	-	-	(60)	13	158	-	-		
UAB Saulės energijos projektai	Iš viso	47	-	(158)	-	-	(60)	13	158	-	-		
Visas investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje		159 902	27 199	(20 455)	12 779	(4 581)	(60)	(10 865)	1 100	165 020	176 007		

Bendra grynoji 2 028 tūkst. EUR turto tikrosios vertės padidėjimo suma yra nerealizuotas pelnas už metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., kuris yra pripažintas Pelno (nuostolio) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje kategorijoje Grynasis pelnas (nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. 14 pastabą). Pelnas buvo pripažintas pardavus UAB Saulės projektai, UAB PV Holding ir Zalais Speks SIA akcijas bei perleidus paskolas už 1 100 tūkst. EUR per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d.

2025 m. gruodžio 31 d. Grupės patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių investicijų į nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė nustatoma remiantis nepriklausomo vertintojo parengtomis vertinimo ataskaitomis. Tikroji vertė 2025 m. gruodžio 31 d. pagrįsta 2026 m. vasario 20 d. vertinimo ataskaita, o vertinimo data yra 2025 m. spalio 31 d.

Vadovybė įvertino, ar įvykiai ir pokyčiai, įvykę tarp vertinimo datos ir ataskaitų sudarymo datos, reikalavo koreguoti pateiktas tikras vertes. Šis vertinimas apėmė pagrindinių vertinimo prielaidų pokyčių (įskaitant plėtros ir statybos grafikus, elektros energijos kainų prognozes, kapitalo išlaidas ir diskonto normas) peržiūrą ir faktinių portfelio įmonių finansinės būklės pokyčių, tokių kaip grynosios skolos ir apyvartinio kapitalo pokyčiai, analizę. Vadovybė padarė išvadą, kad per tą laikotarpį reikšmingų pokyčių neįvyko ir kad 2025 m. gruodžio 31 d. tikrosios vertės tinkamai atspindimos pagal 2025 m. spalio 31 d. vertinimus.

Taikoma vertinimo metodika priklauso nuo pagrindinių projektų vystymo etapo. Ankstyvosiose vystymo stadijose taikomas turtu pagrįstas metodas. Projektams pereinant į „parengto statybai“, statybos ar eksploatavimo etapus, taikomas pajamomis pagrįstas diskontuotų pinigų srautų (DCF) metodas. 2025 m. gruodžio 31 d. visų investicijų, išskyrus UAB Nimela ir UAB KNT Holding, tikroji vertė buvo nustatyta taikant pajamomis pagrįstą metodą.

Pagrindinės investicijos ir judėjimai

UAB Žaliosios investicijos valdo vėjo jėgainių parkus, kurių bendra instaliuota galia siekia 185,5 MW. 2025 m. gruodžio 31 d. neapmokėta obligacijų likutis sudarė 20 420 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., buvo išpirktos obligacijos, kurių nominali vertė siekė 3 366 tūkst. EUR, ir sumokėta 4 109 tūkst. EUR palūkanų. Tikrosios vertės padidėjimas per metus daugiausia buvo susijęs su dalyvavimo elektros energijos balansavimo rinkoje pradžia, peržiūrėtais pajamų mokesčio skaičiavimo principais ir trumpesniu laikotarpiu, per kurį elektros energija parduodama pagal fiksuotos kainos sutartis.

PL SUN sp. z o. o. valdo 16 fotovoltinių jėgainių portfelį, kurių bendra instaliuota galia siekia 114 MW. 2025 m. gruodžio 31 d. veikė 8 jėgainės, kurių bendra instaliuota galia siekia 66 MW, o likę projektai turėtų būti pradėti eksploatuoti iki 2026 m. kovo pabaigos. Bendrovė suteikė paskolas kaip pradinę investiciją projektams įsigyti ir statyti; 2025 m. gruodžio 31 d. paskolos yra subordinuotos išoriniam finansavimui. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė pagal paskolų sutartis išmokėjo 1 769 tūkst. EUR. Bendrovės investicijos į PL SUN sp. z o. o. tikrosios vertės sumažėjimą ataskaitiniu laikotarpiu daugiausia lėmė sumažintos elektros energijos kainų prognozės ir padidėjusios finansavimo išlaidos.

PV Energy projects sp. z o. o. valdo 36 fotovoltinių įrenginių projektus, kurių bendra įrengta galia siekia 67,7 MW. Projektai daugiausia finansuojami akcininkų paskolomis, kurios yra subordinuotos išoriniam finansavimui. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., bendrovė pagal paskolos sutartį išmokėjo 1 100 tūkst. EUR. 2025 m. balandžio 4 d. buvo pasirašyta paskolos ir palūkanų kompensavimo sutartis, pagal kurią išskaičiuojamasis mokestis buvo įskaitytas iš 268 tūkst. EUR paskolos ir 66 tūkst. EUR sukauptų palūkanų. 2025 m. lapkričio 4 d. Bendrovė nusprendė padengti sukauptus nuostolius, todėl 1 273 tūkst. EUR paskolos ir 375 tūkst. EUR sukauptų palūkanų buvo įskaitytos iš kapitalo injekcijų. Tikrosios vertės sumažėjimą ataskaitiniais metais daugiausia lėmė energijos projektų užbaigimo vėlavimai, tinklo apribojimai ir mažesnės elektros energijos kainų prognozės.

Zala Elektriba kuria 112 MW vėjo jėgainių parką. Pradinė bendrovės investicija buvo atlikta paskolomis, kurios buvo konvertuotos į nuosavą kapitalą, siekiant įvykdyti vietos mokesčių ir finansavimo reikalavimus. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė suteikė papildomai 10 251 tūkst. EUR paskolų. 2025 m. gruodžio 15 d. 9 375 tūkst. EUR buvo konvertuota į nuosavą kapitalą padidinus įstatinį kapitalą, užskaitant paskolos sumą. Tikroji vertė padidėjo dėl to, kad numatomas projekto ekonominis gyvavimo laikotarpis buvo pratęstas nuo 30 iki 35 metų.

UAB Ekoelektra plėtoja hibridinius atsinaujinančios energijos projektus, apimančius 100 MW vėjo jėgainių parką ir 70 MW saulės jėgainių parką. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 6 000 000 vnt. obligacijų ir 2025 m. gruodžio 31 d. turėjo 3 011 420 vnt., kurių balansinė vertė siekė 3 011 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo dar 65 000 vnt. obligacijų. Ataskaitiniais metais vertinimo metodas buvo pakeistas iš turtu pagrįsto požiūrio į pajamomis pagrįstą metodą, atsižvelgiant į projekto progresą iki paskutinių jo plėtros etapų.

UAB KNT Holding plėtoja didelio masto atsinaujinančios energijos projektą, apimantį vėjo (290 MW), saulės (250 MW) ir akumuliatorių kaupimo turtą (iki 50 MW). Atsižvelgiant į projekto dydį ir jo plėtros etapą, investicija vertinama naudojant turtu pagrįstą metodą. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 20 000 000 vnt. obligacijų, kurių nominali vertė yra 1 EUR. 2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė buvo įsigijusi 6 925 000 vnt. obligacijų. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo dar 365 000 vnt. obligacijų.

UAB JTPG yra patronuojamoji įmonė, vystanti hibridinį projektą, kurį sudaro 70 MW saulės elektrinių parkas ir 7 MW akumuliatorių saugykla. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 12 000 000 vnt. obligacijų ir 2025 m. gruodžio 31 d. turėjo 3 231 563 vnt., kurių balansinė vertė siekė 3 232 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo dar 835 000 vnt. obligacijų, o vertinimo metodas pereita nuo turtu pagrįsto požiūrio prie pajamų metodo, atsižvelgiant į projekto progresą iki paskutinių vystymo etapų.

III. Pastabos



2025 m. balandžio 8 d. Bendrovė sudarė akcijų pirkimo-pardavimo sutartį su trečiosiomis šalimis dėl 100 % UAB Nimela akcijų perleidimo kartu su gautinomis sumomis, kylančiomis iš obligacijų sutarties, už bendrą sutartinę kainą – 3 800 tūkst. EUR. Pagal sutarties sąlygas, nuosavybės perleidimas įvyks, kai pirkėjas įvykdys savo įsipareigojimus padengti tam tikrus esamus kitų AEL grupės įmonių įsipareigojimus pagal sutartą prioritetų eiliškumą. Atitinkamai, sandorio užbaigimas priklauso nuo šių įsipareigojimų įvykdymo. Ataskaitiniu laikotarpiu Bendrovė ir pirkėjas susitarė dėl dalinio 405 tūkst. EUR atsiskaitymo. Dėl to sumažėjo patrunuojamosios įmonės įsipareigojimai pirkėjui ir sumažėjo atitinkama gautina suma. Ataskaitos sudarymo dieną likusi suma siekia 3 405 tūkst. EUR. Vadovybė įvertino numatomą likusios sumos atsiskaitymą ir padarė išvadą, kad labai tikėtina, jog likusi suma bus visiškai sumokėta pagal sutartyje numatytus įskaitymo susitarimus. Numatoma, kad nuosavybės perdavimas bus baigtas iki 2026 m. birželio 30 d. Iki sandorio užbaigimo Bendrovė ir toliau pripažįsta investiciją tikrąja verte, kurios vertės pokytis pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Ataskaitiniais metais Bendrovė pardavė tris asocijuotąsias ir patrunuojamąsias įmones. Iki atitinkamų pardavimo datų buvo kaupiamos palūkanos, o paskolos buvo teikiamos pagal galiojančias sutartis. Neapmokėtos paskolos ir obligacijos buvo perleistos kartu su susijusiomis nuosavybės dalimis. Už UAB PV Holding ir Zalais Speks SIA, UAB Saulės projektai pardavinimą sumokėta pinigais.

Toliau pateikta Bendrovės finansinio turto tikroji vertė, suskirstyta pagal investicinius vienetus, kartu su investicijų į dukterinių ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės tikrosios vertės pokyčiais už finansinius metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d.

	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkanų norma	Grąžinimo data
UAB Žaliosios investicijos	Nuosavybės	23 449	-	-	-	-	-	3	-	23 452	7 210		
UAB Žaliosios investicijos	Skolos	22 579	-	-	1 423	-	-	2 177	-	26 179	26 520	6,00%	2052-12-31
UAB Žaliosios investicijos	Iš viso	46 028	-	-	1 423	-	-	2 180	-	49 631	33 730		
PL Sun sp. z o. o.	Nuosavybės	4 049	-	-	-	-	-	(4 049)	-	-	3		
PL Sun sp. z o. o.	Skolos	48 864	12 958	(2 952)	5 842	(338)	-	(12 058)	-	52 316	64 374	8,50 - 14%	2026-02-05
PL Sun sp. z o. o.	Iš viso	52 913	12 958	(2 952)	5 842	(338)	-	(16 107)	-	52 316	64 377		
PV Energy projects sp. z o. o.	Nuosavybės	4 694	3 985	-	-	-	-	(4 950)	-	3 729	3 985		
PV Energy projects sp. z o. o.	Skolos	38 246	985	(3 252)	2 998	(734)	-	(9 046)	-	29 197	38 243	8,50%	2039-03-31
PV Energy projects sp. z o. o.	Iš viso	42 940	4 970	(3 252)	2 998	(734)	-	(13 996)	-	32 926	42 228		
Zala Elektriba SIA	Nuosavybės	-	2 828	-	-	-	-	5 194	-	8 022	2 829		
Zala Elektriba SIA	Skolos	1 685	1 043	(2 828)	-	-	-	100	-	-	-	12,00%	2028-01-05
Zala Elektriba SIA	Iš viso	1 685	3 871	(2 828)	-	-	-	5 294	-	8 022	2 829		
UAB Ekoelektra	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
UAB Ekoelektra	Skolos	2 705	19	-	359	-	-	(238)	-	2 845	3 658	12,00%	2028-01-05
UAB Ekoelektra	Iš viso	2 705	19	-	359	-	-	(238)	-	2 845	3 659		
UAB KNT Holding	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		

III. Pastabos



	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkanų norma	Grąžinimo data
UAB KNT Holding	Skolos	6 305	45	-	796	-	-	(896)	-	6 250	7 842	12,00%	2028-01-05
UAB KNT Holding	Iš viso	6 305	45	-	796	-	-	(896)	-	6 250	7 843		
UAB JTPG	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2		
UAB JTPG	Skolos	2 327	63	-	337	-	-	(258)	-	2 469	2 854	14,00%	2026-02-05
UAB JTPG	Iš viso	2 327	63	-	337	-	-	(258)	-	2 469	2 856		
UAB PV Holding	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
UAB PV Holding	Skolos	-	2 601	-	177	-	-	(484)	-	2 294	2 778	14,00%	2026-02-05
UAB PV Holding	Iš viso	-	2 601	-	177	-	-	(484)	-	2 294	2 778		
UAB Nimela	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4		
UAB Nimela	Skolos	511	2 183	-	302	-	-	(436)	-	2 560	3 558	12,00%	2026-02-05
UAB Nimela	Iš viso	511	2 183	-	302	-	-	(436)	-	2 560	3 562		
Zalais Speks SIA	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
Zalais Speks SIA	Skolos	367	200	-	-	-	-	(25)	-	542	644	12,00%	2028-01-05
Zalais Speks SIA	Iš viso	367	200	-	-	-	-	(25)	-	542	645		
UAB Saulės energijos projektai	Akcijos	344	-	-	-	-	(210)	(87)	-	47	1 504		
UAB Saulės energijos projektai	Iš viso	344	-	-	-	-	(210)	(87)	-	47	1 504		
Energy Solar Projekty sp. z o. o.	Nuosavybės	9 291	-	(14 181)	-	-	-	-	4 890	-	-		
Energy Solar Projekty sp. z o. o.	Skolos	14 643	-	(15 109)	1 166	(700)	-	-	-	-	-	12,00%	2028-01-05
Energy Solar Projekty sp. z o. o.	Iš viso	23 934	-	(29 290)	1 166	(700)	-	-	4 890	-	-		
UAB Atelda	Nuosavybės	-	5	(1)	-	-	-	-	(4)	-	-		
UAB Atelda	Skolos	-	4	-	3	-	-	(7)	-	-	-	12,00%	2028-01-05
UAB Atelda	Iš viso	-	9	(1)	3	-	-	(7)	(4)	-	-		
UAB Rineila	Nuosavybės	-	4	(1)	-	-	-	-	(3)	-	-		
UAB Rineila	Skolos	-	4	-	1	-	-	(5)	-	-	-	12,00%	2028-01-05

III. Pastabos



	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Išsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Turto tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkanų norma	Grąžinimo data
UAB Rineila	Iš viso	-	8	(1)	1	-	-	(5)	(3)	-	-		
Visas investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje		180 059	26 927	(38 324)	13 404	(1 772)	(210)	(25 065)	4 883	159 902	163 233		

Bendra grynoji 11 866 tūkst. EUR turto tikrosios vertės sumažėjimo suma rodo nerealizuotą nuostolį už metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., kuris yra pripažintas Pelno (nuostolio) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje kategorijoje Grynasis pelnas (nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. 14 pastabą). Pelnas buvo pripažintas pardavus Energy Solar Projektą Sp. z. o. o. akcijas ir perleisdamas paskolas, kurių suma siekė 4 890 tūkst. EUR per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d.

2024 m. gruodžio 31 d. Grupės patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių investicijų į nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė nustatoma remiantis nepriklausomo vertintojo parengtomis vertinimo ataskaitomis. Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d. pagrįsta 2025 m. vasario 7 d. vertinimo ataskaita (turto vertinimas atliktas 2024 m. spalio 31 d.).

Vadovybė įvertino įvykius ir aplinkybes, įvykusius nuo vertinimo datos (2024 m. spalio 31 d.) iki ataskaitų datos (2024 m. gruodžio 31 d.), siekdama nustatyti, ar reikia koreguoti anksčiau nustatytas tikrąsias vertes. Šis vertinimas apėmė investicijų gavėjų gryniosios skolos ir apyvartinio kapitalo pokyčių analizę, taip pat rinkos sąlygų, makroekonominio pokyčių ir bet kokių reikšmingų sandorių ar teisinių klausimų, turinčių įtakos pagrindiniams subjektams, įvertinimą. Remdamasi šiuo vertinimu, vadovybė nustatė, kad neįvyko jokių įvykių ar aplinkybių pokyčių, dėl kurių tikrosios vertės įvertiniai pasikeistų. Todėl Bendrovės patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonių investicijų tikrosios vertės 2024 m. gruodžio 31 d. atitinka nepriklausomo vertintojo nustatytas sumas 2024 m. spalio 31 d.

Vertinant turtą 2024 m. spalio 31 d., nepriklausomas vertintojas investicijų į patrunuojamąsias įmones PV Energy Projects sp. z o. o., PL Sun sp. z o. o. ir asocijuotąsias įmones UAB Žaliosios investicijos, UAB Saulės energijos projektai ir Zala Elektriba SIA vertinimo metodui pasirinko pajamų metodą, nes šių subjektų projektų plėtra buvo pradėta, buvo tolesniuose plėtros etapuose, o kai kurios veiklos jau buvo pradėtos. Investicijų į patrunuojamąsias įmones UAB Nimela, UAB JTPG, UAB PV Holding ir asocijuotąsias įmones UAB Ekoelektra, UAB KNT Holding ir Zalais Speks SIA vertinimo metodui pasirinko grynojo turto metodą, nes šios įmonės vertinimo dieną nevykdė reikšmingos veiklos arba jų projektai buvo ankstyvoje plėtros stadijoje.

2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos į asocijuotosios įmonės UAB Žaliosios investicijos akcijas vertė padidėjo, palyginti su jos verte 2023 m. gruodžio 31 d. Tam įtakos turėjo visų būtinų procedūrų, skirtų vėjo jėgainių gamybos licencijoms gauti, užbaigimas. Anykščių vėjo jėgainių parkas energijos gamybos licenciją gavo 2024 m. rugpjūtį, o Jonavos ir Rokiškio vėjo jėgainių parkai licencijas turėtų gauti 2025 m. antrąjį ketvirtį. Šis svarbus etapas leido pritaikyti mažesnę svertinę vidutinę kapitalo kainą (WACC), todėl padidėjo UAB Žaliosios investicijos akcijų vertė.

Per 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus Bendrovei pagal PL SUN sp. z o. o. paskolų sutartis grąžinta 12 958 tūkst. EUR. 2024 m. birželio 21 d. PL Sun sp. z o. o. iš viso grąžino 2 952 tūkst. EUR paskolos bei 338 tūkst. EUR sukauptų palūkanų. 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijų į patrunuojamosios įmonės PL Sun sp. z o. o. akcijas vertė buvo lygi 12 958 tūkst. EUR, kuri sumažėjo, palyginti su jo verte 2023 m. gruodžio 31 d. Vertinimo dieną, 2024 m. spalio 31 d., pirmasis statybos etapas (66,6 MW) buvo iš esmės baigtas, 26,4 MW buvo įjungta 2024 m. IV ketvirtį, o likusių 40,2 MW įtampa turėjo būti įjungta iki 2025 m. II ketvirčio. Antrojo etapo (48,1 MW) statybos pradėtos 2024 m. spalio mėn. Nepaisant statybų eigos, patrunuojamosios įmonės nuosavo kapitalo vertė sumažėjo dėl mažesnių elektros energijos kainų prognozių Lenkijoje ir didelių projektų finansavimo išlaidų, todėl sumažėjo Bendrovės investicijų vertė.

Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė pagal paskolų sutartis suteikė 985 tūkst. EUR PV Energy Projects Sp. z o. o. tais pačiais metais patrunuojamoji įmonė grąžino Bendrovei 3 252 tūkst. EUR paskolos ir 734 tūkst. EUR sukauptų palūkanų, padidindama įstatinį kapitalą ir konvertuojant gautą paskolą ir sukauptas palūkanas. 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijos į PV Energy Projects sp. z o. o. tikroji vertė, palyginti su 2023 m. gruodžio 31 d., sumažėjo. Nors 67,8 MW portfelio statyba artėja prie pabaigos, o veikia 44,8 MW, numatoma viso projekto galutinė kaina nustatyta 2025 m. rugsėjį. Vertės sumažėjimą daugiausia lėmė mažesnės elektros energijos kainų prognozės Lenkijoje, nuolatinės skolos išlaidos ir projekto prijuungimo vėlavimai. Dėl to sumažėjo patrunuojamosios įmonės nuosavo kapitalo vertė ir Bendrovės investicijos į akcijas bei paskolas.

III. Pastabos



Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė išmokėjo 1 043 tūkst. EUR paskolų Zala Elektriba SIA pagal 2023 m. kovo 30 d. paskolos sutartį. Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė sudengė Zala Elektriba SIA paskolos sumą 2 828 tūkst. EUR padidindama patrunuojamosios įmonės įstatinį kapitalą. 2024 m. gruodžio 31 d. padidėjo Bendrovės patrunuojamosios įmonės Zala Elektriba SIA akcijų vertė. Tai siejama su tuo, kad projektas pasiekė svarbius plėtros etapus ir gavo statybos leidimus, todėl investicijos pirmą kartą buvo įvertintos diskontuotų pinigų srautų metodu. Pinigų srautų prognozėse vadovybė darė prielaidą, kad projektas pradės veikti 2027 m. kovo mėn.

2. Kitas finansinis turtas

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Deponuotos lėšos garantijoms	2 600	2 600
Kitas finansinis turtas iš viso	2 600	2 600

Banko garantijos skirtos patvirtinti, kad projekto subjektai įvykdys savo įsipareigojimus pagal sutartis, susijusias su investicijomis į saulės ir vėjo jėgainių infrastruktūrą. Pagal patvirtinimo raštą bankas įsipareigojo išmokėti naudos gavėjui sumas gavęs mokėjimo reikalavimą, jeigu patrunuojamoji įmonė neatitinka su tinklo operatoriumi pasirašytame ketinimų protokole išvardytų reikalavimų, o mokėtina suma negali viršyti aukščiau nurodytų Grupės atliktų mokėjimų.

Deponuotų lėšų garantijoms naudojimas yra apribotas naudoti Grupės įprastoje veikloje. Deponuotos lėšos garantijoms yra laikomos gerai žinomose kredito įstaigose, turinčiose aukštus ilgalaikius skolos reitingus (žr. 5 pastabą), todėl vadovybė neįžvelgia rizikos, kad deponuotos lėšos negalės būti panaudotos pagal tikslą, pagal kurį šiuo metu lėšos laikomos deponuotomis, arba negalės būti atlaisvinamos naudojimui Grupės įprastinėje veikloje, kai bus įgyvendintas deponuotų lėšų laikymo tikslas. Vadovybė daro prielaidą, kad nėra reikšmingų tikėtinų kredito nuostolių, susijusių su deponuotomis lėšomis garantijoms, todėl tikėtini kredito nuostoliai nepripažįstami.

2024 m. vasario 1 d. Grupė pasirašė susitarimą, po kurio buvo padaryti pakeitimai, dėl teisių ir pareigų perleidimo su išorės šalimi, kad būtų lengviau grąžinti 2 600 tūkst. Grupės vadovybė yra įsitikinusi, kad šią sumą iš banko gaus iki 2026 m. birželio 30 d. Trečioji šalis privalo mokėti fiksuotas 15 proc. palūkanas už deponuotas lėšas garantijoms tol, kol į banko sąskaitą įneš tokią pačią sumą.

Vadovybė padarė išvadą, kad nėra jokių požymių, jog trečioji šalis negalės deponuoti reikiamos sumos į banko sąskaitą garantijai pagal garantuotų teisių perleidimo sutartį.

3. Išankstiniai mokėjimai

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Išankstiniai mokėjimai	50	50
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolis	(25)	(25)
Išankstiniai mokėjimai iš viso	25	25

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį finansinių metų išankstinių mokėjimų pokyčiai pateikiami žemiau:

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. sausio 1 d.	Vertės sumažėjimo nuostolių (sumažėjimas) padidėjimas	Grąžinta suma	2025 m. gruodžio 31 d.
Išankstiniai mokėjimai	25	-	-	25

2025 m. gruodžio 31 d. Grupės išankstinius mokėjimus sudaro išankstiniai mokėjimai už UAB Raguvėlės vėjas ir UAB Pakruojo vėjas akcijas. Išankstiniams mokėjimams už UAB Pakruojo vėjas akcijas yra pripažintas vertės sumažėjimo nuostolis, kadangi patrunuojamos įmonės tikroji vertė yra 0 EUR

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusio laikotarpio išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolių pokytis:

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. sausio 1 d.	Vertės sumažėjimo nuostolių (sumažėjimas) padidėjimas	2025 m. gruodžio 31 d.
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolis	(25)	-	(25)

4. Kitos trumpalaikės gautinos sumos

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Gautina suma iš išorės pirkėjo, susijusi su bankinių garantijų perleidimu	960	564	960	564
Gautinos sumos iš Lenkijos mokesčių administratoriaus	519	303	519	303
Būsimųjų laikotarpių sąnaudos	30	37	-	12
Sukauptos vienos nakties palūkanos	-	19	-	19
Gautinos sumos už perstatomas sąnaudas	-	1	-	1
Kitos gautinos sumos	6	7	-	1
Kitos trumpalaikės gautinos sumos iš viso	1 515	931	1 479	900

2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Grupė iš Lenkijos mokesčių administratoriaus turi gautiną sumą, kuri yra susijusi su Energy Solar Projekty sp. z o. o. ir PV Energy projects sp. z o. o. Lenkijos mokesčių administratoriui sumokėtu pajamų mokesčiu prie šaltinio už palūkanas, sumokėtas Grupei už suteiktą paskolą

2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Grupė turi gautiną sumą iš išorės pirkėjo, susijusią su 2023 m. rugsėjo 25 d. teisių ir įsipareigojimų perleidimo sutartimi (žr. 2 pastabą). Pagal susitarimą išorės pirkėjas įsipareigoja atlyginti Grupei garantijų išleidimo išlaidas ir sumokėti 15 proc. metines palūkanas nuo garantijų sumos.

5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	8 143	29 156	8 038	28 966
Atėmus deponuotas lėšas	(2 600)	(2 600)	(2 600)	(2 600)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai iš viso	5 543	26 556	5 438	26 366

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. visi grynujų pinigų likučiai ataskaitų sudarymo datai pasižymi maža kredito rizika, o vertės sumažėjimo nuostolis, nustatytas remiantis 12 mėnesių tikėtiniais kredito nuostoliais, yra nereikšmingas.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turi 2 600 tūkst. EUR pinigų likutį, kuris 2025 m. gruodžio 31 d. klasifikuojamas kaip deponuotos lėšos garantijoms (žr. 2 pastabą).

Grupės gryniesi pinigai buvo laikomi banko sąskaitose Grupės gryniesi pinigai buvo laikomi banko sąskaitose:

- AB SEB bankas;
- AB Šiaulių bankas;
- AS Citadele banka Lietuvos filialas.

Kredito rizika, susijusi su banko sąskaitų likučiais, yra ribota, nes Grupė vykdo sandorius su bankais, turinčiais aukštus užsienio reitingų agentūrų suteiktus ilgalaikių skolų reitingus. Bankų reitingai 2025 m. gruodžio 31 d. pateikiami toliau:

	Moody's	Standard & Poor's	Įsipareigojimų nevykdymo tikimybė, %
AB SEB bankas	AA3	AA-	0.02 %
AB Šiaulių bankas	BAA1	-	0.19 %
AS Citadele banka Lietuvos filialas	BAA1	-	0.19 %

Atsižvelgiant į mažą įsipareigojimų nevykdymo tikimybę, kredito rizika, susijusi su Grupės pinigų likučiais, vertinama kaip nereikšminga.

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusio finansinio laikotarpio grynosios skolos suderinimas pateikiamas toliau::

	Grupė			Bendrovė		
	Finansinės veiklos įsipareigojimai	Pinigai ir pinigų ekvivalentai	Iš viso	Finansinės veiklos įsipareigojimai	Pinigai ir pinigų ekvivalentai	Iš viso
Balansinė vertė 2025 m. sausio 1 d.	(88 826)	26 556	(62 270)	(88 826)	26 366	(62 460)
Pagrindinės ir investicinės veiklos pinigų srautai	(7 794)	(6 084)	(13 878)	(7 794)	(5 999)	(13 793)
Gautos paskolos	65	9 000		65	9 000	
Išleistos obligacijos	(15 596)	15 596	-	(15 596)	15 596	-
Obligacijų išpirkimas	34 200	(34 200)	-	34 200	(34 200)	-
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	4 688	(4 688)	-	4 688	(4 688)	-
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	637	(637)	-	637	(637)	-
Balansinė vertė 2025 m. gruodžio 31 d.	(72 626)	5 543	(76 148)	(72 626)	5 438	(76 253)

6. Akcinis kapitalas

Finansiniu laikotarpiu, pasibaigusiu 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., išleistų ir apyvartoje esančių akcijų skaičiaus pokyčiai pateikti toliau esančioje lentelėje:

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Laikotarpio pradžioje	58 656	54 884
Paprastųjų akcijų emisija	-	-
Laikotarpio pabaigoje	58 656	58 656

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupės akcinis kapitalas buvo 58 656 tūkst. EUR ir jį sudarė 58 656 399 paprastosios akcijos po 1 EUR. Per laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d., įstatinis akcinis kapitalas nepasikeitė.

7. Akcijų priedai

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Laikotarpio pradžioje	24 119	21 128
Akcijų priedai	-	-
Laikotarpio pabaigoje	24 119	24 119

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. akcijų priedai pripažįstami, jei akcijos emisijos kaina viršija akcijos nominalią vertę.

8. Privalomasis rezervas

Privalomasis rezervas yra privalomas pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus. Į privalomąjį rezervą kasmet privaloma pervesti ne mažiau kaip 5 proc. grynojo pelno, apskaičiuoto pagal Lietuvos Respublikos finansinės apskaitos principus, kol rezervas pasiekia 10 proc. Akcinio kapitalo. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. privalomasis rezervas sudaro 1 325 tūkst. EUR.

9. Išleistos obligacijos

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikiai įsipareigojimai		
Išleista pagrindinė obligacijų suma	31 539	-
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	(301)	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso	31 238	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai		
Išleista pagrindinė obligacijų suma	41 121	91 315
Sukauptos obligacijų palūkanos	14 727	9 628
Apmokėtos obligacijų palūkanos	(14 241)	(9 425)
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	(219)	(365)
Amortizuotas obligacijų emisijos diskontas	-	(2 327)
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso	41 388	88 826
Išleistos obligacijos iš viso	72 626	88 826

Grupė atidžiai stebi rinkos palūkanų normas, todėl fiksuotos palūkanų normos, nustatytos obligacijų ir paskolų sutartyse, kurias Grupė sudarė su savo patronuojamosiomis įmonėmis, asocijuotosiomis įmonėmis ar išorės/trečiosiomis šalimis, yra nustatytos atsižvelgiant į palūkanų normas, taikytas rinkoje įsipareigojimų prisiėmimo momentu.

Grupės įsipareigojimų judėjimas, susijęs su obligacijų, apskaitomų amortizuota savikaina, vertės pokyčiais per 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį, pateiktas toliau:

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. sausio 1 d.	Išleista obligacijų	Išleistų obligacijų išpirkimas	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	2025 m. gruodžio 31 d.
Žaliosios obligacijos	88 826	55 049	(73 704)	5 071	(4 788)	2 172	72 626
Įsipareigojimų iš viso	88 826	55 049	(73 704)	5 071	(4 788)	2 172	72 626

Per ataskaitinį laikotarpį iki 2025 m. gruodžio 31 d., Grupė išleido 55 049 tūkst. EUR vertės obligacijų emisijas pagal naujųjų Žaliųjų obligacijų programą. Naujos obligacijų emisijos išleistos platinant naujas obligacijas, siūlant 2021 m. obligacijų savininkams iškeisti senas obligacijas į naujas bei išperkant obligacijas pagal 2021 gruodžio 14 d. obligacijas už 99 % jų nominalios vertės. Obligacijos išleistos su 8,00 % ir 8,50% metine kupono norma ir 2027 m. gruodžio 13 d., bei 2026 m. gruodžio 4 d. išpirkimo data. Naujai išleistų obligacijų emisijos kaina yra lygi nominaliai obligacijų vertei.

Per ataskaitinį laikotarpį iki 2025 m. gruodžio 31 d., Grupė pagal Žaliųjų obligacijų sutartį investuotojams išmokėjo 4 788 tūkst. EUR fiksuoto kupono palūkanų.

Toliau pateikiama išsami informacija apie obligacijų, išleistų pagal kiekvieną obligacijų programas, kurią Bendrovė turėjo 2025 m. 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., likučiai:

Group and Company

	2024 m. sausio 1 d.	Išleista obligacijų	Išleistų obligacijų išpirkimas	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	2024 m. gruodžio 31 d.
Žaliosios obligacijos	69 181	18 933	-	4 608	(4 566)	670	88 826
Įsipareigojimų iš viso	69 181	18 933	-	4 608	(4 566)	670	88 826

Per ataskaitinius metus iki 2024 m. gruodžio 31 d., Grupė išleido 18 933 tūkst. EUR vertės obligacijų emisijas pagal Žaliųjų obligacijų sutartį. Obligacijos išleistos su 5,00 % metine kupono norma ir išpirkimo data – 2025 m. gruodžio 14 d. Naujai išleistų obligacijų emisijos kaina yra mažesnė už nominalią obligacijų vertę, todėl pripažinta nuolaida, kuri bus amortizuojama per išleistų obligacijų galiojimo laiką.

Per 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius finansinius metus Grupė pagal Žaliųjų obligacijų sutartį investuotojams išmokėjo 4 566 tūkst. EUR fiksuoto kupono palūkanų.

Toliau pateikiama išsami informacija apie obligacijų, išleistų pagal kiekvieną obligacijų sutartį, kurią Bendrovė turėjo 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., likučiai:

Grupė ir Bendrovė

Skolinotojas	Obligacijų data	Palūkanų norma	Išpirkimo data	Neapmokėtas likutis 2025 m. gruodžio 31 d.	Neapmokėtas likutis 2024 m. gruodžio 31 d.
Žaliosios obligacijos	15/12/2021	5,00%	14/12/2025	18 511	88 826
Išleista obligacijų:				91 315	91 315
Išpirkta obligacijų:				(72 869)	-
Sukauptos palūkanos:				13 039	9 628
Grąžintos sukauptos palūkanos:				(12 974)	(9 425)
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos:				-	(365)
Amortizuotas obligacijų emisijos diskontas:				-	(2 327)
Žaliosios obligacijos	13/06/2025	8,00%	13/12/2027	31 357	-
Išleista obligacijų:				32 374	-
Išpirkta obligacijų:				(835)	-
Sukauptos palūkanos:				1 386	-
Grąžintos sukauptos palūkanos:				(1 267)	-
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos:				(301)	-
Žaliosios obligacijos	04/11/2025	8,50%	04/12/2026	22 758	-
Išleista obligacijų:				22 675	-
Išpirkta obligacijų:				-	-
Sukauptos palūkanos:				302	-
Grąžintos sukauptos palūkanos:				-	-
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos:				(219)	-

Finansinių įsipareigojimų sąlygų vykdymas

Pagal Žaliųjų obligacijų sutarties sąlygas Grupė įsipareigoja laikytis toliau išvardytų finansinių įsipareigojimų:

- Minimalus likvidumo reikalavimas – 1 500 tūkst. EUR;
- Nuosavo kapitalo koeficientas 50% arba mažesnis;
- Sverto rodiklis 75% arba mažesnis.

Be finansinių įsipareigojimų, sutartyje nustatytos šios sąlygos:

- Ataskaitinio laikotarpio pabaigai nėra įvykių, susijusių su įsipareigojimų nevykdymu;
- Nėra įvykių, susijusių su verslo pobūdžio pasikeitimu, turto perleidimu, neigiamu įkeitimu, dividendų limitais, finansinio įsiskolinimo apribojimais;
- Kitos sąlygos nustatytos Žaliųjų obligacijų sutartyje, tokios kaip paskelbti audituotas konsoliduotas metines finansines ataskaitas, patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių tarpines ketvirčio neaudituos konsoliduotąsias finansines ataskaitas.

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu laikotarpiu Grupė laikėsi Žaliųjų obligacijų sutartyje nustatytų finansinių įsipareigojimų.

10. Gautos paskolos

Grupė ir Bendrovė

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Gautos paskolos	9 000	-
Sukauptos palūkanos	65	-
Gautų paskolų iš viso	9 065	-

Per ataskaitinius metus iki 2025 m. Grupė gavo dvi trumpalaikių paskolų sutartis iš išorės šalių, kurių bendra suma siekė 9 000 tūkst. eurų.

Grupė įvertino, kad sutartinės palūkanų normos atitinka efektyviąją palūkanų normą, o gautų paskolų nominali vertė teisingai atspindi amortizuotą finansinių įsipareigojimų savikainą.

11. Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Valdymo įmonei mokėtina suma	345	344	345	344
Sukauptos sąnaudos	193	134	188	122
Mokėtinas PVM	32	5	32	-
Depozitoriumui mokėtina suma	26	67	-	-
Mokėtinos sumos tiekėjams	24	28	24	27
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos iš viso	620	578	589	493

2025 m. gruodžio 31 d. Grupė buvo sukaupusi 193 sąnaudų (2024 gruodžio 31 d. – 134 tūkst. EUR), kurios daugiausia susijusios su Žaliųjų obligacijų sandorių mokesčių, audito, vertinimo bei darbo ir biuro išlaidų kompensacija.

12. Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Nepanaudotų kasmetinių atostogų rezervas	83	52	-	-
Darbo užmokesčio ir susiję įsipareigojimai iš viso	83	52	-	-

13. Kiti finansiniai įsipareigojimai

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Įsipareigojimas įsigyti JTPG akcijas	3 500	-	3 500	-
Kitų finansinių įsipareigojimų iš viso	3 500	-	3 500	-

2023 m. liepos 17 d. Grupė su išorine šalimi pasirašė akcijų pirkimo opciono sutartį dėl jos patronuojamosios įmonės UAB JTPG akcijų. Priklausomai nuo projekto įgyvendinimo rezultatų, Grupė įgis teisę įsigyti opciono akcijas už sutartyje nustatytą kainą, o Grupei pasinaudojus teise įsigyti opciono akcijas, išorės šalis įsipareigos parduoti opciono akcijas sutartyje nustatytais sąlygomis. Teisė pasinaudoti pirkimo opcionu atsiranda tuomet, kai visos opciono sąlygos yra įvykdytos, arba pasibaigus 2026 m. sausio 1 d. nustatytam terminui (jei opciono sąlygos įvykdytos tik iš dalies). Teisė pasinaudoti opcionu ir įsigyti Bendrovės akcijas nėra laikoma išvestine finansine priemone pagal TFAS

9, jei įgyvendinimo kaina yra kintama ir priklauso nuo konkrečių sąlygų, kurios įvertinamos opciono įgyvendinimo momentu. Todėl šios opciono sutarties vertė visą laiką buvo lygi nuliui, kol nebus įvykdytos visos opciono sąlygos arba iki opciono išpirkimo datos, kuri yra 2026 m. sausio 1 d.

2025 m. gruodžio 31 d. Grupė pripažino 3,5 mln. EUR kitus finansinius įsipareigojimus, kylančius iš sutartinių įsipareigojimų, susijusių su projektu / investiciniu sandoriu, apskaitytu akcijų pirkimo opcione. Įsipareigojimas atspindi vadovybės įvertintą sumą, kurią tikimasi sumokėti grynaisiais pinigais termino / atsiskaitymo metu. Su šio įsipareigojimo pripažinimu susijusios sąnaudos buvo apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje, o kitos bendrosios pajamos pateikiamos kaip „Kitos veiklos sąnaudos“.

14. Pajamos

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Grynasis pelnas (nuostoliai) iš investicijų į nuosavybės ir skolos priemones, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. į 1 pastabą)	2 028	(11 866)	2 028	(11 866)
Investicijos pardavimo rezultatas	1 100	4 882	1 100	4 882
Dividendų pajamos	60	210	134	210
Kitos pajamos	502	660	502	660
Pajamų (sąnaudų) iš viso	3 690	(6 114)	3 764	(6 114)

Grupė savo finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, grupuoja, kad kuo geriau atspindėtų savo finansinio turto tikrąją vertę. Grupės grynasis nuostolis iš investicijų pripažintas už finansinius metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d. (žr. 1 pastabą).

15. Administracinės sąnaudos

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Valdymo mokestis	1 370	1 370	1 370	1 370
Su darbo santykiais susijusios sąnaudos	1 201	1 023	-	-
Konsultavimo sąnaudos	482	379	2 151	1 951
Depozitoriumo sąnaudos	137	129	135	129
Investicinių objektų kūrimo ir valdymo sąnaudos	137	111	18	12
Apskaitos sąnaudos	125	106	90	85
Vertinimo sąnaudos	102	86	102	86
Teisinės sąnaudos	98	78	68	(110)
Audito sąnaudos	66	50	66	50
Banko mokesčiai	4	2	2	1
Kitos administracinės sąnaudos	298	209	39	20
Sėkmės mokestis	-	(1 783)	-	(1 783)
Sąnaudų iš viso	4 020	1 760	4 041	1 811

Grynosios investicijų grąžos minimali norma nebuvo viršyta, todėl 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu laikotarpiu sėkmės mokesčio sąnaudų kaupimas buvo panaikintas. Per 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius laikotarpius grąžos norma sumažėjo, todėl atitinkamai sumažėjo ir sukauptos sėkmės mokesčio sąnaudos.

16. Finansinės sąnaudos

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Išleistų obligacijų palūkanų sąnaudos	7 348	6 527	7 348	6 527
Sandorio mokestis	381	332	380	332
Gautų paskolų palūkanų sąnaudos	65	-	65	-
Finansinės sąnaudos iš viso	7 794	6 859	7 793	6 859

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusio laikotarpio išleistų obligacijų palūkanų išlaidų padidėjimą, palyginti su 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu laikotarpiu, lėmė 2025 m. birželio 13 d. ir 2025 m. lapkričio 4 d. išleistos naujos Žaliosios obligacijos.

17. Informacija apie segmentus

Apskaitytini Grupės veiklos segmentai atskiriami konsoliduojamų įmonių pagrindu, atsižvelgiant į tai, kad pagrindinis sprendimus priimančio asmens stebi Grupės įmonių rezultatus ir priima sprendimus dėl išteklių paskirstymo pagal kiekvienos Grupės įmonės rezultatus atskirai.

Grupė teikia dviejų tipų paslaugas, kurios identifikuojamos kaip Grupės apskaitytini segmentai. Toliau lentelėje pateikiamas kiekvieno apskaitytino segmento paslaugų aprašymas:

Apskaitytini segmentai	Paslaugų aprašymas
Investicinė veikla	Surinktų lėšų investavimas į atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektus ir su jais susijusį turtą, tokį kaip atsinaujinantys energijos šaltiniai, energijos efektyvumo projektai, energijos išteklių skirstymo ir perdavimo tinklai bei jų saugyklos ir pan. Laikotarpiu, kuris baigiasi 2025 m. gruodžio 31 d. investavimo paslaugas teikė AEI.
Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugų, susijusių su Grupės plėtros ir operatyvine veikla, teikimas.

Pagrindinis sprendimus priimančio asmens nestebi rezultatų pagal geografinius segmentus.

Toliau lentelėje pateikiama informacija apie pelną arba nuostolius, turtą ir įsipareigojimus pagal Grupės veiklos segmentus už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį:

	Investicinė veikla	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Perklasifikavimai ir konsolidavimo koregavimai	Iš viso
Segmentų pelnas arba nuostoliai				
Pajamos				
Investicijų pardavimo pajamos	1 100	-	-	1 100
Dividendų pajamos	134	(74)	-	60
Grynasis pelnas (nuostoliai) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	2 028	-	-	2 028
Kitos pajamos	502	-	-	502
Pardavimai tarp segmentų	-	1 669	(1 669)	-
Pajamų iš viso	3 764	1 595	(1 669)	3 690
Sąnaudos				
Palūkanų sąnaudos	(7 794)	-	-	(7 794)
Administracinės sąnaudos	(4 041)	(1 648)	1 669	(4 020)
Kitos veiklos sąnaudos	(3 500)	-	-	(3 500)
Pripažintas gautinų sumų nuvertėjimas	(118)	-	-	(118)

	Investicinė veikla	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Perklasifikavimai ir konsolidavimo koregavimai	Iš viso
Nuostoliai prieš apmokestinimą	(11 689)	(53)	-	(11 742)
Pelno mokestis	-	(7)	-	(7)
Nuostoliai po apmokestinimo	(11 689)	(60)	-	(11 749)
Segmentų turtas ir įsipareigojimai				
Segmentų turtas	174 567	136	-	174 703
Segmentų įsipareigojimai	85 779	123	-	85 902

Toliau lentelėje pateikiama informacija apie pelną arba nuostolius, turtą ir įsipareigojimus pagal Grupės veiklos segmentus už 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį laikotarpį:

	Investicinė veikla	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Perklasifikavimai ir konsolidavimo koregavimai	Iš viso
Segmentų pelnas arba nuostoliai				
Pajamos				
Investicijų pardavimo pajamos	4 882	-	-	4 882
Dividendų pajamos	210	-	-	210
Grynasis pelnas (nuostoliai) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	(11 866)	-	-	(11 866)
Kitos pajamos	660	-	-	660
Pardavimai tarp segmentų	-	1 668	(1 668)	-
Pajamų iš viso	(6 114)	1 668	(1 668)	(6 114)
Sąnaudos				
Palūkanų sąnaudos	(6 859)	-	-	(6 859)
Administracinės sąnaudos	(1 811)	(1 617)	1 668	(1 760)
Nuostolis dėl valiutos kursų pasikeitimo	(40)	(2)	-	(42)
Nuostoliai prieš apmokestinimą	(14 824)	49	-	(14 775)
Pelno mokestis	-	(2)	-	(2)
Nuostoliai po apmokestinimo	(14 824)	47	-	(14 777)
Segmentų turtas ir įsipareigojimai				
Segmentų turtas	189 796	218	-	189 796
Segmentų įsipareigojimai	89 320	144	-	89 464

Apskaiitytinių segmentų nuostolių po apmokestinimo suma sutampa su konsoliduotųjų nuostolių po apmokestinimo suma, kuri pateikiama tarpinėje pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje už 12 mėn. laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d. Apskaiitytinių segmentų turto ir įsipareigojimų suma sutampa su konsoliduoto turto ir įsipareigojimų suma, kuri pateikiama tarpinėje finansinės būklės ataskaitoje 2025 m. gruodžio 31 d.

18. Susijusios šalys

Pajamų ir sąnaudų sandoriai su susijusiomis šalimis:

Grupė ir Bendrovė

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	Pastaba	2025	2024
UAB Saulės energijos projektai	Dividendų pajamos	14	60	210
PV Energy Projects sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktas paskolas	1, 14	2 752	2 998
PL Sun sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktas paskolas	1, 14	5 969	5 841
Zalais Speks SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 14	89	-
UAB Ekoelektra	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	361	359
UAB Žaliosios investicijos	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	1 374	1 423
UAB KNT Holding	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	813	796
UAB Nimela	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	113	302
UAB JTPG	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	424	337
Zala Elektriba SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 14	495	-
UAB PV Holding	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	389	177
Energy Solar Projekty sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 14	-	1 165
UAB Atelda	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	-	2
UAB Rineila	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 14	-	1

Ataskaitinių laikotarpių pabaigoje susijusių šalių gautinos ir mokėtinos sumos nurodytos lentelėje:

Grupė ir Bendrovė

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	Pastaba	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
PV Energy Projects sp. z o. o.	Gautina pagrindinė suteiktų paskolų suma	1	31 534	31 975
PV Energy Projects sp. z o. o.	Gautinos palūkanos už suteiktas paskolas	1	8 580	6 269
PL Sun sp. z o. o.	Gautina pagrindinė suteiktų paskolų suma	1	56 848	55 080
PL Sun sp. z o. o.	Gautinos palūkanos už suteiktas paskolas	1	15 262	9 293
Zalais Speks SIA	Gautina pagrindinė suteiktos paskolos suma	1	-	628
Zalais Speks SIA	Gautinos palūkanos už suteiktą paskolą	1	-	16
UAB Ekoelektra	Įsigytų obligacijų suma	1	3 011	2 946
UAB Ekoelektra	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	1 074	712
UAB Žaliosios investicijos	Įsigytų obligacijų suma	1	20 284	23 650
UAB Žaliosios investicijos	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	136	2 870
UAB KNT Holding	Įsigytų obligacijų suma	1	6 925	6 560
UAB KNT Holding	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	2 095	1 282
UAB Nimela	Įsigytų obligacijų suma	1	-	3 096
UAB Nimela	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	-	461
UAB JTPG	Įsigytų obligacijų suma	1	3 232	2 397
UAB JTPG	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	881	457
Zala Elektriba SIA	Gautina pagrindinė suteiktos paskolos suma	1	875	-
Zala Elektriba SIA	Gautinos palūkanos už suteiktą paskolą	1	496	-
UAB PV Holding	Įsigytų obligacijų suma	1	-	2 602
UAB PV Holding	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	-	178

Sandoriai su valdymo įmone

Pajamų ir sąnaudų sandoriai su Valdymo įmone:

Grupė ir Bendrovė

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Valdymo įmonė	Valdymo mokestis	1 370	1 370
Valdymo įmonė	Sėkmės mokestis	-	(1 783)

Valdymo įmonės gautinos ir mokėtinos sumos 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.:

Grupė ir Bendrovė

Susijusi šalis	Turto / įsipareigojimų tipas	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Valdymo įmonė	Sukauptas valdymo mokestis	345	344

Akcijų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis

Grupė ir Bendrovė

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. susijusioms šalims priklausė 20 559 560 Bendrovės akcijų vienetų, kurie sudarė 35,05% visų akcijų.

Bendrovės vadovybė

Bendrovės vadovybę sudaro tik Fondo valdytojas, kuris veikia pagal Bendrovės įstatus ir yra įdarbintas Valdymo įmonės.

Grupės vadovybę sudaro vienas asmuo, o sandoriai apsiriboja atlyginimų mokėjimais. Vadovaudamasi BDAR reikalavimais, Grupė finansinėse ataskaitose neatskleidė daugiau informacijos.

19. Finansinės rizikos valdymas

Grupė vertina šias su jos veikla susijusias finansines rizikas: likvidumo, kredito, palūkanų normos, užsienio valiutos kurso ir veiklos riziką. Finansinės rizikos valdymo tikslas – nustatyti, įvertinti ir valdyti riziką, kurią gali patirti Grupė.

19.1. Bendroji rizika

Grupės investicijų vertė gali tiek didėti, tiek mažėti, todėl Grupės akcijų vertė gali svyruoti Grupės veiklos laikotarpiu. Ankstesni Grupės veiklos rezultatai negali garantuoti tokių pačių rezultatų ateityje. Be to, pagrindinės Grupės investicijos bus daromos į infrastruktūros turtą ir susijusį nekilnojamąjį turtą, todėl yra rizika, susijusi su investicijomis į tokį infrastruktūros ir nekilnojamąjį turtą. Ši rizika gali būti būdinga visai šios rūšies turto rinkai arba atskiriems šios rinkos segmentams ir apimti inter alia, pasaulines, regionines ar nacionalines socialines ir ekonomines sąlygas, infrastruktūros turto ir turto, į kurį Grupė ketina investuoti, pasiūlą ir paklausą, pirkėjų ir pardavėjų finansinį pajėgumą, teisinės aplinkos ir teisės aktų, susijusių su infrastruktūros turtu ir turtu, pokyčius, mokestinės aplinkos pokyčius ir kt.

19.2. Rinkos rizika

Rinkos rizika būdinga, kad dėl blogėjančios pasaulinės, regioninės ar nacionalinės situacijos (pvz., makroekonominių pokyčių, politinės, teisinės rizikos ar investuotojų veiksmų konkrečiame regione) sumažės Grupės įsigyto turto vertė ar iš jo gaunamos pajamos, padidės tokio turto išlaikymo (administravimo) sąnaudos ir taip sumažės Grupės investicijų vertė.

Bendrovės, jos patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių akcijos nėra parduodamos reguliuojamoje rinkoje. Patrunuojamosios ir asocijuotosios įmonės daugiausia veikia Lietuvos ir Lenkijos rinkose, kur vertės veiksniai priklauso nuo konkretaus energetikos reguliavimo. Nuosavybės vertybinių popierių kainų pokyčių poveikis Grupės rezultatams lygus nuliui.

Pagrindinius sandorius Bendrovė vykdo su Grupės įmonėmis. Paskolos suteiktos ir obligacijos išleistos su fiksuota palūkanų norma, todėl palūkanų normų svyravimai neturi įtakos Grupės rezultatams. Rinkos palūkanų normų pokyčiai ir jų poveikis Bendrovei priklausančių fiksuotųjų palūkanų normų priemonių tikrajai vertei nustatomi pagal nepriklausomo verslo vertintojo vertinimo ataskaitas. Priemonių tikrosios vertės pokyčiai apskaitomi remiantis vertinimo ataskaitomis (žr. 1 pastabą).

19.3. Likvidumo rizika

Ši rizika kyla esant galimybei patirti nuostolių dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleis parduoti Grupės įsigyto infrastruktūros turto ir susijusio turto pageidaujama laiku ir už pageidaujamą kainą arba apskritai neleis parduoti Grupės įsigyto infrastruktūros turto ir susijusio turto. Taip pat yra rizika, kad dėl blogėjančios pasaulinės, regioninės ar nacionalinės ekonominės situacijos padidės investuotojų reikalaujamos grąžos ir pablogės bankų finansavimo sąlygos, todėl Grupės investicijų pardavimas užtruks ilgiau nei tikėtasi. Siekdama sumažinti šią riziką, Grupė įsigytą turtą pradės pardavinėti likus bent 2-3 metams iki Bendrovės veiklos laikotarpio pabaigos, kad galėtų laisvai reguliuoti pardavimo procesą ir rinktis iš pirkėjų pasiūlymų.

Likvidumo rizika – tai rizika, kad Grupė negalės sukaupti pakankamai grynųjų pinigų išteklių, kad galėtų visiškai atsiskaityti už savo įsipareigojimus suėjus jų terminui, arba galės tai padaryti tik labai nepalankiomis sąlygomis. Grupės tikslas – išlaikyti pakankamus likvidumo išteklius veiklai vykdyti, finansiniams įsipareigojimams ir prievolėms įvykdyti, išmokėti išmokas, skirti lėšų kapitalo išlaidoms ir investavimo galimybėms. Šių tikslų vadovybė siekia:

- rengdama reguliarius prognozuojamus pinigų srautus, siekiant suprasti lėšų poreikį ir panaudojimą; ir
- nustatydama būsimo finansavimo galimybes, įskaitant naujas skolos priemones.

Grupė likvidumo rizikos valdymą apibūdina kaip konservatyvų, kuris reiškia pakankamą pinigų ir pinigų ekvivalentų sumos užtikrinimą.

Toliau pateikiami Grupės finansinio turto ir įsipareigojimų sutartiniai terminai, pagrįsti nediskontuotais sutartiniais mokėjimais 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.:

Grupė

	Pinigų srautai 2025 m. gruodžio 31 d				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Finansinis turtas					
Ilgalaikis turtas					
Įsigytos obligacijos	37 722	-	17 438	-	20 284
Suteiktos paskolos	88 382	-	-	-	88 382
Trumpalaikis turtas					
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5 543	5 543	-	-	-
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600	-	-	-
Kitos gautinos sumos	2	2	-	-	-
Finansinio turto iš viso	134 249	8 145	17 438	-	108 666
Finansiniai įsipareigojimai					
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	31 539	-	31 539	-	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	41 697	41 697	-	-	-
Gautos paskolos	9 065	9 065	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	416	416	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	82 614	51 075	31 539	-	-

Bendrovė

	Pinigų srautai 2025 m. gruodžio 31 d				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Finansinis turtas					
Ilgalaikis turtas					
Įsigytos obligacijos	37 722	-	17 438	-	20 284
Suteiktos paskolos	88 382	-	-	-	88 382
Trumpalaikis turtas					
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5 438	5 438	-	-	-
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600	-	-	-
Finansinio turto iš viso	134 142	8 038	17 438	-	108 666
Finansiniai įsipareigojimai					
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	31 539	-	31 539	-	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	41 607	41 607	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	377	377	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	73 523	41 984	31 539	-	-

Grupė

	Pinigų srautai 2024 m. gruodžio 31 d				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Finansinis turtas					
Ilgalaikis turtas					
Įsigytos obligacijos	41 251	-	8 094	9 506	23 651
Suteiktos paskolos	87 683	-	55 080	628	31 975
Trumpalaikis turtas					
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	26 556	26 556	-	-	-
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600	-	-	-
Kitos gautinos sumos	8	8	-	-	-
Finansinio turto iš viso	158 098	29 164	63 174	10 134	55 626
Finansiniai įsipareigojimai					
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	91 518	91 518	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	416	416	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	91 934	91 934	-	-	-

Bendrovė

	Pinigų srautai 2024 m. gruodžio 31 d				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Finansinis turtas					
Ilgalaikis turtas					
Įsigytos obligacijos	41 251	-	8 094	9 506	23 650
Suteiktos paskolos	87 683	-	55 080	628	31 975
Trumpalaikis turtas					
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	26 366	26 366	-	-	-

	Pinigų srautai 2024 m. gruodžio 31 d				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600			
Kitos gautinos sumos	8	8			
Finansinio turto iš viso	157 908	28 974	63 175	10 134	55 625
Finansiniai įsipareigojimai					
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	91 518	91 518	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	344	344	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	91 862	91 862	-	-	-

19.4. Kredito rizika

Kredito rizika – tai rizika, kad finansinės priemonės sandorio šalis neįvykdys sutartinio įsipareigojimo ar prievolės, kurią ji prisiėmė su Grupe, ir dėl to Grupė patirs finansinių nuostolių. Valdydama kredito riziką, Grupė stengiasi pasirinkti tik patikimas sandorio šalis, kurių patikimumas nekelia abejonių.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė vertina kredito riziką susijusią su kitu finansiniu turtu, kurį sudaro deponuotos lėšos banko garantijoms (2 pastaba), ir pinigais banke (5 pastaba), kurie nėra apskaitomi tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Grupė patiria ribotą kredito riziką, susijusią su banke laikomais pinigais, nes bankui užsienio reitingų agentūros yra suteikę aukštą kredito reitingą (žr. 5 pastabą). Atsižvelgdama į aukštus bankų kredito reitingus, Grupė mano, kad banko bankroto tikimybė yra lygi nuliui. Didžiausia finansinio turto, išskyrus finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, kredito rizika yra lygi kiekvienos tokio finansinio turto klasės balansinei vertei.

Grupė laiko apribotas lėšas banko garantijoms teikti ir patvirtinti, kad dukterinės įmonės vykdys savo įsipareigojimus pagal sutartis, susijusias su investicijomis į saulės ir vėjo jėgainių infrastruktūrą (žr. 2 pastabą). Apribotos lėšos – tai Grupės laikomi pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiai, kurie nėra skirti bendram Grupės naudojimui. Apribotos lėšos, skirtos finansinėms garantijoms teikti, vėliau vertinamos amortizuota savikaina ir tikrinamos dėl vertės sumažėjimo.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė neturi jokių suteiktų paskolų ir įsigytų obligacijų užtikrinimo priemonių. Grupės sudarytose paskolų sutartyse yra punktai, kuriuose nurodoma, kad Grupei neturi būti pateiktas joks papildomas užstatas pagal sudarytas paskolų sutartis įvykdymui užtikrinti.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turėjo paskolų, kurios dar nebuvo išmokėtos. Grupės įsipareigojimai, susiję su suteiktomis ir dar neišmokėtomis paskolomis, apibendrinti toliau pateiktose lentelėse.

Įsipareigojimai dėl suteiktų paskolų ir įsigytų obligacijų 2025 m. gruodžio 31 d.:

Grupė ir Bendrovė

Skolininkas	Instrumentas	Paskolos / obligacijų sutarties data	Grąžinimo data	Sutartinė palūkanų norma	Suteiktos paskolos / obligacijų suma	Įsipareigojimų suma pagal paskolos, obligacijų sutartį
PV Energy Projects Sp. z o. o. (5)	Paskola	20/06/2022	31/03/2039	8,50%	26 987	36 600
UAB Ekoelektra	Obligacijos	14/02/2022	05/01/2028	12,00%	4 139	6 000
UAB Žaliosios investicijos	Obligacijos	12/11/2021	31/12/2052	8,50%	29 269	30 000
UAB KNT Holding	Obligacijos	27/10/2022	05/01/2028	12,00%	6 925	20 000
UAB JTPG	Obligacijos	25/01/2023	05/02/2026	14,00%	5 486	12 000

Įsipareigojimai dėl suteiktų paskolų ir įsigytų obligacijų 2024 m. gruodžio 31 d.:

Grupė ir Bendrovė

Skolininkas	Instrumentas	Paskolos / obligacijų sutarties data	Grąžinimo data	Sutartinė palūkanų norma	Suteiktos paskolos / obligacijų suma	Įsipareigojimų suma pagal paskolos, obligacijų sutartį
PV Energy Projects Sp. z o. o. (5)	Paskola	20/06/2022	31/03/2039	8,50%	25 887	36 600
PL Sun Sp. z o. o. (1)	Paskola	28/02/2022	05/01/2026	8,50%	19 266	21 000
Zalais Speks SIA	Paskola	28/04/2022	05/01/2028	12,00%	628	2 300
Zala Elektriba SIA	Paskola	30/03/2023	05/01/2028	12,00%	2 828	3 995
UAB Ekoelektra	Obligacijos	14/02/2022	05/01/2028	12,00%	4 074	6 000
UAB Žaliosios investicijos	Obligacijos	12/11/2021	31/12/2052	8,50%	29 269	30 000
UAB KNT Holding	Obligacijos	27/10/2022	05/01/2028	12,00%	6 560	20 000
UAB Nimela	Obligacijos	18/07/2022	05/02/2026	12,00%	5 216	30 000
UAB JTPG	Obligacijos	25/01/2023	05/02/2026	14,00%	4 651	12 000
UAB Pakruojo vėjas	Obligacijos	06/03/2023	05/02/2026	14,00%	2 601	60 000

19.5. Tikroji vertė

Visas turtas, kurio tikroji vertė nustatoma arba atskleidžiama finansinėse ataskaitose, priskiriamas toliau aprašyti tikrosios vertės hierarchijai, atsižvelgiant į žemiausio lygio duomenis, kurie yra reikšmingi visam tikrosios vertės vertinimui:

- 1 lygis - kotiruojamos (nekoreguotos) tapataus turto ar įsipareigojimų rinkos kainos aktyviose rinkose;
- 2 lygis - vertinimo būdai, kurių žemiausio lygio duomenys, reikšmingi nustatant tikrąją vertę, yra tiesiogiai arba netiesiogiai stebimi;
- 3 lygis - vertinimo būdai, kurių žemiausio lygio duomenys, reikšmingi nustatant tikrąją vertę, yra nestebimi.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turėjo investicinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje ir tikrosios vertės hierarchijoje priskiriami 3 lygiui. Iki 2025 m. gruodžio 31 d. nebuvo jokių pokyčių tarp tikrosios vertės nustatymo hierarchijos lygių. 3 lygio straipsnių pokyčiai finansinį laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. gruodžio 31 d., nurodomi 1 pastaboje.

Pagrindiniai Grupės finansinio turto ir įsipareigojimų komponentai vertinami tikrąja verte, todėl jų balansinė vertė reikšmingai nesiskiria nuo tikrosios vertės.

19.6 Nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika

Nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika – nepalankių nuosavybės priemonių tikrosios vertės pokyčių rizika.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turi patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių akcijų, todėl patiria nuosavybės vertybinių popierių kainos riziką, nes tokių vertybinių popierių kainos ateityje yra neapibrėžtos. Nuosavybės vertybinių popierių kainos stebimos ir vertinamos remiantis patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių rinkos verte, nustatyta nepriklausomų vertintojų vertinimo ataskaitoje, kuri yra rengiama kartą per metus. Grupė valdo ir kontrolinę akcijų paketą, ir patronuojamųjų bei asocijuotųjų įmonių išleistas skolos priemones, todėl tikroji vertė nustatoma bendrai nuosavybės ir skolos finansinei priemonei kaip vienam vienetui.

Bendras Grupės finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte:

	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Nuosavybės ir skolos finansinės priemonės	165 020	159 902

Kadangi nuosavybės vertybiniais popieriais viešai neprekiuojama, jų kainos nustatomos remiantis nepriklausomų vertintojų pateiktomis vertinimo ataskaitomis, o lyginamieji indeksai nenaudojami, tikrosios vertės pokyčių poveikio negalima pagrįstai įvertinti.

Siekdama valdyti kainų riziką, Grupės vadovybė privalo užtikrinti investicijų diversifikavimą. Grupės vadovybė atsakingai renka investavimo objektus, atlieka išsamią investavimo analizę ir stengiasi užtikrinti, kad būtų laikomasi Grupės prospekte nustatytų investavimo apribojimų.

Grupė investuoja į atsinaujinančiosios energijos infrastruktūros objektus ir susijusį turtą. Atsinaujinančiosios energijos infrastruktūros objektai ir susijęs turtas apima šiuos objektus: atsinaujinančiosios energijos gamybos šaltinius, energijos vartojimo efektyvumo projektus, energijos išteklių skirstymo ir perdavimo tinklus, jų saugyklas ir kitus panašius objektus. Grupė investuoja į atsinaujinančiosios energijos

infrastruktūros objektus ir susijusį turtą įsigydamą nuosavybės vertybinių popierių (ne mažiau kaip 10 % nuosavybės vertybinių popierių, suteikiančių balsavimo teisę, jei šie vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybos sąrašą prekybos vietoje, kitais atvejais - ne daugiau kaip 20% nuosavybės vertybinių popierių, suteikiančių balsavimo teisę) ir ne nuosavybės vertybinių popierių, įskaitant konvertuojamąsias obligacijas, kilnojamąjį turtą (įrenginius, įrangą ir kitą panašų turtą) ir nekilnojamąjį turtą.

20.7 Palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika, tai rizika, kad spartus pasaulio ekonomikos atsigavimas arba didesnis infliacijos lygis privers centrinius bankus didinti palūkanų normas, o tai lems didesnes su Grupės investicijomis susijusių kreditų administravimo išlaidas, todėl sumažės Grupės investicijų vertė. Siekdama sumažinti šią riziką, Grupė prireikus apsidraus nuo palūkanų normos rizikos sudarydama atitinkamus finansinių priemonių apsidraudimo sandorius.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turi tiek turto (suteiktų paskolų, įsigytų obligacijų), tiek įsipareigojimų (paskolų, išleistų obligacijų), kuriems taikomos fiksuotos palūkanų normos, todėl Grupė nepatiria palūkanų normos rizikos. Grupės turtui ir įsipareigojimams netaikomos lyginamosios palūkanų normos.

Grupės investicijų į nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė nustatoma bendrai. Be kitų investicijų, ji turi ir kontrolinį akcijų paketą, ir patrunuojamųjų įmonių išleistų skolos priemonių.

Atsižvelgdama į verslo strategiją ir vadovaudamasi standartine savo pramonės šakos praktika, Grupė vertina savo investicijų į patrunuojamąsias įmones veiklos rezultatus ir priima sprendimus dėl įsigijimo ir perleidimo bendrai, o ne atskirai vertindama akcijas ir skolą.

Kai Grupė turi ir kontrolinį patrunuojamosios įmonės akcijų paketą, ir tos patrunuojamosios įmonės išleistą skolos vertybinių popierių, ji retai, jei apskritai kada nors, perleidžia vieną priemonę, neperleisdama ir kitos, nes taip užtikrinama maksimali investicijų grąža. Todėl rizika, kylanti tik dėl palūkanų, netaikoma.

19.8. Užsienio valiutos rizika

Užsienio valiutos kurso rizika – tai rizika, kad finansinių priemonių pinigų srautų vertė ateityje gali svyruoti dėl užsienio valiutų kursų pokyčių. Grupės investicijos daugiausia bus vykdomos eurai, todėl laikoma, kad Grupės turtui ir įsipareigojimams užsienio valiutos keitimo rizika negresia.

Siekdama sumažinti šią riziką, Grupė gali apsidrausti nuo valiutos kurso rizikos, naudodama išvestines finansines priemones, tačiau nei Grupė, nei Valdymo įmonė negali garantuoti, kad šis apsidraudimas apims visą ar didžiąją dalį investicijų portfelio.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį finansinių metų išvestinės finansinės priemonės nenaudojamos apsidrausti nuo rizikos, susijusios su užsienio valiutos kurso svyravimais.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė turi gautinų sumų PLN valiuta, kurių suma yra 637 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 303 tūkst. EUR) (žr. į 4 pastabą). 10 proc. padidinus PLN/EUR kursą, užsienio valiutos pasikeitimo nuostoliai siektų 71 tūkst. EUR. 10 proc. sumažinus PLN/EUR kursą, užsienio valiutos pasikeitimo pelnas siektų 58 tūkst. EUR.

19.9. Operacinė rizika

Operacinė rizika – tai netinkamas valdymas, klaidos ar sukčiavimas, susiję su finansinės rizikos valdymu, dėl kurių Grupė patiria finansinių nuostolių. Operacinė rizika valdoma griežtai peržiūrint Grupės sąskaitas ir finansinius duomenis, kartu užtikrinant, kad šias peržiūras atliktų tinkamai patyrę ir kvalifikuoti darbuotojai, kad su sandorio šalimis būtų sudarytos tinkamos sutartys ir kad būtų laikomasi įstatymų ir kitų teisės aktų.

19.10. Kapitalo rizikos valdymas

Grupė, valdydama kapitalą, siekia užtikrinti Grupės gebėjimą tęsti veiklą, kad akcininkai gautų grąžą, o kitos suinteresuotosios šalys gautų naudos, ir išlaikyti optimalią kapitalo struktūrą, kad būtų sumažinta kapitalo kaina.

Grupės kapitalo valdymo tikslais kapitalas apima akcinį kapitalą, akcijų priedus ir visus kitus nuosavo kapitalo rezervus, priskirtinus Grupės nuosavo kapitalo turėjoms.

Siekdama išlaikyti kapitalo struktūrą ir užtikrinti veiksmingą kapitalo valdymą, Grupė turi atlikti šiuos veiksmus:

- Reguliariai stebėti Grupės veiklos rezultatus ir koreguoti Grupės akcininkams mokamas išmokas;
- Pagal Grupės steigimo dokumentus išleisti naujų akcijų esamiems ar naujiems Akcininkams;
- Apriboti akcijų išpirkimą pagal Grupės steigimo dokumentus.

19.11. Turto vystymo rizika

Turto vystymo rizika atsiranda, jeigu plėtros projektai užtruktų ilgiau arba kainuotų brangiau, nei tikėtasi, ir dėl to sumažės Grupės investicijų vertė. Siekdama sumažinti šią riziką, Grupė skirs pakankamai išteklių plėtros projektų biudžetui ir įgyvendinimo terminams kontroliuoti.

19.12. Ribota diversifikavimo rizika

Grupės turto investavimo ribos nėra taip griežtai reglamentuojamos kaip kitų kolektyvinio investavimo subjektų, todėl rizika nėra plačiai paskirstyta. Tačiau yra rizika, kad net viena nesėkminga investicija gali turėti didelį neigiamą poveikį bendram Grupės rezultatui dėl riboto investicijų skaičiaus. Siekdama sumažinti šią riziką, Valdymo įmonė atsakingai rinksis investavimo objektus, labai išsamiai analizuos investicijas ir dės visas pastangas, kad būtų laikomasi Prospekte nustatytų investavimo apribojimų.

19.13. Mokesčių rizika

Mokesčių rizika kyla, kuomet pasikeitus šalies ekonominiam klimatui ir politinei situacijai gali atsirasti naujų mokesčių, taikomų Grupei ir Grupės investavimo objektams, ir (arba) padidėti galiojantys mokesčių tarifai, todėl gali sumažėti Grupės investicijų grąža.

19.14. Politinė ir teisinė rizika

Įmonė, kuri investuoja viename geografiniame regione ar ekonomikos sektoriuje, patiria didesnę politinę ir (arba) teisinę riziką. Politinė rizika būdinga visoms besivystančioms šalims. Ji yra didelė šalyse, kurios nėra Europos Sąjungos narės, ypač besivystančiose šalyse. Politinis nestabilumas šalyje gali lemti teisinius, mokestinius, fiskalinius ir reguliavimo pokyčius, pavyzdžiui, nacionalizaciją, konfiskavimą, laisvo kapitalo judėjimo apribojimą ir kitus politinius sprendimus, kurie gali turėti neigiamos įtakos Grupės akcijų vertei.

19.15. Geopolitinė rizika

Gali kilti rizika, kad Grupės veiklą gali paveikti geopolitiniai pokyčiai (pavyzdžiui, konfliktai tarp šalių, kaimyninių šalių vidaus konfliktai, sukilimai ar karai), dėl kurių sumažėja Grupės investicijų vertė arba nepavyksta parduoti Grupės įsigytų investicijų objektų pageidaujama laiku ir pageidaujama kaina.

2022 m. vasarį Rusijos Federacija įsiveržė į Ukrainą. Kariniai veiksmai daro poveikį ne tik Ukrainos, Rusijos ir Baltarusijos, bet ir visos Europos Sąjungos ir pasaulio ekonomikai. Šių finansinių ataskaitų patvirtinimo dieną situacija Ukrainoje yra itin nestabili ir iš esmės neapibrėžta. Bendrovė neinvestuoja į Ukrainą, Rusiją ir Baltarusiją ir neturi patrunuojamų įmonių šiose rinkose, ar nepritraukia jokių investicijų iš minėtų šalių, todėl Bendrovės vadovybė padarė išvadą, kad:

- tikėtinų kredito nuostolių koregavimai neturėtų būti atliekami, nes Bendrovė ir jos patrunuojamos įmonės neturi santykių su nurodytomis šalimis;
- nereikėtų koreguoti turto ir įsipareigojimų balansinių verčių;
- situacija neturi įtakos Bendrovės gebėjimui tęsti veiklą;
- bendras galimas poveikis, glaudžiai susijęs su Bendrovės veikla, yra elektros energijos kainų padidėjimas, galimi tiekimo grandinės sutrikimai, taip pat padidėjusi infliacija ir augančios kitų medžiagų kainos.

Vadovybės nuomone, atsižvelgiant į nuolatinį ir dinamišką situacijos pobūdį, šiuo metu negalima patikimai įvertinti finansinio poveikio. Be to, Bendrovės vadovybė užtikrina atitinkamų ES sankcijų laikymąsi ir stebi, ar nėra papildomų apribojimų, vadovaujantis Valdymo bendrovės vidaus procedūromis.

19.16. Grupės turto vertinimo rizika

Grupės įsigytas turtas bus vertinamas pagal prospekte nustatytas pagrindines taisykles. Atskirų Grupės turto vienetų vertinimą atliks turto arba verslo vertintojas, tačiau toks vertinimas yra tik apytikrė turto vertė, kuri automatiškai nereiškia tikslios Grupės turto realizavimo vertės, kuri priklauso nuo daugelio veiksnių, pavyzdžiui, ekonominių ir kitų nuo Valdymo įmonės ir jos darbuotojų nepriklausančių sąlygų. Todėl Grupės turto realizuojamoji vertė gali būti didesnė arba mažesnė už turto arba verslo vertintojo nustatytą turto vertę.

19.17. Svyravimo rizika

Grupės investicijų vertė per palyginti trumpą laiką gali labai padidėti arba sumažėti, todėl Grupės grynoji turto vertė per palyginti trumpą laiką gali labai padidėti arba sumažėti. Žymus Grupės GAV vertės padidėjimas arba sumažėjimas per santykinai trumpą laikotarpį gali sukelti staigius reikšmingus Grupės akcijų vertės svyravimus (padidėjimą arba sumažėjimą).

20. Veiklos tęstinumas ir žaliųjų obligacijų įsipareigojimai

2025 gruodžio 31 d. Bendrovės trumpalaikiai įsipareigojimai viršijo trumpalaikį turtą. Bendrovė turi 72,6 mln. išleistų žaliųjų obligacijų (anglų kalba – Green Bonds), kurių išpirkimo data 2026 m. birželio 15 d. ir 2027 m. gruodžio 13 d.

Vadovybė, įvertinusi turimus ir planuojamus finansavimo šaltinius, patvirtintų refinansavimo priemonių prieinamumą bei prognozuojamus pinigų srautus iš patrunuojamųjų įmonių, padarė išvadą, kad Bendrovė turi pakankamus išteklius vykdyti savo įsipareigojimus artimiausiu 12 mėn. laikotarpiu. Atsižvelgiant į tai, finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo prielaida.

Bendrovė toliau įgyvendins strateginius planus, susijusius su išvystytų ir operuojančių projektų pardavimu, siekdama užtikrinti įsipareigojimų vykdymą visų obligacijų emisijų savininkams ir investicinės grąžos uždirbimą akcininkams.

21. Po ataskaitiniai įvykiai

2026 m. sausio 6 d. Grupė iš UAB Žaliosios investicijos gavo 786 tūkst. EUR obligacijų ir palūkanų grąžinimą pagal 2021 m. lapkričio 22 d. sutartį.

2026 m. sausio 29 d. Grupė grąžino įsipareigojimą pagal trumpalaikės paskolos sutartį su išorės šalimi, kurios bendra suma sudarė 3 677 tūkst. EUR paskolos ir sukauptų palūkanų.

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė



Bendrovės tarpinė vadovybės ataskaita už 2025 m.
sausį – gruodį

1. Įmonės būklė, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga, pagrindinių rizikos rūšių ir neapibrėžtumų, su kuriais įmonė susiduria, apibūdinimas

Uždarojo tipo informuotiems investuotojams skirta investicinė bendrovė UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ (toliau - Bendrovė), įmonės kodas 304213372, įregistruota 2016 m. kovo 15 d. kaip UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“. Pagal 2020 m. gruodžio 14 d. Lietuvos banko Priežiūros tarnybos sprendimą, Bendrovė pertvarkyta į uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtą investicinę bendrovę UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ Lietuvos banko Priežiūros tarnybai pritarus Bendrovės įstatams. Bendrovė pradėjo veikti kaip uždarojo tipo investicinė bendrovė nuo 2020 m. gruodžio 16 d. Bendrovės duomenys saugomi ir kaupiami VĮ „Registrų centras“. Bendrovės adresas Jogailos g. 4, Vilnius.

Vadovaujantis 2025 m. gegužės 16 d. įvykusio Bendrovės neeilinio visuotinio akcininkų susirinkimo balsavimo rezultatais, Bendrovės akcininkai, daugiau kaip 9/10 Bendrovės akcijų suteikiamų balsų dauguma, pritarė Bendrovės veiklos termino pratęsimui papildomiems dvejiems metams. Todėl, Bendrovės veiklos terminas laikomas pratęstu iki 2028 m. vasario 5 d.

Bendrovės veiklos sritis

Bendrovės tikslas – platinant savo akcijas, surinktas lėšas kolektyviai investuoti į atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektus ir su jais susijusį turtą, tokį kaip atsinaujinantys energijos gamybos šaltiniai, energetinio efektyvumo projektai, energetinių resursų skirstymo, perdavimo tinklai ir jų saugojimas ir pan., bei tokiu būdu siekti uždirbti pelno savo akcininkams.

Bendrovės akcininkai, turintys daugiau nei 25% akcijų

Uždarojo tipo informuotiems investuotojams skirtas investicinis fondas „ENERGY AND INFRASTRUCTURE SME FUND“ valdo 31,28 % akcijų 2025 gruodžio 31 d. (2024 m. gruodžio 31 d. valdo 31,28% akcijų).

Bendrovė nėra įsigijusi savų akcijų.

Bendrovės valdytojas

Mantas Auruškevičius

Veiklos ir plėtros apžvalga

Pardavimai

Parduoti trys atsinaujinančios energetikos projektai:

- UAB Saulės energijos projektai, valdanti 2,6 MW galios saulės elektrinę Lietuvoje, parduota 2025 m. trečiąjį ketvirtį.
- UAB PV Holding, vystanti 45 MW sausumos vėjo ir 9 MW galios energijos kaupiklių hibridinį projektą Lietuvoje, parduota 2025 m. ketvirtąjį ketvirtį.
- SIA Zalais Speks, vystanti 112 MW galios sausumos vėjo parką Latvijoje, parduota 2025 m. ketvirtąjį ketvirtį.

Saulės projektai

2025 m. Bendrovės saulės energijos portfelyje prie tinklo prijungti 45 MW įrengtosios galios projektų.

- PV Energy Projects sp. z o.o. portfelyje (bendra įrengtoji galia – 67,8 MW, Lenkija) 2025 m. komercinę eksploataciją pradėjo 4,8 MW galios saulės elektrinių. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje komercinę eksploataciją vykdė 49,8 MW įrengtosios galios, o likusių 18 MW galios projektų komercinės eksploatacijos pradžia numatoma iki 2026 m. gruodžio mėn. 2025 m. sausio – gruodžio laikotarpiu operavę projektai pagamino 38,2 GWh elektros energijos iš atsinaujinančių energijos išteklių.
- PL SUN sp. z o.o. portfelyje (bendra įrengtoji galia – 114 MW, Lenkija) 2025 m. komercinę eksploataciją pradėjo 40,2 MW galios saulės elektrinių. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje komercinę eksploataciją vykdė 66 MW įrengtosios galios, o likusių projektų komercinės eksploatacijos pradžia numatoma 2026 m. I pusmetį. 2025 m. IV ketvirtį portfelis užsitikrino 227 mln. PLN (apie 53,5 mln. EUR ekvivalentą) ilgalaikio išorinio finansavimo iš Lenkijos komercinių bankų „mBank“ ir „BOŚ“. Finansavimas skirtas trumpalaikių statybos paskolų refinansavimui, statybos darbų užbaigimui bei daliniam akcininko paskolų grąžinimui.

Vėjo projektai

2025 m. vėjo energetikos portfelyje įvyko reikšmingų pokyčių:

- Zala Elektriba SIA (112 MW galios statomas vėjo parkas Latvijoje) 2025 m. I ketvirtį pasirašė vėjo turbinų tiekimo sutartį ir pradėjo statybos darbus. Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje projektas buvo įgyvendinamas pagal patvirtintą grafiką, be reikšmingų vėlavimų.
- UAB Žaliosios investicijos valdo visiškai veikiančių 185,5 MW įrengtosios galios vėjo elektrinių portfelį (UAB Anykščių vėjas, UAB Potentia Industriale ir UAB Rokvėja). 2025 m. sausio–gruodžio laikotarpiu šie trys vėjo parkai pagamino 528,1 GWh elektros energijos iš atsinaujinančių energijos išteklių. 2025 m. III ketvirtį UAB Žaliosios investicijos įsitraukė į arbitražo procesą su projekto pardavėju dėl įsigijimo kainos apskaičiavimo. Ginčas susijęs su kintamąja pirkimo kainos dalimi ir jos apskaičiavimo metodika.

Galutinė suma šiuo metu yra peržiūrima, tačiau pagal pirminį Bendrovės vertinimą reikšmingo poveikio Bendrovės finansinei būklei neturėtų būti.

Hibridiniai projektai

- UAB Ekoelektra (70 MW saulės ir 100 MW vėjo hibridinis parkas Lietuvoje) yra baigiamojame vystymo stadijoje; galutinį statybą leidžiantį dokumentą tikimasi gauti 2026 m. pradžioje.
- UAB KNT Holding (250 MW saulės, 390 MW vėjo ir 50 MW energijos kaupimo įrenginių (anglų kalba – BESS) vystomas hibridinis parkas Lietuvoje) yra baigiamojame vystymo stadijoje; galutinį statybą leidžiantį dokumentą tikimasi gauti 2026 m. viduryje.
- UAB JTPG (70 MW saulės ir 7 MW BESS vystomas hibridinis parkas Lietuvoje) vykdo aplinkosauginių leidimų gavimo procedūras, siekiant padidinti projekto galią papildomais 69 MW vėjo energijos.

Rizikos ir neapibrėžtumai

Atsižvelgiant į skubų poreikį paspartinti ES perėjimą prie žalios energijos, 2023 m. lapkričio 20 d. įsigaliojo Atsinaujinančiosios energijos direktyva (ES 2023/2413, RED III), o dauguma jos nuostatų turėjo būti perkeltos į valstybių narių nacionalinę teisę iki 2025 m. gegužės 21 d. Direktyva nustatė privalomą ES masto atsinaujinančiosios energijos tikslą 2030 m. – ne mažiau kaip 42,5 % bendro galutinio energijos suvartojimo, taip pat papildomą siektiną tikslą – 45 %. Šie tikslai pakeičia ankstesnį 32 % tikslą, nustatytą 2018 m. direktyvoje, atspindėdami žymiai didesnius siekius ir parodydami ES tvirtesnį įsipareigojimą paspartinti perėjimą prie žaliosios energijos.

Bendrovės veikla atsinaujinančių išteklių sektoriuje yra susijusi su įvairiomis rizikomis ir neapibrėžtumais, kurie gali turėti reikšmingą įtaką finansiniams rezultatams. Reguliavimo ir politikos rizika yra svarbiausia tarp susirūpinimą keliančių klausimų, nes atsinaujinančiosios energijos sektorius yra glaudžiai susijęs su vyriausybės politika ir taisyklėmis. Dažni energetikos politikos, subsidijų ar paskatų pokyčiai ar neapibrėžtumas gali paveikti Bendrovės vykdomų projektų finansinį tvarumą, kuris gali turėti įtakos pelningumui.

Rinkos paklausa ir kainų svyravimai dar labiau apsunkina Bendrovės investicinę aplinką. Elektros energijos kainų svyravimai ir bendra atsinaujinančiosios energijos paklausa gali turėti didelės įtakos investicijų grąžai. Padidėjusi konkurencija pasaulinėse rinkose arba vartotojų prioritetų pokyčiai gali sukelti kainų spaudimą, kuris turi įtakos Bendrovės pelningumui.

Tiekimo grandinės apribojimai yra ypač aktualūs Bendrovei, ypač sausumos vėjo energijos sektoriuje, kur turbinų komponentų pristatymo terminai šiuo metu svyruoja nuo 12 iki 18 mėnesių. Padidėjusi pasaulinė paklausa lėmė didesnes turbinų kainas ir iššūkius, susijusius su transformatorių stočių prieinamumu. Todėl Bendrovė pabrėžia, kad išankstinis planavimas ir išankstinis sutarčių su tiekėjais sudarymas yra esminės strategijos šiai rizikai sumažinti.

Finansavimo ir investavimo rizika yra būdinga atsinaujinančiosios energijos sektoriui ir tiesiogiai veikia Bendrovę. Sunkumai užsitikrinant tinkamą finansavimą dėl besikeičiančių rinkos sąlygų gali turėti įtakos Bendrovės gebėjimui vykdyti savo finansinius įsipareigojimus. Politinis nestabilumas, ekonominiai nuosmukiai ar reguliavimo aplinkos pokyčiai Bendrovės veiklos regionuose gali lemti didesnes skolinimosi sąnaudas, o tai gali paveikti bendrą investicijų grąžą.

Leidimų ir patvirtinimų vėlavimai gali sutrukdyti Bendrovės projektų įgyvendinimo terminus ir padidinti sąnaudas. Leidimų išdavimo procesas dažnai priklauso nuo biurokratinio neefektyvumo, dėl kurio projekto pradžia vėluoja, o investicijų grąža atidedama, kas gali turėti įtakos Bendrovės finansiniams rezultatams.

Veiklos rizikos, susijusios su projekto įvykdymu, tokios kaip statybų vėlavimai, sąnaudų viršijimas ir techniniai iššūkiai, taip pat gali turėti įtakos Bendrovei. Netinkamas projektų valdymas arba nenumatyti aplinkos veiksniai gali sutrikdyti terminus ir padidinti veiklos sąnaudas.

Infrastruktūros apribojimai kelia papildomų iššūkių Bendrovei, nes dėl spartaus atsinaujinančiosios energijos augimo reikia iš esmės tobulinti esamus elektros tinklus. Vyriausybės kontroliuojamų tinklų operatorių sukurtos kliūtys gali trukdyti integruoti atsinaujinančiąją energiją, dėl to gali vėluoti projektų užbaigimas ir jų prijungimas prie tinklo.

Technologiniai pokyčiai atsinaujinančių išteklių srityje gali sutrikdyti Bendrovės vystomus projektus. Labai svarbu sekti informaciją apie saulės ir vėjo technologijų pažangą; nesugebėjimas prisitaikyti gali paveikti Bendrovės konkurencingumą ir įdiegtų sistemų aktualumą.

Bendrovė taip pat susiduria su aplinkosaugine ir socialine rizika, nes projektai gali susidurti su vietos bendruomenių prieštaravimais, ypač ekologiniu požiūriu jautriose vietose. Labai svarbu užsitikrinti socialinę veiklos licenciją, o neveiksmingas suinteresuotųjų šalių dalyvavimas gali trukdyti plėtoti projektą.

2022 m. vasario mėn. Rusijos Federacija įsiveržė į Ukrainą, sukurdamą nestabilią ir neapibrėžtą ekonominę aplinką, kuri daro poveikį ne tik Ukrainai, Rusijai ir Baltarusijai, bet ir platesnei Europos Sąjungos ir pasaulio ekonomikai. Šių finansinių ataskaitų patvirtinimo išleisti dieną Bendrovė neinvestuoja Ukrainoje, Rusijoje ir Baltarusijoje, taip pat neturi šiose rinkose dukterinių įmonių ir nepritraukia investicijų iš šių šalių. 2022 m. vasario mėn. Rusijos Federacija įsiveržė į Ukrainą. Todėl vadovybė vertina, kad:

- koregavimai neturėtų būti atlikti tikėtinų kredito nuostolių vertinime, nes Bendrovė ir jos dukterinės įmonės neturi jokių ryšių su paminėtomis šalimis;
- turto ir įsipareigojimų koregavimai neturėtų būti atliekami;
- padėtis neturi įtakos Bendrovės galimybėms tęsti veiklą;
- bendra galima įtaka, glaudžiai susijusi su Bendrovės veikla, yra elektros kainos išaugimas, galimi trūkščiai tiekimo grandinėse, taip pat išaugusi infliacija ir augančios kitų žaliavų kainos.

Be to, Bendrovės vadovybė užtikrina atitinkamų ES sankcijų laikymąsi ir aktyviai stebi, ar nėra papildomų apribojimų, vadovaudamasi Valdymo įmonės vidaus procedūromis.

2. Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė, su aplinkosauga ir personalu susijusi informacija

Bendrovės tikslas – uždirbti grąžą Bendrovės investuotojams iš investicijų į atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektus ir su jais susijusį turtą.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, sudarė 165 020 tūkst. EUR. palyginti su 2024 m. gruodžio 31 d., investicinio turto vertė padidėjo 5 118 tūkst. EUR, arba 3,20 proc. Vertės padidėjimą lėmė 2025 m. atliktos papildomos investicijos bei metų pabaigoje nepriklausomo vertintojo atliktas Bendrovės turto vertinimas.

Bendrovės turtas iš viso sudaro 174 567 tūkst. EUR, nuosavas kapitalas 88 787 tūkst. EUR, tuo tarpu įsipareigojimai sudaro 85 780 tūkst. EUR. 2025 m. sausio – gruodžio mėn. laikotarpiu Bendrovė patyrė 11 689 tūkst. eurų bendrųjų nuostolių, kuriuos daugiausia lėmė administracinės ir finansavimo sąnaudos.

Bendrovės struktūroje yra dukterinė įmonė UAB AEI Development, kurioje dirba 14 darbuotojų, teikiančių Bendrovei paslaugas, įskaitant projektų plėtrą, techninį vėjo ir fotovoltinių projektų statybos valdymą, veiklos ir turto valdymą, finansų valdymą ir teisinius klausimus.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė buvo išleidusi obligacijas pagal tris programas: 32,69 mln. EUR nominalios vertės žaliąsias obligacijas pagal 2025/2027 m. žaliųjų obligacijų programą, 22,68 mln. EUR nominalios vertės obligacijas pagal 2025/2026 m. obligacijų programą ir 20,75 mln. EUR nominalios vertės žaliąsias obligacijas pagal 2021/2025 m. programą. Bendrovė kasmet skelbia atskirą ataskaitą, kurioje pateikiama informacija apie žaliųjų obligacijų lėšų panaudojimą ir pasiektą teigiamą poveikį aplinkai.

Atsakingi verslo principai, aplinkos apsauga ir veiksmai, susiję su klimato kaita

Bendrovė yra parengusi ir patvirtinusi elgesio kodeksą, kuriuo vadovaujasi savo veikloje. Šiame kodekse pabrėžiamas Bendrovės įsipareigojimas laikytis etikos normų ir darbo įstatymų. Kodekse apibrėžtos tiekėjų ir rangovų įtraukimo strategijos, užtikrinančios, kad jie laikytųsi etikos standartų visoje tiekimo grandinėje. Jame taip pat pabrėžiamas skundų nagrinėjimo mechanizmų veiksmingumas sprendžiant susirūpinimą keliančius klausimus ir išsaugant skaidrumą organizacijoje. Nuolatinis Bendrovės įsipareigojimas tobulinti etikos praktiką ir puoselėti sąžiningumo kultūrą akivaizdus jos nuolatinio tobulėjimo pastangose.

AEI yra įsipareigojusi vykdyti verslą etiškai, teisėtai ir socialiai atsakingai. AEI įsipareigoja savo tiekėjams, rangovams, subrangovams, konsultantams ir kitiems verslo partneriams (toliau - partneriai) laikytis šio įsipareigojimo, todėl parengė Partnerių elgesio kodeksą. Prieš sudarydama sutartį su tiekėjais, Grupė prašo jų patvirtinti, kad tiekėjai yra susipažinę su Partnerių elgesio kodeksu ir savo veikloje taiko bendruosius principus.

AEI ir jos dukterinės įmonės finansuoja atsinaujinančiosios energijos projektus ir didina ilgalaikę vertę. Bendrovės tiekimo grandinės saugumo politika siekiama užtikrinti sėkmingą plėtrą ir konkurencingą padėti profesionaliai finansuojant atsinaujinančiosios energijos projektus ir operatyviai tenkinant klientų ir investuotojų poreikius. Pagrindiniai tikslai - stiprinti santykius su suinteresuotosiomis šalimis, nustatyti ir mažinti riziką tiekimo grandinėje ir įtraukti darbuotojus į saugos valdymo veiklą. Politikoje taip pat pabrėžiama atitiktis teisiniams reikalavimams ir nuolatinis tobulėjimas analizuojant grįžtamąjį ryšį.

Bendrovės tikslas – tvarios investicijos, kaip apibrėžta 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje 9 straipsnyje. Principas „nedaryti didelės žalos“ taikomas tik toms Bendrovės investicijoms, kuriomis atsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus. Su likusia šio finansinio produkto dalimi susijusiomis investicijomis neatsižvelgiama į ES aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos kriterijus.

Kova su korupcija ir kyšininkavimu, įskaitant užsienio pareigūnų papirkinėjimą tarptautiniuose verslo sandoriuose

Grupės darbuotojai, vykdydami kasdienę veiklą, laikosi Valdymo įmonės nustatytų procedūrų. Šios priemonės įgyvendinamos siekiant sumažinti tiek išorinio, tiek vidinio kyšininkavimo riziką. Valdymo įmonė yra parengusi vidaus tvarkas ir procedūras, kuriomis siekiama užtikrinti veiklos skaidrumą ir sumažinti galimą dalyvavimą nusikalstamoje veikloje.

Valdymo įmonė yra patvirtinusi Interesų konfliktų valdymo politiką, kurioje išdėstyti pagrindiniai verslo vykdymo standartai. Ši politika taikoma tiek Valdymo įmonės darbuotojams, tiek Valdymo įmonės valdomų kolektyvinių investavimo subjektų ir jų valdomų įmonių darbuotojams. Ji yra etiško verslo elgesio pagrindas, kuriuo siekiama sistemingai organizuoti veiklą ir palengvinti verslo etikos principais pagrįstų sprendimų priėmimą.

Be to, Valdymo įmonė yra patvirtinusi Skatinimo priemonių politiką. Pagrindinis šios politikos tikslas - užtikrinti, kad Valdymo įmonė ir jos darbuotojai elgtųsi sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, vadovaudamiesi geriausiais kolektyvinio investavimo subjektų interesais. Šia politika siekiama užkirsti kelią interesų konfliktams, susijusiems su paskatų gavimu ar teikimu, nes tokie veiksmai gali sukelti šališkumą ir pakenkti pareigai veikti geriausiais kolektyvinio investavimo subjektų interesais.

3. Nuorodos ir papildomi paaiškinimai apie metinėje finansinėje atskaitomybėje pateiktus duomenis

Bendrovė, rengdama tarpinę finansinę atskaitomybę, vadovaujasi LR Įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo bei tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų nuostatomis.

Atskirąsias ir konsoliduotąsias finansines ataskaitas rengia išorės apskaitos paslaugų tiekėjas. Po to valdymo įmonės darbuotojai atlieka nuoseklią peržiūrą, kad būtų užtikrintas tikslumas ir atitiktis teisės aktų nustatytiems standartams. Finansinių ataskaitų rengimo procese naudojami TFAS klausimynai, pabrėžiant jų svarbą užtikrinant tarptautinių apskaitos standartų laikymąsi ir reikiamą informacijos atskleidimą.

4. Visų Bendrovės įsigytų ir turimų savų akcijų skaičius bei jų nominali vertė ir Akcinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro.

Nėra.

5. Per ataskaitinį laikotarpį Bendrovės įsigytų ir turimų savų akcijų skaičius bei jų nominali vertė ir Akcinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro.

Nėra.

6. Informacija apie apmokėjimą už savas akcijas, jeigu jos įsigyjamos ar perleidžiamos už užmokestį.

Nėra.

7. Bendrovės savų akcijų įsigijimo per ataskaitinį laikotarpį priežastys.

Nėra.

8. Informacija apie Bendrovės filialus ir atstovybes.

Bendrovė atstovybių ir filialų neturi.

9. Informacija apie svarbius įvykius, įvykusius po finansinio laikotarpio pabaigos.

Reikšmingų įvykių, išskyrus tuos, kurie atskleisti finansinėse ataskaitose, nebuvo.

10. Bendrovės veiklos 2026 metais planai ir prognozės.

2026 m. Bendrovė planuoja užbaigti Lenkijoje vystomo saulės energijos portfelio prijungimą prie elektros tinklo ir pasiekti reikšmingą pažangą 112 MW galios vėjo parko Latvijoje statybos darbuose. Užbaigus pagrindinio turto investavimo ciklą, 2026–2027 m. laikotarpiu numatomas reikšmingos portfelio dalies realizavimas.

2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Bendrovė buvo išleidusi 76,13 mln. EUR nominalios vertės obligacijų pagal tris programas. Vadovaudamasi 2026 m. strateginiais prioritetais, Bendrovė vertina kelias obligacijų išpirkimo alternatyvas, įskaitant: atsiskaitymą iš turto pardavimo pajamų, refinansavimą pasitelkiant bankinį finansavimą, naujų skolos priemonių išleidimą, obligacijų termino pratęsimą gavus daugumos obligacijų turėtojų sutikimą, arba šių priemonių derinį. Bendrovė aktyviai bendradarbiauja su obligacijų savininkais ir yra įsipareigojusi atsakingai įgyvendinti sprendimus, susijusius su išleistų obligacijų įsipareigojimų vykdymu.

11. Informacija apie Bendrovės tyrimų ir plėtros veiklą.

Nėra.

12. Bendrovės finansinės rizikos valdymo tikslai, naudojami numatomų sandorių pagrindinių grupių apsidraudimo priemonės, kurioms taikoma apsidraudimo sandorių apskaita, ir įmonės kainų rizikos, kredito rizikos, likvidumo rizikos ir piniginių srautų rizikos mastai.

Informacija apie finansinių rizikų valdymą yra atskleista finansinėse ataskaitose.

13. Informacija apie akcinės bendrovės ir uždarnosios akcinės bendrovės vadovo, valdybos narių, stebėtojų tarybos narių kitas einamas vadovaujamas pareigas (juridinio asmens (teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas) vadovo, juridinio asmens (teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas) valdymo organo arba priežiūros organo nario) ir svarbiausia informacija apie pagrindinę jų darbovietę (pareigos, juridinio asmens teisinė forma, pavadinimas, kodas, buveinė (adresas)).

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės valdymo įmonės valdybą sudarė 5 valdybos nariai:

- Jan Ake Gustaf Litborn
- Mindaugas Marcinkevičius
- Andrius Stonkus
- Antanas Vainauskas
- Marius Žemaitis

Eil. Nr.	Valdybos narys	Įmonės, įstaigos arba organizacijos pavadinimas	Užimamos pareigos	Turima kapitalo ir balsų dalis procentais
1	Antanas Vainauskas	UAB Serenus	Akcininkas	100%
		UAB INVESTI LT	Direktorius	50% akcijų valdo UAB Serenus
		Advokatų kontora Vainauskas ir partneriai	Advokatas	100%
		UAB LL Investicijos	Valdybos narys	0%
		UAB TAN Oil	Valdybos narys	0%
		UAB Emont	Direktorius	100% akcijų valdo UAB Serenus
2	Mindaugas Marcinkevičius	UAB Glera	Akcininkas, Direktorius	100%
		UAB Taikos projektas	Akcininkas, Direktorius	100%
		UAB Biruliškių projektas	Akcininkas	100%
		OÜ Attexo	Akcininkas, Valdybos narys	100%
		UAB Ordeta	Valdybos narys	0%
		AS PN Project	Stebėtojų tarybos narys	0%
3	Andrius Stonkus	UAB Aemulus	Akcininkas	100%
		Starlynx investment OU	Valdybos narys	100%
		UAB Koversijos projektai	Netiesioginis akcininkas (per UAB Aemulus)	100%
		UAB Parkdema	Valdybos narys	0%
		UAB Cogito Invest	Direktorius, Valdybos narys	0%
		UAB Humitas	Netiesioginis akcininkas (per Starlynx investment OU)	50%
		AB Sparta	Stebėtojų tarybos narys	0%
		AS "PN Project"	Stebėtojų tarybos narys	0%
		AB "CRANBALT"	Valdybos narys	0%
		Born Law AB	Vadovaujantis partneris	0%
4	Jan Ake Gustaf Litborn	Born Law KB	Vadovaujantis partneris (per Born Law AB)	0%
		Varakani AB	Akcininkas	100%
		Atlant Ocean Racing AB	Akcininkas	19%
		Donap Advokat AB	Akcininkas	100%
		Backstad AB	Akcininkas	15%
		Rex Holding AB	Akcininkas	100%
5	Marius Žemaitis	Vilniaus jėzuitų gimnazijos paramos fondas	Valdybos narys	0%
		Central Development Fund	Fondo valdytojas	0%
		UAB "Inrega"	Direktorius	0%
		Lords LB Special Fund I Subfund A	Fondo valdytojas	0%
		UAB "Investmira	Direktorius	0%
		UAB "Investmiros valdymas"	Direktorius	0%
		EPF 1 PL Sp.z.o.o	Valdybos narys	0%
		Right Bank Development Fund	Fondo valdytojas	0%
		UAB "Kvartalas"	Direktorius	0%
		Lords LB Special III	Fondo valdytojas	0%
		UAB "Vilniaus miesto projektai"	Direktorius	0%
		AS "PN Project"	Stebėtojų tarybos pirmininkas	0%

Bendrovės valdytojas:

➤ Mantas Auruškevičius

Eil. Nr.	Valdytojas	Įmonės, įstaigos arba organizacijos pavadinimas	Užimamos pareigos	Turima kapitalo ir balsų dalis procentais
1	Mantas Auruškevičius	Green Energy Growth Fund	Fondo valdytojas	0%
		UAB AEI Development	Direktorius	0%
		UAB Žaliosios investicijos	Direktorius	0%
		UAB EE Emerald Holding	Direktorius	0%
		UAB Potentia industriae	Direktorius	0%
		UAB Anykščių vėjas	Direktorius	0%
		UAB Rokvėja	Direktorius	0%
		UAB SPV-R1	Direktorius	0%
		UAB SPV-A1	Direktorius	0%
		UAB Ekoelektra	Valdybos narys	0%
		UAB KNT Holding	Valdybos narys	0%
		Zala Elektriba, SIA	Valdybos narys	0%
		SIA WPR2	Valdybos narys	0%
		UAB Sorlena	Direktorius	0%
		UAB GEGF 1	Direktorius	0%
		UAB GEGF 2	Direktorius	0%
		UAB GEGF 3	Direktorius	0%
		UAB GEGF Development	Direktorius	0%
		UAB Surdegio vėjas	Direktorius	0%
		UAB Vėjo pašvaistė	Direktorius	0

Šią tarpinę vadovybės ataskaitą elektroniniu būdu pasirašė

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtos investicinės Bendrovės UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ valdytojas

Mantas Auruškevičius

ATSAKINGŲ ASMENŲ PATVIRTINIMAS

2026 m. vasario 27 d.

Vadovaujantis Lietuvos Banko informacijos atskleidimo taisyklėmis bei Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 12 straipsniu, Uždarąjo tipo informuotiesiems investuotojams skirtos investicinės bendrovės UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ vadovybė patvirtina, kad mūsų žiniomis pateikiamos Grupės 2025 m. II pusmečio finansinės ataskaitos yra paruoštos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir atitinka tikrovę bei teisingai parodo Bendrovės bei bendrą portfelio įmonių turtą, įsipareigojimus, finansinę būklę, pelną ar nuostolius ir pinigų srautus. Pateiktame 2025 m. gruodžio 31 d. tarpinėje vadovybės ataskaitoje yra teisingai nurodyta verslo plėtros ir veiklos apžvalga, Bendrovės ir jos portfelio įmonių būklė kartu su pagrindinių rizikų ir neapibrėžtumų, su kuriais susiduriama, aprašymais.

Mantas Auruškevičius Bendrovės valdytojas kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės ir Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. II pusmetį, Bendrovės tarpinę vadovybės ataskaitą už 2025 m. sausį – gruodį bei atsakingų asmenų patvirtinimą. Vilma Tvaronavičienė Valdymo įmonės direktorė kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės ir Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. II pusmetį, bei atsakingų asmenų patvirtinimą.	Ramunė Piečiukaitienė Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės ir Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. II pusmetį, bei atsakingų asmenų patvirtinimą
--	--

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė