

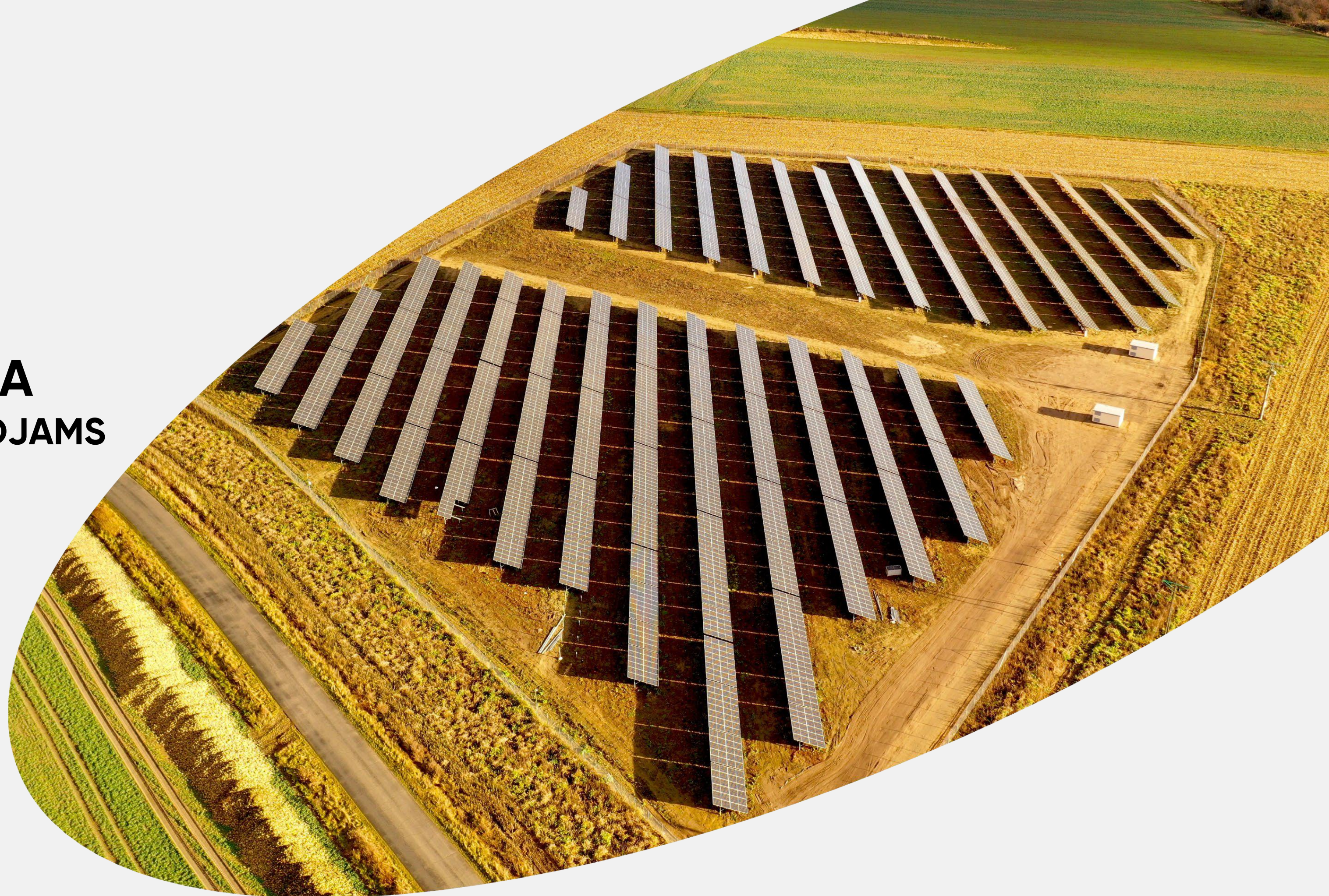


Part of Sun Investment Group

Si

OBLIGACIJŲ EMISIJA PRISTATYMAS INVESTUOTOJAMS

2025 m. gruodis



TURINYS

1. INVESTICIJOS APŽVALGA
2. EMITENTO APŽVALGA – ETERNIA SOLAR
3. GRUPĖS APŽVALGA
4. FINANSAVIMO POREIKIO APŽVALGA
5. FINANSINIAI RODIKLIAI
6. PAGRINDINĖS OBLIGACIJŲ SĄLYGOS
7. PRIEDAI



SVARBI INFORMACIJA

Šis pristatymas investuotojams nėra laikomas nei prospektu, kaip jis apibrėžiamas Reglamente Nr. 2017/1129, nei informaciniu dokumentu, kaip jis apibrėžiamas Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatyme. Be to, šis pristatymas taip pat nėra patvirtintas jokios Lietuvos Respublikos finansų priežiūros institucijos, taip pat jokios kitos jurisdikcijos vertybinių popierių reguliavimo institucijos, kaip tokios.

Ši medžiaga pateikiama tik informaciniais tikslais. Neturėtumėte ja pasikliauti ar ja remtis kaip galutiniu bet kokio sprendimo, sutarties, įsipareigojimo ar veiksmo pagrindu. Eternia Solar, UAB (toliau – Bendrovė arba Emitentas) ėmėsi visų pagrįstų priemonių, kad užtikrintų, jog šioje prezentacijoje pateikta informacija yra patikima, tačiau nesuteikiama jokių garantijų, laidavimų ar pareiškimų dėl šiame dokumente pateiktos informacijos tikslumo ar išsamumo.

Šiame pristatyme pateikiamas Bendrovės ir jos patronuojamųjų įmonių (toliau kartu – Grupė) aprašymas. Jis pateikiamas tik jūsų informacijos tikslais ir jūs negalite jo (ar bet kurios jo dalies) atgaminti, platinti jo (ar bet kurios jo dalies) jokiam kitam asmeniui ar kitaip tiesiogiai ar netiesiogiai atskleisti jo turinio jokiam kitam asmeniui. Šis pristatymas nėra pasiūlymas, raginimas, finansinis skatinimas ar kvietimas pasirašyti, pasirašyti ar kitaip įsigyti bet kokius Bendrovės ar Grupės vertybinius popierius, nėra jų dalis ir neturėtų būti aiškinamas kaip pasiūlymas, raginimas, finansinis skatinimas ar kvietimas įsigyti bet kokius Bendrovės ar Grupės vertybinius popierius.

Šis pristatymas skirtas tik diskusijoms ir nesukuria jokių teisiškai įpareigojančių įsipareigojimų Bendrovei. Ši prezentacija nėra skirta priimti sprendimą pirkti vertybinius popierius ar bet kokį kitą investicinį sprendimą ir nėra pasiūlymas, kvietimas ar rekomendacija pirkti vertybinius popierius. Ši medžiaga yra: (i) skirta jūsų informacijai, ir mes neraginame ja remdamiesi imtis kokių nors veiksmų; (ii) negali būti aiškinama kaip pasiūlymas parduoti ar raginimas pirkti bet kokius vertybinius popierius bet kurioje jurisdikcijoje, kurioje toks pasiūlymas ar raginimas būtų neteisėtas; ir (iii) pagrįsta informacija, kurią laikome patikima, tačiau nesame tikri, kad ji yra tiksli ar išsamė, ir ja kaip tokia neturėtų būti remiamasi. Priimdami investicinį sprendimą turėtumėte remtis tik informaciniu dokumentu, o ne jame pateikta santrauka.

Peržiūrėdami informaciją, atkreipkite dėmesį, kad praeities rezultatai nėra būsimų rezultatų orientyras ar garantija. Turėtumėte žinoti, kad čia aptariamos idėjos ir potencialios galimybės yra susijusios su rizika, kad aprašyto turto vertė laikui bėgant gali kisti ir kad potencialūs investuotojai gali neatgauti visos investuotos sumos.

Šioje prezentacijoje pateikiami į ateitį orientuoti teiginiai. Šiuos teiginius galima atpažinti iš tokių žodžių kaip „tikslas“, „siekis“, „tikėtis“ ir panašių posakių arba iš jų konteksto. Šie teiginiai yra pateikti remiantis dabartinėmis žiniomis ir prielaidomis, juose aptariami klausimai, susiję su rizika ir neapibrėžtumu. Todėl nėra jokių garantijų, kad tokie į ateitį orientuoti teiginiai pasitvirtins. Neturėtumėte nepagrįstai pasikliauti į ateitį orientuotais teiginiais. Bendrovė neįsipareigoja atnaujinti ar ištaisyti netikslumų, kurie gali paaiškėti po šio pristatymo datos.

Kai kuriose jurisdikcijose šio pristatymo platinimas gali būti ribojamas pagal įstatymus, todėl asmenys, kurių žinioje atsiranda bet kuris dokumentas ar kita čia minima informacija, turėtų informuotis apie tokius apribojimus ir jų laikytis. Bet koks šių apribojimų nesilaikymas gali būti laikomas bet kurios tokios jurisdikcijos vertybinių popierių įstatymų pažeidimu.

Čia minimas sandoris gali būti netinkamas visiems asmenims ir (arba) investuotojams, todėl prieš sudarydami bet kokį sandorį turėtumėte imtis priemonių, kad įsitikintumėte, jog visiškai suprantate tokį sandorį ir nepriklausomai įvertinote tokio sandorio tinkamumą, atsižvelgdami į savo tikslus ir aplinkybes, įskaitant galimą tokio sandorio sudarymo riziką ir naudą. Bendrovė ragina visus asmenis, svarstančius investavimo galimybes, kreiptis profesionalios teisinės, reguliavimo, apskaitos, mokesčių ar kitokio pobūdžio konsultacijos, kuri gali būti tinkama, visais svarbiais klausimais, susijusiais su investavimu į vertybinius popierius.

APIBRĖŽIMAI

Apibrėžimas	Reikšmė
RtB	Parengta statybai (<i>Ready-to-Build</i>)
EPC	Statybų ranga (<i>Engineering, procurement, and construction</i>)
CfD	Valstybės garantuojama fiksuota kaina už žaliąją energiją Lenkijoje (<i>Contract for Difference</i>)
O&M	Elektrinių priežiūros bei eksploatacijos paslaugos (<i>Operation and maintenance</i>)
C&I	Komerčio ir industrinio masto (<i>Commercial and industrial</i>)
BESS	Elektros energijos kaupimo sistemos (<i>Battery energy storage system</i>)
PPA	Ilgalaikė sutartis dėl elektros energijos pirkimo–pardavimo (<i>Power purchase agreement</i>)



1. Investicijos apžvalga

INVESTICINIO PASIŪLYMO SANTRAUKA

„Eternia Solar“ (Emitentas) yra tarptautinei saulės elektrinių vystymo grupei „Sun Investment Group“ (Grupė) priklausantis saulės elektrinių statybų rangos padalinys.

Emitentas siekia išplatinti iki 8 mln. EUR obligacijų, siekiant finansuoti apyvartinį kapitalą, reikalingą 120 MW saulės elektrinių portfelio Lenkijoje (Projektas) statybos darbų įgyvendinimui.

Pagrindinės sąlygos

- **Emitentas** – UAB Eternia Solar
- **Emitento registracijos šalis** – Lietuva
- **Vieša obligacijų emisija**
- **Emisijos dydis** – iki 8 mln. eurų
- **Pirmos emisijos dalies dydis** – iki 3 mln. eurų
- **Kuponas** – 10.0 %
- **Kupono mokėjimas** – pusmetinis
- **Terminas** – 12 mėnesių
- **Platinimo laikotarpis** – 2025 m. gruodžio 8 d. – 2025 m. gruodžio 19 d.
- **Užtikrinimo priemonės** – Pirmos eilės Emitento bei Lenkijos dukterinės bendrovės (Dukterinė Bendrovė) gautinų sumų, kylančių iš statybos ir tiekimo sutarčių, sudarytų dėl Projekto rangos darbų, įkeitimas; Emitento bei Dukterinės bendrovės banko sąskaitų įkeitimas; Akcininko garantija
- **Lėšų panaudojimas** – apyvartinio kapitalo finansavimas, susijęs su 120 MW saulės elektrinių portfelio Lenkijoje statybos sutartimis
- **Išpirkimo šaltinis** – obligacijos bus išperkamos naudojant lėšas iš jau patvirtinto bankinio finansavimo Projektui



OBLIGACIJŲ SĄLYGŲ SANTRAUKA

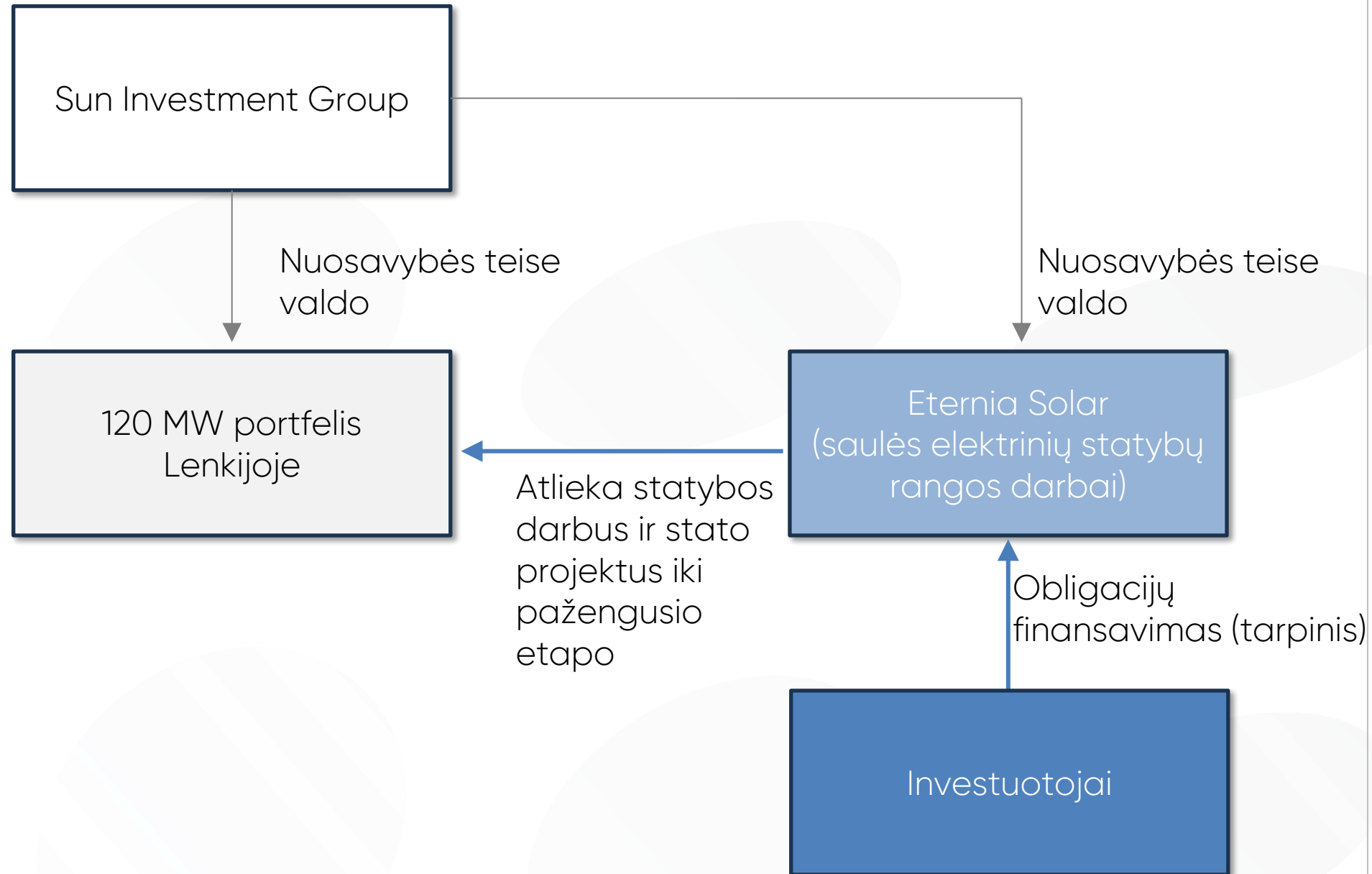
Emitentas	UAB Eternia Solar
Obligacijos	Fiksuotų palūkanų obligacijos
Nominali vertė	1 000 EUR už Obligaciją
Emisijos kaina	100% nominalios vertės (1 000 EUR už Obligaciją)
Emisijos dydis	Iki 8 000 000 EUR (iki 8 000 Obligacijų)
Pirmos emisijos dalies dydis	Iki 3 000 000 EUR (iki 3 000 Obligacijų)
Platinimo laikotarpis	2025 m. gruodžio 8 d. – 2025 m. gruodžio 19 d.
Išleidimo data	2025 m. gruodžio 23 d.
Išpirkimo data	2026 m. gruodžio 23 d.
Terminas	12 mėnesių
Metinė palūkanų norma	10%, išmokant kas pusmetį
Palūkanų apskaičiavimo metodas	Act /Act ICMA
Užtikrinimo priemonės	– Pirmos eilės Emitento bei Lenkijos dukterinės bendrovės (Dukterinė bendrovė) gautinų sumų, kylančių iš statybos ir tiekimo sutarčių, sudarytų dėl 120 MW saulės projektų portfelio Lenkijoje rangos darbų, įkeitimas – Pirmos eilės Emitento banko sąskaitos (Dedikuota sąskaita 1) įkeitimas – Pirmos eilės Dukterinės bendrovės banko sąskaitos (Dedikuota sąskaita 2) įkeitimas – Motininės įmonės UAB Sun Investment Group (Akcininkas) garantija, išleista Obligacijų nominalios vertė bei sukauptų palūkanų sumai. <i>Užstatas bus suteiktas iki 2025 gruodžio 31 d.</i>

Lėšų panaudojimas	– Emitento bei Dukterinės bendrovės apyvartinio kapitalo, reikalingo 120 MW saulės jėgainių projekto Lenkijoje statybos kontrakto įgyvendinimui, finansavimas – Platinimo lėšos gali būti naudojamos tik apyvartinio kapitalo, susijusio su Projekto įgyvendinimu, poreikiui. – Įsipareigojimas neįkeisti bei kitaip nenaudoti su Projektu susijusio turto trečiųjų šalių įsipareigojimams užtikrinti. – Dividendų ir papildomo skolinimosi apribojimai. – Visų susijusių šalių suteiktų paskolų subordinavimas Obligacijų savininkų naudai
Emitento įsipareigojimai	– Nuoseklus lėšų, skirtų obligacijų išpirkimui, kaupimas iki Obligacijų išpirkimo termino. – Įsipareigojimas nesuteikti naujų paskolų, išskyrus grupės paskolas skirtas Projekto įgyvendinimui ir kitų projektų įgyvendinimui – Nuosavybės pasikeitimo ribojimas Emitentui, Dukterinei bendrovei bei Projekto bendrovėms. – Pusmetinių ataskaitų skelbimas Obligacijų investuotojams / Patikėtiniui. – Nemokėjimas; Užstato pažeidimas; Emitento įsipareigojimų pažeidimas; Kitų materialių įsipareigojimų pažeidimas; Likvidavimas; Nemokumas; Nemokumo procedūros; Neįmanomumas ar neteisėtumas. – Įstaismo periodas – 30 kalendorinių dienų.
Įsipareigojimų nevykdymo atvejai	Emitentui suteikiama teisė išpirkti dalį ar visas Obligacijas anksčiau galutinio termino datos, bet ne anksčiau kaip praėjus 6 mėnesiams nuo Obligacijų išleidimo datos. – Išperkant praėjus 6–9 mėnesiams po išleidimo datos, Obligacijos išperkamos už 101% nominalios vertės ir sukauptų palūkanų sumą. – Išperkant praėjus daugiau kaip 9 po išleidimo datos, Obligacijos išperkamos už 100% nominalios vertės bei sukauptų palūkanų sumą.
Išankstinis išpirkimas	
Obligacijų platinimas	Viešas platinimas Lietuvos Respublikoje, Estijos Respublikoje ir Latvijos Respublikoje
Listingavimas	First North (Nasdaq Vilnius) rinkoje per 3 mėnesius nuo išleidimo datos

FINANSAVIMO APŽVALGA

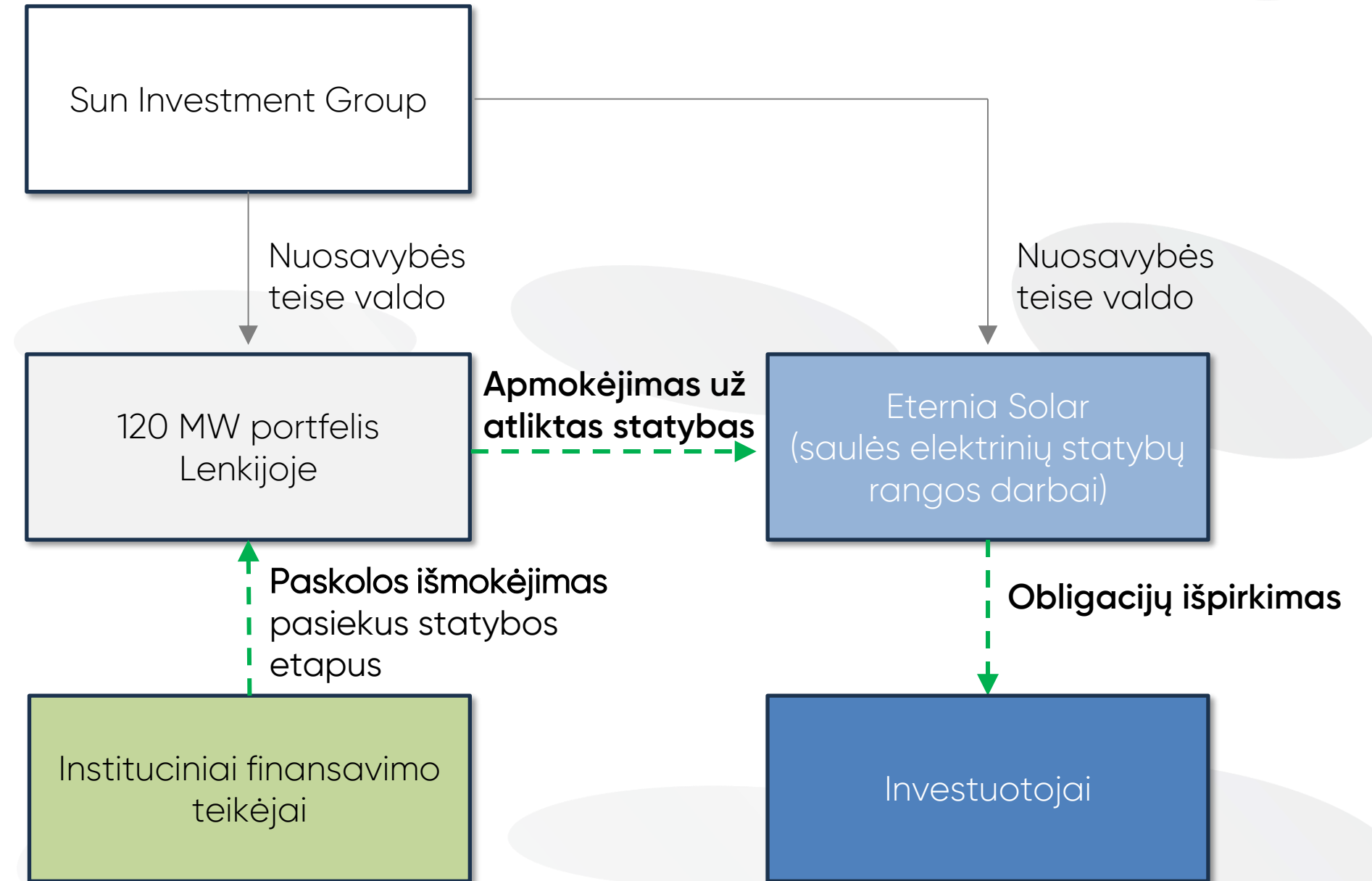
ŠIANDIEN

- Obligacijų lėšos padengs apyvartinio kapitalo trūkumą, reikalingą įgyvendinti tolesnius Projekto statybos etapus (lėšos naudojamos „Eternia Solar“ kaip statybų rangovo)
- Iš Obligacijų gautos lėšos leis ~50 MW projekto daliai pasiekti pažengusio arba pilno užbaigimo stadiją. Pažengusių statybos etapų pasiekimas yra būtina sąlyga, kad būtų galima gauti jau patvirtinto banko finansavimo išmokėjimą.



PER 12 MĖNESIŲ

- Patvirtinti instituciniai finansuotojai išmokės paskolas Projekto įmonėms pagal pasiektus statybos etapus. Šis finansavimas yra skirtas tikslingai atsiskaitymui su Emitentu už atliktus statybos darbus
- Emitento gautos pajamos iš statybos darbų bus panaudotos obligacijų išpirkimui



PAGRINDINIAI INVESTICINIAI ASPEKTAI



Institucinių investuotojų dalyvavimas

- Instituciniai investuotojai „Berenberg“ ir „Amiral“ užbaigė patikrinimus ir pasirašė bankinio finansavimo sutartis Projektui
- Nėra vystymo rizikos – visas 120 MW portfelis yra parengtas statybai
- Reikšmingas (15 %) nuosavo kapitalo indėlis
- Pasirašytos statybų rangos sutartys
- 71 % portfelio (kuris bus pastatytas) pajamų bus užtikrintos 15 metų laikotarpiui su valstybinėmis ir komercinėmis sutartimis



Patrauklus Lenkijos žaliasis sektorius

- Lenkija išlieka viena patraukliausių rinkų saulės energetikos investicijoms
- Palanki aplinka, kurią lemia santykinai aukštos elektros energijos kainos (dažnai daugiau nei 20 % didesnės nei Baltijos šalyse), vyriausybės paramos schemos bei institucinių ir strateginių investuotojų susidomėjimas.



Patyrusios grupės dalis

- Emitentas priklauso „Sun Investment Group“ – vienai iš didžiausių saulės energijos vystymo grupių Vidurio ir Rytų Europoje, kurios portfelis siekia ~3 GW, iš kurių >300 MW yra parengta statybai arba statybos etapuose
- Reikšminga patirtis (>200 MW) įgyvendinant ir parduodant įvairių dydžių ir tipų saulės energijos projektus
- Dideli vidiniai projektų vystymo resursai apimantys veiklas nuo plyno lauko paruošimo iki statybos, priežiūros ir aptarnavimo



Solidi sandorio struktūra

- Trumpalaikis tarpinis finansavimas
- Aiškus atsiskaitymo šaltinis – refinansavimas iš patvirtintų institucinių kreditorių.
- Aiškiai apibrėžtas lėšų panaudojimas
- Užtikrinta su statybos kontraktu gautinų sumų įkeitimu ir motininės bendrovės garantija



2. Emitento apžvalga – Eternia Solar

SAULĖS PARKŲ STATYBŲ RANGA IR PRIEŽIŪRA: ETERNIA SOLAR



Vienas iš pirmaujančių saulės parkų statybos rangos ir priežiūros paslaugų teikėjų Baltijos šalyse ir Lenkijoje

- „Eternia Solar“ yra saulės energijos paslaugų įmonė, teikianti visapusiškas saulės energijos rangos paslaugas įmonėms, nuo projektavimo ir montavimo iki eksploatacijos ir techninės priežiūros.
- „Eternia Solar“ yra viena iš pirmaujančių komercinių ir pramoninių saulės energetikos pirkimų ir statybos bendrovių Baltijos regione ir sparčiai auganti rinkos dalyvė Lenkijoje bei kitose rinkose, tokiose kaip Italija.
- Bendrovė tiekia savo klientams aukščiausios klasės gamintojų įrangą ir siūlo platų eksploatacijos ir priežiūros sprendimų asortimentą, užtikrinantį ilgalaikį saulės energijos jėgainių veikimą.
- Šiuo metu bendrovė įvairiuose pirkimų ir statybos etapuose vykdo daugiau nei 90 projektų (270 MW).
- 2024 m. bendrovės pajamos siekė 11 mln. EUR, o grynasis pelnas – 2,3 mln. EUR, remiantis metinėmis finansinėmis ataskaitomis.

10+

metų
patirtis

>200

įrengta
PV pajėgumo
(MW)

40

Saulės
energijos
ekspertų

>300

Užbaigti
projektai
Europoje



Pilnas
sprendimų
spektras



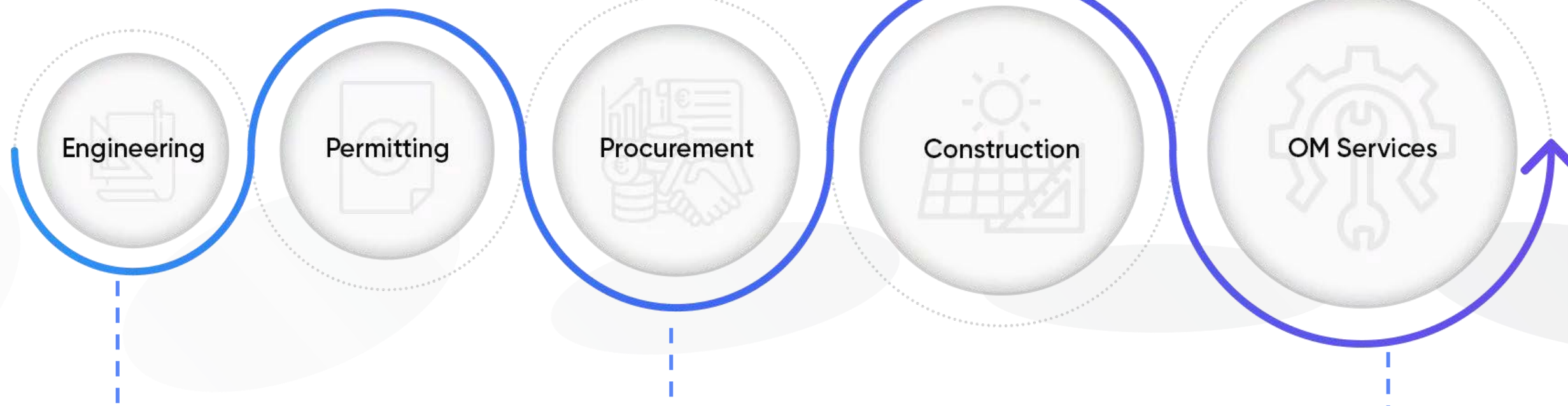
Vienas
stipriausių C&I
ir EPC teikėjų
regione*

***Atsižvelgiant į įgyvendintus projektus ir patirtį*

PASLAUGOS

Statybų valdymas

- *Statybvietėje (mechaninis montavimas, viešoji infrastruktūra ir kt.) atliekami kvalifikuotų trečiųjų šalių rangovų*
- Sveikatos, saugos ir aplinkos (HSE) valdymas
- Kokybės valdymas



Inžinerija

- Pirminis projektavimas ir vietos tyrimai
- Yield ir PR vertinimai
- Techninis projektas ir prijungimas
- Techninė priežiūra
- Įvykdytų darbų dokumentacija

Tiekimas

- Teikia pažangią, patikimą ir ekonomiškai efektyvią įrangą
- Tiesioginė prieiga prie pirmaujančių gamintojų konkurencingomis kainomis

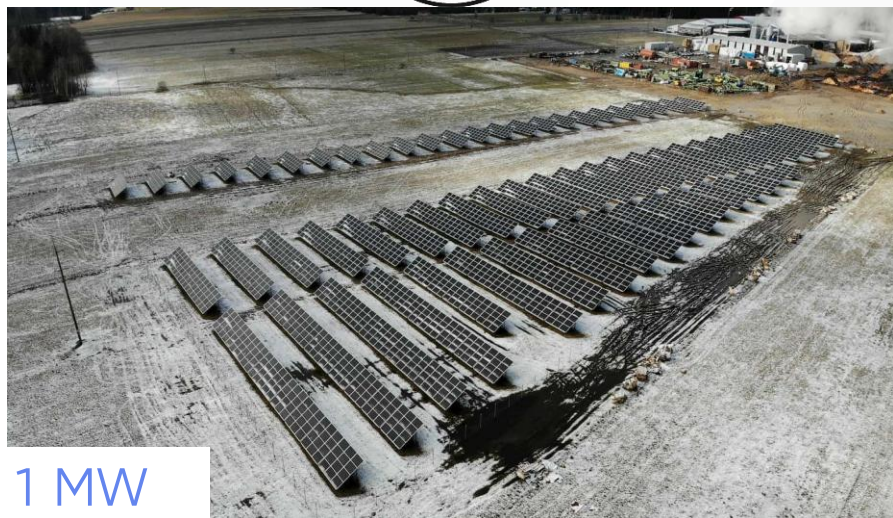
Valdymas ir priežiūra (O&M)

- Techninis turto valdymas
- Efektyvumo stebėsena
- Priežiūra (profilaktinė, korekcinė, teritorijos priežiūra)
- Papildomos paslaugos (valymas, atnaujinimas, objekto nuotraukos ir kt.)

PATIRTIS LENKIJOJE



PATIRTIS LIETUVOJE



PARTNERYSTĖ SU VIETINĖMIS IR TARPTAUTINĖMIS ĮMONĖMIS

Įrangos tiekėjai

LONGi


CanadianSolar


ASTRONERGY

JA SOLAR


YINGLI SOLAR


ZNSHINESOLAR

SUNGROW

GOODWE

HITACHI

Techniniai konsultantai / inžinerija

OCA
GLOBAL


energotel


MP ENERGY

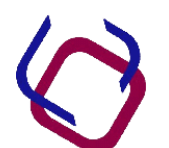

ete



**BUREAU
VERITAS**


**ENERGO
progress**

az•KO

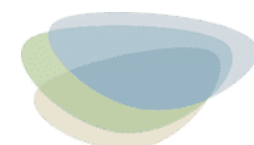

mazel
Asistencia Industrial

Kiti partneriai (finansiniai, teisiniai, tyrimų)

DENTONS

pwc

Aurora


Capcora


RMZ


**Hogan
Lovells**

Deloitte.


EY


PKF


Marsh

VADOVŲ KOMANDA



Estanislao Rodriguez

Vyr. EPC vadovas
(Eternia Solar ir Sun Investment Group*)

- Patyręs statybviečių valdymo, projektų koordinavimo ir techninių operacijų specialistas, įgyvendinantis sudėtingus saulės energetikos bei kitus energetikos projektus.
- Dirbo PV ir BESS PMO vadovu „Greenvolt Power“, užėmė vadovaujančias pareigas „ABEI Energy“, „IBC Solar AG“ ir „ACCIONA Energía“, vadovavo didelės apimties AE projektams Europoje, Lotynų Amerikoje ir Azijoje.



Marius Žukauskas

Šalies vadovas – Lietuva
(Eternia Solar)

- 12 metų patirtis vadovavimo, pardavimų ir projektų įgyvendinimo srityse, dirbant elektronikos, inžinerijos ir atsinaujinančios energetikos sektoriuose.
- Dirbo „Lemona Electronics“ grupės produktų vadovu, kur buvo atsakingas už produktų strategiją ir pardavimų augimą, taip pat „Fima“ projektų vadovu, kur vadovavo inžineriniams projektams ir pardavimų komandoms.



Lila Koritsa

Vyr. O&M vadovė
(Eternia Solar ir Sun Investment Group*)

- Virš 6 metų profesinės patirties atsinaujinančios energetikos sektoriaus veiklos ir priežiūros srityje.
- Dirbo „BayWa r.e. Global“ operacijų vadove.
- Dirbo mokslo darbuotoja Tesalijos universitete, prisidėdama prie atsinaujinančiosios energijos tyrimų ir projektų plėtros.



Wojciech Chylek

Šalies vadovas – Lenkija
(Eternia Solar)

- Patyręs vadovas, turintis 18 metų patirtį įgyvendinant milijardų vertės projektus energetikos ir statybos srityje. Anksčiau dirbo „Areva“, „Strabag“, „PGE“, „EDF“, „Columbus“ kapitalo grupėse. EMBA laipsnio turėtojas.
- Stiprus techninis pagrindas, papildytas vadybos įgūdžiais ir lyderystės patirtimi.

40 Komandos dydis

6 Vyr. vadovai

10 Pirkimų ir statybos vadovai

21 Projektų, statybviečių ir O&M vadovai

3 Administracija

3. Grupēs apžvalga



„SUN INVESTMENT GROUP“ APŽVALGA

- „Sun Investment Group“ yra vertikaliai integruota saulės parkų vystytoja, teikianti aukštos kokybės sprendimus saulės energijos pramonėje. Bendrovė įkurta 2017 metais
- Grupė teikia visas su saulės elektrinės parkų vystymu susijusias paslaugas, nuo statybos darbų iki operavimo ir techninės priežiūros, taip optimizuodama kaštus ir suteikia pridėtinės vertės kiekvienoje turto vystymo stadijoje
- Saulės parkų vystymo veikla Lietuvoje, Lenkijoje ir Italijoje
- Stipri patirtis vystant, statant ir realizuojant saulės elektrines

Esminiai faktai

>70

Patyrusių
ekspertų

>200MW

Įgyvendinti
įvairaus masto
projektai Lenkijoje,
Jungtinėje
Karalystėje ir
Lietuvoje

~3GW

Vystomi projektai
– Lenkijoje,
Italijoje ir
Lietuvoje

4 biurai

Lenkijoje,
Lietuvoje,
Ispanijoje,
Italijoje

Geografinis pasiskirstymas



Lietuva



Paslaugos

Lenkija

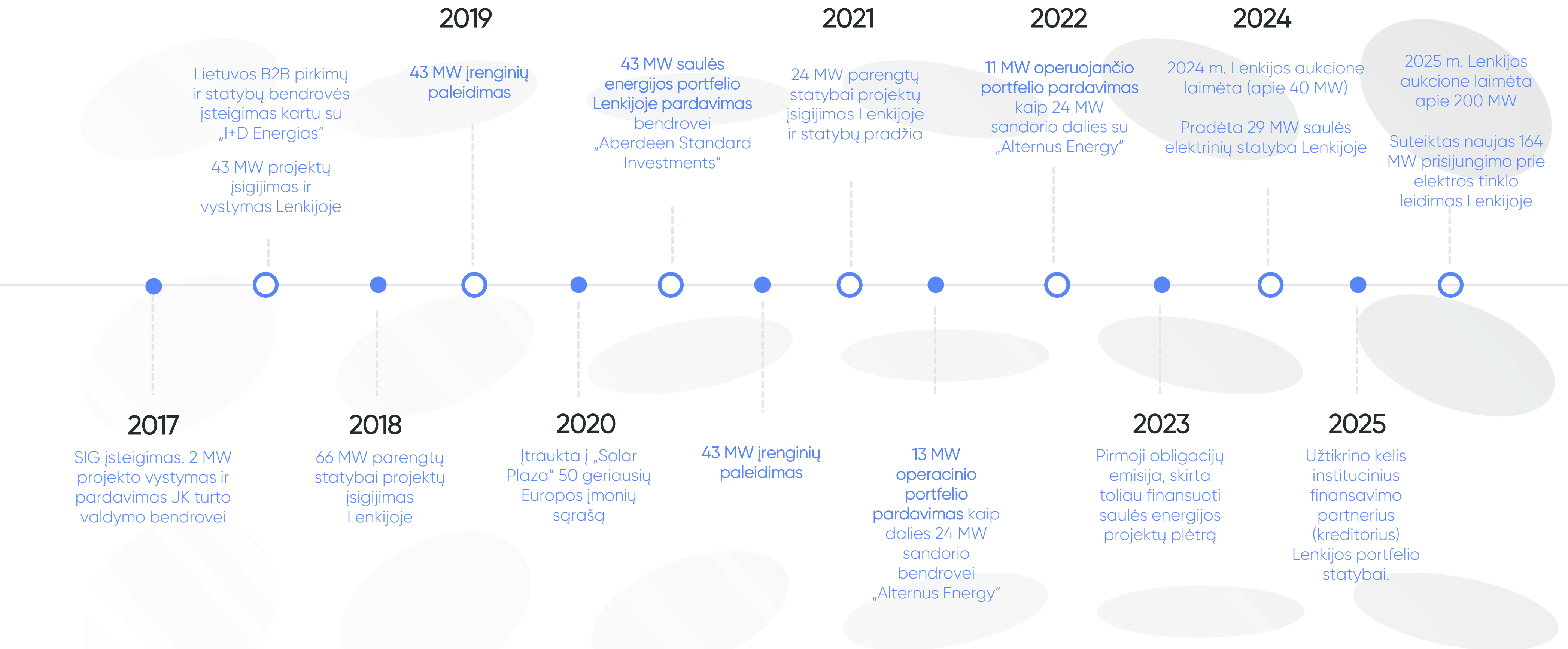


Paslaugos

Italija



ILGAMETĖ PATIRTIS VYSTANT IR PARDUODANT SAULĖS PARKUS



VEIKLOS SRITYS

Verslo sritis

Saulės elektrinių vystymas



Tikslinė rinka

- Lenkija
- Italija

Aprašymas

- Visapusiškas saulės energetikos projektų vystymas ir valdymas nuo plyno lauko iki eksploatavimo (elektrinės paleidimo) etapo.
- Elektrinės vystymas nuo nulio iki parengimo statyboms (Ready-to-Build) etapo: žemės įsigijimas, aplinkosaugos ir teritorijų planavimo leidimų gavimas, prijungimo prie tinklo sutartis ir statybos leidimas.
- Vystymo valdymas statybos etape, kol bus gauta elektros generavimo licencija.
- Istoriskai grupė daugiausia dėmesio skyrė etapinio atsiskaitymo sandoriams, susijusiems su gamyklų statyba ir jų pardavimu instituciniams ar strateginiams investuotojams..
- Pastaraisiais metais strategija pasikeitė į „statyti – valdyti – parduoti“ modelį, kuris reiškia, kad veikiančius projektus bendrovė valdys (balanse) bent kelerius metus. Per tą laiką bus generuojamos pajamos iš elektros energijos pardavimo, o tai suteiks daugiau lankstumo pasirenkant projekto pardavimo momentą ateityje.

Emitentas

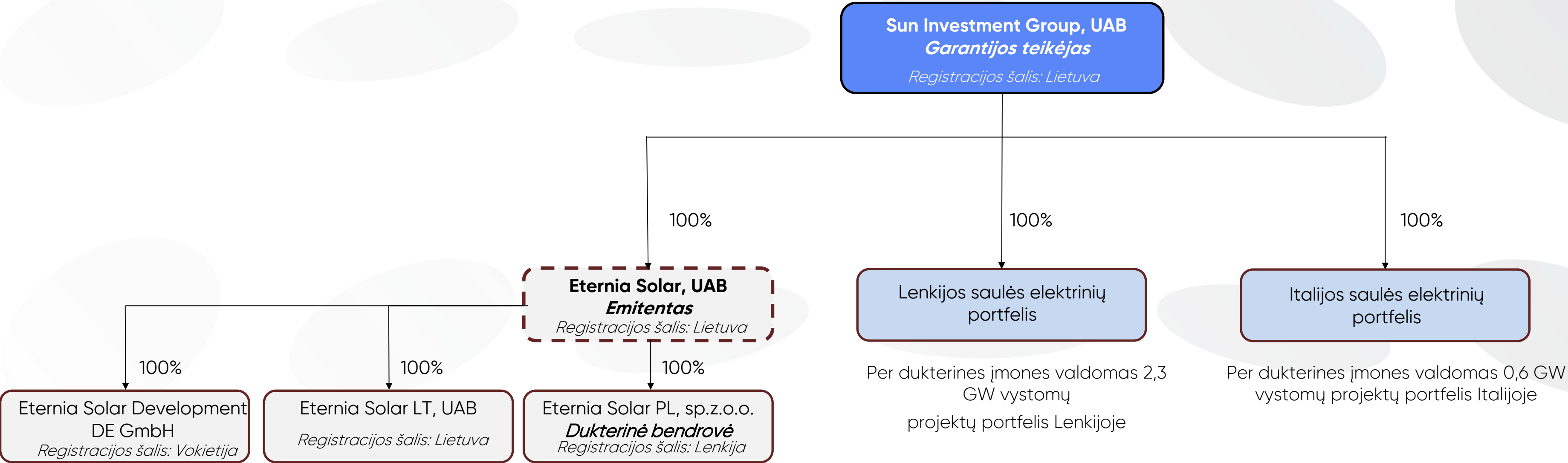
EPC ir O&M
(elektrinių ranga, priežiūra,
eksploatavimas)



- Lenkija
- Lietuva

- Stambaus masto projektų statyba:
 - „Sun Investment Group“ vystomiems projektams
 - Trečiosioms šalims
- Profesionalios ir ilgalaikės saulės elektrinių projektų eksploatavimo ir priežiūros paslaugos

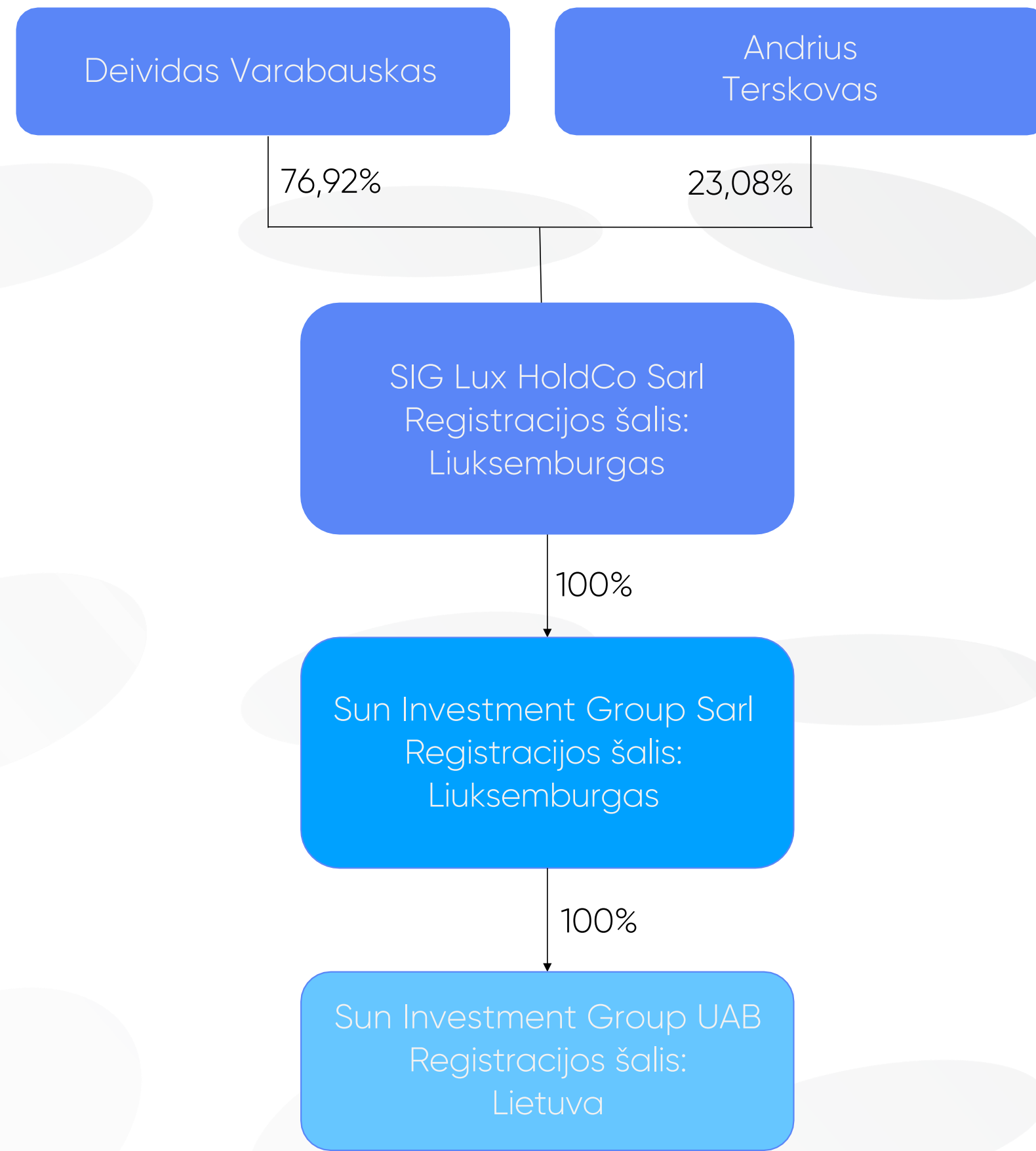
GRUPĖS STRUKTŪRA



Saulės elektrinių vystymo ir statybos turtas

Statybų rangos (EPC) ir priežiūros (O&M) veikla

GRUPĖS AKCININKŲ STRUKTŪRA



VADOVŲ KOMANDA



Deividas Varabauskas

Įkūrėjas Generalinis
direktorius
(Sun Investment Group)

- „Sun Investment Group“ įkūrėjas ir generalinis direktorius, dirbantis saulės energetikos sektoriuje nuo 2007 m. Deividas turi ilgametę patirtį vadovaujant įvairioms su saulės energetikos projektais susijusioms sritims, tokioms kaip naujų projektų vystymas, finansavimas bei realizavimas.
- Deividas yra atsakingas už Grupės strateginę plėtrą.



**Enrique Gomez de Priego
Fernandez**

Vykdytysis operacijų vadovas (Sun
Investment Group)
Generalinis direktorius (Eternia Solar)

- Patyręs vadovas su daugiau nei 20 metų patirtimi atsinaujinančios energijos srityje, dalyvavęs daugiau nei 13 GW atsinaujinančios energetikos projektų vystyme įvairiose stadijose.
- Patirtis apimanti visą atsinaujinančios energetikos vystymo ciklą, taip pat įvairias technologijas, tokias kaip saulė, vėjo jėgainės ant žemės ir jūroje, biomasė ir vandenilis.



Adriana Cecmec

Finansų vadovė
(Sun Investment Group)

- 24 metų patirtis finansų srityje.
- Daugiau nei 7 metų patirtis Liuksemburge tarptautinėje verslo aplinkoje, įskaitant darbą „QRA Luxembourg“ ir „The Carlyle Group“.
- Patirtis AE investicijų valdyme (saulės ir biokuro), privataus kapitalo ir nekilnojamojo turto sektoriuose, turinti apskaitos, išdo ir pinigų srautų valdymo kompetencijų.



Jonė Girčienė

Teisės vadovė
(Sun Investment Group)

- 10 metų patirtis teisės sektoriuje.
- 6 metus dirbo teisininke advokatų kontoroje „Martovičius ir Damušis“.
- 4 metų patirtis teisės srityse, susijusiose su saulės elektrinių vystymu Lietuvoje, Lenkijoje ir Italijoje, saulės elektrinių statyba, techninės priežiūros paslaugomis bei finansavimu.

4. FINANSAVIMO POREIKIS

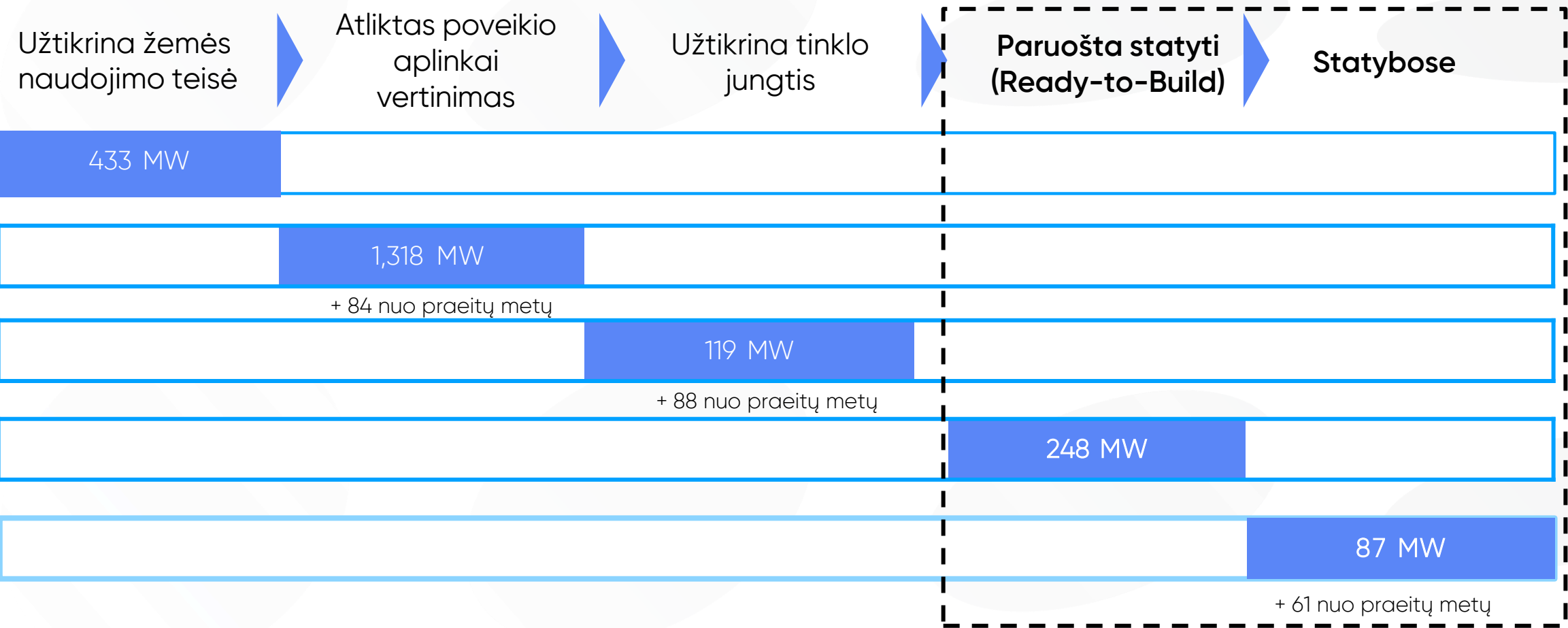


PORTFELIS LENKIJOJE

- Didžiausia „Sun Investment Group“ portfelio dalis yra Lenkijoje.
- Bendras vystomų projektų dydis viršija 2 GW, iš kurių apie 350 MW yra parengti statybai arba jau statybų stadijoje. Per pastaruosius metus Grupė toliau sėkmingai vystė savo portfelį ir šiuo metu jau statoma 87 MW, iš kurių 12 MW yra visiškai užbaigti ir laukia leidimo prisijungti prie tinklo. Daugiau kaip 200 MW papildomų parengtų statybai projektų rengiami statybos pradžia per artimiausius du ketvirčius.

Projektas

- Šiuo metu grupė fokusuojasi į dalį savo pažengusio portfelio (120 MW), kurio statybas ir prijungimą prie tinklo atliks „Eternia Solar“.
- Grupė jau yra investavusi daugiau nei 13 mln. EUR nuosavo kapitalo ir sudariusi finansavimo sutartis su keliais instituciniais partneriais, kad būtų finansuojami „Eternia Solar“ statybų rangos darbai šiai portfelio daliai.
- Siekiant padengti apyvartinio kapitalo poreikį ir užbaigti šio portfelio statybas (įvykdyti sutartį), „Eternia Solar“ planuoja pritraukti trumpalaikį (12 mėn.) tarpinį finansavimą obligacijomis.



Kodėl Lenkijos rinka?

Energetikos infrastruktūros pokyčiai: Lenkija deda pastangas perėjimui prie švaresnių ir tvaresnių energetinių šaltinių. Šis perėjimas yra sąlygotas aplinkos apsaugos ir tarptautinių reikalavimų sumažinti šalies šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijas

Priklausomybė nuo anglies: Lenkija šiai dienai vis dar stipriai priklauso nuo anglies ir vis dar nepradėjo uždarinėti anglimi kūrenamų jėgainių. Tačiau, nuo 2026 metų, kai tokios elektrinės pradės užsidarinėti dėl ES emisijų mažinimo aktų, paklausa atsinaujinančiai energetikai dar labiau kils

Didelė elektros kaina: Net naudojant anglį elektros gamybai, Lenkija vis tiek turi sąlyginai dideles elektros kainas (pvz. lyginant su Baltijos šalimis), todėl vis daugiau verslų domisi saulės elektra dėl pigesnės elektros gamybos alternatyvos

PORTFELIO PARAMETRAI

PAGRINDINIAI STATOMO FINANSUOJAMO PORTFELIO RODIKLIAI	
Lokacija	Lenkija
Dydis	120 MW (valdomi per 13 dukterinių įmonių)
Dabartinis statusas	• Visi projektai jau yra parengti statybai (Ready-to-Build) • Dalis portfelio jau yra pradėjęs statybas
Pajamų garantija	Per pirmuosius 15 veiklos metų nuo portfelio paleidimo bus užtikrinta 71 % pajamų: • 34 % pajamų užtikrinta pagal CfD (valstybės paramos) schemą (vidutinė kaina – 315 PLN (~74,5 EUR)) • 37 % pajamų užtikrinta per ilgalaikes sutartis su komerciniais vartotojais (PPA) (vidutinė kaina 280 PLN (~66 EUR))
Planas užbaigus statybas ir pradėjus elektros generaciją	• Portfelis bus laikomas Grupės balanse vidutiniu–ilguoju laikotarpiu ir generuos pajamas iš elektros energijos pardavimo – prognozuojama apie 11 mln. EUR pajamų ir apie 9 mln. EUR EBITDA per metus
Statybų rangos (EPC) kaštai	~570 tūkst. EUR/MW. Įskaičiuojant parengtų statybai projektų rinkos vertę, bendra vystymo kaina sieks apie 720 tūkst. EUR/MW Statybų rangos (EPC) kaštų bazė yra patvirtinta Projekto bankinių finansuotojų



PORTFELIO PARAMETRAI

PROJEKTO PORTFELIO LOKACIJOS



FINANSAVIMO POREIKIS IR GRAŽINIMAS

Finansavimo poreikis

- **Emitentas siekia pritraukti iki 8 mln. EUR (pirmoji dalis – iki 3 mln. EUR) trumpalaikio tarpinio finansavimo** (obligacijų forma), kad galėtų įvykdyti statybų rangos sutartį 120 MW saulės jėgainių portfeliui Lenkijoje.
- **Didžioji dalis statybos išlaidų (daugiau nei 60 mln. eurų) finansuojama dviejų institucinių kreditorių** – „Berenberg“ ir „Amiral“ – pagal 3-4 metų termino paskolas. Dalis portfelio jau yra pradėta statyti.
- **Kadangi bankinio finansavimo lėšos išmokamos palaipsniui, užbaigus konkrečius statybos etapus, Emitentui reikalingas papildomas apyvartinio kapitalo finansavimas.** Šiuo finansavimu būtų padengtos tiekimo, statybų ir su jomis susijusios išlaidos, reikalingos minėtiems statybos etapams įgyvendinti.
- **Grupė jau investavo daugiau nei 13,4 mln. eurų nuosavo kapitalo** (įnašą patvirtino instituciniai investuotojai), o Projekto statybų rangos darbus pagal fiksuotos kainos sutartis vykdo Grupės dukterinės bendrovės „Eternia Solar“ ir „Eternia Solar PL“.

Lėšų panaudojimas

- Finansuoti apyvartinį kapitalą, reikalingą tiekimo ir statybų rangos sutarties įgyvendinimui iki kol bus gauti atsiskaitymai iš institucinių skolos investuotojų už įgyvendintus statybų etapus.

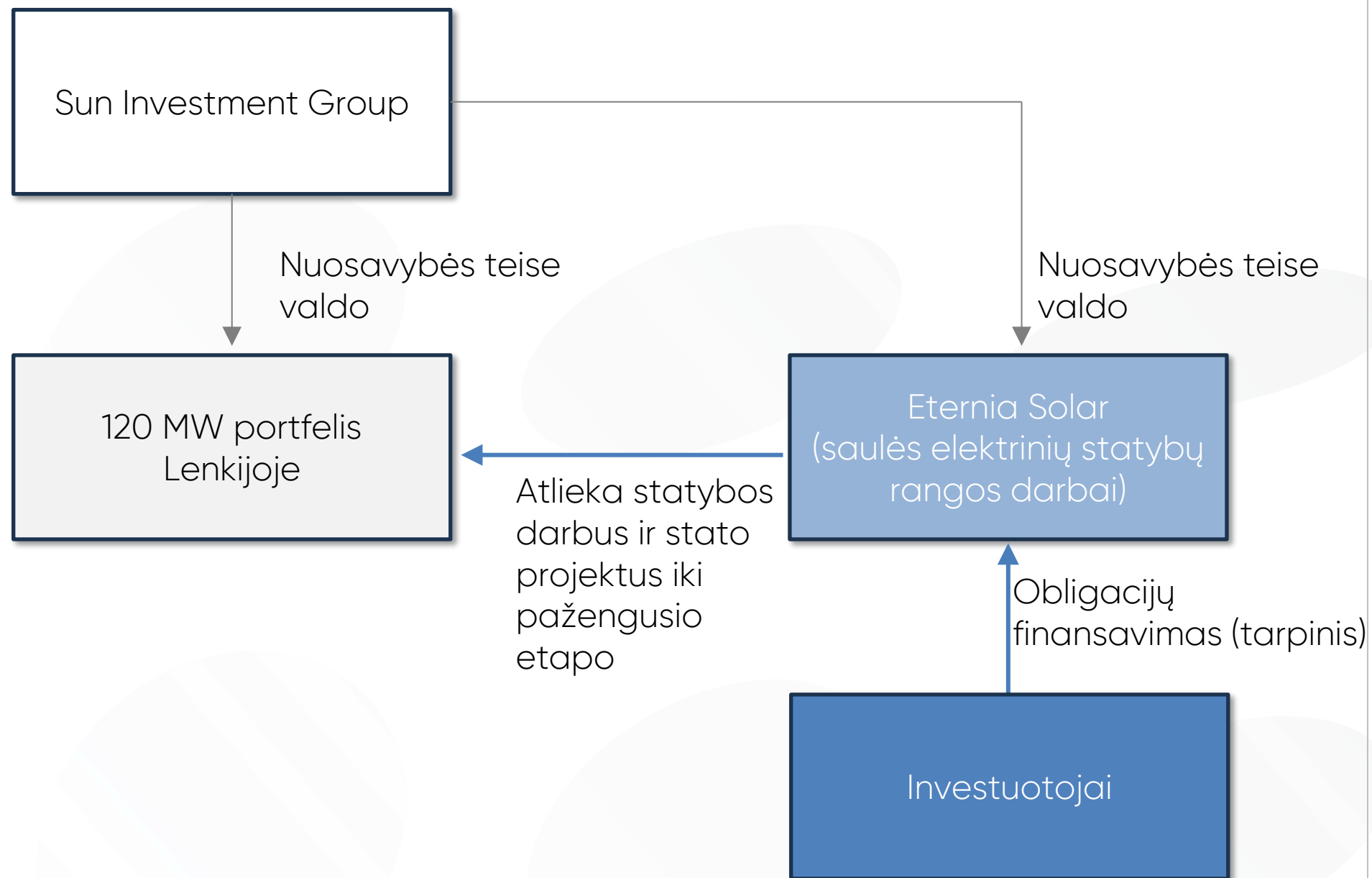
Obligacijų išmokėjimas

- Obligacijos bus išmokėtos per 12 mėnesių iš lėšų, gautų iš kreditorių „Berenberg“ ir „Amiral“, Projekto dalims pasiekus nustatytus statybos užbaigimo etapus.
- Lėšos iš šių kreditorių yra pakankamos padengti didžiąją dalį statybos sąmatos ir bus išmokamos tikslingai atsiskaityti su „Eternia Solar“ už atliktus rangos darbus.

FINANSAVIMO POREIKIS IR GRAŽINIMAS

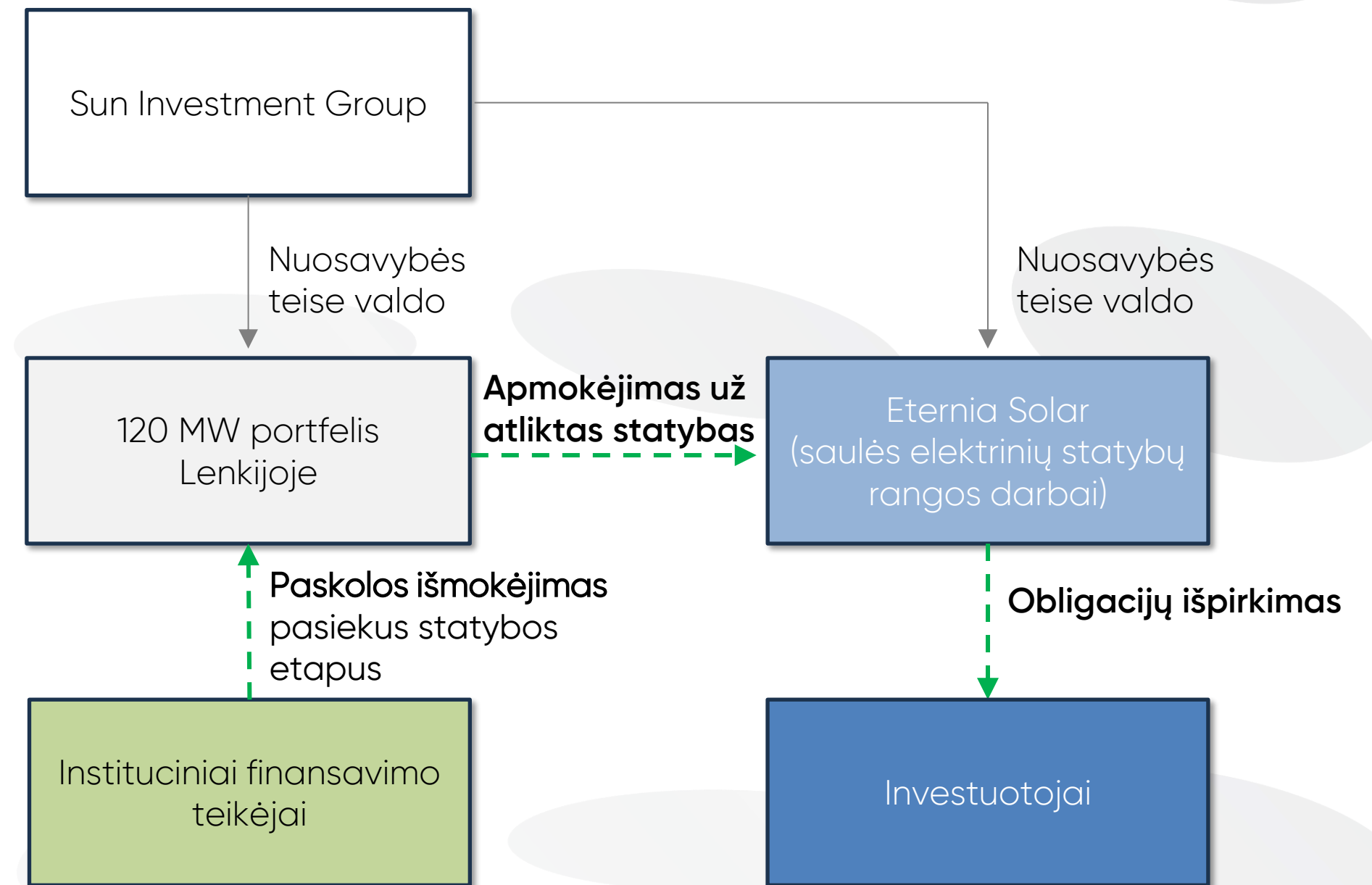
ŠIANDIEN

- Obligacijų lėšos padengs apyvartinio kapitalo trūkumą, reikalingą įgyvendinti tolesnius Projekto statybos etapus (lėšos naudojamos „Eternia Solar“ kaip statybų rangovo)
- Iš Obligacijų gautos lėšos leis ~50 MW projekto daliai pasiekti pažengusio arba pilno užbaigimo stadiją. Pažengusių statybos etapų pasiekimas yra būtina sąlyga, kad būtų galima gauti jau patvirtinto banko finansavimo išmokėjimą.



PER 12 MĖNESIŲ

- Patvirtinti instituciniai finansuotojai išmokės paskolas Projekto įmonėms pagal pasiektus statybos etapus. Šis finansavimas yra skirtas tikslingai atsiskaitymui su Emitentu už atliktus statybos darbus
- Emitento gautos pajamos iš statybos darbų bus panaudotos obligacijų išpirkimui



PROJEKTO BANKINIO FINANSAVIMO TEIKĖJAI

- Grupė įvykdė visas išankstines sąlygas, būtinas pasirašyti bankinio finansavimo sutartis, įskaitant parengties statybai statuso pasiekimą visiems portfelio projektams, nuosavo kapitalo įnašo įvykdymą ir techninio patikrinimo užbaigimą
- Lėšos bus išmokėtos pasiekus nustatytus statybos etapus



Aprašas

- Prancūzų nepriklausoma investicijų valdymo įmonė
- Valdomas turtas: ~3,8 mlrd. EUR
- Didelis dėmesys infrastruktūros ir atsinaujinančiosios energijos sektoriams per „Amiral Climate Solutions“

Paskolos parametrai

- Dydis: 15,8 mln. EUR
- Tipas: atnaujinanti kredito linija (*revolving senior credit facility*), kuri gali būti naudojama kelis kartus papildomoms projektų „partijoms“ statyti. Šiuo atveju ši kredito linija leis pastatyti 60 MW projektų per 2 „partijas“ iki 2027 m. I ketvirčio pabaigos
- Terminas: iki 4 metų

Statusas

- ✓ Pasirašyta finansavimo sutartis
- ✓ Atliktas techninis ir teisinis patikrinimas



Aprašas

- Vienas seniausių privačių bankų Europoje, kurio būstinė randasi Vokietijoje.
- Bendras turtas: >40 mlrd. EUR (grupės lygmeniu)
- Aktyvus kreditorius ir kapitalo rinkų organizatorius infrastruktūros, energetikos ir NT srityse
- Tvirta patirtis finansuojant atsinaujinančios energetikos platformas ir turto portfelius visoje Europoje, taip pat Vidurio ir Rytų Europos investicinius fondus

Paskolos parametrai

- Dydis: 27 mln. EUR (maksimaliai 40 mln. EUR)
- Tipas: bankinė paskola (*senior credit facility*)
- Terminas: iki 3 metų
- Laipsniškas lėšų išmokėjimas pagal statybos etapus

Statusas

- ✓ Pasirašyta finansavimo sutartis
- ✓ Atliktas techninis ir teisinis patikrinimas



Aprašas

- Vienas didžiausių Vokietijos „Landesbankų“
- Bendras turtas: >100 mlrd. eurų; >10 mlrd. eurų finansuotų atsinaujinančiosios energijos projektų portfelis
- Viena iš pirmaujančių Europos skolų teikėjų saulės, vėjo ir kitų atsinaujinančiųjų energijos išteklių projektams (ilgalaikės, tarpinės, sindikuotos ir kitos paskolos)

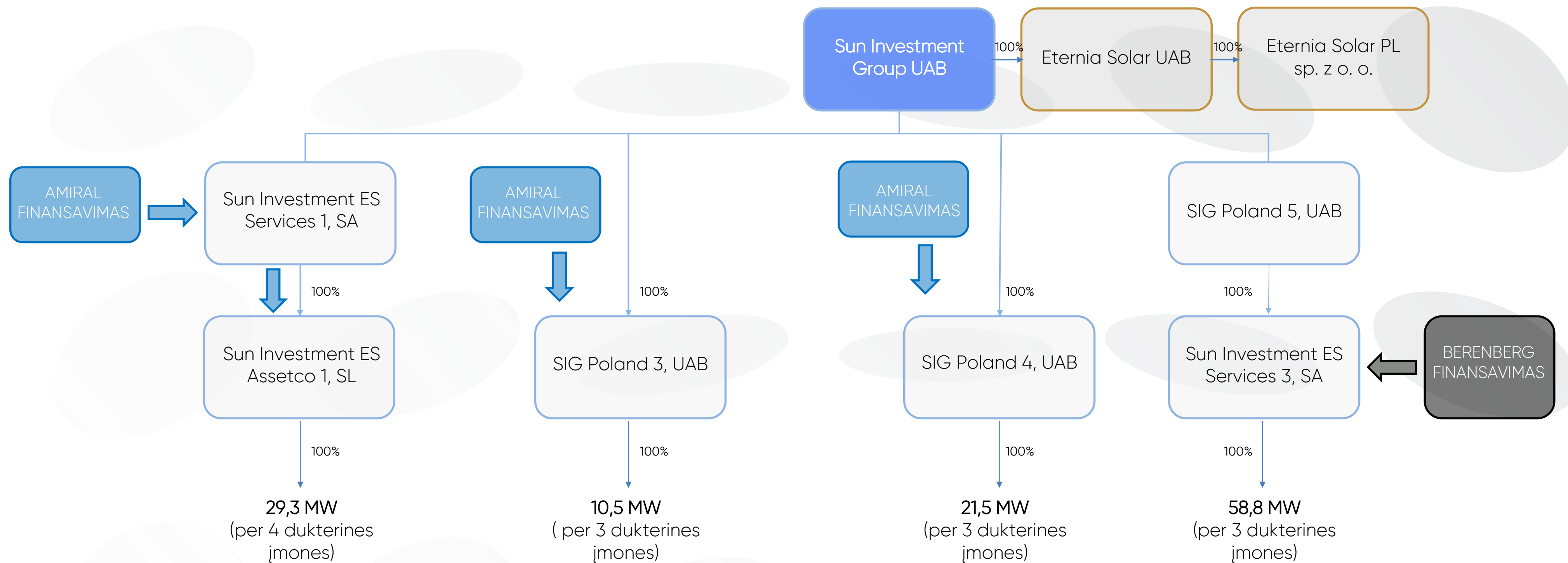
Paskolos parametrai

- Dydis: 27 mln. EUR
- Tipas: bankinė paskola (*senior credit facility*)
- Terminas: iki 4 metų
- Laipsniškas lėšų išmokėjimas pagal statybos etapus

Statusas

- ✓ Pasirašytas preliminarus susitarimas (*termsheet*)
- ✓ Atliktas techninis ir teisinis patikrinimas
- ✓ Finansavimo sutarties užbaigimas – finansavimas būtų naudojamas vietoj „Berenberg“ (mažesnės skolos išlaidos)

PORTFOLIO TEISINĖ STRUKTŪRA





5. Finansiniai rodikliai

EMITENTO (UAB Eternia Solar) ISTORINĖS ATSKIROS FINANSINĖS ATASKAITOS (1/2)

Atskira (nekonsoliduota) pelno ir nuostolio ataskaita, tūkst. EUR	2023	2024	2025 1 pusb.
Pajamos	4 700	11 232	4 687
Pardavimo savikaina	-4 539	-6 510	-2 227
Bendrasis pelnas (nuostolis)	161	4 723	2 460
Pardavimo sąnaudos	-	-	-
Bendrosios ir administracinės sąnaudos	-13	-2 868	-289
Kiti veiklos rezultatai	-	-	3
Pajamos iš investicijų asocijuotuose ir bendros įmonėse	-	-	-
Pajamos iš kitų ilgalaikių investicijų ir paskolų	-	-	-
Kitos palūkanų ir panašios pajamos	39	507	679
Finansinio ir trumpalaikio turto vertės sumažėjimas	-	-	-
Palūkanų ir kitos panašios sąnaudos	-17	-8	-175
Pelno (nuostolio) prieš apmokestinimą rezultatas	171	2 353	2 679
Pelno mokestis	-	-63	-
Grynas pelnas (nuostolis)	171	2 290	2 679

Komentarai

- Didžioji dalis Emitento (pagal nekonsoliduotas ataskaitas) 2024 ir 2025 m. pajamų buvo gauta iš EPC darbų, atliekamų Grupės projektų portfeliui.
- 2024 m. apie 25 % pajamų buvo sugeneruota Lietuvoje, o likusi dalis – Lenkijoje.
- Emitento Dukterinė įmonė Eternia Solar LT UAB (nekonsoliduojama) vykdo tik išorinius (ne Grupės) EPC projektus ir sugeneravo apie 6 mln. EUR pajamų 2024 m. bei apie 13 mln. EUR – 2023 m.

Šaltiniai:
2023 m. Emitento metinės atskirosios neauditotos finansinės ataskaitos;
2024 m. Emitento metinės atskirosios audituotos finansinės ataskaitos;
2025 m. I pusmečio Emitento atskirosios tarpinės (neauditotos) finansinės ataskaitos.

EMITENTO (UAB Eternia Solar) ISTORINĖS ATSKIROS FINANSINĖS ATASKAITOS (2/2)

Atskira (nekonsoliduota) balanso ataskaita, tūkst. EUR	2023	2024	2025 1 pusm.
Materialus turtas	502	-	-
Finansinis turtas	10 784	10 784	10 784
Kitas ilgalaikis turtas	265	23 121	30 008
Ilgalaikis turtas	11 050	33 905	40 792
Atsargos	0	398	1 115
Per vienerius metus gautinos sumos	3	1 954	570
Trumpalaikės investicijos	0	174	4
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	-	-	-
Ateinančių laikotarpių sąnaudos ir sukauptos pajamos	4 700	-	2
Trumpalaikis turtas	3	2 352	1 690
Turto iš viso	15 754	36 256	42 483
Išstatinis kapitalas	10 761	10 761	10 761
Emisijos priedai	-	-	-
Perkainojimo rezervas	-	-	-
Rezervai	-	-	106
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	160	2 451	5 024
Nuosavas kapitalas iš viso	10 921	13 212	15 891
Dotacijos ir subsidijos	-	-	-
Atidėjiniai	-	-	-
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir ilgalaikiai įsipareigojimai	279	4 401	9 983
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai	11	10 901	13 512
Mokėtinos sumos ir kiti įsipareigojimai	290	15 301	23 495
Sukauptos sąnaudos ir atidėtos pajamos	4 542	7 743	3 097
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso	15 754	36 256	42 483

Komentarai

- Finansinis turtas daugiausia susideda iš Dukterinės įmonės Eternia Solar LT UAB akcijų (pagal nepriklausomas vertinimą)
- Kitas ilgalaikis turtas daugiausia sudarytas iš gautinų sumų iš kitų grupės įmonių, susijusių su vykdomais statybų rangos darbais
- Įsipareigojimus sudaro tik paskolos arba mokėtinos sumos kitoms grupės įmonėms. Visi šie įsipareigojimai bus subordinuoti obligacijų atžvilgiu.

Šaltiniai
2023 m. Grupės metinės konsoliduotos neaudituos finansinės ataskaitos;
2024 m. rezultatai: Grupės metinės konsoliduotos audituotos finansinės ataskaitos;
2025 m. I pusmečio Grupės konsoliduotos tarpinės (neaudituos) finansinės ataskaitos.

GRUPĖS (UAB SUN INVESTMENT GROUP) ISTORINĖS KONSOLIDUOTOS ATASKAITOS (1/3)

Konsoliduota pelno (nuostolio) ataskaita, tūkst. EUR	2023	2024	2025 1 pusm.
Pajamos	12 946	9 973	7 868
Pardavimo savikaina	-10 340	-6 580	-4 411
Bendras pelnas	2 606	3 393	3 457
Kitos veiklos pajamos	326	234	73
Kitos veiklos sąnaudos	-86	-60	-20
Pardavimo sąnaudos	-	-	-
Administracinės sąnaudos	-1 714	-1 684	-1 832
Veiklos pelnas (nuostolis)	1 132	1 883	1 678
Pelnas (nuostolis) iš investicijų į inas įmones perleidimo	-	-	-
Finansinės pajamos	1 443	700	754
Finansinės sąnaudos	-708	-446	-97
Finansavimo veiklos rezultatas	734	254	658
Veiklos pelnas (nuostolis) prieš apmokestinimą	1 866	2 137	2 336
Pelno mokestis	724	-167	-76
Grynas pelnas (nuostolis)	2 590	1 970	2 260

Komentarai

- Nors pastaraisiais metais nebuvo įvykdyta reikšmingų projektų pardavimų, Grupė išliko pelninga dėl EPC veiklos (vykdomos Eternia Solar įmonių, įskaitant projektus išoriniams klientams) ir optimizuotų veiklos procesų visoje Grupėje.

GRUPĖS (UAB SUN INVESTMENT GROUP) ISTORINĖS KONSOLIDUOTOS ATASKAITOS (2/3)

Konsoliduota balanso ataskaita, tūkst. EUR	2023	2024	2025 1 pusm.
Nekilnojamas turtas, įrenginiai ir įranga	6 870	29 534	32 045
Investicinis nekilnojamas turtas	-	-	-
Nematerialus turtas	36 562	40 662	46 773
Naudojimo teise valdomas turtas	181	143	102
Suteiktos ilgalaikės paskolos ir ilgalaikiai indėliai	2 279	3 608	7 615
Kitos investicijos	-	-	-
Pirkėjų ir kitos gautinos sumos	-	-	1 152
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	-	50	28
Ilgalaikio turto iš viso	45 892	73 997	87 715
Suteiktos paskolos ir trumpalaikiai indėliai	1 017	1 458	997
Kitos investicijos	-	-	-
Atsargos	1 363	1 084	1 355
Pirkėjų ir kitos gautinos sumos	2 831	5 656	6 018
Turtas pagal sutartis	-	131	-
Sumokėti avansai, ateinančių laikotarpių sąnaudos ir sukauptos pajamos	5 926	3 404	3 418
Iš anksto apmokėtas pelno mokestis	9	15	5
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 215	5 098	573
Trumpalaikio turto iš viso	12 361	16 846	12 366
TURTO IŠ VISO	58 253	90 843	100 081

Komentarai

- Pagal konsoliduotas audituotas finansines ataskaitas Grupės vystymo projektų portfelis, vadovaujantis IFRS gairėmis, yra vertinamas savikaina. 2025 m. I pusmečio duomenimis ši vertė viršijo 46 mln. EUR..
- Ilgalaikis materialusis turtas sudaro daugiau nei 30 mln. EUR, kas atspindi reikšmingą dalį į statybų etapą perėjusių projektų.
- Per pastaruosius metus Grupė reikšmingai pažengė brandinant portfelį. Šiuo metu statybų etape yra daugiau kaip 85 MW (iš jų 12 MW užbaigti ir laukia prijungimo prie tinklo), o daugiau nei 200 MW papildomų parengtų („Ready-to-Build“) projektų ruošiamasi pradėti statyti per artimiausius du ketvirčius.
- Galima esamo portfelio rinkos vertė būtų artima 100 mln. EUR.

Šaltiniai
2023 m. Grupės metinės konsoliduotos neaudituos finansinės ataskaitos;
2024 m. rezultatai: Grupės metinės konsoliduotos audituotos finansinės ataskaitos;
2025 m. I pusmečio Grupės konsoliduotos tarpinės (neaudituos) finansinės ataskaitos.

GRUPĖS (UAB SUN INVESTMENT GROUP) ISTORINĖS KONSOLIDUOTOS ATASKAITOS (3/3)

Konsoliduota balanso ataskaita, tūkst. EUR	2023	2024 2025 1 pusm.	
Istatinis kapitalas	101	101	101
Privalomas rezervas	20	20	20
Valiutos konvertavimo rezervas	-41	179	179
Nepaskirstytas pelnas (nuostolis)	11 113	13 084	15 343
Nuosavas kapitalas priskirtinas motininės bendrovės akcininkams	11 193	13 384	15 644
Mažumos dalis	-	-	-
Nuosavo kapitalo iš viso	11 193	13 384	15 644
Banko paskolos ir finansiniai įsipareigojimai	3 485	1 223	1 334
Kiti įsiskolinimai	29 515	54 135	60 129
Obligacijų emisija	-	8 000	8 000
Atidėtų mokesčių įsipareigojimai	205	-	-
Tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	-	-	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso	33 205	63 358	69 463
Banko paskolos ir finansiniai įsipareigojimai	822	1 673	1 675
Obligacijų emisija	5 000	-	-
Kiti įsiskolinimai	1 679	425	1 507
Pelno mokesčio įsipareigojimai	6	64	65
Gauti avansai, sukauptos sąnaudos ir atidėtos pajamos	3 214	3 281	6 914
Įsipareigojimai pagal sutartis	-	-	-
Su darbuotojais susiję įsipareigojimai	620	469	179
Tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	2 514	8 189	4 635
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso	13 855	14 101	14 975
Įsipareigojimų iš viso	47 060	77 459	84 438
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO	58 253	90 843	100 081

Komentarai

- 2025 m. birželio 30 d. duomenimis, Grupės konsoliduotos finansinės skolos sudarė 72,6 mln. EUR, iš jų:
 - 3,2 mln. EUR – mokėtina per vienerius metus
 - 69,4 mln. EUR – ilgesnio termino finansiniai įsipareigojimai
- Didžiąją dalį finansinių skolų sudaro privačios paskolos, skirtos projektų vystymui ir statyboms, suteiktos institucinių kreditorių projektinėms bendrovėms.
- Per pastaruosius metus Grupės nuosavo kapitalo pozicija išaugo iki daugiau nei 15,6 mln. EUR.

Šaltiniai
2023 m. Grupės metinės konsoliduotos neaudituos finansinės ataskaitos;
2024 m. rezultatai: Grupės metinės konsoliduotos audituotos finansinės ataskaitos;
2025 m. I pusmečio Grupės konsoliduotos tarpinės (neaudituos) finansinės ataskaitos.

An aerial photograph of a solar farm installed in a rural landscape. The solar panels are arranged in several long, parallel rows on a brown, tilled field. Surrounding the solar farm are green agricultural fields, some with crops, and a small cluster of buildings in the distance under a clear sky. Two thin blue vertical lines are positioned on either side of the text.

6. Pagrindinės Obligacijų sąlygos

RIZIKOS VEIKSNIAI

Rizikos, susijusios su Emitento finansine būkle

- Priklausomybė nuo išorinių finansavimo šaltinių ir palūkanų normų bei finansavimo sąlygų.
- Ekonominė aplinka ir jos poveikis Emitento finansinei padėčiai.
- Išlaidų augimo rizika dėl infliacijos ir vartotojų kainų indekso didėjimo.

Rizikos, susijusios su Emitento ir jo grupės veikla

- Priklausomybė nuo Sun Investment Group projektų ir sandorio šalių patikimumo.
- Statybos rizika.
- Pinigų srautų ir likvidumo rizika.
- Žaliavų ir įrangos kainų svyravimo rizika.
- Galimi iššūkiai įsigyjant reikalingą įrangą ir technologijas.
- Mokesčių teisės aktų pokyčių rizika.
- Tvarumo reikalavimai ir aplinkosauginis reguliavimas.
- Teisės aktų nesilaikymo rizika.

Rizikos, susijusios su Garantijos teikėjo finansine būkle

- Garantijos teikėjo vystymo planai yra imlūs kapitalui ir susiję su neapibrėžtumu.
- Garantijos teikėjas priklauso nuo įvairių finansavimo šaltinių, ypač nuo išorinio skolinimosi projektų vystymui ir statybai; bet koks papildomas įsiskolinimas gali neigiamai paveikti Garantijos teikėjo veiklą ir finansinę būklę.
- Holdingo bendrovės rizika.
- Garantijos teikėjas yra reikšmingai priklausomas nuo licencijų, leidimų ir autorizacijų, kuriuos išduoda įvairios institucijos; jų galiojimo pabaiga, panaikinimas ar negalėjimas jų atnaujinti gali turėti neigiamos įtakos Garantijos teikėjo veiklai.

Rizikos, susijusios su Obligacijomis

- Obligacijos gali būti netinkama investicija kai kuriems investuotojams.
- Kredito ir nemokumo rizika.
- Užstato vertės nepakankamumo rizika.
- Apribojimų dėl papildomo skolos prisiėmimo galiojimo rizika.
- Ankstyvo išpirkimo rizika.
- Likvidumo, antrinės rinkos neaktyvumo ir prekybos rizika.
- Kainos rizika.
- Pakeitimų, susijusių su Obligacijomis, privalomas taikymas visiems obligacijų turėtojams.
- Rizikos, susijusios su Garanto įsipareigojimų vykdymu.

Su Emitento bei jo grupės veikla ir investavimu į obligacijas susiję rizikos veiksniai yra išsamiau aprašyti Informaciniame dokumente. Prieš priimdami sprendimą investuoti į obligacijas, investuotojai turėtų atidžiai susipažinti su visa Informaciniame dokumente pateikta informacija, taip pat su Emitento audituotomis 2024 ir 2023 metų finansinėmis ataskaitomis bei neaudituotomis 2025 m. pirmojo pusmečio finansinėmis ataskaitomis. Priimdami investicinį sprendimą, investuotojai turėtų įvertinti visus galimus rizikos veiksnius ir, jei reikia, pasikonsultuoti su finansiniais, mokesčiais, teisiniais ar kitais nepriklausomais patarėjais, kad įsitikintų, jog su investavimu į obligacijas susijusi rizika jiems yra priimtina.

KAIP INVESTUOTI?

1

Norint investuoti, būtina turėti vertybinių popierių sąskaitą.

Jei jos dar neturite, ją galima atsidaryti bet kurioje Baltijos šalių finansų institucijoje, teikiančioje investavimo paslaugas.

2

Obligacijas galite įsigyti pateikdami pavedimą per bet kurią Baltijos šalių finansų įstaigą, kurioje laikote vertybinių popierių sąskaitą – tiek per internetinę bankininkystę, tiek tiesiogiai susisiekę su savo banku dėl įsigijimo / pavedimo procedūros.

3

Pavedimus galima teikti nuo 2025 m. gruodžio 8 d. iki gruodžio 19 d.



Luminor

SEB

Citadele
EVERNORD

ORION **Swedbank**

Artea



Luminor

Redgate Capital

SEB

Swedbank

LHV



SIGNET BANK

Luminor

Citadele

SEB

Swedbank

BluOr

PAGRINDINĖS EMISIJOS DATOS

2025 m. gruodis

Pir	Ant	Tre	Ket	Pen	Šeš	Sek
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

Pagrindinės datos:

Guodžio 8 – 19 d.
(2025)

Viešas obligacijų platinimo procesas

Gruodžio 11 d.
(2025)

Nuotoliniai pristatymai investuotojams ir Q&A

Gruodžio 23 d.
(2025)

Pirma obligacijų galiojimo diena

Gruodžio 23 d.
(2026)

Obligacijų emisijos išpirkimas

Pagrindinės Obligacijų sąlygos

Emitentas	UAB Eternia Solar
Obligacijos	Fiksuotų palūkanų obligacijos
Nominali vertė	1 000 EUR už Obligaciją
Emisijos kaina	100% nominalios vertės (1 000 EUR už Obligaciją)
Emisijos dydis	Iki 8 000 000 EUR (iki 8 000 Obligacijų)
Pirmos emisijos dalies dydis	Iki 3 000 000 EUR (iki 3 000 Obligacijų)
Platinimo laikotarpis	2025 m. gruodžio 8 d. – 2025 m. gruodžio 19 d.
Išleidimo data	2025 m. gruodžio 23 d.
Išpirkimo data	2026 m. gruodžio 23 d.
Terminas	12 mėnesių
Metinė palūkanų norma	10%, išmokant kas pusmetį
Palūkanų apskaičiavimo metodas	Act /Act ICMA
Užtikrinimo priemonės	– Pirmos eilės Emitento bei Lenkijos dukterinės bendrovės (Dukterinė bendrovė) gautinų sumų, kylančių iš statybos ir tiekimo sutarčių, sudarytų dėl 120 MW saulės projektų portfelio Lenkijoje rangos darbų, įkeitimas – Pirmos eilės Emitento banko sąskaitos (Dedikuota sąskaita 1) įkeitimas – Pirmos eilės Dukterinės bendrovės banko sąskaitos (Dedikuota sąskaita 2) įkeitimas – Motininės įmonės UAB Sun Investment Group (Akcininkas) garantija, išleista Obligacijų nominalios vertė bei sukauptų palūkanų sumai. <i>Užstatas bus suteiktas iki 2025 gruodžio 31 d.</i>

Lėšų panaudojimas	– Emitento bei Dukterinės bendrovės apyvartinio kapitalo, reikalingo 120 MW saulės jėgainių projekto Lenkijoje statybos kontrakto įgyvendinimui, finansavimas – Platinimo lėšos gali būti naudojamos tik apyvartinio kapitalo, susijusio su Projekto įgyvendinimu, poreikiui. – Įsipareigojimas neįkeisti bei kitaip nenaudoti su Projektu susijusio turto trečiųjų šalių įsipareigojimams užtikrinti. – Dividendų ir papildomo skolinimosi apribojimai. – Visų susijusių šalių suteiktų paskolų subordinavimas Obligacijų savininkų naudai
Emitento įsipareigojimai	– Nuoseklus lėšų, skirtų obligacijų išpirkimui, kaupimas iki Obligacijų išpirkimo termino. – Įsipareigojimas nesuteikti naujų paskolų, išskyrus grupės paskolas skirtas Projekto įgyvendinimui ir kitų projektų įgyvendinimui – Nuosavybės pasikeitimo ribojimas Emitentui, Dukterinei bendrovei bei Projekto bendrovėms. – Pusmetinių ataskaitų skelbimas Obligacijų investuotojams / Patikėtiniui.
Įsipareigojimų nevykdymo atvejai	– Nemokėjimas; Užstato pažeidimas; Emitento įsipareigojimų pažeidimas; Kitų materialių įsipareigojimų pažeidimas; Likvidavimas; Nemokumas; Nemokumo procedūros; Neįmanomumas ar neteisėtumas. – Ištaisymo periodas – 30 kalendorinių dienų. Emitentui suteikiama teisė išpirkti dalį ar visas Obligacijas anksčiau galutinio termino datos, bet ne anksčiau kaip praėjus 6 mėnesiams nuo Obligacijų išleidimo datos.
Išankstinis išpirkimas	– Išperkant praėjus 6–9 mėnesiams po išleidimo datos, Obligacijos išperkamos už 101% nominalios vertės ir sukauptų palūkanų sumą. – Išperkant praėjus daugiau kaip 9 po išleidimo datos, Obligacijos išperkamos už 100% nominalios vertės bei sukauptų palūkanų sumą.
Obligacijų platinimas	Viešas platinimas Lietuvos Respublikoje, Estijos Respublikoje ir Latvijos Respublikoje
Listingavimas	First North (Nasdaq Vilnius) rinkoje per 3 mėnesius nuo Išleidimo datos

The background of the slide is a close-up, low-angle shot of a large array of solar panels. The panels are dark blue with a grid of silver lines, and they are arranged in rows that recede into the distance, creating a strong sense of perspective.

Kontaktai

obligacijos@orion.lt

LENKIJOS SAULĖS ENERGIJOS RINKA (1)

1

Istorinis kontekstas

- Iki 2018 m. pabaigos Lenkijos saulės elektrinių įrengtoji galia buvo gana nedidelė – tik 471 MW. Tai rodo, kad tuo laikotarpiu šalis dar nebuvo pradėjusi visapusiškai išnaudoti savo saulės energijos potencialo.
- Po šio lėto starto saulės energijos plėtra Lenkijoje įgavo pagreitį, o nuo 2019 m. pradėtas fiksuoti spartus naujų įrenginių augimas.

2

Rekordinis augimas 2024 m

- 2024 m. buvo pasiektas rekordinis naujų įrenginių skaičius.
- Iki 2024 m. pabaigos bendra Lenkijoje įrengta saulės energijos galia išaugo iki 21,2 GW – tai įspūdingas rezultatas, ypač lyginant su ankstesniais metais..

3

Pagrindiniai augimo veiksniai

- Įgyvendinta nauja programa, skirta mikroįrenginiams, kuri ženkliai paskatino šių įrenginių populiarėjimą ir padarė saulės energijos sprendimus prieinamesnius platesnei gyventojų daliai.
- Skirtumo sutarčių mechanizmo (angl. Contract for Difference, CfD) įdiegimas dar labiau paskatino naujas instaliacijas, nes užtikrino finansinį stabilumą atsinaujinančios energijos gamintojams ir taip paspartino saulės elektrinių plėtrą.

4

Ateities lūkesčiai

- Tikimasi tolesnio sektoriaus augimo.
- Pagrindiniai veiksniai, lemsiantys būsimą plėtrą:
- Lenkijos reguliavimo institucijos sudaro vis palankesnę aplinką saulės energijos plėtrai.
- Tolimesnis ekonomikos augimas ir pramonės elektrifikacija, ženkliai didinsianti elektros vartojimą.
- Anglies jėgainių uždarymas ir kitų iškastinio kuro elektrinių pakeitimas alternatyviais energijos šaltiniais.

Šaltiniai: the Group, PV Magazine

LENKIJOS SAULĖS ENERGIJOS RINKA (2)

Tinklo prieigos plėtra

- Pastaraisiais metais stebimas spartus ir reikšmingas atsinaujinančių energijos išteklių augimas.
- Esminės elektros tinklų infrastruktūros plėtra vyko santykinai lėčiau.
- Naujų prijungimo galių patvirtinimas sulėtėjo dėl neatitikimo tarp augančių atsinaujinančių energijos šaltinių apimčių ir infrastruktūros plėtros tempo.
- Leidimų jungtis naujiems projektams išduodama vis mažiau, tačiau 2025 m. siūlomuose pakeitimuose numatoma reikšmingų korekcijų: trumpesnis prijungimo sąlygų galiojimas, didesni įkainiai, griežtesni reikalavimai ir lankstesnės prijungimo sutartys projektams, kuriuose tinkle yra riboto prieinamumo.

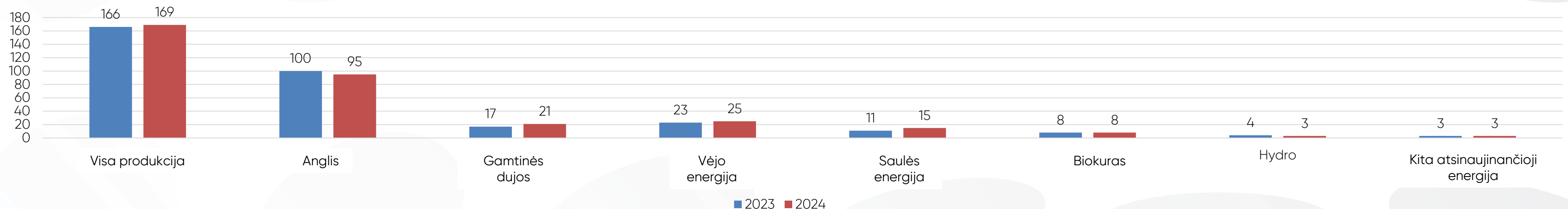
Elektros energijos gamyba Lenkijoje

- Tradicinė elektros gamyba:
 - Pagrindiniai energijos šaltiniai – akmens anglis, nafta, lignitas ir gamtinės dujos.
 - Šie tradiciniai šaltiniai sudarė daugiau kaip 70 % visos Lenkijos elektros gamybos 2024 m.
- Lenkijoje pagamintas vienas kilovatvalandės (kWh) elektros energijos sukelia 615 g CO₂ emisijų.
- Palyginimui:
 - Vidutinė CO₂ emisija ES – apie 285 g/kWh.
 - Lietuvoje – vos 139 g CO₂/kWh.

Iššūkiai tradicinei elektros gamybai

- Nepaisant reikšmingo poslinkio link saulės ir vėjo energijos, tradiciniai energijos šaltiniai vis dar dominuoja šalies gamybos struktūroje.
- Daugelyje regionų energetikos sektorius susiduria su senstančia, dešimtmečius neinvestuota infrastruktūra.
- Dideles eksploataavimo išlaidas lemia būtinybė palaikyti pasenusias technologijas.
- Europos apyvartinių taršos leidimų sistema (ETS) papildomai mažina tradicinės elektros gamybos konkurencingumą.

Elektros gamyba Lenkijoje, TWh



Šaltiniai: International Energy Agency, International Renewable Energy Agency, Our World in Data, Baker McKenzie InsightPlus

LENKIJOS SAULĖS ENERGIJOS RINKA (3)

Saulės elektrinių portfelių įsigijimo tendencijos

- Įvairialypė investuotojų, darančių portfelių įsigijimus, įvairovė – nuo vietinių energetikos bendrovių iki tarptautinių grupių ir įvairių finansinių pirkėjų, pastaruoju metu rodo vėl augantį susidomėjimą Lenkijos saulės elektrinių rinka.
- Įsigyjamų saulės elektrinių portfelių dydis labai skiriasi: nuo mažesnių iki didesnių įsigijimų, siekiančių šimtus megavatų.
- Grupės teigimu, vidutinė statybai paruošto (RtB) projekto rinkos kaina galėtų būti apie 140–180 tūkst. eurų už MW, o veikiančio (elektrą generuojančio) turto – apie 800–1 000 tūkst. eurų už MW.

Investuotojas	Pardavėjas	Portfelis	Regionas	Data
Grupa Energetyczna Enea SA	European Energy AS	84 MW	Undisclosed	2025-05-30
Energa Green Development Sp Zoo	ONDE SA	112 MW	Lower Silesia region	2025-05-20
Qualitas Energy Deutschland GmbH	Ib Vogt GmbH	117 MW	Undisclosed	2025-01-20
GoldenPeaks Capital Partners AG	Undisclosed	400 MW	Undisclosed	2025-01-17
Windflower Poland Sp Zoo	SUNfarming GmbH	20 MW	Undisclosed	2025-01-01

Šaltiniai: Mergermarket, List Solar