

ŠIS .PDF FAILAS NĖRA OFICIALI BENDROVĖS METINĖ INFORMACIJA, KADANGI PATEIKIAMAS NE ESEF FORMATU. TAI YRA METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA. OFICIALIĄ METINĖ INFORMACIJĄ .ZIP FORMATU SU XBRL ŽYMENIMIS GALITE RASTI BENDROVĖS INTERNETO SVETAINĖJE ATASKATIŲ SKILTYJE BEI KAIP PRIEDĄ PRIE NASDAQ SKELBIAMO PRANEŠIMO APIE AUDITUOTĄ METINĖ INFORMACIJĄ.



UAB Atsinaujinančios Energetikos Investicijos

Audituotos konsoliduotosios ir atskirosios finansinės ataskaitos,
parengtos pagal TFAS, priimtus taikyti Europos Sąjungoje

2025 gruodžio 31 d.

Finansinės būklės ataskaita	3
Pelno (nuostolio) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita	4
Pinigų srautų ataskaita	5
Konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	6
Atskira nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	7
Aiškinamasis raštas	8
I. Bendroji informacija	9
II. Reikšminga apskaitos politika	13
III. Pastabos	28
1. Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	29
2. Kitas finansinis turtas	40
3. Išankstiniai mokėjimai	40
4. Gautinas pelno mokestis ir kitos gautinos sumos	41
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	42
6. Akcinis kapitalas	43
7. Akcijų priedai	43
8. Privalomasis rezervas	43
9. Išleistos obligacijos	44
10. Gautos paskolos	46
11. Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	46
12. Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	46
13. Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	47
14. Pajamos	47
15. Administracinės sąnaudos	48
16. Finansinės sąnaudos	49
17. Pelno mokestis	49
18. Informacija apie segmentus	50
19. Susijusios šalys	52
20. Finansinės rizikos valdymas	53
21. Veiklos testinumas	62
22. Po ataskaitiniai įvykiai	62
Bendrovės ir Grupės metinė vadovybės ataskaita už 2025	63
Bendrovių valdysenos ataskaita	70
Atsakingų asmenų patvirtinimas	85

Finansinės būklės ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Pastabos	Grupė		Bendrovė	
		2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
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
Gautinas pelno mokestis	4	519	303	519	303
Išankstiniai mokėjimai	3	25	25	25	25
Ilgalaikio turto iš viso		165 564	160 230	165 569	160 232
Trumpalaikis turtas					
Kitas finansinis turtas	2	2 600	2 600	2 600	2 600
Kitos gautinos sumos	4	966	591	960	585
Išankstiniai apmokėjimai	4	30	37	-	12
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	5 543	26 556	5 438	26 366
Trumpalaikio turto iš viso		9 139	39 784	8 998	29 563
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
Išmoky/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	12	83	52	-	-
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	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

Pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



aei

	Pastabos	Grupė		Bendrovė	
		2025	2024	2025	2024
Pajamos					
Grynasis pelnas (nuostolis) 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
Dividendų pajamos	14	60	210	134	210
Grynasis nuostolis iš finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	14	(3 500)	-	(3 500)	-
Kitos pajamos	14	490	660	490	660
Pajamų (nuostolių) iš viso		178	(6 114)	252	(6 114)
Sąnaudos					
Administracinės sąnaudos	15	(4 020)	(1 760)	(4 041)	(1 811)
Gautino pelno mokesčio vertės sumažėjimas		(118)	-	(118)	-
Sąnaudų iš viso		(4 138)	(1 760)	(4 159)	(1 811)
Veiklos nuostoliai		(3 960)	(7 874)	(3 907)	(7 925)
Finansinės veiklos sąnaudos					
Palūkanų sąnaudos	16	(7 782)	(6 859)	(7 782)	(6 859)
Nuostolis dėl valiutos kursų pasikeitimo		-	(42)	-	(40)
Finansinių sąnaudų iš viso		(7 782)	(6 901)	(7 782)	(6 899)
Nuostoliai prieš apmokestinimą		(11 742)	(14 775)	(11 689)	(14 824)
Pelno mokesčiai	17	(7)	(2)	-	-
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

Pinigų srautų ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Grupė		Bendrovė		
	Pastabos	2025	2024	2025	2024
Nuostoliai prieš apmokestinimą		(11 742)	(14 775)	(11 689)	(14 824)
Nepiniginų 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	7 895	6 859	7 895	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)
Finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje padidėjimas (sumažėjimas)		3 500		3 500	-
Grynieji pinigų srautai iš veiklos		(3 711)	(2 978)	(3 705)	(3 115)
Sumokėtas pelno mokestis		(8)	(2)	-	-
Gauti dividendai	14	60	210	134	210
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		(3 659)	(2 770)	(3 571)	(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 sukauptų palūkanų perleidimas	1	5 255	15 109	5 255	15 109
Įsigytos obligacijos	1	(2 275)	(4 917)	(2 275)	(4 917)
Išpirktos obligacijos	1	3 366	-	3 366	-
Palūkanų už įsigytas obligacijas apmokėjimas	1	4 140	-	4 140	-
Patruojujamųjų įmonių įsigijimas	1	-	(5)	(3)	(5)
Patruojujamųjų 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	(638)	(194)	(638)	(194)
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	9	(4 788)	(4 566)	(4 788)	(4 566)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		(15 030)	12 794	(15 030)	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

Konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiems finansiniams metams	Pastabos	Akcinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso
Likutis 2025 m. sausio 1 d.		58 656	24 119	1 325	16 450	100 550
Ataskaitinio laikotarpio nuostoliai		-	-	-	(11 749)	(11 749)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų iš viso					(11 749)	(11 749)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	-	-	-
Likutis 2025 m. gruodžio 31 d.		58 656	24 119	1 325	4 701	88 801
Likutis 2024 m. sausio 1 d.		58 656	24 119	1 075	31 477	115 327
Ataskaitinio laikotarpio nuostoliai		-	-	-	(14 777)	(14 777)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų iš viso					(14 777)	(14 777)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	250	(250)	-
Likutis 2024 m. gruodžio 31 d.		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

Atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



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

METINĒS INFORMĀCIJOS KOPIJA. OFICIĀLI - ESEĒ FORMĀTU.

Šias UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ (toliau – Bendrovė arba AEI) ir jos patrunuojamųjų įmonių konsoliduotąsias finansines ataskaitas, taip pat, Bendrovės atskirasias finansines ataskaitas už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius finansinius metus parengė ir jas pasirašė vadovybė 2026 m. balandžio 14 d. Remiantis Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu, vadovybės parengtas metines finansines ataskaitas turi patvirtinti visuotinis akcininkų susirinkimas. Bendrovės akcininkai turi teisę patvirtinti arba nepatvirtinti finansinių ataskaitų bei reikalauti parengti naujas metines finansines ataskaitas.

UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ įregistruota Įmonių registre adresu Lvivo 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 V Registrų centre. Iš pradžių buvo numatyta, kad Bendrovės veiklos terminas baigiasi 2026 m. vasario 5 d. 2025 m. gegužės 16 d. visuotinis akcininkų susirinkimas patvirtino sprendimą pratęsti Bendrovės veiklos laikotarpį dar dvejim 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.

2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės Akcinis kapitalas sudarė 58 656 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 58 656 tūkst. EUR). 2025 m. gruodžio 31 d. akcinis kapitalas buvo padalintas į 58 656 399 paprastųjų vardinių akcijų (2024 m. gruodžio 31 d. – 58 656 399), kurių kiekvienos nominali vertė – po 1 EUR. 2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Bendrovės akcinis kapitalas yra pilnai apmokėtas ir akcijų priedai sudarė 24 119 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 24 119 tūkst. EUR). Bendrovė nėra įsigijusi savo akcijų.

Šios metinės konsoliduotosios finansinės ataskaitos apima tris konsoliduojamas grupės įmones – AEI, UAB AEI Development ir UAB Sorlena. Šios metinės atskirosios finansinės ataskaitos apima tik AEI. Šios finansinės 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.

Patrunuojamosios ir asocijuotosios įmonės

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

	Rezidavimo šalis	Įsigijimo data	Nuosavybės dalis, %	Segmentas
Patrunuojamosios 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

2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė kontroliavo šias patrunuojamąsias įmones ir turėjo reikšmingą įtaką šioms asocijuotosioms įmonėms:

	Rezidavimo šalis	Įsigijimo data	Nuosavybės dalis, %	Segmentas
Patrunuojamosios 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 AEI Development	Lietuva	04/07/2022	100%	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos
UAB PV Holding	Lietuva	08/10/2024	100%	Investicinė veikla
Asocijuotosios įmonės				
UAB Saulės energijos projektai	Lietuva	15/06/2016	30%	Investicinė veikla
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
Zalais Speks SIA	Latvija	29/03/2022	50%	Investicinė veikla
Zala Elektriba SIA	Latvija	30/03/2023	50%	Investicinė veikla

Grupės patrunuojamosios ir asocijuotosios įmonės finansuojamos derinant išorinį skolinį finansavimą ir akcininko finansavimą. Kai kuriuose skolinimosi susitarimuose ir sutartiniuose susitarimuose numatytos nuostatos, kurios gali riboti šių įmonių galimybes perversi lėšas Bendrovei dividendų forma arba gražinti Bendrovės suteiktas paskolas ar avansus. Tokios nuostatos gali apimti finansinius kovenantus, pinigų srautų nukreipimo mechanizmus ir rezervinių sąskaitų palaikymo reikalavimus. Be to, Bendrovė laikas nuo laiko gali teikti garantijas, paramos raštus ar kitas finansinės ar operacinės paramos formas savo patrunuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms, įskaitant įsipareigojimus ar ketinimus padėti šioms įmonėms pritraukti išorinį finansavimą arba vykdyti jų sutartinius įsipareigojimus.

Toliau pateikiami atskleidimai apibūdina reikšmingus finansavimo susitarimus, kovenantų reikalavimus, pinigų srautų nukreipimo mechanizmus, garantijas ir kitas palaikymo priemones, turinčias įtakos Bendrovės patrunuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. patrunuojamoji įmonė PV Energy Projects sp. z o. o. turėjo galiojančią paskolos sutartį, kurioje nustatyti tam tikri finansiniai kovenantai. Patrunuojamoji įmonė privalo laikytis šių kovenantų: istorinės vidutinio skolos aptarnavimo padengimo koeficiento ir paskolos trukmės padengimo rodiklio. Jei kovenantų ribos nėra pasiekiamos, privaloma visiškai papildyti skolos aptarnavimo rezervo sąskaitą ir priežiūros rezervo sąskaitą. Be to, paskolos sutartyje numatytas piniginių srautų nukreipimo mechanizmas, pagal kurį patrunuojamoji įmonė privalo 30 % laisvų pinigų srautų (po paskolos pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimų pagal grafiką) skirti banko paskolos išankstiniam gražinimui.

2024 m. gruodžio 31 d. patrunuojamoji įmonė PL SUN sp. z o. o. turėjo trumpalaikio finansavimo sutartį, kurioje buvo numatytas 100 % pinigų srautų nukreipimo mechanizmas, pagal kurį visas veikiančių projektų sugeneruotas laisvų pinigų srautas turėjo būti naudojamas skolos gražinimui. Pirminė šio finansavimo galutinio termino data buvo 2025 m. lapkričio 15 d., tačiau dėl refinansavimo proceso vėlavimų kreditoriai ir PL SUN sp. z o. o. susitarė pratęsti terminą iki 2026 m. sausio 16 d. 2025 m. gruodžio 12 d. PL SUN sp. z o. o. sudarė ilgalaikio finansavimo sutartį, skirtą esančiam išoriniam finansavimui refinansuoti, statybos procesui užbaigti ir iš dalies gražinti Bendrovės suteiktas paskolas. Pirmasis lėšų išmokėjimas pagal naująją finansavimo sutartį įvyko 2026 m. sausio mėn. Pagal ilgalaikio finansavimo sutarties sąlygas nustatytas pinigų srautų nukreipimo mechanizmas, pagal kurį 25 % laisvų pinigų srautų turi būti naudojami išorinei paskolai iš anksto gražinti. Patrunuojamajai įmonei taikomi įprasti finansiniai kovenantai, įskaitant skolos aptarnavimo padengimo rodiklį ir prognozuojamą skolos aptarnavimo padengimo rodiklį. Be to, patrunuojamoji įmonė privalo užtikrinti visišką Skolos aptarnavimo rezervo sąskaitos ir Priežiūros rezervo sąskaitos finansavimą, jei nustatyti kovenantų slenksčiai nėra įvykdomi.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. asocijuotosios įmonės UAB Žaliosios investicijos grupės įmonės turėjo galiojančią išorinio finansavimo sutartį, kurioje numatytas piniginių lėšų nukreipimo mechanizmas. Pagal šią sutartį kreditorius turi teisę į 67,5 %-95 % laisvų pinigų srautų dalį po palūkanų mokėjimų pagal grafiką. 2021 m. spalio 26 d. Bendrovė išdavė patrunuojančiosios bendrovės garantiją EE Lithuania Emerald ApS, besąlygiškai garantuodama visišką ir savalaikį mokėjimo įsipareigojimų pagal akcijų pirkimo-pardavimo sutartį, susijusią su visu UAB EE Emerald Holding akcijų paketu, įvykdymą. Bendrovės sąlyginis įsipareigojimas pagal šią garantiją yra ribojamas 8 966 tūkst. EUR suma. 2025 m. gruodžio 31 d. garantijos galiojimo terminas yra pasibaigęs. UAB Žaliosios investicijos dalyvauja arbitražo procese su projekto pardavėju dėl įsigijimo kainos apskaičiavimo. Ginčas susijęs su kintamąja pirkimo kainos dalimi ir jos apskaičiavimo metodika. Galutinė suma šiuo metu dar vertinama; tačiau, remiantis dabartiniu Bendrovės vertinimu, reikšmingo poveikio Bendrovės finansinei padėčiai nesitikima.

2025 m. gruodžio 31 d. asocijuotoji įmonė Zala Elektriba turėjo išorinio finansavimo sutartį, pagal kurią privaloma laikytis šių finansinių kovenantų: paskolos trukmės padengimo rodiklio ir istorinio skolos aptarnavimo padengimo rodiklio. Pirmoji šių kovenantų skaičiavimo data - 2027 m. gruodžio 31 d. Kovenantų pažeidimo atveju akcininkai per vieną mėnesį privalo atlikti papildomus įnašus į asocijuotąją įmonę. 2025 m. kovo 31 d. Grupė suteikė garantiją, kuria užtikrino ir garantavo WPR2 SIA įsipareigojimų vykdymą pagal 2025 m. kovo 28 d. su Nordex Latvia SIA sudarytą vėjo turbinų tiekimo sutartį. 2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovės įsipareigojimų pagal šią garantiją suma sudarė 20 892 tūkst. EUR. 2025 m. liepos 21 d. Bendrovė suteikė garantiją PS „MB.MS“, patvirtindama, kad asocijuotosios įmonės vystomas projektas įvykdys įsipareigojimus pagal pagalbines infrastruktūros (BoP) projektavimo, pirkimo, statybos ir paleidimo-derinimo darbų sutartį. Maksimali atsakomybė pagal šią garantiją yra ribojama 10 000 tūkst. EUR. 2025 m. spalio 13 d. Bendrovė suteikė garantiją, susijusią su projekto įsigijimo akcijų pirkimo-pardavimo sutartimi, patvirtindama, kad asocijuotoji įmonė tinkamai vykdys savo įsipareigojimus pagal šią sutartį. Garantijos suma ribojama 1 000 tūkst. EUR.

Per ataskaitinius metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., Grupė savo patronuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms išdavė paramos raštus. Šiuose raštuose Grupė patvirtino ketinimą tęsti projektų vystymą ir statybą per 12 mėnesių laikotarpį po atitinkamų patronuojamųjų ar asocijuotųjų įmonių finansinių ataskaitų parengimo. Be to, Grupė išreiškė galimybę teikti finansinę ir kitokią paramą, tiek, kiek tai būtų ekonomiškai pagrįsta, siekiant užtikrinti šių įmonių veiklos tęstinumą ir jų įsipareigojimų vykdymą.

Bendrovės patronuojamosios ir asocijuotosios įmonės specializuojasi energijos gamyboje iš atsinaujinančių energijos išteklių, šios įmonės vertinamos tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, ir nėra konsoliduojamos konsoliduotose finansinėse ataskaitose. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės patronuojamųjų įmonių akcijų tikroji vertė buvo:

	2025 m. gruodžio 31 d.		2024 m. gruodžio 31 d.	
	Akcijų skaičius	Tikroji akcijų vertė (tūkst. EUR)	Akcijų skaičius	Tikroji akcijų vertė (tūkst. EUR)
Patronuojamosios įmonės				
PV Energy Projects sp. z o. o.	45 000	1 201	45 000	-
UAB JTPG	2 249	1	2 249	-
PL Sun sp. z o. o.	100	-	100	-
UAB Nimela	2 500	-	2 500	-
UAB PV Holding	-	-	100	-
Asocijuotosios įmonės				
UAB Saulės energijos projektai	-	-	9 180	47
UAB Ekoelektra	50	5 866	50	-
UAB Žaliosios investicijos	7 209 746	27 358	7 209 746	23 452
UAB KNT Holding	1 251	-	1 251	-
Zalais Speks SIA	-	-	1 400	-
Zala Elektriba SIA	12 149 205	22 738	2 829 878	8 022

2025 m. gruodžio 31 d. patronuojamosios įmonės, teikusios Bendrovei projektų valdymo ir konsultavimo paslaugas, trumpalaikio finansavimo paslaugas buvo UAB AEI Development ir UAB Sorlena. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. kontroliuojamų patronuojamųjų įmonių akcijų skaičius ir akcijų vertė pateikiami žemiau:

	2025 m. gruodžio 31 d.		2024 m. gruodžio 31 d.	
	Akcijų skaičius	Akcijų vertė (tūkst. EUR)	Akcijų skaičius	Akcijų vertė (tūkst. EUR)
Patronuojamoji įmonė				
UAB AEI Development	100	-	100	70
UAB Sorlena	1 000	-	-	-

Patronuojamosios įmonės UAB AEI Development ir UAB Sorlena teikia Bendrovei projektų valdymo ir konsultavimo paslaugas, trumpalaikio finansavimo paslaugas, todėl šiose metinėse konsoliduotose finansinėse ataskaitose jų finansiniai rezultatai yra konsoliduojami. Atskirosiose finansinėse ataskaitose investicijos į UAB AEI Development ir UAB Sorlena vertinamos įsigijimo savikaina.

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

Grupės finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais

Bendrovę valdo valdymo įmonė UAB „LORDS LB Asset Management“ (toliau – Valdymo įmonė), įsteigta ir registruota 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 Alternatyviųjų kolektyvinio investavimo subjektų valdytojų įstatymą, licenciją, Nr. 1.

2025 m. gruodžio 31 d. UAB AEI Development, teikiančioje Bendrovei projektų valdymo ir konsultavimo paslaugas, dirbo 14 darbuotojų (2024 m. gruodžio 31 d. – 14 darbuotojų). 2025 m. gruodžio 31 d. UAB Sorlena dirbo 1 darbuotojas.

Bendrovės depozitoriumas yra AB SEB bankas, įmonės kodas 112021238, buveinės adresas: Konstitucijos pr. 24, Vilnius, Lietuva.

Bendrovės audito įmonė yra Uždaroji akcinė bendrovė PricewaterhouseCoopers juridinio asmens kodas 111473315, buveinės adresas: Lvivo g. 21-101, LT-09309 Vilnius, Lietuva. Registruota Lietuvos Respublikos juridinių asmenų registre.

Bendrovės investicijos

Bendrovės tikslas – uždirbti gražą Bendrovės investuotojams iš investicijų į atsinaujinančios energetikos infrastruktūros objektus ir susijusį turtą. Atsinaujinančiosios energijos infrastruktūros objektai ir susijęs turtas apima atsinaujinančiosios energijos elektrines, energijos vartojimo efektyvumo projektus, energijos išteklių paskirstymo ir perdavimo tinklus bei jų saugyklas ir pan.

Investuodama į infrastruktūros objektus ir susijusį turtą, Bendrovė įsigyja nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių, kurie taip pat gali apimti konvertuojamąsias obligacijas, kilnojamąjį ir nekilnojamąjį turtą.

Bendrovės laikinai turimos lėšos gali būti investuojamos į: (1) ES vyriausybės obligacijas, kurių išpirkimo terminas neviršija 3 metų, likvidžias ir turinčias investicinį reitingą (S&P arba alternatyvios sertifikatos reitingų agentūros), (2) indėlius, laikomus ES kredito įstaigose, kurių terminas neilgesnis kaip 1 metai.

Bendrovė gali sudaryti išvestinių finansinių priemonių sandorius tik rizikos valdymo tikslais, taip siekdama apdrausti Bendrovės portfelį nuo galimų neigiamų rinkos pokyčių.

Bendrovės akcijų išpirkimas

Likviduojant Bendrovę, pirmiausia atliekami mokėjimai pagal įsipareigojimus Bendrovės kreditoriams, o atlikus atskaitymus, grynasis turtas paskirstomas akcininkams. Grynasis turtas paskirstomas vienodai ir vienodomis sąlygomis visiems akcininkams, išperkant Bendrovės išleistas akcijas. Bendrovės grynasis turtas proporcingai dalijamas, dauginant jį iš akcininko turimų akcijų skaičiaus, kiekvienam investuotojui priklausančiam akcijų paketui.



II. Reikšminga apskaitos politika

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA OFICIALIJESEEF FORMATU.

Toliau pateikiama reikšminga apskaitos politika, taikoma rengiant šias finansines ataskaitas. Ši politika buvo nuosekliai taikoma visus pateiktus metus, jei nenurodyta kitaip.

1. Investavimo subjektas ir finansinių ataskaitų rengimo principai

Investavimo subjektas

Bendrovės investuotojai turi Bendrovės išleistų nuosavybės vertybinių popierių, kurie yra paprastosios vardinės akcijos. Bendrovės vadovybė įvertino, kad Bendrovė yra investavimo subjektas, nepaisant jos teisinio statuso, t. y. ribotos atsakomybės bendrovė iki 2020 m. gruodžio 16 d. arba uždarojo tipo bendrovė nuo 2020 m. gruodžio 16 d. iki šių finansinių ataskaitų dienos, nes atitinka tris pagrindinius investicinio subjekto apibrėžimo komponentus:

- Įgyja lėšų iš daugiau nei investuotojo, siekdamas suteikti tiems investuotojams investicijų valdymo paslaugas (investicinių paslaugų sąlyga);
- Turi keletą investicijų, kad diversifikuotų savo riziką ir padidintų grąžą;
- Įsipareigoja savo investuotojui (-ams), kad ūkio subjekto verslo tikslas yra investuoti lėšas tik siekiant grąžos iš kapitalo vertės padidėjimo, investicijų pajamų arba abiejų (verslo tikslo sąlyga). Vykdydamas šį įsipareigojimą, ūkio subjektas gali vykdyti tokias veiklas kaip valdymo paslaugų teikimas, paskolų, obligacijų ar garantijų teikimas investiciniams subjektams, kuriuos skirtos padidinti investicijų vertę ir grąžai maksimizuoti. Šios veiklos vykdomos siekiant paremti bendrą ūkio subjekto tikslą – padidinti grąžą investuotojams, ir nėra laikomos savarankiškoms verslo veikloms ar pajamų šaltiniui, nes susijusiu su pagrindine investavimo strategija;
- Nustato ir vertina iš esmės visų savo investicijų rezultatus tikrosios vertės pagrindu (tikrosios vertės sąlyga).

Vadovybė įvertino, kad ji atitinka investicinių paslaugų sąlygą, nes vienintelis Bendrovės tikslas yra surinkti lėšas iš skirtingų investuotojų ir gauti grąžą iš kapitalo padidėjimo.

Patronuojamosios įmonės

Bendrovė turi dviejų tipų patronuojamąsias įmones. Viena iš patronuojamųjų įmonių rūšių yra kontroliuojama patronuojamoji įmonė (toliau – nekonsoliduojama patronuojamoji įmonė). Konsoliduotose finansinėse ataskaitose nekonsoliduotos patronuojamosios įmonės vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas per pelną (nuostolius), ir nėra konsoliduojamos pagal 10-ąjį TFAS. Investicijos į kontroliuojamą patronuojamąją įmonę tikrosios vertės pokytis pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje, o vertė nustatoma pagal tikrosios vertės nustatymo principus, aprašytus 12 apskaitos politikos straipsnyje. Atskirose finansinėse ataskaitose investicijos į kontroliuojamas patronuojamąsias įmones vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu (nuostoliais).

Antrojo tipo patronuojamosios įmonės teikia su investicine veikla susijusias paslaugas (konsultavimo investicijų klausimais, investicijų valdymo paslaugas) investuotojams ir trečiosioms šalims (toliau – konsoliduojama patronuojamoji įmonė). Jos pačios nėra investavimo subjektai. Vertinant ar įmonė atitinka investicinės įmonės apibrėžimą, Bendrovė vertina, ar paslaugų teikimas tretiesiems asmenims yra antraeilė veikla, palyginti su pagrindine investicine veikla. Konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje konsoliduojamos investicijos į patronuojamąsias įmones, teikiančias paslaugas, susijusias su Bendrovės investicine veikla. Atskirose finansinėse ataskaitose investicijos į patronuojamąsias įmones, teikiančias paslaugas, susijusias su Bendrovės investicine veikla, vertinamos savikaina, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra. Kiekvienų finansinių metų pabaigoje Bendrovės valdymo įmonė nustato, ar yra objektyvių įrodymų, kad investicijos į patronuojamąją įmonę yra sumažėjusios. Jei yra tokių įrodymų, Bendrovė apskaičiuoja vertės sumažėjimo sumą kaip skirtumą tarp patronuojamosios įmonės atsiperkamosios vertės ir jos balansinės vertės, o tada pripažįsta nuostolius atskiroje pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje už laikotarpį, per kurį jie buvo patirti.

Asocijuotosios įmonės

Asocijuotosios įmonės apibūdinamos kaip įmonės, kuriose Bendrovė turi reikšmingą įtaką, bet jų nekontroliuoja nei atskirai nei kartu su kita įmone. Konsoliduotose finansinėse ataskaitose ir atskirose finansinėse ataskaitose investicijos į asocijuotas įmones, kurios yra Bendrovės investicijų portfelio dalis, vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, neatsižvelgiant į tai, ar Bendrovė daro reikšmingą įtaką tokioms įmonėms.

Finansinių ataskaitų rengimo principai

Finansinė atskaitomybė parengta pagal Europos Sąjungos (ES) patvirtintus Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS). Šios Bendrovės finansinės ataskaitos 2025 m. gruodžio 31 d. buvo parengtos vadovaujantis visais galiojančiais TFAS reikalavimais.

Bendrovės finansinė apskaita ir apskaitos įrašai tvarkomi atskirai nuo Valdymo įmonės finansinės apskaitos pagal patvirtintą sąskaitų planą. Bendrovė privalo laikytis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo (toliau - KISĮ) reikalavimų

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad artimiausioje ateityje veikla bus tęsiama. Pagal Bendrovės prospektą ir įstatus, Bendrovė veiks iki 2028 m. vasario 5 d. Veiklos tęstinumo vertinimas atskleistas 21 pastaboje.

Bendrovės turtas ir įsipareigojimai bei visos finansinėje atskaitomybėje nurodytos sumos pateikiamos eurais. Sandoriai užsienio valiuta perskaičiuojami pagal sandorio dieną galiojantį oficialų Lietuvos banko kursą. Pelnas ir nuostoliai, atsirandantys dėl atsiskaitymų už tokius sandorius ir perskaičius turtą bei įsipareigojimus užsienio valiuta, yra pripažįstami pelno (nuostolio) ataskaitoje. Tokie likučiai perskaičiuojami pagal ataskaitinio laikotarpio pabaigos valiutos kursą.

2. Konsolidavimo principai

Konsoliduotoji finansinė atskaitomybė apima Bendrovės ir jos patrunuojamųjų įmonių (toliau – Grupė) 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. finansines ataskaitas. Konsoliduotosios finansinės ataskaitos apima tik patrunuojamųjų įmonių, kurios nėra investicinis subjektas ir kurių pagrindinis tikslas bei veikla yra teikti paslaugas, susijusias su investicinio subjekto projektų valdymo veikla, finansines ataskaitas.

Laikoma, kad Bendrovė turi kontrolę, kai:

- Turi įgaliojimus valdyti įmonę, į kurią investuojama;
- Turi teisę į kintamą investicijų grąžą; ir
- Turi galią paveikti investicijų grąžą.

Bendrovė iš naujo įvertina, ar ji kontroliuoja objektą, į kurį investuojama, jei faktai ir aplinkybės rodo, kad pasikeitė vienas ar daugiau iš trijų pirmiau išvardytų kontrolės elementų.

Patrunuojamosios įmonės konsolidavimas prasideda, kai Bendrovė įgyja patrunuojamosios įmonės kontrolę, ir baigiasi, kai Bendrovė praranda patrunuojamosios įmonės kontrolę. Per metus įsigytų ar perleistų patrunuojamųjų įmonių rezultatai įtraukiami į pelną arba nuostolius nuo tos dienos, kai Bendrovė įgyja kontrolę, iki tos dienos, kai Bendrovė nustoja kontroliuoti patrunojamąją įmonę.

Prireikus patrunojamųjų įmonių finansinė atskaitomybė koreguojama siekiant užtikrintas nuoseklumas su Grupės taikoma politika.

Visas Grupės turtas ir įsipareigojimai, nuosavas kapitalas, pajamos, sąnaudos ir pinigų srautai, susiję su sandoriais tarp Grupės narių, yra eliminuojami konsoliduojant.

Grupės dalies patrunuojamosiose įmonėse pokyčiai dėl kurių neprarandama kontrolė, apskaitomi kaip nuosavybės sandoriai. Grupės ir mažumos dalių apskaitinės vertės yra koreguojamos, kad atspindėtų jų santykinės dalies patrunuojamosiose įmonėse pokyčius. Bet koks skirtumas tarp sumos, kuria koreguojama mažumos dalis, ir sumokėto ar gauto atlygio tikrosios vertės pripažįstamas tiesiogiai nuosavybėje ir priskiriamas Grupės savininkams.

Kai grupė praranda patrunojamosios įmonės kontrolę, pelnas arba nuostoliai iš pardavimo, pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp (i) gauto atlygio tikrosios vertės ir Grupės dalies įmonėje po sandorio ir (ii) ankstesnė turto balansinė vertė (įskaitant prestižą), atėmus patrunojamosios įmonės įsipareigojimus ir mažumos dalį. Visos sumos, anksčiau pripažintos kitose bendrosiose pajamose, susijusios su patrunojamąja įmone, yra apskaitomos taip, lyg Grupė būtų tiesiogiai perleidusi susijusį patrunojamosios įmonės turtą ar įsipareigojimą (t. y. perklasifikuotų į pelną arba nuostolius arba perkeltų į kitą nuosavybės kategoriją, kaip reikalaujama / leidžiama pagal galiojančius TFAS). Visos investicijos, pasilikusios į buvusią patrunojamąją įmonę po patrunojamosios įmonės nuosavybės perdavimo, apskaitomos tikrąja verte pirminio pripažinimo metu pagal 9-ąjį TFAS „Finansinės priemonės“ arba patrunojamosios įmonės savikaina.

10-asis TFAS nustato investicinių įmonių konsolidavimo principus. Savo konsoliduotosiose finansinėse ataskaitose investavimo subjektas turi:

- konsoliduoti bet kokią patrunojamąją įmonę, kuri nėra investicinė įmonė ir kurios pagrindinė paskirtis ir veikla yra teikti paslaugas, susijusias su investavimo subjekto investicine veikla, ir taikyti 3-iojo TFAS reikalavimus bet kurios tokios patrunojamosios įmonės įsigijimui; ir
- visas kitas investicijas į patrunojamąją įmonę vertinti tikrąja verte per pelną arba nuostolius pagal 9-ąjį TFAS.

3. Verslo jungimai ir prestižas

Verslo jungimai apskaitomi naudojant įsigijimo metodą. Įsigijimo savikaina apskaičiuojama kaip perleisto atlygio, kuris vertinamas įsigijimo datos tikrąja verte, ir bet kokios nekontroliuojamos įsigyjamos įmonės dalies suma. Kiekvienam verslo jungimui Grupė pasirenka, ar nekontroliuojamą dalį įsigytame ūkio subjekte vertinti tikrąja verte, ar proporcinga įsigyjamo ūkio subjekto identifikuojamo grynojo turto dalimi. Su įsigijimu susijusios išlaidos apskaitomos kaip patirtos ir įtraukiamos į administracines sąnaudas.

Įsigytas turtas ir atsirandantys įsipareigojimai įsigijimo datą pripažįstami tikrąja verte, išskyrus:

- Atidėtojo pelno mokesčio turtas ar įsipareigojimai, atsirandantys dėl verslo jungimo metu įsigyto turto ir prisiimtų įsipareigojimų, vertinami ir pripažįstami pagal 12-ąją TAS "Pelno mokesčiai";
- Įsipareigojimai (arba turtas, jei toks yra), susiję su įsigyjamo ūkio subjekto susitarimais dėl išmokų darbuotojams, vertinami ir pripažįstami pagal 19-ąją TAS "Išmokos darbuotojams";
- Įsipareigojimai ar nuosavybės priemonės, susijusios su mokėjimais už įsigyjamo ūkio subjekto akcijas arba mokėjimais už akcijas, atliktais siekiant pakeisti įsigyjamo ūkio subjekto mokėjimus akcijomis, įsigijimo metu vertinami pagal 2-ąją TFAS "Mokėjimas akcijomis";
- Turtas, kuris pagal 5-ąją TFAS "Ilgalaikis turtas, skirtas parduoti, ir nutraukta veikla" priskiriamas turtui, skirtam parduoti. Toks turtas vertinamas pagal 5-ąją TFAS;

Nuomos įsipareigojimai, atsirandantys įsigijimo datą, vertinami dabartine likusių nuomos mokėjimų verte pagal 16-ąją TFAS, laikant, kad įsigytos nuomos sutartys įsigijimo datą yra naujos nuomos sutartys. Naudojimo teise valdomas turtas, įsigytas įsigijimo datą, vertinamas ta pačia suma kaip ir nuomos įsipareigojimai, pakoreguotas taip, kad atspindėtų palankias ar nepalankias nuomos sąlygas, palyginti su rinkos sąlygomis.

Bendrovė pripažįsta, kad ji įsigijo verslą, kai įsigytas veiklos ir turto rinkinys apima išteklius ir esminį procesą, kurie kartu reikšmingai prisideda prie galimybės kurti rezultatus. Įsigytas procesas laikomas esminiu, jei jis yra labai svarbus gebėjimui toliau kurti rezultatus, o įgyjama organizuota darbo jėga, turinti tam procesui atlikti reikalingų įgūdžių, žinių ar patirties, arba jis reikšmingas gebėjimui toliau kurti rezultatą ir yra laikomas unikaliu, ribotu arba negali būti pakeistas be didelių išlaidų, pastangų ar uždelsimo tęsti veiklą.

Įsigijusi verslą Bendrovė įvertina prisiimtą finansinį turtą ir įsipareigojimus, kad jie būtų tinkamai klasifikuojami ir priskiriami pagal sutarties sąlygas, ekonomines aplinkybes ir atitinkamas sąlygas įsigijimo dieną.

Prestižas iš pradžių apskaitomas savikaina (yra perduoto atlygio ir sumos, pripažintos už nekontroliuojamą dalį, ir bet kokios ankstesnės dalies, viršijančios įsigytą grynąjį identifikuojamą turtą ir prisiimtus įsipareigojimus perviršis). Jei įsigyto grynojo turto tikroji vertė viršija bendrą pervestą atlygį, Bendrovė iš naujo įvertina, ar teisingai nustatė visą įsigytą turtą ir visus prisimtus įsipareigojimus, ir peržiūri procedūras, taikomas nustatant mokėtinas sumas pripažintą įsigijimo dieną. Jei pakartotinis vertinimas vis tiek lemia įsigyto grynojo turto tikrosios vertės perviršį palyginti su perleista bendra suma, perviršis pripažįstamas pelnu arba nuostoliais.

Prestižas nėra amortizuojamas, tačiau jis peržiūrimas dėl vertės sumažėjimo bent kartą per metus. Vertės sumažėjimo patikrinimui prestižas paskirstomas kiekvienam Bendrovės pinigų kuriančiam vienetai (arba pinigų kuriančių vienetų grupei). Pinigų kuriančių vienetų, kuriems buvo priskirtas prestižas, vertės sumažėjimas tikrinamas kasmet arba dažniau, kai yra požymių, kad vieneto vertė gali sumažėti. Jei pinigų kuriančio vieneto atsiperkamoji vertė yra mažesnė už jo apskaitinę vertę, vertės sumažėjimo nuostoliai pirmiausia paskirstomi tam, kad būtų sumažinta vieneto apskaitinė vertė, o po to – kitam turtui proporcingai jo balansinei vertei. Prestižo vertės sumažėjimo nuostoliai vėlesniu laikotarpiu neatstatomi. Kai parduodamas pinigų kuriantis vienetas, paskirstyto prestižo suma įtraukiama nustatant pardavimo pelną arba nuostolį.

Jei pradinė verslo jungimo apskaita yra nebaigta iki ataskaitinio laikotarpio, kurį jungimas įvyksta, pabaigos, Grupė pateikia preliminarias sumas straipsniams, kurių apskaita yra nebaigta. Šios laikinosios sumos koreguojamos vertinimo laikotarpiu arba pripažįstamos papildomas turtas ar įsipareigojimai, kad atspindėtų naują gautą informaciją apie įsigijimo datą egzistavusius faktus ir aplinkybes, kurios būtų turėjusios įtakos įsigijimo datą pripažintoms sumoms.

Kai Grupė įsigyja naujų įmonių akcijų, vadovybė atsižvelgia į įsigyjamos įmonės turto ir veiklos esmę, nustatydama, ar įsigijimas turtas ar verslas kaip visuma. Jeigu naujų įmonių akcijų įsigijimas nėra laikomas verslo įsigijimu, jis nelaikomas verslo jungimu, o turto įsigijimu.

4. Pajamų pripažinimas

Grupės pajamas sudaro palūkanų pajamos ir pelnas iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurio pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, pasikeitimo.

Palūkanų pajamos kaupiamos per laikotarpį, atsižvelgiant į neapmokėtą dalį ir taikomą faktinę palūkanų normą, kuri tiksliai diskontuoja apskaičiuotas būsimąsias pinigų įplaukas per numatomą finansinio turto naudingo tarnavimo laiką iki jo grynosios balansinės vertės.

Pelnas iš realizuoto finansinio turto, klasifikuojamo kaip finansinis turtas, vertinamas tikraja verte, yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje. Pelnas apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp tikrosios turto vertės paskutinės audituotos finansinės atskaitomybės sudarymo dieną ir atlygio, gauto jį perleidus.

5. Sąnaudų pripažinimas

Sąnaudos - tai turto sumažėjimas arba įsipareigojimų padidėjimas, dėl kurio sumažėja nuosavas kapitalas. Sąnaudos pripažįstamos pagal kaupimo principą, kadangi yra pripažįstamos tą ataskaitinį laikotarpį, kurį yra patiriamos, neatsižvelgiant į tai, kada pinigai išmokami. Išlaidos paprastai įvertinamos pagal sumokėtą arba mokėtiną pinigų sumą be PVM. Tais atvejais, kai mokėtina suma yra ilgo laikotarpio (ilgesnio nei 1 metų) ir nėra numatytų palūkanų, sąnaudos įvertinamos diskontuojant atsiskaitymo sumą pagal rinkos palūkanų normą.

Bendrovės valdymo mokesčiai, Depozitoriumo paslaugų mokesčiai, atlyginimai auditoriams, Bendrovės steigimo (verslo struktūrizavimo) išlaidos, investavimo objekto įsigijimo, valdymo ir pardavimo išlaidos, finansų įstaigų išlaidos, atlygis Bendrovės turto vertintojams, Bendrovės finansinės apskaitos, GAV skaičiavimo mokesčiai ir akcijų vertės nustatymo paslaugos, valiutos keitimo mokesčiai, apsidraudimo nuo valiutos keitimo ir palūkanų normų apsikeitimo sandorių išlaidos, bylinėjimosi išlaidos, išlaidos, susijusios su Bendrovės vardu gautomis paskolomis, viršijančiomis pajamas iš paskolų, suteiktų Bendrovės vardu jos SPĮ (specialiosios paskirties įmonėms), mokesčiai už Bendrovės vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymą, Bendrovės vertybinių popierių saugojimą, mokesčiai už Akcininkų asmeninių vertybinių popierių sąskaitų tvarkymą, užtikrinimo priemonių vykdymo, registravimo ir išregistravimo išlaidos, priverstinio išieškojimo išlaidos, valstybės ir savivaldybių mokesčiai ir rinkliavos, informacijos apie Bendrovę rengimo, vertimo ir pateikimo išlaidos, įstatų, prospekto ir pagrindinės informacijos investuotojams dokumento parengimo ir tikslinimo išlaidos, konsultavimo išlaidos, notaro mokesčiai, registracijos ir teisinių paslaugų išlaidos, draudimo išlaidos Valdymo įmonės asmenims, atsakingiems už Bendrovės veiklą, Investicijų komiteto patirtos išlaidos, susijusios su Bendrovės veikla, ir Bendrovės pristatymo išlaidos dengiamos iš Bendrovės turto.

Visi atsiskaitymai Valdymo įmonei ir depozitoriumui pripažįstami kaupimo principu.

6. Išmokos darbuotojams

Trumpalaikės išmokos darbuotojams

Trumpalaikės išmokos darbuotojams pripažįstamos sąnaudomis tuo laikotarpiu, kai darbuotojai suteikia susijusią paslaugą. Įsipareigojimas pripažįstamas suma, kurią tikimasi sumokėti, jei Bendrovė turi dabartinį teisinį ar konstruktyvų įsipareigojimą sumokėti šią sumą ir įsipareigojimą galima patikimai įvertinti.

7. Pelnų mokesčiai

Pelnų mokesčiai apskaičiuojamas pagal metinį pelną, atsižvelgiant į atidėtąjį pelno mokestį. Pelnų mokesčiai apskaičiuojamas pagal Lietuvos Respublikos mokesčių įstatymų reikalavimus.

Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas 16 proc. pelno mokesčio tarifas.

Mokesčiai nuostoliai gali būti perkelti neribotą laiką, išskyrus nuostolius, atsiradusius dėl vertybinių popierių ir/ar išvestinių finansinių priemonių perleidimo. Toks perdavimas nutraukiamas, jei Bendrovė nustoja vykdyti veiklą, sukėlusią nuostolius, išskyrus atvejus, kai Bendrovė nustoja vykdyti veiklą dėl nuo jos nepriklausančių priežasčių. Vertybinių popierių ir/ar išvestinių finansinių priemonių perleidimo nuostoliai gali būti perkelti 5 metus ir padengti tik iš tos pačios rūšies sandorių pelno. Perkeltųjų išskaitytųjų mokesčių nuostolių suma negali viršyti 70 procentų ataskaitinių metų apmokestinamojo pelno sumos.

Atidėtas mokesčiai apskaičiuojamas taikant balansinių įsipareigojimų metodą. Atidėtas mokesčiai atspindi grynąjį mokesčių poveikį dėl laikinųjų skirtumų tarp turto ir įsipareigojimų balansinės vertės finansinėje atskaitomybėje ir sumų, naudojamų mokesčių tikslais. Atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai apskaitomi mokesčių tarifais, kurie, kaip tikimasi, bus taikomi tuo laikotarpiu, kai turtas bus realizuotas arba įsipareigojimas apmokėtas, remiantis mokesčių tarifais, kurie buvo priimti arba iš esmės priimti iki finansinės būklės ataskaitos datos.

Atidėtojo mokesčio turtas yra pripažįstamas finansinės būklės ataskaitoje tiek, kiek tikėtina, kad ateityje bus gautas apmokestinamasis pelnas, kuriam bus galima panaudoti šį turtą. Jeigu yra tikėtina, kad dalis atidėtojo mokesčio nebus realizuota, ši atidėtojo mokesčio dalis finansinėse ataskaitose nebus pripažįstama.

Remiantis Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo nuostatomis, kolektyvinio investavimo subjektų pajamos neapmokestinamos, o išlaidos atitinkamai neatskaitomos.

8. Akcinis kapitalas

Bendrovė išleidžiamas finansines priemones klasifikuoja kaip finansinius įsipareigojimus arba nuosavybės priemones pagal priemonių sutartinių sąlygų esmę.

Kai kurios finansinės priemonės apima sutartinį įsipareigojimą emitentui perduoti kitam ūkio subjektui proporcingą savo grynojo turto dalį tik likviduojant pagal 32-ąjį TAS. Prieš tai atsiranda dėl to, kad likvidavimas tikrai įvyks ir jo ūkio subjektas nekontroliuoja (pavyzdžiui, riboto galiojimo subjektas) arba neaišku, ar jis įvyks, tačiau jį vykdys priemonės turėtojas. Taikant finansinio įsipareigojimo apibrėžties išimtį, priemonė, kuri apima tokį įsipareigojimą, priskiriama nuosavybės priemonei, jeigu jai būdingos visos šios savybės:

- a) Ji suteikia jo turėtojai teisę į proporcingą ūkio subjekto grynojo turto dalį ūkio subjekto likvidavimo atveju. Ūkio subjekto grynasis turtas yra tas turtas, kuris lieka atėmus visas kitas pretenzijas į turtą. Proporcinga dalis nustatoma pagal:
 - likviduojamos įmonės grynąjį turtą padalijus į vienodo dydžio vienetus; ir
 - šią sumą dauginant iš finansinės priemonės turėtojo turimų investicinių vienetų skaičiaus.
- b) Priemonė priklauso priemonių klasei, kuri yra antraeilė visų kitų priemonių klasių atžvilgiu. Būdamas šioje klaseje, instrumentas:
 - neturi pirmenybės kitų pretenzijų likviduojamos įmonės turto atžvilgiu; ir
 - neturi būti konvertuojamas į kitą priemonę, kol ji nėra priskiriama tai priemonių klasei, kuri yra antraeilė visų kitų priemonių klasių atžvilgiu.
- c) Visoms priemonių klasei priklausančioms finansinėms priemonėms, kurios yra antraeilės visų kitų priemonių klasių atžvilgiu, turi būti vienodas sutartinis įsipareigojimas emitentui pateikti proporcingą savo grynojo turto dalį likvidavimo metu.

Be to, norint, kad priemonė būtų klasifikuojama kaip nuosavybės priemonė, emitentas neturi turėti jokios kitos finansinės priemonės ar sutarties, kuri turi:

- a) bendrus pinigų srautus, iš esmės pagrįstus pelnu arba nuostoliais, pripažinto grynojo turto pasikeitimu arba pripažinto ir nepripažinto įmonės grynojo turto tikrosios vertės pokyčiu (išskyrus bet kokį tokios priemonės ar sutarties poveikį); ir
- b) poveikį, iš esmės apribojantį arba nustatantį likutinę grąžą priemonės turėtojams.

Taikydama šią sąlygą, Bendrovė neturi nefinansinių sutarčių su anksčiau pateiktose pastraipose aprašytos priemonės turėtoju, kurių sutartinės sąlygos yra panašios į lygiavertės sutarties, kuri gali atsirasti tarp ne priemonės turėtojo ir emitento. Jei ūkio subjektas negali nustatyti, kad ši sąlyga įvykdyta, jis nepriskiria priemonės nuosavybės priemonei.

Atitinkamai, Bendrovė neturi jokių kitų priemonių, kurios atitiktų aukščiau aprašytus kriterijus, nes Bendrovė išleido tik akcijas, kurios bus išperkamos likvidavus. Akcijų išpirkimui įmonės likvidacijos dieną nėra jokių apribojimų, nes visos likusios lėšos paskirstomos akcininkams aukščiau esančiuose punktuose nustatytais principais. Galiausiai tarp Bendrovės ir akcininkų nėra jokių kitų šalutinių sutarčių, išskyrus akcijų pirkimo – pardavimo sutartis.

Bendrovės akcijos atitinka aukščiau išvardintas sąlygas ir visos akcijos yra priskiriamos nuosavybei, nes visa nuosavybės suma, kurią įmonė išpirks ateityje, priskiriama vienai savininkų klasei.

Bendrovės akcijų išpirkimas yra ribojamas. Bendrovės veiklos laikotarpiu Bendrovės akcijos priklauso Akcininkams ir jos nebus išperkamos pagal pareikalavimą. Akcijos bus išperkamos Bendrovės visuotiniame akcininkų susirinkime susirinkimo sprendimu proporcingai visiems akcininkams. Bendrovės akcijos taip pat išperkamos Bendrovės likvidavimo procedūros metu.

Bendrovės akcijos gali būti išperkamos Bendrovės veiklos metu, jeigu:

- Bendrovė turi laisvų lėšų, kurių neketina investuoti;
- yra visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas sumažinti Bendrovės akcinį kapitalą ir išmokėti akcininkams ar Bendrovei lėšas savų akcijų įsigijimui.

Išmokant Bendrovės lėšas akcininkams, Bendrovės lėšos akcininkams išmokamos pagal kapitalo mažinimo procedūrą. Sumažinus akcinį kapitalą akcininkams išmokama suma, proporcinga jų akcijų nominaliai vertei.

Likviduojant Bendrovę, akcijos išperkamos paskirstant likvidavimo procedūros metu likusį po atsiskaitymo su Bendrovės kreditoriais Bendrovės turtą akcininkams. Turto paskirstymą atlieka Bendrovės likvidatorius, kuriuo gali būti paskirta Valdymo įmonė.

Bendrovė, siekdama išmokėti akcininkams laisvų lėšų per Bendrovės veiklos laikotarpį, pagal atitinkamą visuotinio akcininkų susirinkimo nutarimą, nustatyta tvarka, gali organizuoti ir vykdyti savų akcijų įsigijimą iš akcininkų.

Bendra įsigyjamų akcijų nominali vertė kartu su jau turimų akcijų nominalia verte negali būti didesnė kaip 1/10 išleisto kapitalo. Bendrovė užtikrina lygias galimybes visiems akcininkams perleisti Bendrovei akcijas. Maksimalią ir minimalią akcijų įsigijimo kainą, atsižvelgiant į

paskutinę apskaičiuotą GAV, nustato visuotinis akcininkų susirinkimas. Terminas, per kurį Bendrovė gali įsigyti savų akcijų, negali viršyti 12 mėnesių. Visuotinio akcininkų susirinkimo nutarimas dėl akcijų įsigijimo gali būti panaikintas kitu visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu, jeigu susiklostys ypatingos rinkos aplinkybės, pvz., ekonominė krizė, Bendrovės veiklos sąlygų pablogėjimas, geopolitiniai sukrėtimai ir kt.

Dabartinė nuosavybės suma parodo sumą, kuri būtų sumokėta akcininkams jeigu akcijų išpirkimas būtų įgyvendinamas finansinių ataskaitų sudarymo dieną. Finansinių priemonių vertė nustatoma įtraukiant investicinių priemonių tikrąją vertę, kai naudojami diskontuotų pinigų

9. Finansinis turtas

Pirminis pripažinimas ir vertinimas

Finansinis turtas apskaitoje pripažįstamas tada, kai Bendrovė suteikia arba įgyja teisę gauti pinigus ar kitą finansinį turtą. Planuojami sandoriai, gautos garantijos ir laidavimai nėra pripažįstami Bendrovės turtu, kol neatitinka finansinio turto apibrėžimo. Bendrovė iš pradžių įprastus finansinio turto sandorius pripažįsta tikrąja verte pelno arba nuostolio ataskaitoje sandorio sudarymo dieną, t. y. dieną, kurią Bendrovė tampa šios priemonės sutarties sąlygų šalimi. Kitas finansinis turtas pripažįstamas jo atsiradimo dieną.

Finansinis turtas klasifikuojamas į šias nurodytas kategorijas: finansinis turtas vertinamas amortizuota savikaina, finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas ir finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną (nuostolius).

Po pirminio pripažinimo finansinis turtas klasifikuojamas į aukščiau paminėtas kategorijas pagal verslo modelį, kurį Bendrovė taiko valdydama savo finansinį turtą. Finansinio turto grupei taikomas verslo modelis nustatomas tokiu lygiu, kuris atspindi, kaip visos finansinio turto grupės yra valdomos kartu, siekiant konkretaus Bendrovės verslo tikslo. Bendrovės vadovybės ketinimai dėl atskirų priemonių neturi įtakos taikomam verslo modeliui. Bendrovė gali taikyti daugiau nei vieną verslo modelį savo finansiniam turtui valdyti.

Finansinio turto valdymo verslo modelis yra faktas, o ne tik tvirtinimas. Paprastai tai pastebima per veiklą, kurią Bendrovė imasi siekdama tokio verslo modelio tikslo. Nustatydama verslo modelį, taikomą finansiniam turtui valdyti, Bendrovė savo sprendimą pagrindžia ne vienu veiksmu ar veikla, o atsižvelgdama į visus reikšmingus įrodymus, turimus vertinimo dieną.

Bendrovė pripažįsta finansinį turtą savo finansinės būklės ataskaitoje tada ir tik tada, kai Bendrovė tampa šios priemonės sutartinių nuostatų šalimi. Finansinio turto pirkimas arba pardavimas yra pripažįstamas ir pripažinimas nutraukiamas atitinkamai naudojant sandorio datą.

Pirminio pripažinimo metu Bendrovė finansinį turtą vertina tikrąja verte, išskyrus prekybos gautinas sumas, kurios neturi reikšmingo finansavimo komponento. Pirminio pripažinimo metu Bendrovė finansinį turtą vertina tikrąja verte, pridėdant, jei finansinis turtas nėra apskaitomas tikrąja verte per pelną (nuostolius), sandorio išlaidas, kurios yra tiesiogiai priskirtinos finansinio turto įsigijimui.

Sandorio sąnaudas sudaro visi mokesčiai ir komisiniai, kurių Bendrovė nebūtų sumokėjusi, jeigu nebūtų sudarę sutarties dėl finansinės priemonės.

Vėlesnis vertinimas

Finansinio vertinimo tikslais finansinis turtas skirstomas į šias kategorijas:

- finansinis turtas vertinamas amortizuota savikaina;
- finansinis turtas vertinamas tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje;
- finansinis turtas vertinamas tikrąja verte per bendrąsias pajamas.

Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina

Bendrovė finansinį turtą vertina amortizuota savikaina, jei tenkinamos abi šios sąlygos:

- a) finansinis turtas laikomas pagal verslo modelį, kurio tikslas yra laikyti finansinį turtą siekiant surinkti sutartinius pinigų srautus;
- b) dėl finansinio turto sutarties sąlygose nustatytais datomis gali atsirasti pinigų srautų, kuriuos sudaro tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimai nuo pagrindinės negrąžintos sumos.

Finansinis turtas amortizuota savikaina vėliau yra vertinamas taikant efektyvios palūkanų normos metodą ir gali būti nuvertėjęs. Palūkanų pajamos pripažįstamos naudojant efektyvios palūkanų normos metodą, o pelnas ir nuostoliai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, kai turto pripažinimas nutraukiamas, pakeičiamas ar pripažįstamas turto vertės sumažėjimas.

Kadangi kito Bendrovės finansinio turto (išskyrus investicinį turtą, vertinamą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje (aprašyta kitoje dalyje)) verslo modelio tikslas yra laikyti turtą, siekiant surinkti sutartinius pinigų srautus, kuriuos sudaro tik pagrindinės sumos ir palūkanų

mokėjimai nuo pagrindinės negražintos sumos, kitas finansinis turtas yra vertinamas amortizuota savikaina. Jį sudaro prekybos ir kitos gautinos sumos, pinigai ir pinigų ekvivalentai.

Turtas, laikomas sutartiniais pinigų srautams surinkti, kai tie pinigų srautai sudaro tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimus, yra vertinamas amortizuota savikaina. Palūkanų pajamos iš šio finansinio turto apskaičiuojamos taikant efektyvios palūkanų normos metodą ir bendrųjų pajamų ataskaitoje pateikiamos kaip „kitos pajamos“. Bet koks pelnas arba nuostoliai, atsirandantys dėl pripažinimo nutraukimo, yra tiesiogiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Vertės sumažėjimo nuostoliai bendrųjų pajamų ataskaitoje pateikiami kaip atskiras straipsnis.

Grupė yra deponavusi lėšas, kad suteiktų banko garantijas ir patvirtintų, kad patronuojamosios įmonės vykdys savo įsipareigojimus pagal susitarimus, susijusius su investavimu į saulės ir vėjo jėgainių parkų infrastruktūrą (žr. 2 pastabą). Deponuotos lėšos garantijoms nurodo Grupės turimus pinigų ir pinigų ekvivalentų likučius, kurių Grupė negali naudoti įprastoje Grupės veikloje. Finansinėms garantijoms suteikti skirtos deponuotos lėšos vėliau vertinamos amortizuota savikaina ir yra laikomos turto, kuriam pripažįstamas vertės sumažėjimas.

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiais metais finansinis turtas, vėliau vertinamas amortizuota savikaina, apima deponuotas lėšas garantijoms, išankstinius mokėjimus, kitas gautinas sumas ir pinigus bei pinigų ekvivalentus.

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną arba nuostolius

Bendrovė turi pagrindinius investicinio subjekto apibrėžimo komponentus, todėl yra investavimo subjektas nuo pat įsteigimo ir pagal 10-ąją TFAS iš esmės visų savo investicijų rezultatus vertina tikrosios vertės pagrindu.

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte per pelną arba nuostolius, apima finansinį turtą, skirtą prekybai, finansinį turtą, pirmą kartą pripažintą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, arba finansinį turtą, kurį privaloma įvertinti tikrąja verte. Privaloma klasifikacija apima:

- finansinį turtą, laikomą pagal kitokį verslo modelį nei tas, kuris laikomas sutartiniais pinigų srautams surinkti, įskaitant turtą, kuris klasifikuojamas kaip laikomas prekybai, jei jis įsigijamas siekiant artimiausiu metu parduoti arba atpirkti;
- finansinis turtas, kurio pinigų srautai nėra vien tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimai, yra klasifikuojamas ir vertinamas tikrąja verte per pelną arba nuostolius, neatsižvelgiant į verslo modelį.

Bendrovės tikslas yra surinkti lėšas iš skirtingų investuotojų ir gauti grąžą iš kapitalo padidėjimo. Bendrovės verslo modelis – investicijas į patronuojamąsias įmones kartu su patronuojamosioms įmonėms suteiktomis paskolomis valdyti kaip vieną portfelį ir vertinti jų veiklos rezultatus jungtinės tikrosios vertės pagrindu. Todėl portfelis nėra laikomas nei sutartiniais pinigų srautams surinkti, nei sutartiniais pinigų srautams surinkti ir finansiniam turtui parduoti. Toks finansinio turto portfelis yra vertinamas tikrąja verte per pelną arba nuostolius.

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, finansinės būklės ataskaitoje apskaitomas tikrąja verte, o grynieji tikrosios vertės pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje.

13-ajame TFAS pateikiamas vertinimo metodų ir technikų, kurie gali būti naudojami nustatant finansinės priemonės tikrąją vertę, sąrašas. Vertinimo metodai apima rinkos metodą, pajamų metodą ir metodų derinius. Rinkos metodas apima tokias vertinimo technikas kaip sandorio kaina, sumokėta už identišką arba panašią investicinę priemonę, ir palyginamos įmonės vertinimo kartotinių metodą. Pajamų metodas apima tokias vertinimo technikas kaip diskontuotų pinigų srautų, dividendų diskonto ar kapitalizacijos modelius. Metodų derinio pavyzdys yra pakoreguoto grynojo turto metodas.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė turi investicijų į patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemones, kurios pripažįstamos ir vėliau vertinamos tikrąja verte. Investicijų tikroji vertė nustatoma remiantis nepriklausomo vertintojo parengtomis vertinimo ataskaitomis, kuriose taikomi pajamų ir turto metodai. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė taip pat turi kitų gautinų sumų, kurios vertinamos tikrąja verte, kuri nustatoma taikant pajamų metodą ir diskontuotų pinigų srautų vertinimo modelį.

Paskolos ir gautinos sumos priskiriamos trumpalaikiam turtui, nebent jų terminas yra ilgesnis nei 12 mėnesių nuo finansinės būklės ataskaitos datos. Pastaruoju atveju jie priskiriami ilgalaikiam turtui.

P pinigai ir pinigų ekvivalentai yra trumpalaikės, labai likvidžios investicijos, kurios lengvai konvertuojamos į žinomas pinigų sumas. Tokių investicijų terminas neviršija trijų mėnesių, o vertės pokyčių rizika yra labai maža. Šio turto apskaitinė vertė apytiksliai atitinka jo tikrąją vertę.

Finansinio turto pripažinimo nutraukimas

Finansinio turto pripažinimas nutraukiamas, kai:

- yra pasibaigusios teisės į turto pinigų srautus;
- Bendrovė išlaikė teisę į pinigų srautus, tačiau įsipareigojo per trumpą laiką sumokėti visą sumą trečiajam asmeniui pagal pavedimo sutartį;
- Bendrovė perleido savo teisę gauti pinigų įplaukas iš turto arba perdavė iš esmės visą riziką ir naudą, susijusią su finansinio turto nuosavybe, arba neperleido ir neišlaikė iš esmės visos su nuosavybe susijusios rizikos ir naudos, bet perdavė turto kontrolę.

Kai Bendrovė perduoda teises į turto pinigų srautus, bet neperduoda ir neišlaiko rizikos ir naudos, susijusios su nuosavybe į turtą, ir neperduoda turto kontrolės, turtas pripažįstamas tiek, kiek Bendrovė vis dar yra sutarties dėl turto šalis.

Finansinio turto vertės sumažėjimas

Turto vertės sumažėjimo nustatymo reikalavimai yra taikomi siekiant pripažinti galiojimo laikotarpio tikėtinus kredito nuostolius (toliau – „TKN“) per visą finansinės priemonės galiojimo laikotarpį, kuriems reikšmingai padidėjo kredito rizika nuo pirminio pripažinimo. Jei finansinės priemonės kredito rizika nuo pirminio pripažinimo žymiai nepadidėjo, ūkio subjektas įvertina tos finansinės priemonės nuostolių sumą, lygią tikėtiniams 12 mėnesių kredito nuostoliams.

Valdymo įmonė nuolat stebi Bendrovės rizikos profilį, rodiklių ir nustatytų limitų laikymąsi.

Investicinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, kitų gautinų sumų nuvertėjimui Bendrovė taiko supaprastintąjį metodą dėl mažos kredito rizikos. Finansinių ataskaitų sudarymo dieną Bendrovė įvertina, ar skolos priemonės laikomos turinčiomis mažą kredito riziką, naudodant visą pagrįstą ir patvirtinamą informaciją, kuri yra prieinama be pernelyg didelių išlaidų ir pastangų. Bendrovė mano, kad kredito rizika žymiai padidėjo, kai sutartiniai mokėjimai vėluoja daugiau nei 30 dienų. Bendrovės investicinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, sudaro įsigytos patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių obligacijos, patronuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms suteiktos paskolos.

Bendrovė finansinį turtą laiko neįvykdytu, kai sutartiniai mokėjimai vėluoja 90 dienų. Tačiau tam tikrais atvejais Bendrovė taip pat gali laikyti finansinį turtą neįvykdytu, kai vidinė ar išorinė informacija rodo, kad Bendrovė greičiausiai negaus visos negrąžintos sutartyje numatytos sumos, prieš pradėdant atsižvelgti į bet kokius Bendrovės turimus kredito patobulinimus.

Be to, atlikdama kitų gautinų sumų, paskolų ir obligacijų vertinimą, Bendrovė analizuoja jos finansuojamų projektų vystymo ir statybos progresą. Ši analizė apima visą turimą pagrįstą ir patikimą informaciją, įskaitant rodiklius, rodančius, kad projektai gali būti neįgyvendinti pagal planą. Bendrovė taip pat vertina sandorio šalies gebėjimą užsitikrinti reikiamą finansavimą neapmokėtoms gautinoms sumoms padengti bei analizuoja veiksnius, galinčius reikšti, kad projektai gali vėluoti arba būti neįgyvendinti. Be to, Bendrovė vertina tikimybę, ar su projektais susijusios trečiosios šalys ketina tęsti jų įgyvendinimą, kaip dalį tikėtinų kredito nuostolių vertinimo.

Bendrovė vertina ateityje tikėtinus kredito nuostolius, susijusius su amortizuota savikaina apskaitomu finansiniu turtu, perspektyvinės informacijos pagrindu. Taikoma vertės sumažėjimo metodika priklauso nuo to, ar reikšmingai padidėjo kredito rizika.

Nustatydama vertės sumažėjimo nuostolius, Grupė taiko šiuos modelius:

- bendras modelis (pagrindinis);
- supaprastintas modelis prekybos gautinoms sumoms.

Tikėtinas kredito nuostolis (toliau – „TKN“) apskaičiuojamas remiantis „trijų pakopų“ modeliu („bendru modeliu“) vertės sumažėjimui:

1 pakopa

Finansinės priemonės, kurių kredito rizika reikšmingai nepadidėjo nuo pirminio pripažinimo, arba kurių kredito rizika finansinės atskaitomybės dieną yra maža. Šiam turtui pripažįstama 12 mėnesių TKN, o palūkanų pajamos apskaičiuojamos nuo bendros turto apskaitinės vertės (neįtraukiant kredito atidėjinių). 12 mėnesių TKN yra tikėtini kredito nuostoliai, atsirandantys dėl įsipareigojimų neįvykdymo dėl įvykių, kurie galimi per 12 mėnesių nuo atskaitinės datos. Tai nėra tikėtini grynujų pinigų trūkumai per 12 mėnesių laikotarpį, bet visos turto kredito nuostolis, įvertintas tikimybė, kad nuostoliai bus patirti per ateinančius 12 mėnesių.

2 pakopa

Priskiriamos finansinės priemonės, kurių kredito rizika žymiai padidėjo nuo pirminio pripažinimo (išskyrus atvejus, kai ataskaitų sudarymo dieną jų kredito rizika buvo maža), tačiau neturi objektyvių vertės sumažėjimo įrodymų. Šiam turtui pripažįstama visą gyvenimą trunkanti

TKN, tačiau pajamos iš palūkanų vis tiek apskaičiuojamos pagal bendrąją turto apskaitinę vertę. Galiojimo laikotarpio TKN yra tikėtini kredito nuostoliai, atsirandantys dėl visų galimų įsipareigojimų neįvykdymo įvykių per tikėtiną finansinės priemonės galiojimo laiką.

3 pakopa

Apima finansinį turtą, kuris ataskaitos sudarymo dieną turi objektyvių įsipareigojimų neįvykdymo įrodymų. Šiam turtui pripažįstama TKN galiojimo laikotarpis ir pajamos iš palūkanų apskaičiuojamos nuo grynosios balansinės vertės. Prekybos gautinoms sumoms, kurios neturi reikšmingo finansavimo komponento, tikėtinas kredito nuostolis apskaitomas per visą skolos laikotarpį. Prekybos gautinų sumų nuvertėjimui Grupė naudoja supaprastintą metodą.

Prekybos gautinoms sumoms, kitoms gautinoms sumoms ir išankstiniams mokėjimams naudojamas supaprastintas modelis, kurio taikymas leidžiamas pagal 9-ojo TFAS, pagal kurį tikėtini kredito nuostoliai turi būti pripažįstami pirminio pripažinimo metu.

Prekybos ir kitos gautinos sumos ir išankstiniai mokėjimai priskiriami 2 arba 3 pakopai. Bendrovės pinigai ir pinigų ekvivalentai yra laikomi gerai žinomose kredito įstaigose, turinčiose mažą kredito rizikos profilį ir priskiriamos 1 pakopai.

10. Finansiniai įsipareigojimai

Bendrovė pripažįsta finansinį įsipareigojimą, kai pirmą kartą tampa sutartyje numatytų teisių ir pareigų šalimi.

Visi finansiniai įsipareigojimai iš pradžių pripažįstami tikrąja verte, atėmus sandorio išlaidas, kurios yra tiesiogiai susijusios su finansinio įsipareigojimo atsiradimu.

Bendrovė vertina visus finansinius įsipareigojimus kaip toliau vertinamus amortizuota savikaina, naudojant efektyvios palūkanų normos metodą, išskyrus finansinius įsipareigojimus, kurie vertinami tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais. Tokie finansiniai įsipareigojimai atitinkamai vertinami tikrąja verte. Efektyvios palūkanų normos metodas yra finansinių įsipareigojimų amortizuotos savikainos skaičiavimo metodas, kuriuo palūkanų sąnaudos paskirstomos atitinkamu laikotarpiu. Efektyvi palūkanų norma yra norma, kuri tiksliai diskontuoja apskaičiuotus būsimus grynujų pinigų mokėjimus per tikėtiną finansinio įsipareigojimo galiojimo laiką arba (tam tikrais atvejais) trumpesnį laikotarpį iki grynosios balansinės vertės po pirminio pripažinimo. Palūkanų išlaidos pripažįstamos taikant efektyvią palūkanų normą.

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu metų finansiniai įsipareigojimai, toliau įvertinami amortizuota savikaina, apima išleistas obligacijas, prekybos ir kitas mokėtinas sumas. 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiais metais Grupė neturi finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais.

Prekybos skolos

Prekybos skolos yra įsipareigojimai sumokėti už prekes ar paslaugas, kurios buvo įsigytos iš tiekėjų įprastomis verslo sąlygomis. Mokėtinos sumos priskiriamos trumpalaikiams įsipareigojimams, jei mokėjimas turi būti atliktas per vienus metus ar trumpiau (arba per įprastą veiklos ciklą, jei ilgiau). Finansiniai įsipareigojimai, įtraukti į prekybos mokėtinas sumas, iš pradžių pripažįstami tikrąja verte, o vėliau – amortizuota savikaina. Nepalūkaninio įsipareigojimo tikroji vertė yra diskontuota jo grąžinimo suma. Jei įsipareigojimo terminas yra trumpesnis nei vieni metai, diskontavimas netaikomas.

Paskolos

Paskolos iš pradžių pripažįstamos tikrąja verte, atėmus tiesiogiai priskirtinas sandorio išlaidas. Po pirminio pripažinimo paskolos vėliau yra įvertinamos amortizuota savikaina, naudojant efektyvios palūkanų normos metodą. Paskolos priskiriamos trumpalaikiams įsipareigojimams, nebent Bendrovė turi besąlyginę teisę atidėti įsipareigojimo apmokėjimą mažiausiai 12 mėnesių po ataskaitinio laikotarpio pabaigos.

Finansinių įsipareigojimų pripažinimo nutraukimas

Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai įsipareigojimas įvykdomas, atšaukiamas arba pasibaigia. Kai vienas esamas finansinis įsipareigojimas pakeičiamas kitu įsipareigojimu tam pačiam skolintojui, bet skirtingomis sąlygomis arba kai esamo įsipareigojimo sąlygos iš esmės pakeičiamos, toks pakeitimas laikomas pirminio įsipareigojimo nutraukimu ir naujo atsiradimu. Skirtumas tarp atitinkamų sumų, įskaitant bet kokį perduotą nepiniginį turtą ar perimtas prievoles, yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Vertinant, ar sąlygų pakeitimai yra esminiai, Grupė atlieka tiek kokybinį, tiek kiekybinį vertinimą. Kiekybiniam vertinimui Grupė taiko vadinamąjį „10 % testą“, pagal kurį pagal naujas sąlygas numatomų pinigų srautų dabartinė vertė, įskaitant sumokėtus mokesčius, atėmus

gautus mokesčius, ir diskontuota taikant pradinę efektyviąją palūkanų normą, lyginama su likusių pradinės finansinės prievolės pinigų srautų dabartine verte. Jeigu skirtumas sudaro ne mažiau kaip 10 %, pakeitimas laikomas esminiu ir pradinio finansinio įsipareigojimo prievolės pripažinimas nutraukiamas.

11. Turto ir įsipareigojimų įvertinimo metodai ir prielaidos, investicijų perkainojimo periodiškumas

Į finansines ataskaitas įtraukta Bendrovės turto ir įsipareigojimų tikroji vertė ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Tikrosios vertės hierarchija, pagrįsta 13-uju TFAS, naudojama nustatant tikrąją vertę nuoseklesniame ir palyginamame lygyje. Visas turtas ir įsipareigojimai, kurių tikroji vertė yra nustatyta arba atskleista finansinėse ataskaitose, yra klasifikuojami pagal tikrosios vertės hierarchiją, remiantis reikšmingais žemiausio lygio duomenimis, naudojamais nustatant tikrąją vertę:

- 1 lygis – aktyviose tokio paties turto ar įsipareigojimų rinkose kotiruojamos kainos;
- 2 lygis – vertinimo metodikos, kuriose tiesiogiai ar netiesiogiai stebimi žemiausio lygio duomenys, reikšmingi nustatant tikrąją vertę;
- 3 lygis – vertinimo metodikos, kuriose nestebimi žemiausio lygio duomenys, reikšmingi nustatant tikrąją vertę.

Turtui ir įsipareigojimams, kurie finansinėse ataskaitose pripažįstami pakartotiniai, Bendrovė nustato, ar įvyko perkėlimai tarp hierarchijos lygių, iš naujo įvertindama suskirstymą į kategorijas (remiantis žemiausio lygio duomenimis, kurie yra reikšmingi bendram tikrosios vertės nustatymui) kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės turto ir įsipareigojimų balansinė vertė yra artima jų tikrajai vertei – 3 lygio vertinimo metodika.

Investicijos į nuosavybės ir skolos priemones, kuriomis neprekiaujama prekybos vietose, vertinamos remiantis vertinimu, kurį atlieka nepriklausomas verslo vertintojas, turintis teisę užsiimti šia veikla. Nuosavybės ir skolos priemonės, kuriomis neprekiaujama prekybos vietose, vertinamos ne rečiau kaip kartą per metus, jei neįvyko esminių ekonominių pokyčių, dėl kurių reiktų atlikti naują vertinimą.

Pinigų ir pinigų ekvivalentų kredito įstaigose tikroji vertė yra lygi jų nominalajai vertei.

Finansinio turto vertinimo metodai, procesai ir duomenys

Bendrovės finansinio turto tikroji vertė nustatoma remiantis vertinimo ataskaitomis, kurias pateikia nepriklausomas verslo vertintojas, turintis teisę atlikti vertinimą ir atitinkantis Bendrovės steigimo dokumentuose nustatytus kriterijus.

Bendrovės investicijų į nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė yra vertinama sumavimo pagrindu. Tikrosios vertės nustatymas, kai investuojantis subjektas turi ir skolas, ir nuosavybės dalį įmonėje, į kurią investuojama – Bendrovė yra investicinė įmonė, kaip apibrėžta 10-ajame TFAS. Be kitų investicijų, ji turi ir kontrolinį akcijų paketą, ir patrunuojamųjų įmonių išleistus skolos instrumentus. Verslo strategijos požiūriu ir pagal nusistovėjusią praktiką, atitinkančią standartinę tokios pramonės praktiką, Bendrovė vertina savo investicijų į patrunuojamąsias įmones rezultatus ir priima sprendimus dėl įsigijimo ir pardavimo bendrai, o ne atskirai nagrinėdama akcijas ir skolą, kai jai priklauso ir patrunuojamosios įmonės akcijų kontrolinis paketas ir tos patrunuojamosios įmonės išleisti skolos instrumentai, Bendrovė retai, jei kada nors, perleidžia vieną priemonę, neperleisdama ir kitos, nes taip užtikrinama maksimali investicijų grąža. Nei skolos, nei nuosavybės akcijomis aktyvioje rinkoje neprekiaujama.

Esant konkrečioms aukščiau aprašytoms aplinkybėms (patrunuojamosios įmonės nuosavybės dalis ir skola), Bendrovės turimas akcijas ir skolas instrumentus būtų tinkama vertinti jungiant į bendrą matavimo grupę. Toks sandoris gali apimti turto jungimą į grupes taip, kaip rinkos dalyviai sudarytų sandorį, jei kitame TFAS apskaitos vienetas tokio grupavimo nedraudžia. Kadangi 9-asis TFAS konkrečiai nedraudžia vertinti priemones sumavimo pagrindu, Bendrovė įvertino, kaip nustatyti didžiausią tikrąją vertę. Apibūdintomis aplinkybėmis tai gali įvykti perleisus visis Bendrovės patrunuojamosiose įmonėse turimus finansinius interesus, jei rinkos dalyviai taip sudarytų sandorius.

Kadangi Bendrovė savo investicijų į patrunojamąją įmonę tikrąją vertę vertina bendrai, sumuota tikroji vertė priskiriama atskiroms finansinėms priemonėms. Bendra patrunuojamosios įmonės tikroji vertė yra paskirstoma ūkio subjekto investicijoms į nuosavybės ir patrunojamosios įmonės išleistoms skolos priemonėms tokiu būdu:

- Nepriklausomi vertintojai, rengia vertinimo ataskaitas, pagal kurias nustatoma investicijų tikroji vertė verslo rinkos vertei apskaičiuoti.
- Bendrovės patrunojamųjų ir asocijuotųjų įmonių rinkos vertei nustatyti naudojami šie metodai:
 - Pajamų metodas;
 - Turto metodas

Pajamų metodas taikomas, kai nuosavo kapitalo vertė yra susijusi su būsimų pozityvių pajamų generavimu. Pagrindinė pajamų metodo prielaida yra ta, kad investuotojas į verslą neinvestuos daugiau nei vertė būsimųjų pajamų srautų, kuriuos sukurs verslas. Verslo dabartinė vertė yra nustatoma diskontuojant numatomus pajamų srautus iki dabartinės vertės arba kapitalizuojant dabartinį, istorinį ar numatomą metinių pajamų lygį. Taikyta metų vidurio diskontavimo metodika, pagal kurią daroma prielaida, kad pinigų srautai generuojami tolygiai per metus, taip tiksliau atspindint verslo vertę. Vertinime nebuvo taikoma galutinė vertė (anglų kalba – terminal value), kadangi atsinaujinančios energetikos projektas vertinamas remiantis detalio pinigų srautų prognoze, kuri pakankamai atspindi ilgalaikę vertę, nereikalaujant papildomo galutinės vertės skaičiavimo. Nuosavo kapitalo vertė nustatoma kaip investicijos pajamų metodu apskaičiuota įmonės vertė, iš kurios atimta grynoji skola vertinimo dienai.

Turto metodas taikomas, kai verslo vertę lemia ne tiek vykdoma veikla, kiek turimas turtas. Taikant šį metodą, verslo vertė nustatoma iš įmonės turto atimant įsipareigojimus, kai tiek turtas, tiek įsipareigojimai įvertinami pagal jų rinkos vertes.

Grupės investicijų tikrosios vertės nustatomos kiekvieną ataskaitinę dieną. 2025 m. gruodžio 31 d. šios tikrosios vertės buvo nustatytos patikslinant nepriklausomo vertintojo 2026 m. vasario 20 d. parengtos vertinimo ataskaitos rezultatus, kurioje investicijos buvo įvertintos 2025 m. spalio 31 d.

Patikslinimo metu vadovybė nepriklausomo vertintojo parengtų vertinimų rezultatus naudojo kaip atskaitos tašką ir juos pakoregavo, kad atspindėtų ataskaitinės dienos sąlygas. Šios korekcijos apėmė pagrindinių prielaidų pokyčius, projektų vystymo būklės pasikeitimus ir grynosios skolos pozicijų pokyčius laikotarpiu nuo 2025 m. spalio 31 d. iki 2025 m. gruodžio 31 d. Nepriklausomo vertintojo taikyti vertinimo metodai išliko nepakitę.

Grupė taiko tinkamus vertinimo metodus, atsižvelgdama į investicijų pobūdį ir jų vystymo stadiją. Pajamų metodas taikomas tais atvejais, kai galima pagrįstai įvertinti būsimus pinigų srautus, o grynojo turto metodas – kai įmonės dar nevykdo reikšmingos veiklos arba kai projektai yra ankstyvoje vystymo stadijoje. Šių investicijų vertinimas apima prielaidų ir įverčių, kurių nėra tiesiogiai stebimi rinkoje, taikymą. Pagrindiniai įvestiniai duomenys apima prognozuojamus pinigų srautus, diskonto normas, projektų pajėgumus, vystymo terminus ir numatomas sąnaudas.

Gautos tikrosios vertės atspindi vadovybės įvertintą sumą, kuri galėtų būti gauta pardavus investicijas ataskaitinę dieną įprastomis rinkos sąlygomis.

2024 m. gruodžio 31 d. tikrosios vertės buvo nustatytos remiantis nepriklausomo vertintojo 2025 m. vasario 7 d. parengta vertinimo ataskaita, kurioje investicijos buvo įvertintos 2024 m. spalio 31 d. Laikotarpiu tarp vertinimo datos ir ataskaitinės datos reikšmingų koregavimų, atspindinčių tuo metu galiojusias sąlygas, nebuvo atlikta.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. turto vertinimo ataskaitose vartojamos turto metodų sąvokos, ne patys turto vertinimo metodai, gali skirtis.

Informacija apie pagrindines prielaidas, taikytus vertinimo metodus ir jautrumo analizę pateikiama konsoliduotųjų finansinių ataskaitų 1 pastaboje.

12. Reikšmingi apskaitiniai įverčiai ir sprendimai

Rengdama konsoliduotąsias finansines ataskaitas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, vadovybė turi daryti tam tikras prielaidas ir vertinimus, kurie turi įtakos turto, įsipareigojimų, pajamų ir sąnaudų sumoms bei neapibrėžtumų atskleidimui. Būsimi įvykiai gali pakeisti prielaidas, naudojamas atliekant įvertinimus. Tokių įvertinimų pasikeitimų poveikis bus pripažintas finansinėse ataskaitose, kai bus nustatytas. Bendrovės investicijų jautrumo analizė išsamiau atskleista konsoliduotųjų finansinių ataskaitų aiškinamojo rašto 1 pastaboje.

Investicinio subjekto statusas ir tikrosios vertės nustatymas

Vadovybė įvertino, kad Bendrovė turi tris pagrindinius investavimo subjekto apibrėžimo komponentus, todėl yra investavimo subjektas nuo pat įsteigimo, nepaisant jo teisinio statuso.

Vadovybė įvertino, kad atitinka investicinio subjekto apibrėžimą, nes vienintelis Bendrovės tikslas yra surinkti lėšas iš skirtingų investuotojų ir gauti grąžą iš kapitalo padidėjimo. Prieš Bendrovei tampant uždaro tipo investicine įmone, investuotojai į Bendrovę investuodavo per vienintelį Bendrovės akcininką, kuris vėliau suteikdavo Bendrovei pritrauktas lėšas per akcinį kapitalą arba skolinimo įsipareigojimus. Kaip minėta bendrojoje dalyje, kadangi investicijose į atsinaujinančių energijos šaltinių sektorių stebimas augimas, buvo priimtas sprendimas Bendrovę pertvarkyti į atskirą uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektą, kad investuotojams būtų suteikta galimybė tiesiogiai investuoti į atsinaujinančios energijos sektorių. Būdama uždaro tipo investicinė įmonė, Bendrovė turi prospektą, kuriame pateikiama informacija apie akcijų (dabar svarbus aspektas – vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė) siūlymą visuomenei. Be to, investicinė bendrovė savo investuotojams platina metines ir ketvirtines ataskaitas, kuriose pateikiama tokia informacija kaip:

- investicinės bendrovės duomenys (grynoji turto vertė, grynoji turto vertė vienai akcijai, grynoji vidinė gražos norma, skaičiuojama nuo fondo veiklos pradžios, investuotojų skaičius ir kt.);
- pagrindiniai laikotarpio įvykiai – daugiausia apimanti tokias veiklas kaip naujos investicijos, galimos investavimo galimybės;
- įmonės investicijos;
- kita informacija.

Vadovybė įvertino, kad ji atitinka tikrosios vertės sąlygą nuo pat Bendrovės įsteigimo, nepaisant jos teisinio statuso, nes Bendrovės investicijų tikrąją vertę vieną kartus per metus vertina išorės verslo vertintojas, o Bendrovė taip pat teikia metines ir ketvirtines ataskaitas savo investuotojams ir Lietuvos bankui, kuriame pateikiama visų Bendrovės investicijų tikrosios vertės informacija.

Be to, Bendrovės grynasis turtas skaičiuojamas pagal Lietuvos banko patvirtintą GAV skaičiavimo metodiką ir Valdymo įmonės GAV skaičiavimo tvarką. Bendrovės įstatuose numatyta, kad tikroji turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma remiantis rinkos stebimais sandoriais arba rinkos informacija. Nesant stebimų rinkos sandorių ir rinkos informacijos, susijusios su turtu ir įsipareigojimais, tikroji vertė nustatoma naudojant vertinimo metodus.

Nustatant tikrąją vertę visais atvejais siekiama to paties tikslo, t. y. apskaičiuoti kainą, už kurią vertinimo dieną dabartinėmis rinkos sąlygomis būtų parduotas turtas arba perleistas įsipareigojimas pagal tvarkingą sandorį tarp rinkos dalyvių.

Prospekte nurodytas 5 metų Bendrovės veiklos terminas su galimybe jį pratęsti dar 2 metams. Jei išpirkimo termino visos investicijos bus perleistos, nes Bendrovės nebeliks. Todėl tai patvirtina, kad Bendrovė neplanuoja savo investicijų laikyti neribotą laiką.

Prielaidos, naudotos vertinant Bendrovės investicijas į patronuojamąsias ir asocijuotas įmones tikrąja verte, ir Grupės investicijų tikrosios vertės jautrumo analizė pateiktos 1 pastaboje. Bendrovės investicijų tikroji vertė buvo nustatyta remiantis nepriklausomo vertintojo parengtomis vertinimo ataskaitomis.

Daroma prielaida, kad išleistų obligacijų ir gautų paskolų apskaitą sudaro pagrindinė / nominali vertė, o sukauptos palūkanos yra artimos jų tikrajai vertei. Tai apskaitinis įvertinimas, atliktas remiantis reikšmingu Bendrovės vadovybės sprendimu. Bendrovė atidžiai stebi rinkos palūkanų normas, todėl fiksuotos palūkanų normos, kurios yra nustatytos Bendrovės sudarytose obligacijų ir paskolų sutartyse su patronuojamomis įmonėmis, asocijuotomis įmonėmis ar išorės / trečiosiomis šalimis, nustatomos atsižvelgiant į palūkanų normas, kurios yra taikomos rinkoje įsipareigojimo prisiėmimo metu.

Nuoma

Bendrovė įvertino nuomos sutartis pagal 16-ojo TFAS reikalavimus.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovė su valdymo įmone yra pasirašiusi išlaidų kompensavimo sutartį, kuria remiantis ji kompensuoja biuro išlaikymo išlaidas, kad valdymo įmonės biure turėtų laisvą darbo vietų jos darbuotojams. Bendrovė kompensuoja tokias išlaidas kaip nuoma, elektra, valymas ir kitos komunalinės išlaidos, patirtos dėl darbo vietų išlaikymo biure. Kadangi sutartyje nenurodytas turto naudojimo kontrolės teisės suteikimas ir nenurodytas laikotarpis, Bendrovė daro išvadą, kad sutartis neatitinka nuomos apibrėžimo. Kompensuojamos išlaidos pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažįstamos biuro priežiūros išlaidomis.

13. Naujų ir peržiūrėtų Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas

Išleisti ir įsigalioję, tačiau nepritaikyti standartai

Šie standartai, pataisos ir aiškinimai nebuvo pritaikyti atskaitiniam laikotarpiui, kuris baigiasi 2025 m. gruodžio 31 d., ir nėra svarbūs rengiant šias finansines ataskaitas. Toliau pateikiami standartai, kurie nėra svarbūs Grupei ir jos investicinei veiklai.

21-ojo TAS „Užsienio valiutos kurso pasikeitimo įtaka“ pataisos „Valiutos nekeičiamumas“

Pataisos taikomos 2025 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams atskaitiniams laikotarpiams. Pataisose nurodoma, kaip ūkio subjektas turėtų įvertinti, ar valiuta gali būti keičiama, ir kaip turi būti nustatytas momentinio valiutos kurso įvertis, kai valiuta yra nekeičiama į kitą valiutą. Valiuta laikoma keičiama į kitą valiutą, kai ūkio subjektas gali gauti tą kitą valiutą per laikotarpį, kuriuo atsižvelgiama į įprastą administracinį vėlavimą, rinkoje arba per valiutų keitimo mechanizmą, kuriame pagal valiutos keitimo sandorį būtų sukuriamos įgyvendintinos teisės ir vykdytinos prievolės. Jei valiuta yra nekeičiama į kitą valiutą, ūkio subjektas turi nustatyti momentinio valiutos kurso įvertį vertinimo dieną. Nustatydamas momentinio valiutos kurso įvertį ūkio subjektas siekia parodyti kursą, kuriuo vertinimo dieną

vyraujančiomis ekonominėmis sąlygomis būtų sudarytas įprastomis rinkos sąlygomis vykdomas keitimo sandoris tarp rinkos dalyvių. Pataisose pažymima, kad ūkio subjektas gali naudoti stebimą valiutos kursą be koregavimo arba kitą įverčių nustatymo metodą

Vadovybė įvertino, kad pakeitimai Grupei įtakos neturi.

Išleisti, bet dar neįsigalioję ir iš anksto nepritaikyti standartai

Šie standartai, pataisos ir aiškinimai dar nebuvo pritaikyti ataskaitiniam laikotarpiui, kuris baigiasi 2025 m. gruodžio 31 d., ir nėra svarbūs rengiant šias finansines ataskaitas. Toliau pateikiami standartai, kurie gali būti svarbūs Grupei. Grupė iš anksto neplanuoja taikyti toliau išvardytų standartų pakeitimų ir patikslinimų.

Manoma, kad šie pakeitimai neturės reikšmingos įtakos Grupės finansinėms ataskaitoms.

9-ojo TFAS „Finansinės priemonės“ ir 7-ojo TFAS „Finansinės priemonės. Atskleidimas“ pataisos „Finansinių priemonių klasifikavimas ir vertinimas“

Pataisos taikomos 2026 m. sausio 1 d. arba vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams. Pataisas dėl finansinio turto klasifikavimo ir susijusių atskleidimų leidžiama taikyti anksčiau, suteikiant galimybę kitas pataisas taikyti vėliau. Pataisomis paaiškinama, kad finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas „įvykdymo data“, kai įsipareigojimas įvykdomas, atšaukiamas, baigiasi jo galiojimo laikas arba kitais atvejais, kai jis atitinka pripažinimo nutraukimo kriterijus. Jomis nustatoma apskaitos politikos alternatyva, pagal kurią įsipareigojimų, įvykdytų per elektroninio mokėjimo sistemas, pripažinimas nutraukiamas iki įvykdymo datos laikantis nurodytų sąlygų. Jose taip pat pateikiamos gairės dėl sutartyje numatytų finansinio turto, turinčio aplinkos, socialinių ir valdymo (ASV) arba kitų panašių neapibrėžtų elementų, pinigų srautų charakteristikų vertinimo. Be to, pataisomis paaiškinama nepadengto finansinio turto ir sutartimis susietų priemonių apskaita ir reikalaujama pagal 7-ąjį TFAS atskleisti papildomą informaciją apie finansinį turtą ir finansinius įsipareigojimus, kartu nurodant neapibrėžtąjį įvykį (įskaitant ASV elementus), ir apie nuosavybės priemones, priskiriamas vertinamoms tikrąja verte kitose bendrosiose pajamos.

9-ojo TFAS „Finansinės priemonės“ ir 7-ojo TFAS „Finansinės priemonės. Atskleidimas“ pataisos „Sutartys dėl nuo gamtinių išteklių priklausomos elektros energijos“

Pataisos taikomos 2026 m. sausio 1 d. ar vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams. Leidžiama taikyti anksčiau. Pataisomis patikslinami „naudojimui savoms reikmėms“ keliami reikalavimai, suteikiamas leidimas taikyti apsidraudimo apskaitą, jei sutartys, kurios patenka į pataisų taikymo sritį, naudojamos kaip apsidraudimo priemonės, nustatomi papildomi informacijos atskleidimo reikalavimai, kad investuotojai galėtų suprasti tokių sutarčių poveikį bendrovės finansiniams veiklos rezultatams ir pinigų srautams. Patikslinti „naudojimui savoms reikmėms“ keliami reikalavimai turi būti taikomi retrospektyviai, tačiau gairės, suteikiančios leidimą taikyti apsidraudimo apskaitą, turi būti taikomos perspektyviai naujiems apsidraudimo sandoriams, kurie apibrėžiami taikymo pirmą kartą datą arba vėliau.

Vadovybė įvertino, kad pakeitimai Grupei įtakos neturės.

21-ojo TAS „Užsienio valiutos kurso pasikeitimo įtaka“ pataisos „Perskaičiavimas į hiperinfliacinės ekonomikos šalies pateikimo valiutą“

Pataisos taikomos 2027 m. sausio 1 d. ar vėliau prasidedantiems metiniams ataskaitiniams laikotarpiams. Leidžiama taikyti anksčiau. Pataisomis reikalaujama nehiperinfliacinės ekonomikos šalies funkcinę valiutą perskaičiuoti į hiperinfliacinės ekonomikos šalies funkcinę valiutą dienos pabaigos valiutų keitimo kursu. Jeigu ūkio subjekto funkcinė valiuta yra nehiperinfliacinės ekonomikos šalies valiuta, bet jo pateikimo valiuta yra hiperinfliacinės ekonomikos šalies valiuta, jo rezultatai ir finansinė būklė yra perskaičiuojami pagal pateikimo valiutą perskaičiuojant visas sumas (t. y. turtą, įsipareigojimus, nuosavybę, pajamas ir sąnaudas) ir lyginamąsias sumas pagal laikotarpio pabaigos valiutų kursą paskutinio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje. Ūkio subjektas, kurio funkcinė valiuta ir pateikimo valiuta yra hiperinfliacinės ekonomikos šalies valiuta, perskaičiuoja užsienyje veikiančio ūkio subjekto, kurio funkcinė valiuta yra nehiperinfliacinės ekonomikos šalies valiuta, lyginamąsias sumas tokio užsienyje veikiančio subjekto lyginamosioms sumoms taikydamas bendrąjį kainų indeksą. Taip pat pataisomis reikalaujami tam tikri papildomi atskleidimai. ES dar nepatvirtino šių pataisų.

Vadovybė įvertino, kad pakeitimai Grupei įtakos neturės.

10-ojo TFAS „Konsoliduotosios finansinės ataskaitos“ ir 28-ojo TAS „Investicijos į asocijuotąsias įmones ir bendras įmones“ pataisos „Turto pardavimas ar įnašai tarp investuotojo ir jo asocijuotosios įmonės ar bendros įmonės“

Pataisose analizuojama pripažinta neatitiktis tarp 10-ojo TFAS ir 28-ojo TAS reikalavimų, susijusių su turto pardavimu ar įnašais tarp investuotojo ir jo asocijuotosios ar bendros įmonės. Pagrindinė pataisų pasekmė yra ta, kad visos pajamos ar nuostoliai pripažįstami tada, kai sandoris apima verslą (nepriklausomai nuo to, ar jis vykdomas patronuojamojoje įmonėje ar ne). Dalis pelno ar nuostolių pripažįstama, kai sandoris apima turtą, kuris neatitinka verslo apibrėžties, net jei šis turtas priklauso patronuojamajai įmonei. 2015 m. gruodžio mėn. TASV atidėjo šių pataisų įsigaliojimo datą neribotam laikui, laukdama nuosavybės apskaitos metodo tyrimo projekto rezultatų. ES dar nepatvirtino šių pataisų.

Vadovybė įvertino, kad pakeitimai Grupei įtakos neturės.

TFAS 18 „Finansinių ataskaitų pateikimas ir informacijos atskleidimas“

TFAS 18 įveda naujus reikalavimus pelno (nuostolių) ataskaitos pateikimui. Standarte reikalaujama, kad įmonė savo pelno (nuostolių) ataskaitoje visus pajamas ir sąnaudas suskirstytų į vieną iš penkių kategorijų: veiklos; investicinė; finansavimo; pajamų mokesčiai ir nutrauktos veiklos. Šias kategorijas papildo reikalavimai pateikti „veiklos pelno (nuostolių)“, „pelno (nuostolių) prieš finansavimą ir pajamų mokesčius“ bei „pelno (nuostolių)“ poantraštes ir bendras sumas. Taip pat reikalaujama atskleisti vadovybės apibrėžtus veiklos rezultatų rodiklius ir taikomi nauji informacijos grupavimo ir išskaidymo reikalavimai, atsižvelgiant į pagrindinių finansinių ataskaitų ir aiškinamojo rašto „roles“. Be to, yra numatyti susiję pakeitimai kitose apskaitos standartuose. TFAS 18 taikomas finansinių ataskaitų laikotarpiams, prasidedantiems nuo 2027 m. sausio 1 d. arba vėliau, tačiau leidžiama taikyti anksčiau. Taikymas retrospektyvus tiek metinėse, tiek tarpinių finansinėse ataskaitose. ES šio standarto dar nepatvirtino.

Artimiausiais ataskaitiniais laikotarpiais vadovybė analizuos šio naujai paskelbto standarto reikalavimus ir vertins jo poveikį.

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA. OFICIALI - ESEF FORMATU



III. Pastabos

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA. OFICIALI BŪDŲ FORMATU.

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

Bendrovė atitinka investicinio subjekto apibrėžimą, todėl nekonsoliduoja savo patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių, o pripažįsta jas investicijomis tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Be to, Bendrovei priklauso dauguma patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių balsavimo teisę suteikiančių akcijų bei skolos priemonių (obligacijų, paskolų). Išimtis taikoma patrunuojamosioms 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 patrunuojamąsias 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.

Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Tikrosios vertės pokytis	Pardavimo pajamos (nuostolis)	Tikroji vertė 2025 m. Gruodžio 31 d. ¹	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

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

Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Tikrosios vertės pokytis	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 tikrąja 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

¹ Investicijos balansinė vertė atitinka jos tikrąją vertę, kadangi Bendrovė visas investicijas vertina tikrąja verte per pelną (nuostolius).

III. Pastabos



Īsigijimai / išmokos, pardavimai / grąžinimai ir palūkanų mokėjimai apima piniginius ir nepiniguinius sandorius, susijusius su nuosavybės didinimu ir skolų kapitalizavimu. Tai apima, be kita ko, paskolų ir sukauptų palūkanų konvertavimą į nuosavybę, taip pat gautinų ir mokėtinų sumų užskaitą. Šių judėjimų paskirstymas tarp piniginių ir nepiniguinių sandorių pateiktas žemiau.

	Piniginiai judėjimai (nuosavybės)	Nepiniginiai judėjimai (nuosavybės)	Piniginiai judėjimai (paskolos ir obligacijos)	Nepiniginiai judėjimai (paskolos ir obligacijos)	Iš viso 2025 m.	Piniginiai judėjimai (nuosavybės)	Nepiniginiai judėjimai (nuosavybės)	Piniginiai judėjimai (paskolos ir obligacijos)	Nepiniginiai judėjimai (paskolos ir obligacijos)	Iš viso 2024 m.
Īsigijimai / išmokos	-	11 023	15 599	577	27 199	5	6 820	20 102		26 927
Pardavimai / grąžinimai	(513)	-	(8 621)	(11 321)	(20 455)	(14 188)	-	(18 061)	(6 080)	(38 324)
Sumokėtos palūkanos	-	-	(4 140)	(441)	(4 581)	-	-	(1 037)	(735)	(1 772)
Iš viso	(513)	11 023	2 838	(11 185)	2 163	(14 178)	6 820	1 004	(6 815)	(13 169)

Investicijų struktūra:

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

Finansinio instrumento klasė	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Īsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	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 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	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	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 Ekoeketra	Nuosavybės	-	-	-	-	-	-	5 866	-	5 866	1		
UAB Ekoeketra	Skolos	2 846	65	-	361	-	-	747	-	4 019	4 085	12,00%	2028-01-05
UAB Ekoeketra	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, kurios 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 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 Grynas pelnas (nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. 14 pastabą). Per finansinius metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., buvo pripažintas 1 100 tūkst. EUR pelnas iš UAB Saulės projektai, UAB PV Holding ir Zalais Speks SIA akcijų pardavimo bei paskolų perleidimo.

2025 m. gruodžio 31 d. Grupės investicijų į patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė buvo nustatyta remiantis nepriklausomo vertintojo parengtomis 2026 m. vasario 20 d. vertinimo ataskaitomis, kurių vertinimo datos – 2025 m. spalio 31 d. Šie vertinimai buvo patikslinti siekiant atspindėti tikrąją vertę 2025 m. gruodžio 31 d., įtraukiant pagrindinių prielaidų pasikeitimus ir portfelio įmonių finansinės padėties pokyčius, įvykusius laikotarpiu nuo vertinimo datos iki ataskaitinės datos.

Taikoma vertinimo metodologija priklauso nuo atitinkamų projektų vystymo stadijos. Ankstyvosiose vystymo stadijose taikomas turto metodas. Projektams pereinant į „parengta statybai“, statybos ar veiklos etapą, taikomas pajamomis grindžiamas diskontuotų pinigų srautų (DCF) metodas. Informacija apie reikšmingus neobjektyvius duomenis ir prielaidas, naudojamas vertinime, pateikiama jauktumo analizės skyriuje. 2025 m. gruodžio 31 d. visų investicijų tikroji vertė buvo nustatyta taikant pajamų metodą, išskyrus UAB Nīmela, kurios vertė pateikiama kaip pinigų ekvivalentas, skirtas Grupės įmonių įsipareigojimams padengti pagal pasirašytą susitarimą, bei UAB KNT Holding, kurios vertė buvo nustatyta taikant turto metodą, atsižvelgiant į dabartinę projekto stadiją ir jo sudėtingumą.

Pagrindinės investicijos ir jų pokyčiai

UAB Žaliosios investicijos valdo vėjo elektrinių parkus, kurių bendra įrengtoji galia siekia 185,5 MW. 2025 m. gruodžio 31 d. neapmokėtų obligacijų likutis sudarė 20 420 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., buvo išpirtos obligacijos, kurių nominali vertė sudarė 3 366 tūkst. EUR, ir sumokėtos 4 109 tūkst. EUR palūkanos. Tikrosios vertės padidėjimą per metus daugiausia lėmė dalyvavimo elektros energijos balansavimo rinkoje pradžia, patikslinti pelno mokesčio apskaičiavimo principai bei trumpesnis likęs elektros energijos pardavimo pagal fiksuotos kainos sutartis laikotarpis 2025 m. gruodžio 31 d., palyginti su 2024 m. gruodžio 31 d.

PL SUN sp. z o. o. valdo 16 fotovoltinių elektrinių portfelį, kurio bendra įrengtoji galia siekia 114 MW. 2025 m. gruodžio 31 d. veikė 8 elektrinės, kurių bendra galia sudarė 66 MW, o likusius projektus planuojama prijungti prie tinklo iki 2026 m. kovo pabaigos. Bendrovė projektų įsigijimui ir statybai finansuoti suteikė paskolas kaip pirmą investavimo formą. 2025 m. gruodžio 31 d. šios 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 per ataskaitinį laikotarpį daugiausia lėmė sumažintos elektros energijos kainų prognozės ir padidėjusios finansavimo sąnaudos.

PV Energy Projects sp. z o. o. valdo 36 fotovoltinius projektus, kurių bendra įrengtoji galia sudaro 67,7 MW. Projektai pirmiausia 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 sudarytas paskolos ir palūkanų įskaitymo susitarimas, pagal kurį gautina suma iš pajamų mokesčio prie pajamų šaltinio buvo sudengta 268 tūkst. EUR paskolos pagrindinė suma ir 66 tūkst. EUR sukauptų palūkanų. 2025 m. lapkričio 4 d. Bendrovė priėmė sprendimą padengti sukauptus nuostolius, dėl ko 1 273 tūkst. EUR paskolos pagrindinė suma ir 375 tūkst. EUR sukauptų palūkanų buvo užskaitytos kaip nuosavo kapitalo įnašai. Tikrosios vertės sumažėjimą per ataskaitinius metus daugiausia lėmė vėlavimai prijungiant projektus prie tinklo, elektros tinklo apribojimai ir sumažintos elektros energijos kainų prognozės.

Zala Elektriba vysto 112 MW galios vėjo parką. Bendrovės pradinė investicija buvo atlikta paskolų forma, kurios vėliau buvo konvertuotos į nuosavą kapitalą, siekiant atitikti vietinius mokesčių ir finansavimo reikalavimus. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė suteikė papildomų paskolų, kurių suma sudarė 10 251 tūkst. EUR. 2025 m. gruodžio 15 d. 9 375 tūkst. EUR buvo konvertuota į nuosavą kapitalą, padidinant įstatinį kapitalą ir įskaitant paskolos pagrindinę sumą. Tikrosios vertės padidėjimą lėmė projekto numatomo ekonominio tarnavimo laikotarpio pratęsimas nuo 30 iki 35 metų. Ši prielaida, palyginti su ankstesniu ataskaitiniu laikotarpiu, buvo patikslinta po vėjo turbinų tiekimo ir aptarnavimo sutarčių sudarymo, pagal kurias rangovas užtikrina, kad vėjo turbina veiks ne trumpiau kaip 35 metus.

UAB Ekoelektra vysto hibridinius atsinaujinančiosios energijos projektus, apimančius 100 MW galios vėjo parką ir 70 MW galios saulės elektrinių parką. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 6 000 000 obligacijų vienetų, o 2025 m. gruodžio 31 d. turėjo 3 011 420 vienetų, kurių balansinė vertė sudarė 3 011 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo papildomus 65 000 obligacijų vienetų. Ataskaitiniais metais vertinimo metodas buvo pakeista iš turto metodo į pajamų metodą, atspindint projekto pažangą iki galutinių vystymo etapų.

UAB KNT Holding vysto didelės apimties atsinaujinančiosios energijos projektą, apimantį vėjo (290 MW), saulės (250 MW) ir energijos kaupimo (iki 50 MW) pajėgumus. Atsižvelgiant į projekto dydį ir jo vystymo stadiją, investicija vertinama taikant turto metodą. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 20 000 000 obligacijų vienetų, kurių nominali vertė – 1 EUR. 2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė buvo įsigijusi 6 925 000 obligacijų vienetų. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo papildomus 365 000 obligacijų vienetų.

III. Pastabos



UAB JTPG yra patronuojamoji įmonė, vystanti hibridinį projektą, apimantį 70 MW galios saulės elektrinių parką ir 7 MW energijos kaupimo pajėgumus. Bendrovė įsipareigojo pasirašyti iki 12 000 000 obligacijų vienetų, o 2025 m. gruodžio 31 d. turėjo 3 231 563 vienetus, kurių balansinė vertė sudarė 3 232 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d., Bendrovė įsigijo papildomus 835 000 obligacijų vienetų, o vertinimo metodika buvo pakeista iš turto metodo į pajamų metodą, atspindint projekto pažangą iki galutinių vystymo etapų.

2025 m. balandžio 8 d. Bendrovė su trečiosiomis šalimis sudarė akcijų pirkimo–pardavimo sutartį dėl 100 % UAB Nimela akcijų kartu su gautinomis sumomis pagal obligacijų sutartį perdavimo už bendrą sutartinę 3 800 tūkst. EUR kainą. Pagal sutarties sąlygas teisinis nuosavybės perdimas įvyks tuomet, kai pirkėjas įvykdys įsipareigojimus padengti tam tikrus kitų AEI grupės bendrovių esamus įsipareigojimus, laikantis sutartyje nustatytos prioritetų eilės. Atitinkamai, sandorio užbaigimas priklauso nuo šių įsipareigojimų įvykdymo. Ataskaitiniu laikotarpiu Bendrovė ir pirkėjas susitarė dėl 405 tūkst. EUR nepiniginių dalinių atsiskaitymų, dėl kurių sumažėjo patronuojamosios įmonės įsipareigojimai pirkėjui ir atitinkamai sumažėjo gautinų sumų likutis. Ataskaitinę dieną likusi mokėtina suma sudaro 3 405 tūkst. EUR. Vadovybė įvertino likusios sumos atsiskaitymo tikimybę ir padarė išvadą, kad labai tikėtina, jog neapmokėta suma bus visiškai padengta atliekant užskaitymus, kaip numatyta sutartyje. Nuosavybės perdimo užbaigimas numatomas iki 2026 m. birželio 30 d. Iki sandorio užbaigimo Bendrovė ir toliau pripažįsta investiciją tikrąja verte per pelną (nuostolius).

Per ataskaitinius metus Bendrovė perleido tris asocijuotąsias ir patronuojamasias įmones. Iki atitinkamų perdimo datų palūkanos buvo kaupiamos, o skoliniai įsipareigojimai buvo teikiami pagal galiojančias sutartis. Negrąžintos paskolų ir obligacijų gautinos sumos buvo perleistos kartu su atitinkamomis nuosavybės dalimis. Atlygis už UAB PV Holding, Zalais Speks SIA ir UAB Saulės energijos projektai pardavimą buvo gautas pinigais. Su investicijų perdimu susijusiose akcijų pirkimo-pardavimo sutartyse numatytos įprastinės Bendrovės pateiktos garantijos ir patvirtinimai. Tokių garantijų ir patvirtinimų pažeidimo atveju pirkėjas turi teisę pateikti Bendrovei reikalavimą per laikotarpį iki dvejų metų nuo akcijų perdimo dienos. Sutartyse taip pat nustatyta, kad pardavėjas atsakomybę pagal šias garantijas ir patvirtinimus yra ribojama akcijų pirkimo kaina.

Vadovybės vertinimu, visos pagal šias sutartis suteiktos garantijos ir pareiškimai buvo tinkami ir tinkamai patikrinti sandorių sudarymo metu. Todėl vadovybė nesitiki, kad pagal šias nuostatas kiltų reikšmingų pretenzijų.

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

Finansinio instrumento klasė	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perdimo	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

III. Pastabos



Finansinio instrumento klasė	Finansinio instrumento klasė	Tikroji vertė 2024 m. sausio 1 d.	Įsigijimai / išmokos	Pardavimai / grąžinimai	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Dividendai	Tikrosios vertės pokytis	Pelnas (nuostoliai) dėl perleidimo	Tikroji vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	Iš viso investicijų ir sukauptų palūkanų	Palūkanų norma	Grąžinimo data
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		
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	Nuosavybės	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	-	-		

III. Pastabos



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

Bendra 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 Projekty Sp. z. o. o. akcijas ir perleidus paskolas, kurio suma siekė 4 890 tūkst. EUR per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d.

2024 m. gruodžio 31 d. Grupės investicijų į patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė buvo nustatyta remiantis nepriklausomo vertintojo parengta 2025 m. vasario 7 d. vertinimo ataskaita, kurios vertinimo data – 2024 m. spalio 31 d. Šie vertinimai buvo patikslinti, siekiant atspindėti tikrąją vertę 2024 m. gruodžio 31 d., įtraukiant investicijų objektų finansinės padėties pokyčius, įskaitant grynosios skolos ir apyvartinio kapitalo pasikeitimus, taip pat reikšmingus rinkos pokyčius, įvykusius laikotarpiu nuo vertinimo datos iki ataskaitinės datos.

2024 m. spalio 31 d. turto vertinimui nepriklausomas vertintojas kaip vertinimo metodą pasirinko pajamų metodą investicijoms į patronuojamąsias įmones PV Energy Projects sp. z o. o. ir PL Sun sp. z o. o., taip pat į asocijuotąsias įmones UAB Žaliosios investicijos, UAB Saulės energijos projektai ir Zala Elektriba SIA, kadangi šių įmonių projektų vystymas buvo pradėtas, buvo pažengusiose vystymo stadijose, o dalies projektų veikla jau buvo pradėta. Turto metodas buvo pasirinktas kaip vertinimo metodas investicijoms į patronuojamąsias įmones UAB Nimela, UAB JTPG, UAB PV Holding ir asocijuotąsias įmones UAB Ekoelektra, UAB KNT Holding ir Žalasis Speks SIA, kadangi šios įmonės neturėjo reikšmingos veiklos arba jų projektai vertinimo dieną buvo ankstyvoje vystymo stadijoje.

2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijų į asocijuotąsias įmones UAB Žaliosios investicijos akcijas vertė, palyginti su 2023 m. gruodžio 31 d., padidėjo. Tai daugiausia lėmė visų būtinų procedūrų, reikalingų vėjo elektrinių gamybos licencijoms gauti, užbaigimas. Anykščių vėjo parkas energijos gamybos licenciją gavo 2024 m. rugpjūčio mėn., o Jonavos ir Rokiškio vėjo parkams licencijas planuota gauti 2025 m. II ketvirtį. Šis reikšmingas etapas sudarė prielaidas taikyti mažesnę svertinę vidutinę kapitalo kainą (WACC), dėl ko padidėjo UAB Žaliosios investicijos akcijų vertė.

Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė pagal PL Sun sp. z o. o. paskolų sutartis išmokėjo 12 958 tūkst. EUR. 2024 m. birželio 21 d. PL Sun sp. z o. o. atliko paskolų dalinį grąžinimą ir grąžino iš viso 2 952 tūkst. EUR paskolos bei 338 tūkst. EUR sukauptų palūkanų. 2024 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicijų į patronuojamosios įmonės PL Sun sp. z o. o. akcijas vertė, palyginti su 2023 m. gruodžio 31 d., sumažėjo. 2024 m. spalio 31 d. vertinimo dieną pirmasis statybos etapas (66,6 MW) buvo iš esmės užbaigtas – 26,4 MW buvo prijungta prie tinklo 2024 m. IV ketvirtį, o likusi 40,2 MW dalis buvo numatyta prijungti iki 2025 m. II ketvirčio. Antrasis statybos etapas (48,1 MW) pradėtas 2024 m. spalio mėn.

Nepaisant statybos pažangos, patrunuojamosios įmonės nuosavo kapitalo vertė sumažėjo dėl sumažėjusių elektros energijos kainų prognozių Lenkijoje ir didelės projektų finansavimo kainos, o tai lėmė Bendrovės investicijos vertės sumažėjimą.

Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė pagal paskolų sutartis išmokėjo 985 tūkst. EUR. Per metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Bendrovė padengė PV Energy Projects sp. z o. o. paskolos pagrindinę sumą – 3 252 tūkst. EUR ir 734 tūkst. EUR palūkanų, padidindama įstatinį kapitalą. 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 projektų portfelio statybos artėja prie pabaigos ir 44,8 MW jau veikia, viso projekto komercinės eksploatacijos pradžia numatoma 2025 m. rugsėjo mėn. Vertės sumažėjimą daugiausia lėmė sumažėjusios elektros energijos kainų prognozės Lenkijoje, išliekančios skolos finansavimo sąnaudos ir vėlavimai prijungiant projektus prie tinklo. Dėl to sumažėjo patrunuojamosios įmonės nuosavo kapitalo vertė ir Bendrovės investicijų į jos akcijas bei paskolas vertė.

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 padengė 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.

Investicijų vertinimas:

Investicijų į patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemones tikroji vertė priklauso nuo pačių šių įmonių valdomo turto vertinimo. Vadovaujantis TFAS 13 reikalavimais, investicijų tikroji vertė ataskaitinę dieną turi atspindėti kuo tiksliausių investicijų tikrosios vertės įvertinimą. Atlikant vertinimą diskontuotų pinigų srautų (DCF) metodu, buvo pasitelkti nepriklausomų ekspertų vertinimai ir duomenys. Tai apėmė elektros energijos gamybos apimtis pagal P50 scenarijų, nustatytą remiantis vėjo matavimais ir saulės spinduliuotės duomenimis, taip pat vėjo ir saulės energijos kainų prognozes 30–35 metų laikotarpiui. Kainų prielaidos grindžiamos išorinėmis rinkos prognozėmis ir atspindi tikėtiną turto eksploatacijos laikotarpio raidą.

Bendrovei priklausančių akcijų vertinimas atliktas remiantis šiomis vertinimo prielaidomis 2025 m. gruodžio 31 d.:

- UAB Žaliosios investicijos vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 7,76 %. Remiantis 2021 m. gruodžio mėn. technine ataskaita, prognozuojama metinė elektros energijos gamyba pagal P50 tikimybės lygį sudaro 597 GWh per metus. Apie 51 % šios gamybos parduodama už fiksuotą elektros energijos pirkimo–pardavimo sutarties kainą iki 2033 m. kovo pabaigos, o likusi elektros energija parduodama tuo metu galiojančiomis rinkos kainomis. Vidutinė svertinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu – 85,88 EUR/MWh. 2025 m. rugsėjo mėn. projektų pardavėjas pateikė prašymą pradėti arbitražo procesą prieš asocijuotąją įmonę. Šalims nepavyko susitarti dėl galutinės pirkimo kainos apskaičiavimo metodikos. Galutinė reikalavimo suma pagal pirkimo–pardavimo sutartį ir argumentai, kuriais grindžiamas reikalavimas, šiame arbitražo etape ieškovo nebuvo pateikti, o ieškovas pasiliko teisę juos pateikti vėliau. Pagal arbitražo proceso terminus ieškovas privalo pateikti galutinį reikalavimą iki 2026 m. balandžio mėn., o galutinio arbitražo sprendimo tikimasi 2027 m. paskutinį ketvirtį. Vadovybės vertinimu, jos atlikti skaičiavimai atitinka akcijų pirkimo–pardavimo sutartyje nustatytus principus, ir manoma, kad galutiniai arbitražo rezultatai neturės įtakos asocijuotosios įmonės tikrajai vertei 2025 m. pabaigoje.
- PL Sun sp. z o. o. vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 9,70 %. Metinė bazinė elektros energijos gamyba pagal P50 scenarijų, remiantis 2022 m. sausio mėn. atlikta technine patikra, vertinama apie 132 GWh per metus. Tikėtinas metinis saulės modulių nusidėvėjimo koeficientas – 0,3 %. 92 MW projektams sudarytos kainų skirtumo (CFD) sutartys 15 metų laikotarpiui. Vidutinė svertinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu sudaro 92,33 EUR/MWh (391,54 PLN/MWh). Kainos, išreikštos Lenkijos zlotais (PLN), atskleidimo tikslais buvo perskaiciuotos į eurus (EUR), taikant ataskaitinių metų vidutinį valiutos kursą.
- PV Energy Projects sp. z o. o. vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 9,91 %. Metinė bazinė elektros energijos gamyba pagal P50 scenarijų, remiantis 2022 m. sausio mėn. atlikta technine patikra, vertinama apie 70 GWh per metus. Tikėtinas metinis saulės modulių nusidėvėjimo koeficientas – 0,3 %. 43,88 MWh projektams sudarytos kainų skirtumo sutartys 15 metų laikotarpiui. Energijos tiekimo grafikas yra lankstus, leidžiantis pasirinkti mažesnę elektros energijos tiekimą pradžioje, kai rinkos kainos viršija CFD kainą. Vidutinė svertinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu sudaro 92,74 EUR/MWh (393,25 PLN/MWh). Kainos, išreikštos Lenkijos zlotais (PLN), atskleidimo tikslais buvo perskaiciuotos į eurus (EUR), taikant ataskaitinių metų vidutinį valiutos kursą.

- Zala Elektriba SIA vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 8,85 %. Remiantis 2025 m. birželio mėn. vėjo matavimų ataskaita, pagal P50 scenarijų planuojama, kad projektas pagamins apie 330 GWh per metus. Visa pagaminta elektros energija parduodama rinkos kainomis. Vidutinė svartinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu – 100,06 EUR/MWh.
- UAB Ekoelektra vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 10,84 %. Remiantis 2025 m. rugsėjo mėn. vėjo matavimų ataskaita ir 2025 m. spalio mėn. saulės spinduliuotės ataskaita, pagal P50 scenarijų planuojama, kad projektas pagamins apie 332 GWh per metus iš vėjo parkų ir apie 88 GWh per metus iš saulės elektrinių. Daroma prielaida, kad visa pagaminta elektros energija bus parduodama rinkos kainomis, papildomas pajamas gaunant iš balansavimo paslaugų. Vidutinė svartinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu – 98,85 EUR/MWh. Veiklos sąnaudos prognozuotos remiantis vadovybės patirtimi, gauta iš panašiu veikiančių projektų, o kapitalo išlaidų prognozė sudaro 184 396 tūkst. EUR ir yra pagrįsta gautais tiekėjų pasiūlymais.
- UAB JTPG vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 10,25 %. Remiantis 2025 m. rugsėjo mėn. saulės spinduliuotės matavimų ataskaita, pagal P50 scenarijų planuojama, kad projektas pagamins apie 88 GWh per metus. Visa pagaminta elektros energija parduodama rinkos kainomis, o papildomos pajamos gaunamos iš elektros energijos kaupimo. Vidutinė svartinė elektros energijos kaina, įvertinus infliaciją, eksploatacijos laikotarpiu – 90,07 EUR/MWh. Veiklos sąnaudos prognozuotos remiantis vadovybės patirtimi, įgyta vykdant panašius šiuo metu veikiančius projektus, o kapitalo išlaidų prognozė sudaro 41 115 tūkst. EUR ir yra pagrįsta gautais pasiūlymais.

Elektros kainų prognozės neįtraukia infliacijos korekcijų. Todėl kas mėnesį elektros kainoms ir veiklos sąnaudoms metinė infliacija taikoma kiekvieną sausį, siekiant tiksliau atspindėti jos poveikį pajamoms ir išlaidoms. 2025 m. gruodžio 31 d. infliacijos rodikliai buvo nustatyti remiantis centrinių bankų prognozėmis ir vadovybės vertinimu:

- Latvija: 2025 m. - 3,4%, 2026 m. - 2,1% ir 2027 m. - 2,8% (Latvijos bankas)
- Lietuva: 2025 m. - 3,5%, 2026 m. - 3,1% ir 2027 m. - 2,6% (Lietuvos bankas)
- Lenkija: 2025 m. - 3,9%, 2026 m. - 3,1% ir 2027 m. - 2,4% (Lenkijos nacionalinis bankas)
- Vėlesniems metams vadovybė nustatė numatomą 2,0 % infliacijos rodiklį.

Toliau pateikiama akcijų vertinimo jautrumo analizė 2025 m. gruodžio 31:

	Pajamų metodo prielaidos, tūkst Eur						Investicijos vertinamos turto metodu ²	Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje iš viso
	UAB Žaliosios investicijos	PL SUN sp. z o. o	PV Energy Projects sp. z o. o.	Zala Elektriba SIA	UAB Ekoelektra	UAB JTPG		
Bazė	47 426	44 840	24 899	23 935	9 884	4 048	9 988	165 020
+1% vidutinė svartinė kapitalo kaina	38 072	38 943	21 615	14 166	3 092	811	9 988	126 687
-1% vidutinė svartinė kapitalo kaina	58 487	51 644	28 687	35 753	18 016	7 882	9 988	210 457
+15% elektros kainos	64 627	60 502	33 760	44 272	25 312	11 587	9 988	250 048
-15% elektros kainos	30 225	29 176	16 039	3 598	-	-	9 988	89 026

² UAB KNT Holding tikrajai vertei nustatyti buvo taikytas turto metodas. UAB Nimela tikroji vertė buvo nustatyta atsižvelgiant į sumas, kurios turi būti atsiskaitytos padengiant Grupės įmonių įsipareigojimus pirkėjui.

III. Pastabos



	Pajamų metodo prielaidos, tūkst Eur						Investicijos vertinamos turto metodu ²	Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje iš viso
	UAB Žaliosios investicijos	PL SUN sp. z o. o	PV Energy Projects sp. z o. o.	Zala Elektriba SIA	UAB Ekoelektra	UAB JTPG		
+15% elektros gamyba	69 024	60 502	34 069	44 272	25 312	11 587	9 988	254 754
-15% elektros gamyba	25 828	29 176	15 729	3 598	-	-	9 988	84 319
+1.5% infliacija	48 702	45 988	25 813	25 527	11 153	4 604	9 988	171 775
-1.5% infliacija	46 150	43 690	23 985	22 343	8 616	3 493	9 988	158 265
+10 % statybų išlaidos	47 426	44 515	24 899	17 732	3 377	391	9 988	148 328
-10 % statybų išlaidos	47 426	45 163	24 899	30 138	16 392	7 706	9 988	181 712

Bendrovei priklausančių akcijų vertinimas atliktas remiantis šiomis vertinimo prielaidomis 2024 m. gruodžio 31 d.:

- UAB Žaliosios Investicijos vertinimo metodas – pajamų metodas, diskonto norma - 7,52%. Remiantis 2021 m. gruodžio mėn. technine ataskaita, apskaičiuota metinė elektros energijos gamyba pagal P50 scenarijų yra 597 GWh/metus. Maždaug 48 % šios produkcijos parduodama pagal fiksuotą elektros energijos pirkimo-pardavimo sutarties kainą iki 2033 m. kovo pabaigos, o likusi elektros energija parduodama vyraujančiomis rinkos kainomis. Svertinė vidutinė elektros energijos kaina eksploatacijos laikotarpiu – 74,44 EUR/MWh.
- PL Sun sp. z o. o vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 10,05%. Remiantis 2024 m. sausio mėn. atliktu techniniu patikrinimu pagal P50 scenarijų, numatoma metinė bazinė energijos gamyba bus apie 132 GWh/metus. Saulės modulių metinis nusidėvėjimo koeficientas numatomas 0,3 %. CFD sutartys galioja 43 MW projektams 15 metų. Svertinė vidutinė elektros energijos kaina eksploatacijos laikotarpiu sudaro 114,80 EUR/MWh (494,30 PLN/MWh). Kainos, išreikštos Lenkijos zlotais (PLN), atskleidimo tikslais buvo perskaiciuotos į eurus (EUR), taikant ataskaitinių metų vidutinį valiutos kursą.
- PV Energy Projects sp. z o. o. vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 9,78 %. Metinė bazinė elektros energijos gamyba pagal P50 scenarijų, remiantis 2023 m. gegužės mėn. atlikta technine patikra, vertinama apie 77 GWh per metus. Tikėtinas metinis saulės modulių nusidėvėjimo koeficientas – 0,3 %. 61,88 MWh projektams sudarytos kainų skirtumo (CFD) sutartys 15 metų laikotarpiui. Energijos tiekimo grafikas yra lankstus, leidžiantis pasirinkti mažesnę elektros energijos tiekimą pradžioje, kai rinkos kainos viršija CFD kainą. Svertinė vidutinė elektros energijos kaina eksploatacijos laikotarpiu sudaro 110,90 EUR/MWh (477,46 PLN/MWh). Kainos, išreikštos Lenkijos zlotais (PLN), atskleidimo tikslais buvo perskaiciuotos į eurus (EUR), taikant ataskaitinių metų vidutinį valiutos kursą.
- Zala Elektriba SIA vertinimo metodas – pajamų metodas; diskonto norma – 9,17%. Remiantis 2024 m. sausio mėn. vėjo matavimo ataskaita, pagal P50 scenarijų planuojama, kad projektas pagamins apie 341 GWh/metus. Visa pagaminta elektros energija parduodama rinkos kainomis. Svertinė vidutinė elektros energijos kaina eksploatacijos laikotarpiu – 76,13 EUR/MWh.
- UAB Saulės energijos projektai vertinimo metodas – pajamų ir turtu pagrįsto metodų derinys; diskonto norma – 8,61%. Metinė gamybos bazė prognozuojama remiantis istorinių duomenų lygiu, bendra gamyba numatoma 3 GWh per metus, taikant 1 % metinį nusidėvėjimo koeficientą. Nuo 2025 m. visa pagaminta elektra parduodama rinkos kainomis. Svertinė vidutinė elektros energijos kaina veiklos laikotarpiu – 79,89 Eur/MWh.

Elektros kainų prognozės neįtraukia infliacijos korekcijų. Todėl kas mėnesį elektros kainoms ir veiklos sąnaudoms metinė infliacija taikoma kiekvieną sausį, siekiant tiksliau atspindėti jos poveikį pajamams ir išlaidoms. 2024 m. gruodžio 31 d. infliacijos rodikliai buvo nustatyti remiantis centrinių bankų prognozėmis ir vadovybės vertinimu:

- Latvija: 2024 m. - 1,3% ir 2025 - 1,5% (Latvijos bankas)

III. Pastabos



- Lietuva: 2024 m. - 1,0% ir 2025 m. - 2,2% (Lietuvos bankas)
- Lenkija: 2024 m. - 3,7%, 2025 m. - 5,2% ir 2026 m. - 2,7% (Lenkijos nacionalinis bankas)
- Vėlesniems metams vadovybė nustatė numatomą 2,5% infliacijos rodiklį.

Toliau pateikiama akcijų vertinimo jautrumo analizė 2024 m. gruodžio 31:

	Pajamų metodo prielaidos, tūkst. Eur					Investicijos vertinamos turto metodu ³	Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurio pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje iš viso
	UAB Žaliosios investicijos	PL SUN sp. z o. o	PV Energy Projects sp. z o. o.	Zala Elektriba SIA	UAB Saulės projektai		
Bazė	49 631	52 316	32 926	8 022	47	16 960	159 902
+1% vidutinė svartinė kapitalo kaina	40 790	45 565	29 143	1 995	0	16 960	134 453
-1% vidutinė svartinė kapitalo kaina	60 082	60 171	37 308	15 188	49	16 960	189 758
+15% elektros kainos	66 031	70 677	43 939	24 877	108	16 960	222 592
-15% elektros kainos	33 231	33 955	21 913	-	-	16 960	106 059
+15% elektros gamyba	67 553	71 240	44 282	24 877	109	16 960	225 021
-15% elektros gamyba	31 709	33 392	21 570	-	-	16 960	103 631
+1.5% infliacija	51 027	53 753	33 740	9 304	49	16 960	164 833
-1.5% infliacija	48 235	50 879	32 112	6 740	47	16 960	154 973
+10 % statybų išlaidos	49 631	50 482	32 910	1 408	47	16 960	151 438
-10 % statybų išlaidos	49 631	54 150	32 942	14 636	47	16 960	168 366

³ UAB Ekoelektra, UAB JTPG, UAB KNT Holding, UAB PV Holding ir Zalais Speks SIA tikrajai vertei nustatyti buvo taikytas turto metodas.

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 neįvertina 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 nepažįstami.

2024 m. vasario 1 d. Grupė pasirašė susitarimą, po kurio buvo padaryti pakeitimai, dėl teisių ir pareigų perdavimo 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 įnešti reikiamos sumos į banko sąskaitą garantijai pagal garantuotų teisių perdavimo sutartį.

3. Išankstiniai mokėjimai

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Išankstiniai mokėjimai (ilgalaikiai)	50	50	50	50
Būsimųjų laikotarpių išlaidos (trumpalaikės)	30	37	-	12
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo sumažėjęs (ilgalaikių)	(25)	(25)	(25)	(25)
Išankstiniai mokėjimai iš viso	55	62	25	37

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu 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 padidėjimas (sumažėjimas)	2025 m. gruodžio 31 d.
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolis	(25)	-	(25)

4. Gautinas pelno mokestis ir kitos gautinos sumos

	Grupė		Bendrovė	
	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.	2025 m. gruodžio 31 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikis gautinas pelno mokestis				
Gautina suma iš Lenkijos mokesčių administratoriaus	637	303	637	303
Gautinos sumos iš Lenkijos mokesčių administratoriaus nuvertėjimas	(118)	-	(118)	-
Kitos ilgalaikės gautinos sumos iš viso	519	303	519	303
Kitos trumpalaikės gautinos sumos				
Gautina suma iš išorės, susijusi su bankinių garantijų perleidimu	960	564	960	564
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	966	591	960	585
Kitos gautinos sumos iš viso	1 485	894	1 479	888

2025 m. gruodžio 31 d. Grupė pripažino gautiną sumą iš Lenkijos mokesčių institucijų, susijusių su sumokėtu mokesčiu prie pajamų šaltinio (anglų kalba – WHT), kurį Energy Solar Projekty sp. z o. o. ir PV Energy Projects sp. z o. o. sumokėjo nuo palūkanų mokėjimų Grupei pagal paskolų sutartis.

2024 m. rugsėjį Lenkijos pirmosios instancijos mokesčių institucija priėmė sprendimą grąžinti 50 % sumokėto mokesčio prie pajamų šaltinio. Grupei pateikus skundą, antrosios instancijos institucija perdavė bylą nagrinėti iš naujo. Pakartotinai įvertinusi aplinkybes, pirmosios instancijos institucija laikėsi pirminės pozicijos ir padarė išvadą, kad Lietuvos teisės aktai, reglamentuojantys kolektyvinio investavimo subjektų veiklą, numato platesnę veiklos apimtį nei atitinkami Lenkijos teisės aktai, todėl Grupė neatitinka viso mokesčio prie pajamų šaltinio neapmokestinimo sąlygų pagal Lenkijos teisę.

Grupė šį sprendimą vėl apskundė, o galutinio sprendimo tikimasi iki 2026 m. balandžio pabaigos. Vadovybės vertinimu, visa mokesčio prie pajamų šaltinio suma galiausiai bus grąžinta, atsižvelgiant į naujausią Lenkijos teismų praktiką. Tačiau dėl neapibrėžtumo, susijusio su galutinio sprendimo priėmimo terminu, Grupė pripažino dalinį gautinos sumos vertės sumažėjimą. Grupė tikisi, kad mokesčio grąžinimas bus gautas iki jos veiklos pabaigos.

2025 m. balandžio 4 d. Grupė sudarė susitarimą su PV Energy Projects sp. z o. o. dėl paskolos gautinos sumos ir su ja susijusių sukauptų palūkanų įskaitymo su iš Lenkijos mokesčių institucijų gautina mokesčio prie pajamų šaltinio suma. Mokestis, kurio suma sudarė 1 399 tūkst. Lenkijos zlotų, buvo sumokėtas Lenkijoje, o Grupė pateikė prašymą grąžinti visą šią sumą. 2026 m. vasarį mokesčių institucija atsisakė pradėti nagrinėjimo procedūrą, nurodydama, kad Grupė neturi teisės teikti prašymo dėl mokesčio grąžinimo, nes ji nepatyrė šio mokesčio ekonominės naštos. Pasak institucijos, vėlesnis vidinis tarpusavio atsiskaitymas neperkelia viešosios teisės prievolės Bendrovei, todėl prašymas dėl mokesčio grąžinimo turėtų būti teikiamas per patronuojamąją įmonę. Bendrovė šio sprendimo neskundė ir nusprendė pateikti WHT grąžinimo prašymą per PV Energy Projects sp. z o. o. 2025 m. gruodžio 31 d. vadovybei nėra žinoma jokių požymių, kad pasibaigus įstatyme nustatytam šešių mėnesių nagrinėjimo laikotarpiui būtų priimtas neigiamas sprendimas, atsižvelgiant į susiformavusią teismų praktiką panašiose bylose. Dėl neapibrėžtumo, susijusio su lėšų susigrąžinimo terminais, buvo pripažintas 50 % grąžintinos WHT sumos vertės sumažėjimas.

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.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. vadovybė atliko gautinos sumos susigrąžinimo vertinimą, įskaitant sandorio šalies ir jos akcininko finansinės padėties bei reputacijos analizę, jų vystymo planus ir finansavimo strategiją, taip pat galimybes pritraukti finansavimą skolos ir nuosavybės priemonėmis. Vadovybė taip pat įvertino esamas elektros energijos rinkos sąlygas ir paklausą, kurios pagrindžia projektų ekonominį tvarumą. Remdamasi šiuo vertinimu, vadovybė nenustatė ekonominių priežasčių, dėl kurių sandorio šalis nutrauktų projektą ar sutartį ir mano, kad sandorio šaliai išlieka komerciškai naudinga tęsti projektą bei vykdyti savo įsipareigojimus pagal sutartį, įskaitant Grupei mokėtinų sumų grąžinimą. Remdamasi atlikta analize ir ataskaitinių datų metu turima informacija, vadovybė padarė išvadą,

kad nėra vertės sumažėjimo požymių ir kad gautina suma bus atgauta iki 2026 m. birželio 30 d. Atitinkamai, 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. vertės sumažėjimo nuostoliai nebuvo pripažinti.

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 grynųjų 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 klasifikuojamas kaip deponuotos lėšos garantijoms (žr. 2 pastabą).

2025 m. gruodžio 31 d. Grupės gryniesi pinigai buvo laikomi banko sąskaitose:

- AB SEB bankas;
- AB Artea 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 Artea	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	(7 895)	(5 983)	(13 878)	(7 895)	(5 898)	(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	4 788	(4 788)	-	4 788	(4 788)	-
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	638	(638)	-	638	(638)	-
Balansinė vertė 2025 m. gruodžio 31 d.	(72 626)	5 543	(76 148)	(72 626)	5 438	(76 253)

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 2024 m. sausio 1 d.	(69 181)	2 083	(67 098)	(69 181)	2 053	(67 128)
Pagrindinės ir investicinės veiklos pinigų srautai	(6 859)	(11 679)	4 820	(6 859)	(11 519)	4 660
Įsipareigojimai susiję su obligacijomis	8	-	8	8	-	8
Išleistos obligacijos	(17 554)	17 554	-	(17 554)	17 554	-
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	4 566	(4 566)	-	4 566	(4 566)	-
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	194	(194)	-	194	(194)	-
Balansinė vertė 2024 m. gruodžio 31 d.	(88 826)	26 556	(62 270)	(88 826)	26 366	(62 460)

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	58 656
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	24 119
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. privalomasis rezervas sudaro 1 325 tūkst. EUR. (2024 m. gruodžio 31 d. – 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.	Įplaukos iš išleistų 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 dvi obligacijų emisijas, kurių bendra nominali vertė sudarė 55 049 tūkst. EUR, pagal naująją Žaliųjų obligacijų programą. Naujos emisijos buvo išplatintos per naujai išleistas obligacijas, pasiūlant 2021 m. obligacijų emisijos savininkams obligacijų keitimo galimybę bei išperkant 2021 m. emisijos obligacijas už 99 % jų nominalios vertės. Obligacijos buvo išleistos su 8,00 % ir 8,50 % metine kuponu norma, o jų išpirkimo datos – 2027 m. gruodžio 13 d. ir 2026 m. gruodžio 4 d. Naujai išleistų obligacijų kaina buvo lygi nominaliai vertei ir nuolaida nebuvo pripažinta.

Iš viso nominali obligacijų suma, kurią esami obligacijų savininkai perkėle į naujai išleistas emisijas, siekė 39 719 tūkst. EUR. Kadangi sandoris apėmė esamų įsipareigojimų perkėlimą tarp tos pačios Žaliųjų obligacijų programų ir nebuvo nutrauktas finansinio įsipareigojimo pripažinimas, šis pokytis buvo laikomas nepiniginiu finansinių įsipareigojimų pasikeitimu.

2025 m. lapkričio 28 d. įvykusiame 2021 m. Žaliųjų obligacijų programos obligacijų savininkų susirinkime buvo patvirtinti obligacijų sąlygų pakeitimai. Pakeitimai apėmė dalinį nominaliosios vertės išpirkimą už 500 EUR už obligaciją, sukauptų palūkanų išmokėjimą 2025 m. gruodžio 15 d., galutinio išpirkimo termino pratęsimą iki 2026 m. birželio 15 d., kuponu palūkanų normos padidinimą iki 8,50 % bei išankstinio išpirkimo teisės suteikimą Bendrovei. Bendrovė įvertino pakeitimus taikydama 10 % testą ir padarė išvadą, kad šie pakeitimai nelaikytini esminiu finansinės prievolės pakeitimu. Atitinkamai, esama finansinė prievolė pagal 2021 m. Žaliųjų obligacijų programą ir toliau pripažįstama nenutraukiant jos pripažinimo.

Grupės įsipareigojimų pokytis, susijęs su obligacijų, vertinamų amortizuota savikaina, vertės pokyčiais per finansinius metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., pateikiamas žemiau esančioje lentelėje:

Grupė ir Bendrovė

	2024 m. sausio 1 d.	Įplaukos iš išleistų 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 programą. 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

Skolintojas	Obligacijų data	Palūkanų norma	Terminas pagal sutartį	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 didesnis;

- 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, patrunuojamųjų 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	-

2025 metais Grupė iš išorės šalių gavo dvi trumpalaikes paskolas, kurių bendra suma sudarė 9 000 tūkst. EUR. Pirmoji paskola, kurios suma 3 500 tūkst. EUR, yra su fiksuota 10 % metine palūkanų norma ir grąžintina iki 2026 m. sausio pabaigos. Antroji paskola turės būti grąžinta iki 2026 m. balandžio 22 d., o fiksuota palūkanų suma sutarta visam paskolos laikotarpiui. Paskolų sutartyse nenustatyti finansiniai rodikliai (kovenantai) ar užtikrinimo reikalavimai. Dėl antrosios paskolos didžiausias Bendrovės akcininkas išdavė garantinį raštą, patvirtinantį, kad Bendrovė galės grąžinti paskolą jos grąžinimo dieną. Grupė įvertino, kad sutartinės palūkanų normos atitinka efektyviają 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
Mokėtinos sumos tiekėjams	32	5	32	-
Mokėtinas PVM	26	67	-	-
Depozitoriumui mokėtina suma	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 tūkst. EUR sąnaudų (2024 gruodžio 31 d. – 134 tūkst. EUR), kurios daugiausia susijusios su Žaliųjų obligacijų sandorių mokesčių, audito, vertinimo bei darbo ir biuro išlaidomis.

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	-	-
Išmokų / atlygio darbuotojams įsipareigojimai iš viso	83	52	-	-

13. Finansiniai įsipareigojimai vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje

	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	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	3 500	-	3 500	-

2023 m. liepos 17 d. Grupė su išorės šalimi sudarė akcijų pirkimo opciono sutartį dėl jai priklausančios patronuojamosios įmonės UAB JTPG akcijų. Atsižvelgiant į projekto įgyvendinimo rezultatus, Grupė įgys teisę įsigyti opciono akcijas sutartyje nustatyta kaina, o Grupei pasinaudojus teise įsigyti opciono akcijas, išorės šalis parduos opciono akcijas sutartyje nustatytais sąlygomis. Teisę pasinaudoti pirkimo opcionu atsiranda, kai įvykdomos visos opciono sąlygos, arba pasibaigus 2026 m. sausio 1 d. nustatytam terminui (jeigu opciono sąlygos įvykdomos iš dalies). Teisę pasinaudoti pirkimo opcionu ir įsigyti bendrovės akcijas nelaikoma išvestine finansine priemone pagal TFAS 9, jeigu vykdymo kaina yra kintama ir priklauso nuo konkrečių sąlygų, kurios įvertinamos vykdymo dieną. Todėl šios opciono sutarties vertė buvo vertinama kaip lygi nuliui iki tol, kol bus įvykdytos nustatytos sąlygos arba pasibaigs opciono galiojimo terminas – 2026 m. sausio 1 d. Šios sąlygos, be kita ko, apėmė teritorijų planavimo procedūrų užbaigimą, žemės nuomos ir notarinių sutarčių sudarymą, aplinkosaugos ir nacionalinio saugumo leidimų gavimą, elektros tinklų prijungimo sąlygų ir sutarčių užtikrinimą bei leidimų, reikalingų saulės elektrinės vystymui, gavimą. Ataskaitinę dieną visos pagrindinės vystymo sąlygos buvo įvykdytos, išskyrus statybos leidimą, dėl kurio buvo pateikta paraiška.

2025 m. gruodžio 31 d. Grupė pripažino 3,5 mln. EUR kitus finansinius įsipareigojimus, atsirandančius iš sutartinių įsipareigojimų, susijusių su projektu / investiciniu sandoriu, apskaitytu kaip akcijų pirkimo opcionas. Šis įsipareigojimas atspindi vadovybės įvertintą sumą, kurią tikimasi atsiskaityti pinigais termino metu, atsižvelgiant į šiuo metu vystomus saulės ir BESS projektus. Šis įvertinimas grindžiamas maksimaliu atlygiu, kurį galima sumokėti už saulės ir BESS projektus pagal akcijų pirkimo sutartį (SPA), taip pat Nacionalinės energetikos reguliavimo tarybos išduotu plėtros leidimu. Galutinė atsiskaitymo suma gali būti mažesnė, jei galutinai leistina galia, remiantis statybos leidimais, bus sumažinta arba jei projekto sąnaudos, nustatytos pagal SPA kainodaros formulę, viršys tas, kurios buvo numatytos opciono sutarties sudarymo dieną.

Opciono kaina gali būti padidinta iki 9,70 mln. EUR, jei vėjo parkas bus vystomas be apribojimų, susijusių su reikalavimais sustabdyti veiklą. 2025 m. gruodžio 31 d. nėra informacijos, kad poveikio aplikai vertinimas bus peržiūretas arba susiję apribojimai bus panaikinti. Su šio įsipareigojimo pripažinimu susijusios sąnaudos buvo pripažintos pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje ir pateikiamos kaip „Grynasis nuostolis dėl finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte per pelno (nuostolių) ataskaitą“

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)
Investicijų pardavimo rezultatas	1 100	4 882	1 100	4 882
Dividendų pajamos	60	210	134	210
Grynasis nuostolis iš finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje (žr. į 13 pastabą)	(3 500)	-	(3 500)	-
Kitos pajamos	490	660	490	660
Pajamų (sąnaudų) iš viso	178	(6 114)	252	(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 vystymo 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

Valdymo mokestis yra Valdymo įmonei už Bendrovės turto valdymą mokamas atlyginimas, kuris apskaičiuojamas tokia tvarka :

- nuo Bendrovės veiklos pradžios iki Investavimo laikotarpio pabaigos – 1.5 % nuo visų Investuotojų Bendrovei pagal Investavimo sutartis duotų įsipareigojimų sumos. Valdymo mokestis Valdymo įmonei mokamas proporcingai visų Bendrovei duotų įsipareigojimų dydžiui;
- pasibaigus Investavimo laikotarpiui, valdymo mokestis skaičiuojamas 1.5 % nuo faktiškai akcininkų investuotos į Bendrovę sumos.

Bendrovės įstatuose numatytas sėkmės mokestis Valdymo įmonei, kuris priklauso nuo Bendrovės grynosios investicijų grąžos per visą gyvavimo laikotarpį. Viršijus 8 % minimalią priimtina investicijos grąžos normą, sėkmės mokestis apskaitomas kaupimo principu.

Minimali priimtina investicijų grąžos norma nebuvo viršyta, todėl sėkmės mokesčio sąnaudos buvo atkaupytos 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiais finansiniais metais. 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., grąžos norma krito atitinkamai sumažėjo ir sukauptas sėkmės mokestis.

Nuo 2024 m. Grupės ir Bendrovės privalomąjį auditą atlieka UAB PricewaterhouseCoopers. UAB PricewaterhouseCoopers neteikė Grupės ir Bendrovės jokių kitų nei audito paslaugų, įskaitant kitas užtikrinimo paslaugas ir mokesčių konsultacijas.

Per 2025 finansinius metus patrunuojamosios įmonės ir asocijuotosios įmonės, apskaitomos tikraja verte per pelną (nuostolius), įsigijo paslaugas iš PwC pasaulinio tinklo įmonių. Žemiau pateikiamas įsigytų paslaugų paskirstymas pagal grupes kartu su atitinkamu atlygiu:

	Audito paslaugos	Mokesčių konsultacijos	Kitos užtikrinimo paslaugos	Iš viso
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.	165	-	-	165
UAB PricewaterhouseCoopers	99	-	25	124
PricewaterhouseCoopers SIA	16	-	-	40
Viso sąnaudų, tūkst. EUR	323	-	25	305

Šių finansinių ataskaitų tikslais PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. sumos buvo konvertuotos į eurus (EUR), taikant Lietuvos banko paskelbtą vidutinį 4,2405 PLN/EUR valiutos kursą, paskelbtą Lietuvos Banko, vadovaujantis Lietuvos Respublikos apskaitos įstatymu.

Per 2024 finansinius metus patrunuojamosios įmonės ir asocijuotosios įmonės, apskaitomos tikraja verte per pelną (nuostolius), įsigijo paslaugas iš PwC pasaulinio tinklo įmonių. Žemiau pateikiamas įsigytų paslaugų paskirstymas pagal grupes kartu su atitinkamu atlygiu:

	Audito paslaugos	Mokesčių konsultacijos	Kitos užtikrinimo paslaugos	Iš viso
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.	265	-	-	265
UAB PricewaterhouseCoopers	43	-	41	84
PricewaterhouseCoopers SIA	15	25	-	40
Viso sąnaudų, tūkst. EUR	323	25	41	389

Šių finansinių ataskaitų tikslais PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. sumos buvo konvertuotos į eurus (EUR), naudojant vidutinį 4,3054 PLN/EUR valiutos kursą, paskelbtą Lietuvos Banko, vadovaujantis Lietuvos Respublikos apskaitos įstatymu.

PwC pasaulinio tinklo įmonėms sumokėti atlygiai nėra koreguoti pagal valdomą nuosavybės dalį.

16. Finansinės sąnaudos

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Išleistų obligacijų palūkanų sąnaudos	7 348	6 527	7 348	6 527
Sandorio mokesčiai	482	332	482	332
Pelnas iš išankstinių obligacijų išpirkimų	(113)	-	(113)	-
Palūkanų sąnaudos už gautas paskolas	65	-	65	-
Finansinės sąnaudos iš viso	7 782	6 859	7 782	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. Pelno mokesčiai

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusio finansinio laikotarpio pagrindinės pelno mokesčio sąnaudų sudedamosios dalys yra šios:

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	7	8	-	-
Praėjusio ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	-	(6)	-	-
Pelno mokesčiai iš viso	7	2	-	-

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo nuostatomis, visos uždarojo tipo investicinių bendrovių, veikiančių pagal Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, pajamos nėra apmokestinamos. Pelno mokesčio sąnaudos 2025 gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį finansinį laikotarpį apskaičiuotos vadovaujantis konsoliduojamųjų patrunuojamųjų įmonių rezultatais.

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusį metų pelno mokesčio sąnaudų ir apskaitinio pelno padauginto iš teisės aktuose nustatyto mokesčio tarifo, suderinimas pateiktas žemiau esančioje lentelėje:

	Grupė		Bendrovė	
	2025	2024	2025	2024
Nuostoliai prieš apmokestinimą	(11 742)	(14 775)	(11 689)	(14 824)
Pelno mokesčio sąnaudos, apskaičiuotos pagal teisės aktuose nustatytą tarifą Lietuvoje	(1 879)	(2 216)	(1 870)	(2 224)
Neapmokestinamosios pajamos	1 880	2 517	1 870	2 224
Neleidžiami atskaitymai	6	-	-	-
Investicijų į patronuojamąją įmonę tikrosios vertės korekcijos eliminavimas	-	7	-	-
Pelno mokesčio sąnaudų (pajamų) koregavimas	-	(6)	-	-
Pelno mokesčio sąnaudos, pripažįstamos pelnu arba nuostoliais	7	2	-	-

18. Informacija apie segmentus

Apskaitytini Grupės veiklos segmentai atskiriami konsoliduojamų įmonių pagrindu, atsižvelgiant į tai, kad pagrindinis sprendimus priimantis asmuo 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. Finansiniais metais, kurie 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 priimantis asmuo nestebi rezultatu pagal geografinius segmentus.

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

	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 iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	2 028	-	-	2 028
Grynasis nuostolis iš finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	(3 500)	-	-	(3 500)
Kitos pajamos	490	-	-	490
Pardavimai tarp segmentų	-	1 669	(1 669)	-
Pajamų iš viso	252	1 595	(1 669)	178
Sąnaudos				
Palūkanų sąnaudos	(7 782)	-	-	(7 782)

	Investicinė veikla	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Perklasifikavimai ir konsolidavimo koregavimai	Iš viso
Administracinės sąnaudos	(4 041)	(1 648)	1 669	(4 020)
Gautino pelno mokesčio vertės sumažėjimas	(118)	-	-	(118)
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	85 780	122	-	85 902

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

	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 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

Apskaiytinų segmentų pelno po apmokestinimo suma sutampa su konsoliduotųjų nuostolių po apmokestinimo suma, kuri pateikiama konsoliduotoje pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje už metus, pasibaigusius 2025 m. gruodžio 31 d ir 2024 m. gruodžio 31 d. Apskaiytinų segmentų turto ir įsipareigojimų suma sutampa su konsoliduoto turto ir įsipareigojimų suma, kuri pateikiama konsoliduotoje finansinės būklės ataskaitoje 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.

19. 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	-
WPR2 SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	14	171	-
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	Turto / Įsipareigojimų 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 suteiktas paskolas	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

Toliau pateikiamos pajamos ir išlaidos, kurios atsirado dėl sandorių su Valdymo įmone:

Grupė ir Bendrovė

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	2025	2024
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

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

Bendrovės vadovybė

Bendrovės vadovybę sudaro tik Fondo valdytojas, kuris veikia pagal Bendrovės įstatus ir yra įdarbintas Valdymo įmoneje. Todėl Bendrovės vadovybę sudaro vienas asmuo.

Sandoriai su Bendrovės vadovybe apsiriboja tik atlyginimu už suteiktas paslaugas. Bendras atlyginimas už 2025 metus sudarė 59 tūkst. EUR (už 2024 metus – 60 tūkst. EUR) ir yra susijęs tik su trumpalaikėmis darbuotojų išmokomis. 2025 ir 2024 m. su pagrindiniais vadovaujanciais darbuotojais nebuvo jokių kitų sandorių, įsiskolinimų ar įsipareigojimų.

20. 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.

20.1. 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 turto, pokyčius, mokesstinės aplinkos pokyčius ir kt.

20.2. Rinkos ir nuosavybės vertybinių popierių kainos 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 patronuojamųjų ir asocijuotų įmonių akcijos nėra parduodamos reguliuojamoje rinkoje. Patronuojamosios ir asocijuotos 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).

2025 m. gruodžio 31 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turi patrunuojamųjų 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 patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių rinkos verte, nustatyta nepriklausomų vertintojų vertinimo ataskaitoje, kuri yra rengiama kartą per metus. Grupė valdo ir kontrolinį akcijų paketą, ir patrunuojamųjų 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 renkasi 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 įsigydama 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.

20.3. Likvidumo rizika

Ši rizika kyla esant galimybei patirti nuostolių dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleis parduoti Bendrovės įsigyto infrastruktūros turto ir susijusio turto pageidaujama laiku ir už pageidaujamą kainą arba apskritai neleis parduoti Bendrovės 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 Bendrovės investicijų pardavimas užtruks ilgiau nei tikėtasi. Siekdama sumažinti šią riziką, Bendrovė įsigytą turtą pradės parduoti 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 Bendrovė negalės sukaupti pakankamai grynųjų pinigų išteklių, kad galėtų visiškai atsiskaityti už savo įsipareigojimus suėjus jų terminui, arba galės tai padaryti tik labai nepalankiomis sąlygomis. Bendrovės 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.

Bendrovė 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 srantai 2025 m. gruodžio 31 d.				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metai
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	82 717	51 178	31 539	-	-

Bendrovė

	Pinigų srantai 2025 m. gruodžio 31 d.				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metai
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 metai
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					
Trumpalaikiai 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 metai
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	-	-	-
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					
Trumpalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	91 518	91 518	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	344	344	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	91 862	91 862	-	-	-

20.4. 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.

Toliau esančioje lentelėje pateikiama Grupės kredito rizikos poveikio išankstiniams mokėjimams bei kitoms gautinoms sumoms, apskaitomoms amortizuota savikaina, suvestinė 2025 m. gruodžio 31 d.:

Grupė

Turto tipas	Pastaba	12 mėnesių ar galiojimo laikotarpio TKN?	Balansinė vertė	Nuvertėjimas	Grynoji balansinė vertė
Išankstiniai mokėjimai	3	Galiojimo laikotarpio TKN (supaprastintas metodas)	60	(25)	55
Kitos gautinos sumos ir gautinas pelno mokestis	4	Galiojimo laikotarpio TKN (supaprastintas metodas)	1 603	(118)	1 485

Bendrovė

Turto tipas	Pastaba	12 mėnesių ar galiojimo laikotarpio TKN?	Balansinė vertė	Nuvertėjimas	Grynoji balansinė vertė
Išankstiniai mokėjimai	3	Galiojimo laikotarpio TKN (supaprastintas metodas)	50	(25)	25
Kitos gautinos sumos ir gautinas pelno mokestis	4	Galiojimo laikotarpio TKN (supaprastintas metodas)	1 597	(118)	1 479

Didžiausia finansinio turto, išskyrus finansinį turta, 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 patronuojamosios įmonės vykdys savo įsipareigojimus pagal sutartis, susijusias su investicijomis į saulės ir vėjo jėgainių infrastruktūrą (žr. 2 pastabą). Atribotos lėšos – tai Grupės laikomi pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiai, kurie nėra skirti bendram Grupės naudojimui. Atribotos 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 Grupė 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	Paskola	20/06/2022	31/03/2039	8,50%	26 987	36 600
PL Sun sp. z. o. o.	Paskola	28/02/2022	31/12/2043	8,50%	21 034	23 000
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	6,00%	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	Gražinimo data	Sutartinė palūkanų norma	Suteiktos paskolos / obligacijų suma	Įsipareigojimų suma pagal paskolos, obligacijų sutartį
PV Energy Projects Sp. z o. o.	Paskola	20/06/2022	31/03/2039	8,50%	25 887	36 600
PL Sun Sp. z o. o.	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

20.5. 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.

Bendrovės finansinio turto, priskiriamo tikrosios vertės nustatymo hierarchijai 2025 m. gruodžio 31 d., kiekybinės informacijos atskleidimas:

	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Finansinis turtas				
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	165 020	165 020
Kitos ilgalaikės gautinos sumos, vertinamos tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	-	-
Trumpalaikės gautinos sumos, vertinamos tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	-	-

2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiais metais Grupė ir Bendrovė turėjo investicinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje ir tikrosios vertės hierarchijoje priskiriamo 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.

Bendrovės finansinio turto, priskiriamo tikrosios vertės nustatymo hierarchijai 2024 m. gruodžio 31 d., kiekybinės informacijos atskleidimas:

	1 lygis	2 lygis	3 lygis	Iš viso
Finansinis turtas				
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	159 902	159 902
Kitos ilgalaikės gautinos sumos, vertinamos tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	-	-
Trumpalaikės gautinos sumos, vertinamos tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	-	-	-	-

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

Finansinių priemonių skirstymas pagal kategorijas

Grupės ir Bendrovės finansinio turto ir įsipareigojimų tikrosios ir balansinės vertės pagal kiekvieną kategoriją 2025 m. gruodžio 31 d.:

	Grupė		Bendrovė	
	Balansinė vertė	Tikroji vertė	Balansinė vertė	Tikroji vertė
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje				
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	165 020	165 020	165 020	165 020
Visas finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	165 020	165 020	165 020	165 020
Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina				
Pinigai ir pinigų ekvivalentai*	5 543	5 543	5 438	5 438
Kitas finansinis turtas*	2 600	2 600	2 600	2 600
Gautinas pelno mokestis ir kitos gautinos sumos*	1 485	1 485	1 479	1 479
Išankstiniai mokėjimai*	55	55	25	25
Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina iš viso	9 683	9 683	9 542	9 542
Finansiniai įsipareigojimai amortizuota savikaina				
Išleistos obligacijos*	73 146	73 146	73 146	73 146
Finansiniai įsipareigojimai vertinami tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje*	3 500	3 500	3 500	3 500
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos*	620	620	589	589
Darbo užmokesčio ir kiti susiję įsipareigojimai*	83	83	-	-
Finansiniai įsipareigojimai amortizuota savikaina iš viso	77 349	77 349	77 235	77 235

Grupės ir Bendrovės finansinio turto ir įsipareigojimų tikrosios ir balansinės vertės pagal kiekvieną kategoriją 2024 m. gruodžio 31 d.:

	Grupė		Bendrovė	
	Balansinė vertė	Tikroji vertė	Balansinė vertė	Tikroji vertė
Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje				
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	159 902	159 902	159 902	159 902
Visas finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	159 902	159 902	159 902	159 902
Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina				
Pinigai ir pinigų ekvivalentai*	26 556	26 556	26 366	26 366
Kitas finansinis turtas*	2 600	2 600	2 600	2 600
Gautinas pelno mokestis ir kitos gautinos sumos*	894	894	888	888
Išankstiniai mokėjimai*	62	62	37	37
Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina iš viso	30 112	30 112	29 891	29 891
Finansiniai įsipareigojimai amortizuota savikaina				
Išleistos ilgalaikės obligacijos*	91 518	91 153	91 518	91 513
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos*	578	578	493	493
Darbo užmokesčio ir kiti susiję įsipareigojimai*	52	52	-	-
Finansiniai įsipareigojimai amortizuota savikaina iš viso	92 148	91 783	92 011	91 646

* Grupės ir Bendrovės kito finansinio turto, išankstinių mokėjimų, kitų gautinų sumų, pinigų ir pinigų ekvivalentų, išleistų obligacijų, gautų paskolų, prekybos ir kitų darbuotojams mokėtinų sumų balansinė vertė yra apytikriai lygi jų tikrajai vertei. Finansinės būklės ataskaitoje tik

investicinis turtas ir kitos ilgalaikės bei trumpalaikės gautinos sumos vertinamos tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais.

20.6 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 išleista 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.

20.7. 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 eurais, 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. pasibaigus 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.

20.8. 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.

20.9. 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 turėtojams.

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.

20.10. 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.

20.11. 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.

20.12. 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.

20.13. 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.

20.14. 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 patronuojamų įmonių šiose rinkose, ar nepritraukia jokių investicijų iš minėtų šalių, todėl Bendrovės vadovybė padarė išvadą, kad:

- tikėtinių kredito nuostolių koregavimai neturėtų būti atliekami, nes Bendrovė ir jos patronuojamos 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 atitinkamą ES sankcijų laikymąsi ir stebi, ar nėra papildomų apribojimų, vadovaujantis Valdymo bendrovės vidaus procedūromis.

20.15. 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.

20.16. 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).

21. Veiklos tęstinumas

2025 m. gruodžio 31 d. ir šių finansinių ataskaitų išleidimo dieną Bendrovės trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą. Bendrovė yra išleidusi žaliąsias obligacijas, kurių neišpirkta suma yra 18,4 mln. EUR, o jų išpirkimas terminas 2026 m. birželio 16 d., bei 22,7 mln. EUR, kurių išpirkimo terminas 2026 m. gruodžio 4 d., taip pat turi įsipareigojimų pagal opciono sutartį. Be to, Grupė privalo grąžinti trumpalaikę 5,5 mln. EUR paskolą, bei sukauptas obligacijų ir paskolų palūkanas.

Vadovaudamasi 2026 m. strateginiais planais, Bendrovė aktyviai įgyvendina priemonių visumą šiems įsipareigojimams įvykdyti, įskaitant: turto pardavimą, refinansavimą pasitelkiant naujas skolos priemones, paskolų grąžinimą iš patronuojamųjų įmonių, sumų susigrąžinimą pagal garantijas bei obligacijų išpirkimo terminų pratęsimą. Bendrovė pradėjo kelių projektų pardavimo procesą, pasitelkė pardavimo konsultantus ir pradėjo derybas su potencialiais pirkėjais. Be to, Bendrovės patronuojamoji įmonė, apskaitoma tikrąja verte per pelną (nuostolius), užsitikrino 53,5 mln. EUR išorinį finansavimą, iš kurio apie 13 mln. EUR skirta Bendrovei, kurio panaudojimas priklauso nuo tam tikrų išankstinių sąlygų įvykdymo. Įvykdžius šias sąlygas, dalį gautų lėšų numatoma pervesti Bendrovei akcininkų finansavimui padengti.

Šių priemonių įgyvendinimas priklauso nuo daugelio sąlygų ir išorinių veiksnių, įskaitant turto perleidimo laiką ir kainą, sėkmingą išankstinių sąlygų įvykdymą pagal užtikrintą finansavimą, galimybę refinansuoti esamus įsipareigojimus palankiomis sąlygomis ir diskusijų su obligacijų savininkais dėl terminų pratęsimo rezultatą. Šie veiksniai priklauso nuo rinkos sąlygų, įskaitant investuotojų paklausą, finansavimo aplinką ir projektų įgyvendinimo riziką.

Šios aplinkybės rodo, kad egzistuoja reikšmingas neapibrėžtumas, galintis kelti abejonių dėl Bendrovės gebėjimo tęsti veiklą.

Nepaisant to, atsižvelgdama į vykdomus veiksmus, vadovybė mano, kad Bendrovė galės vykdyti savo įsipareigojimus jiems suėjus. Atitinkamai, šios finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo prielaida.

22. 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 trumpalaikę paskolą pagal sutartį su išorės šalimi, kurios bendra suma, įskaitant paskolą ir sukauptas palūkanas sudarė 3 677 tūkst. EUR.

2026 m. vasario 6 d. Grupė įsigijo 5 000 obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 EUR, pagal 2023 m. sausio 25 d. sutartį su UAB JTPG.

2026 m. kovo 1 d. Grupė įsigijo 35 000 obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 EUR, pagal 2023 m. sausio 25 d. sutartį su UAB JTPG.

2026 m. kovo 1 d. Grupė įsigijo 50 000 obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 EUR, pagal 2022 m. spalio 27 d. sutartį su UAB KNT Holding.

2026 m. kovo 13 d. Grupė įsigijo 50 000 obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė po 1 EUR, pagal 2022 m. spalio 27 d. sutartį su UAB KNT Holding.

2026 m. kovo 16 d. Grupė atliko paskolos mokėjimą už 250 tūkst. EUR bendrovei PV Energy projects sp. z o.o. pagal 2022 m. birželio 22 d. pasirašytą sutartį.

2026 m. kovo 20 d. Grupė įsigijo 720 000 obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 EUR, pagal 2023 m. sausio 25 d. sutartį su UAB JTPG.

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė



Bendrovės ir Grupės metinė vadovybės ataskaita už
2025 m.

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJĄ. OFICIALUS PUSLAPNIS

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 informuotiems 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 turta, 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 pagamins 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 „BOS“. 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 Industriae ir UAB Rokvėja). 2025 m. sausio–gruodžio laikotarpiu šie trys vėjo parkai pagamins 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.

Metinė vadovybės ataskaita



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 baigiamojoje 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 klaba – BESS) vystomas hibridinis parkas Lietuvoje) yra baigiamojoje 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, sukurdama 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 galimybės tęsti veiklą;
- bendra galima įtaka, glaudžiai susijusi su Bendrovės veikla, yra elektros kainos išaugimas, galimi trikdžiai tiekimo grandinėse, taip pat išaugusi infliacija ir augančios kitų žaliavų kainos.

Metinė vadovybės ataskaita



Be to, Bendrovės vadovybė užtikrina atitinkamą 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 gražą 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 suinteresuotais šaliniais, 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 metinę finansinę atskaitomybę, vadovaujasi LR Įmonių finansinės atskaitomybės įstatymo bei tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų nuostatomis.

Metinė vadovybės ataskaita



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

Metinė vadovybės ataskaita



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 OÜ)	50%
		AB Sparta	Stebėtojų tarybos narys	0%
		AS "PN Project"	Stebėtojų tarybos narys	0%
		UAB Sostinės bokštai	Valdybos narys	0%
		AB "CRANBALT"	Valdybos narys	0%
4	Jan Ake Gustaf Litborn	Born Law AB	Vadovaujantis partneris	0%
		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%
		Backastad 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 pirmininkas tarybos	0%		

Metinė vadovybės ataskaita



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 metinę vadovybės ataskaitą elektroniniu būdu pasirašė

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

Mantas Auruškevičius



BENDROVIŲ VALDYSENOS ATASKAITA

METINĖS INFORMACIJOS KOPĖJA. OFICIAUSIS ŠD MATAI

Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirta investicinė Bendrovė UAB "Atsinaujinančios energetikos investicijos" (toliau **Bendrovė**) vadovaudamasi Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 12 straipsnio 3 dalimi ir AB Nasdaq Vilnius listingavimo taisyklių 24.5. punktu, atskleidžia, kaip ji laikosi Nasdaq Vilnius listinguojamų Bendrovių valdysenos kodekso ir konkrečių jo nuostatų ar rekomendacijų. Jei šio kodekso ar kai kurių jo nuostatų ar rekomendacijų nesilaikoma, tai yra nurodoma, kurių konkrečių nuostatų ar rekomendacijų nesilaikoma ir dėl kokių priežasčių, taip pat pateikiama kita šioje formoje nurodyta paaiškinanti informacija.

1. Bendrovės valdysenos ataskaitos laisvos formos santrauka:

Bendrovė yra uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas kolektyvinio investavimo subjektas, kurio veiklos forma yra informuotiesiems investuotojams skirta investicinė bendrovė. Bendrovės valdymo organai nėra sudaromi. Bendrovės valdymas yra perduotas valdymo įmonei UAB „Lords LB Asset Management“ (toliau – Valdymo įmonė) tarp Bendrovės ir Valdymo įmonės sudarytos Bendrovės valdymo sutarties pagrindu, todėl, vadovaujantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtu kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (toliau – IISKIS), Akcinių bendrovių įstatymu (toliau – ABĮ) nustatytos Bendrovės valdymo organų teisės ir pareigos perduodamos Valdymo įmonei.

Bendrovės valdymo organo teises ir pareigas, funkcijas ir kompetenciją nustato Bendrovės įstatai, Valdymo įmonės dokumentai bei LR galiojantys teisės aktai. Valdymo įmonė atsakinga už Bendrovės visuotinio akcininkų susirinkimo sušaukimą ir organizavimą, Bendrovės veiklos organizavimą, tinkamą informacijos apie Bendrovės veiklą tvarkymą ir kitų Valdymo įmonei priskirtų funkcijų atlikimą. Vadovaujantis Bendrovės įstatais, investicinius sprendimus dėl Bendrovės turto valdymo priima Bendrovės valdytojas, tam tikrus sprendimus gali priimti ir Valdymo įmonės valdyba, kaip numatyta jos vidaus dokumentuose.

Bendrovės visuotinio akcininkų surinkimo kompetencija, jo sušaukimas bei sprendimo priėmimo tvarka pesiskiria nuo ABĮ numatytos kompetencijos ir tvarkos tiek, kiek Bendrovės įstatuose nenurodyta kitaip. Be ABĮ numatytų kompetencijų visuotinis akcininkų surinkimas sprendžia dėl Valdymo įmonės keitimo ir funkcijų perdavimo kitai valdymo įmonei, sutarties turinio ir sudarymo su Valdymo įmone, Bendrovės veiklos pratęsimo, dėl įgaliojimų suteikimo Valdymo įmonei. Visuotinis akcininkų sprendimas neturi teisės priimti sprendimų, kurie Bendrovės įstatuose pavesti Valdymo įmonės kompetencijai arba spręsti klausimų, kurie pagal įstatymus ar kitus Bendrovės ir/ar Valdymo įmonės dokumentus yra valdymo organų funkcijos.

Bendrovės investicijų komitetas – pataria dėl Bendrovės investicijų ir disponavimo Bendrovės turtais. Gauti Bendrovės investicijų komiteto nuomonę dėl pritarimo (nepitarimo) investiciniams sprendimams – būtina, tačiau ši nuomonė yra tik rekomendacinio pobūdžio. Bendrovės investicijų komitetas formuojamas Valdymo įmonės valdybos sprendimu ir gali turėti 5-7 narius. Skiriant Bendrovės investicijų komiteto narius iš Bendrovės akcininkų, Valdymo įmonė sieks, kad Bendrovės investicijų komiteto nariais taptų didžiausius įsipareigojimus turintys Bendrovės akcininkai, vadovaujantis Bendrovės įstatuose aprašyta tvarka.

2. Struktūrizuota lentelė:

1 principas:

Visuotinis akcininkų susirinkimas, nešališkas akcininkų traktavimas ir akcininkų teisės, Bendrovės valdysenos sistema turėtų užtikrinti nešališką visų akcininkų traktavimą. Bendrovės valdysenos sistema turėtų apsaugoti akcininkų teises.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
1.1. Visiems akcininkams turėtų būti sudarytos vienodos galimybės susipažinti su teisės aktuose numatyta informacija ir (ar) dokumentais bei dalyvauti priimant Bendrovei svarbius sprendimus.	TAIP	Bendrovės akcijomis nėra prekiaujama NASDAQ Biržoje - Bendrovė yra išplatinusi žaliųjų obligacijų NASDAQ Biržoje pagal ISIN LT0000405938. Akcininkai apie vykstančius akcininkų susirinkimus yra informuojami individualiais elektroniniais laiškais, informacija pateikiama lietuvių bei anglų kalbomis. Visi akcininkai turi lygias teises dalyvauti Bendrovės akcininkų susirinkimuose.
1.2. Rekomenduojama, kad Bendrovės kapitalą sudarytų tik tokios akcijos, kurios jų turėtojams suteikia vienodas balsavimo, nuosavybės, dividendų ir kitas teises.	TAIP	Bendrovės įstatinį kapitalą sudaro paprastosios vardinės nematerialiosios vienodos nominalios vertės akcijos, kurios nėra skirstomos į skirtingas rūšis ir/ar klases, todėl visiems Bendrovės akcininkams suteikia vienodas teises.
1.3. Rekomenduojama sudaryti investuotojams sąlygas iš anksto, t.y. prieš perkant akcijas, susipažinti su išleidžiamų naujų ar jau išleistų akcijų sutelkiamomis teisėmis.	TAIP	Bendrovės potencialius investuotojus pritraukia ir akcijų platinimą vykdo Valdymo įmonė ir deleguota bendrovė. Akcijos platinamos ne viešo platinimo būdu, vadovaujantis akcijų platinimą reglamentuojančiais teisės aktais, Bendrovės įstatais ir prospektu. Bendrovės prospektas, įstatai, pagrindinės informacijos dokumento kopija ir Bendrovės metų veiklos ataskaitos kopija visais atvejais pateikiama prieš Investavimo sutarties sudarymą.
1.4. Dėl itin svarbių išskirtinių sandorių, tokių kaip viso ar beveik viso Bendrovės turto perleidimo, kas iš esmės reikštų Bendrovės perleidimą, turėtų būti gautas visuotinio akcininkų susirinkimo pritarimas.	NEAKTUALU	Bendrovės įstatuose ir prospekte numatyta, kad Bendrovės turto, kitų specialiosios paskirties bendrovių, kurias kontroliuoja Bendrovė (toliau – SPV) įsigijimo, perleidimo, valdymo, valdymo apribojimo, sprendimai, susiję su Bendrovės ir SPV veiklos bei turto įsigijimo, finansavimo, o taip pat sprendimai dėl Bendrovės, kaip kitų įmonių akcininkės, teisių realizavimo yra priskirti Valdymo įmonės atsakomybei.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>1.5. Visuotinio akcininkų susirinkimo organizavimo ir dalyvavimo jame procedūros turėtų sudaryti akcininkams lygias galimybes dalyvauti visuotiniame akcininkų susirinkime ir neturėtų pažeisti akcininkų teisių bei interesų. Pasirinkta visuotinio akcininkų susirinkimo vieta, data ir laikas neturėtų užkirsti kelio aktyviam akcininkų dalyvavimui visuotiniame akcininkų susirinkime. Pranešime apie šaukiamą visuotinį akcininkų susirinkimą Bendrovė turėtų nurodyti paskutinę dieną, kada vėliausiai galima pateikti siūlomus sprendimo projektus.</p>	TAIP	<p>Akcininkai apie šaukiamą visuotinį akcininkų susirinkimą informuojami vadovaujantis galiojančių LR teisės aktų ir Bendrovės įstatų reikalavimų, terminų, paskelbimo būdų ir priemonių. Visuotinis akcininkų susirinkimas visada vyksta Bendrovės registruotos buveinės adresu.</p>
<p>1.6. Siekiant užtikrinti užsienyje gyvenančių akcininkų teisę susipažinti su informacija, esant galimybei, rekomenduojama visuotiniame akcininkų susirinkime parengtus dokumentus iš anksto paskelbti viešai ne tik lietuvių kalba, bet ir anglų kalba ir (ar) kitomis užsienio kalbomis. Visuotinio akcininkų susirinkimo protokolą po jo pasirašymo ir (ar) priimtus sprendimus taip pat rekomenduojama paskelbti viešai ne tik lietuvių, bet ir anglų kalba ir (ar) kitomis užsienio kalbomis. Rekomenduojama šią informaciją paskelbti Bendrovės interneto tinklalapyje. Viešai prieinamai gali būti skelbiama ne visa dokumentų apimtis, jei jų viešas paskelbimas galėtų pakenkti Bendrovei arba būtų atskleistos Bendrovės komercinės paslaptys.</p>	TAIP	<p>Bendrovės akcijomis nėra prekiaujama NASDAQ Biržoje. Pranešimai apie skelbiamus visuotinius akcininkų susirinkimus yra išsiunčiami akcininkams elektroniniais laiškais lietuvių ir anglų kalbomis, nurodant kaip akcininkai gali susipažinti su susirinkimo darbotvarke, klausimais, kita dokumentacija.</p>
<p>1.7. Akcininkams, turintiems teisę balsuoti, turėtų būti sudarytos galimybės balsuoti akcininkų susirinkime asmeniškai jame dalyvaujant arba nedalyvaujant. Akcininkams neturėtų būti daroma jokių kliūčių balsuoti iš anksto raštu, užpildant bendrąjį balsavimo biuletinį.</p>	TAIP	<p>Bendrovės įstatuose numatyta teisė visuotiniame akcininkų susirinkime dalyvauti: a) akcininkui pačiam asmeniškai, b) įgalioti dalyvauti asmenis, su kuriais sudaryta balsavimo teisės sutartis arba c) suteikti įgaliojimą Valdymo įmonei atstovauti akcininką ir balsuoti už jį.</p>
<p>1.8. Siekiant padidinti akcininkų galimybes dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose, Bendrovėms rekomenduojama plačiau taikyti modernias technologijas ir tokiu būdu sudaryti akcininkams galimybę dalyvauti ir balsuoti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose naudojantis elektroninių ryšių priemonėmis. Tokiais atvejais turi būti užtikrintas perduodamos informacijos saugumas ir galima nustatyti dalyvavusiojo ir balsavusiojo tapatybę.</p>	NE	<p>Bendrovė kol kas nesudaro akcininkams galimybės dalyvauti susirinkimuose elektroninėmis priemonėmis. Akcininkai savo teises gali įgyvendinti 1.7 aprašytais būdais.</p>
<p>1.9. Pranešime apie šaukiamą visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimų projektus rekomenduojama atskleisti naujas kolegialaus organo narių kandidatūras, siūlomą jiems atlygį, siūlomą išrinkti audito įmonę, jei šie klausimai yra įtraukti į visuotinio akcininkų susirinkimo darbotvarę. Kai siūloma išrinkti naują kolegialaus organo narį, rekomenduojama informuoti apie jo išsilavinimą, darbo patirtį ir kitas užimamas (ar siūlomas užimti) kitas vadovaujamas pareigas.</p>	NEAKTUALU	<p>Bendrovėje kolegialūs organai nėra sudaromi, jos valdymas yra perduotas Valdymo įmonei ir Valdymo įmonės valdybai.</p>
<p>1.10. Bendrovės kolegialaus organo nariai, administracijos vadovai⁴ ar kiti su Bendrove susiję kompetentingi asmenys, galintys pateikti informaciją, susijusią su visuotinio akcininkų susirinkimo darbotvarke, turėtų dalyvauti visuotiniame akcininkų susirinkime. Siūlomi kandidatai į kolegialaus organo narius taip pat turėtų dalyvauti visuotiniame akcininkų susirinkime, jeigu naujų narių rinkimai įtraukti į visuotinio akcininkų susirinkimo darbotvarę.</p>	TAIP	<p>Bendrovės akcininkų susirinkimuose visada dalyvauja Valdymo įmonės atstovai, Bendrovės valdytojas.</p>

⁴ Šio Kodekso prasme administracijos vadovai yra tie bendrovės darbuotojai, kurie užima aukščiausios grandies vadovujančias pareigas.

2 principas: Stebėtojų taryba

2.1. Stebėtojų tarybos funkcijos ir atsakomybė

Bendrovės stebėtojų taryba turėtų užtikrinti Bendrovės ir jos akcininkų interesų atstovavimą, šio organo atskaitomybę akcininkams ir objektyvią bei nešališką Bendrovės veiklos bei jos valdymo organų priežiūrą, taip pat nuolat teikti rekomendacijas Bendrovės valdymo organams.

Stebėtojų taryba turėtų užtikrinti Bendrovės finansinės apskaitos ir kontrolės sistemos vientisumą bei skaidrumą.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
2.1.1. Stebėtojų tarybos nariai turėtų sąžiningai, rūpestingai ir atsakingai veikti Bendrovės bei akcininkų naudai ir atstovauti jų interesams, atsižvelgdami į darbuotojų interesus ir visuomenės gerovę.	NEAKTUALU	Nei Bendrovėje, nei Valdymo įmonėje stebėtojų taryba nesudaroma.
2.1.2. Kai stebėtojų tarybos sprendimai gali skirtingai paveikti Bendrovės akcininkų interesus, stebėtojų taryba su visais akcininkais turėtų elgtis nešališkai. Ji turėtų užtikrinti, kad akcininkai būtų tinkamai informuojami apie Bendrovės strategiją, rizikos valdymą ir kontrolę, interesų konfliktų sprendimą.		
2.1.3. Stebėtojų taryba turėtų būti nešališka priimdama sprendimus, turinčius reikšmę Bendrovės veiklai ir strategijai. Stebėtojų tarybos narių darbai ir sprendimams neturėtų daryti įtakos juos išrinkę asmenys.		
2.1.4. Stebėtojų tarybos nariai turėtų aiškiai reikšti savo prieštaravimą tuo atveju, kai mano, kad stebėtojų tarybos sprendimas gali pakenkti Bendrovei. Nepriklausomi ⁵ stebėtojų tarybos nariai turėtų: a) išlikti nepriklausomi atlikdami analizę, priimdami sprendimus; b) nesiekti ir nepriimti jokių nepagrįstų lengvatų, kurios gali kelti abejonių, kad stebėtojų tarybos nariai nėra nepriklausomi.		
2.1.5. Stebėtojų taryba turėtų prižiūrėti, kad Bendrovės mokesčių planavimo strategijos būtų sudaromos ir įgyvendinamos vadovaujantis teisės aktais, siekiant išvengti ydingos praktikos, nesusijusios su ilgalaikiais Bendrovės ir jos akcininkų interesais, dėl ko gali atsirasti reputacijos, teisinė ar kita rizika.		
2.1.6. Bendrovė turėtų užtikrinti, kad stebėtojų taryba būtų aprūpinta pakankamais išteklių (tarp jų ir finansiniais), reikalingais pareigoms atlikti, įskaitant teisę gauti visą reikiamą informaciją ir teisę kreiptis nepriklausomo profesionalaus patarimo į išorinius teisės, apskaitos ar kitokius specialistus stebėtojų tarybos ir jos komitetų kompetencijai priklausančiais klausimais.		

⁵ Šio Kodekso prasme stebėtojų tarybos narių nepriklausomumo kriterijai yra suprantami taip, kaip Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 31 straipsnio 7 ir 8 dalyse yra apibrėžti nesusijusių asmenų kriterijai.

2.2. Stebėtojų tarybos sudarymas

Stebėtojų tarybos sudarymo tvarka turėtų užtikrinti tinkamą interesų konfliktų sprendimą, efektyvią ir sąžiningą Bendrovės valdyseną.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>2.2.1. Visuotinio akcininkų susirinkimo išrinkti stebėtojų tarybos nariai turėtų kolektyviai užtikrinti kvalifikacijos, profesinės patirties ir kompetencijų įvairovę, taip pat siekti lyčių pusiausvyros. Siekiant išlaikyti tinkamą stebėtojų tarybos narių turimos kvalifikacijos pusiausvyrą, turėtų būti užtikrinta, kad stebėtojų tarybos nariai, kaip visuma, turėtų įvairiapusių žinių, nuomonių ir patirties savo užduotims tinkamai atlikti.</p>	NEAKTUALU	Nei Bendrovėje, nei Valdymo įmonėje stebėtojų taryba nesudaroma.
<p>2.2.2. Stebėtojų tarybos nariai turėtų būti skiriami apibrėžtam laikotarpiui, su galimybe būti individualiai perrenkamiems naujai kadencijai tam, kad būtų užtikrintas būtinas profesinės patirties augimas.</p>		
<p>2.2.3. Stebėtojų tarybos pirmininku turėtų būti toks asmuo, kurio esamos arba buvusios pareigos nebūtų kliūtis nešališkai veiklai vykdyti. Buvęs Bendrovės vadovas ar valdybos narys tuoj pat neturėtų būti skiriamas į stebėtojų tarybos pirmininko pareigas. Kai Bendrovė nusprendžia nesilaikyti šių rekomendacijų, turėtų būti pateikiama informacija apie priemones, kurių imtasi veiklos nešališkumui užtikrinti.</p>		
<p>2.2.4. Stebėtojų tarybos nario pareigoms atlikti kiekvienas narys turėtų skirti pakankamai laiko ir dėmesio. Kiekvienas stebėtojų tarybos narys turėtų įsipareigoti taip apriboti kitus savo profesinius įsipareigojimus (ypač vadovaujančias pareigas kitose Bendrovėse), kad jie netrukdytų tinkamai atlikti stebėtojų tarybos nario pareigas. Jeigu stebėtojų tarybos narys dalyvavo mažiau nei pusėje stebėtojų tarybos posėdžių per Bendrovės finansinius metus, apie tai turėtų būti informuojami Bendrovės akcininkai.</p>		
<p>2.2.5. Kai siūloma paskirti stebėtojų tarybos narį, turėtų būti skelbiama, kurie stebėtojų tarybos nariai laikomi nepriklausomais. Stebėtojų taryba gali nuspręsti, kad tam tikras jos narys, nors ir atitinka nepriklausomumo kriterijus, vis dėlto negali būti laikomas nepriklausomu dėl ypatingų asmeninių ar su Bendrove susijusių aplinkybių.</p>		
<p>2.2.6. Stebėtojų tarybos nariams už jų veiklą ir dalyvavimą stebėtojų tarybos posėdžiuose atlygio dydį turėtų tvirtinti Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas.</p>		
<p>2.2.7. Kiekvienais metais stebėtojų taryba turėtų atlikti savo veiklos įvertinimą. Jis turėtų apimti stebėtojų tarybos struktūros, darbo organizavimo ir gebėjimo veikti kaip grupė vertinimą, taip pat kiekvieno stebėtojų tarybos nario kompetencijos ir darbo efektyvumo vertinimą bei vertinimą, ar stebėtojų taryba pasiekė nustatytą veiklos tikslų. Stebėtojų taryba turėtų bent kartą per metus paskelbti atitinkamą informaciją apie savo vidinę struktūrą ir veiklos procedūras.</p>		

3 principas: Valdyba

3.1. Valdybos funkcijos ir atsakomybė

Valdyba turėtų užtikrinti Bendrovės strategijos įgyvendinimą, taip pat tinkamą Bendrovės valdyseną, atsižvelgiant į akcininkų, darbuotojų ir kitų interesų grupių interesus.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
3.1.1. Valdyba turėtų užtikrinti Bendrovės strategijos, kurią patvirtino stebėtojų taryba, jei ji sudaroma, įgyvendinimą. Tais atvejais, kai stebėtojų taryba nesudaroma, valdyba taip pat yra atsakinga už Bendrovės strategijos patvirtinimą.	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, Bendrovėje kolegialūs organai nėra sudaromi. Valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos bei vadovo funkcijas. Bendrovės investavimo strategija numatyta Bendrovės įstatuose. Valdymo įmonė atsakinga už strategijos įgyvendinimą.
3.1.2. Valdyba, kaip kolegialus Bendrovės valdymo organas, atlieka jai įstatyme ir Bendrovės įstatuose priskirtas funkcijas, o tais atvejais, kai Bendrovėje nesudaroma stebėtojų taryba, be kita ko, atlieka įstatyme nustatytas priežiūros funkcijas. Valdyba, vykdydama jai priskirtas funkcijas, turėtų atsižvelgti į Bendrovės, akcininkų, darbuotojų ir kitų interesų grupių poreikius, atitinkamai siekiant tvaraus verslo kūrimo.	NEAKTUALU	Valdymo įmonė yra atsakinga už Bendrovės akcininkų susirinkimų organizavimą, tinkamą viešai neatskleistos informacijos valdymą, Bendrovės veiklos organizavimą, tinkamą informacijos apie Bendrovės veiklą tvarkymą ir kitų valdymo įmonei priskirtų funkcijų vykdymą.
3.1.3. Valdyba turėtų užtikrinti, kad bus laikomasi įstatymų ir Bendrovės vidaus politikos nuostatų, taikomų Bendrovei ar Bendrovių grupei, kuriai priklauso ši Bendrovė. Ji taip pat turėtų nustatyti atitinkamas rizikos valdymo ir kontrolės priemones užtikrinant reguliarią ir tiesioginę vadovų atskaitomybę.	NEAKTUALU	Įstatymų bei Bendrovės vidaus politikų nuostatų laikymąsi užtikrina Valdymo įmonė ir jos darbuotojai.
3.1.4. Valdyba taip pat turėtų užtikrinti, kad Bendrovėje būtų įdiegtos priemonės, kurios įtrauktos į EBPO geros praktikos rekomendacijas ⁶ dėl vidaus kontrolės, etikos ir atitikties, siekiant užtikrinti, kad būtų laikomasi galiojančių įstatymų, taisyklių ir standartų.	NEAKTUALU	Valdymo įmonė yra patvirtinusi atitikties, rizikos valdymo, veiklos organizavimo politikas, taip pat darbuotojams taikomą Elgesio kodeksą bei Partnerių elgesio kodeksą, kuriais užtikrinama, kad Bendrovė laikytųsi galiojančių įstatymų, taisyklių ir standartų bei atitiktų EBPO geros praktikos rekomendacijas. Už jų įgyvendinimą yra atsakingi Valdymo įmonės darbuotojai.
3.1.5. Valdyba, skirdama Bendrovės vadovą, turėtų atsižvelgti į tinkamą kandidato kvalifikacijos, patirties ir kompetencijos pusiausvyrą.	NEAKTUALU	Valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos bei vadovo funkcijas. Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl Bendrovės įgalioto atstovo – Bendrovės valdytojo paskyrimo, įvertindama jo patirtį, žinias, kompetencijas bei reputaciją ir pateikia pranešimą apie tokį paskyrimą Lietuvos bankui.

3.2. Valdybos sudarymas

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
3.2.1. Stebėtojų tarybos arba visuotinio akcininkų susirinkimo, jei stebėtojų taryba nesudaroma, išrinkti valdybos nariai turėtų kolektyviai užtikrinti kvalifikacijos, profesinės patirties ir kompetencijų įvairovę, taip pat siekti lyčių pusiausvyros. Siekiant išlaikyti tinkamą valdybos narių turimos kvalifikacijos pusiausvyrą, turėtų būti užtikrinta, kad valdybos nariai, kaip visuma, turėtų įvairiapusių žinių, nuomonių ir patirties savo užduotims tinkamai atlikti.	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, Bendrovėje kolegialūs organai nėra sudaromi. Valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos bei vadovo funkcijas.

⁶ Nuoroda į EBPO geros praktikos rekomendacijas dėl vidaus kontrolės, etikos ir atitikties: <https://www.oecd.org/daf/anti-bribery/44884389.pdf>

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>3.2.2. Kandidatų į valdybos narius vardai, pavardės, informacija apie jų išsilavinimą, kvalifikaciją, profesinę patirtį, einamas pareigas, kitus svarbius profesinius įsipareigojimus ir potencialius interesų konfliktus turėtų būti atskleisti nepažeidžiant asmens duomenų tvarkymą reglamentuojančių teisės aktų reikalavimų stebėtojų tarybos posėdyje, kuriame bus renkama valdyba ar atskiri jos nariai. Jeigu stebėtojų taryba nesudaroma, šiame punkte nustatyta informacija turėtų būti pateikiama visuotiniam akcininkų susirinkimui. Valdyba kiekvienais metais turėtų kaupti šiame punkte nurodytus duomenis apie savo narius ir pateikti juos Bendrovės metiniame pranešime.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, Bendrovėje kolegialūs organai nėra sudaromi. Informacija apie Valdymo įmonės valdybos narių bei Bendrovės vadovų dalyvavimą kitų įmonių veikloje pateikta Bendrovės metiniame pranešime.
<p>3.2.3. Visi nauji valdybos nariai turėtų būti supažindinti su pareigomis, Bendrovės struktūra bei veikla.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, Bendrovėje kolegialūs organai nesudaromi, vadovo ir valdybos funkcijos perduotos Valdymo įmonei.
<p>3.2.4. Valdybos nariai turėtų būti skiriami apibrėžtam laikotarpiui, su galimybe būti individualiai perrenkamiems naujai kadencijai tam, kad būtų užtikrintas būtinas profesinės patirties augimas ir pakankamai dažnas jų statuso pakartotinas patvirtinimas.</p>		
<p>3.2.5. Valdybos pirmininku turėtų būti toks asmuo, kurio esamos arba buvusios pareigos nebūtų kliūtis nešališkai veiklai vykdyti. Kai stebėtojų taryba nėra sudaroma, buvęs Bendrovės vadovas tuoj pat neturėtų būti skiriamas į valdybos pirmininko postą. Kai Bendrovė nusprendžia nesilaikyti šių rekomendacijų, turėtų būti pateikiama informacija apie priemones, kurių imtasi veiklos nešališkumui užtikrinti</p>		
<p>3.2.6. Valdybos nario pareigoms atlikti kiekvienas narys turėtų skirti pakankamai laiko ir dėmesio. Jeigu valdybos narys dalyvavo mažiau nei pusėje valdybos posėdžių per Bendrovės finansinius metus, apie tai turėtų būti informuojama Bendrovės stebėtojų taryba, jeigu stebėtojų taryba Bendrovėje nėra sudaroma – visuotinis akcininkų susirinkimas.</p>		
<p>3.2.7. Jeigu Įstatyme nustatytais atvejais renkant valdybą, kai nesudaroma stebėtojų taryba, dalis jos narių bus nepriklausomi⁷, turėtų būti skelbiama, kurie valdybos nariai laikomi nepriklausomais. Valdyba gali nuspręsti, kad tam tikras jos narys, nors ir atitinka visus Įstatyme nustatytus nepriklausomumo kriterijus, vis dėlto negali būti laikomas nepriklausomu dėl ypatingų asmeninių ar su Bendrove susijusių aplinkybių.</p>		Dėl Bendrovės veiklos specifikos, Valdymo įmonės vadovams nepriklausomumo vertinimas nėra atliekamas.

⁷ Šio Kodekso prasme valdybos narių nepriklausomumo kriterijai yra suprantami taip, kaip Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 33 straipsnio 7 dalyje yra apibrėžti nesusijusių asmenų kriterijai.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
3.2.8. Valdybos nariams už jų veiklą ir dalyvavimą valdybos posėdžiuose atlygio dydį turėtų tvirtinti Bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas.	NEAKTUALU	Valdymo įmonei mokamas valdymo mokestis yra atskleistas Bendrovės metiniame pranešime, vadovaujantis galiojančia Bendrovės ir Valdymo įmonės valdymo sutartimi. Valdymo įmonės darbuotojai bei Bendrovės valdytoja gauna darbo užmokestį pagal pasirašytas darbo sutartis.
3.2.9. Valdybos nariai turėtų sąžiningai, rūpestingai ir atsakingai veikti Bendrovės bei akcininkų naudai ir atstovauti jų interesams, atsižvelgdami ir į kitus interesų turėtojus. Priimdami sprendimus jie neturėtų siekti asmeninių interesų, jiems turėtų būti taikomi susitarimai dėl nekonkuravimo, taip pat jie neturėtų pažeidžiant Bendrovės interesus pasinaudoti verslo informacija ir galimybėmis, kurios yra susijusios su Bendrovės veikla.	NEAKTUALU	Bendrovės valdymo įmonės pareiga veikti sąžiningai ir profesionaliai, įtvirtinta Bendrovės įstatuose ir vidaus dokumentuose.
3.2.10. Kiekvienais metais valdyba turėtų atlikti savo veiklos įvertinimą. Jis turėtų apimti valdybos struktūros, darbo organizavimo ir gebėjimo veikti kaip grupę vertinimą, taip pat kiekvieno valdybos nario kompetencijos ir darbo efektyvumo vertinimą bei vertinimą, ar valdyba pasiekė nustatytą veiklos tikslų. Valdyba turėtų bent kartą per metus nepažeidžiant asmens duomenų tvarkymą reglamentuojančių teisės aktų reikalavimų viešai paskelbti atitinkamą informaciją apie savo vidinę struktūrą ir veiklos procedūras.	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, Bendrovėje kolegialūs organai nesudaromi, vadovo ir valdybos funkcijos perduotos Valdymo įmonei, Valdymo įmonės veiklos įvertinimas Bendrovės atžvilgiu nėra atliekamas.

4 principas: Bendrovės stebėtojų tarybos ir valdybos darbo tvarka

Bendrovėje nustatyta stebėtojų tarybos, jeigu ji sudaroma, ir valdybos darbo tvarka turėtų užtikrinti efektyvų šių organų darbą ir sprendimų priėmimą, skatinti aktyvų Bendrovės organų bendradarbiavimą.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
4.1. Valdyba ir stebėtojų taryba, jei ji sudaroma, turėtų glaudžiai bendradarbiauti, siekdama naudoti tiek Bendrovei, tiek ir jos akcininkams. Gera Bendrovių valdysena reikalauja atviros diskusijos tarp valdybos ir stebėtojų tarybos. Valdyba turėtų reguliariai, o esant reikalui – nedelsiant informuoti stebėtojų tarybą apie visus svarbius Bendrovei klausimus, susijusius su planavimu, verslo plėtra, rizikų valdymu ir kontrole, įsipareigojimų laikymusi Bendrovėje. Valdyba turėtų informuoti stebėtojų tarybą apie faktinius verslo plėtros nukrypimus nuo anksčiau suformuluotų planų ir tikslų, nurodant to priežastis.	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, joje kolegialūs organai nėra sudaromi. Jos valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos ir vadovo funkcijas.
4.2. Bendrovės kolegialių organų posėdžius rekomenduojama rengti atitinkamu periodiškumu pagal iš anksto patvirtintą grafiką. Kiekviena Bendrovė pati sprendžia, kokių periodiškumu šaukti kolegialių organų posėdžius, tačiau rekomenduojama juos rengti tokiu periodiškumu, kad būtų užtikrintas nepertaukiamas esminių Bendrovės valdysenos klausimų sprendimas. Bendrovės kolegialių organų posėdžiai turėtų būti šaukiami bent kartą per metų ketvirtį.		

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>4.3. Kolegialaus organo nariai apie šaukiamą posėdį turėtų būti informuojami iš anksto, kad turėtų pakankamai laiko tinkamai pasirengti posėdyje nagrinėjamų klausimų svarstymui ir galėtų vykti diskusija, po kurios būtų priimami sprendimai. Kartu su pranešimu apie šaukiamą posėdį kolegialaus organo nariams turėtų būti pateikta visa reikalinga su posėdžio darbotvarke susijusi medžiaga. Darbotvarkė posėdžio metu neturėtų būti keičiama ar papildoma, išskyrus atvejus, kai posėdyje dalyvauja visi kolegialaus organo nariai ir jie sutinka su tokiu darbotvarkės pakeitimu ar papildymu arba kai neatidėliotinai reikia spręsti svarbius Bendrovei klausimus</p> <p>4.4. Siekiant koordinuoti Bendrovės kolegialių organų darbą bei užtikrinti efektyvų sprendimų priėmimo procesą, Bendrovės kolegialių priežiūros ir valdymo organų pirmininkai turėtų tarpusavyje derinti šaukiamų posėdžių datas, jų darbotvarkes, glaudžiai bendradarbiauti sprenddami kitus su Bendrovės valdysena susijusius klausimus. Bendrovės stebėtojų tarybos posėdžiai turėtų būti atviri Bendrovės valdybos nariams, ypač tais atvejais, kai posėdyje svarstomi klausimai, susiję su valdybos narių atšaukimu, atsakomybe, atlygio nustatymu.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, joje kolegialūs organai nėra sudaromi. Jos valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos ir vadovo funkcijas.

5. principas: Skyrimo, atlygio ir audito komitetai

5.1. Komitetų paskirtis ir sudarymas

Bendrovėje sudaryti komitetai turėtų didinti stebėtojų tarybos, o jei stebėtojų taryba nesudaroma, valdybos, kuri atlieka priežiūros funkcijas, darbo efektyvumą užtikrinant, kad sprendimai būtų priimami juos tinkamai apsvačius, ir padėti organizuoti darbą taip, kad sprendimams nedarytų įtakos esminiai interesų konfliktai.

Komitetai turėtų veikti nepriklausomai bei principingai ir teikti rekomendacijas, susijusias su kolegialaus organo sprendimu, tačiau galutinį sprendimą priima pats kolegialus organas.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>5.1.1. Atsižvelgiant į konkrečias su Bendrove susijusias aplinkybes, pasirinkta Bendrovės valdysenos struktūra, Bendrovės stebėtojų taryba, o tais atvejais, kai ji nesudaroma valdyba, kuri atlieka priežiūros funkcijas, sudaro komitetais. Kolegialiam organui rekomenduojama suformuoti skyrimo, atlygio ir audito komitetais.⁸</p>	TAIP	Sprendimas dėl nepriklausomo audito komiteto suformavimo ir jo nuostatų patvirtinimo priimamas eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo metu. Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, skyrimo ir atlygio komitetai nėra formuojami.
<p>5.1.2. Bendrovės gali nuspręsti suformuoti mažiau nei tris komitetais. Tokiu atveju Bendrovės turėtų pateikti paaiškinimą, kodėl jos pasirinko alternatyvų požiūrį ir kaip pasirinktas požiūris atitinka trims atskiriems komitetams nustatytus tikslus.</p>	TAIP	Sprendimas dėl nepriklausomo audito komiteto suformavimo ir jo nuostatų patvirtinimo priimamas eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo metu. Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, skyrimo ir atlygio komitetai nėra formuojami.

⁸ Teisės aktai gali numatyti pareigą sudaryti atitinkamą komitetą. Pavyzdžiui, Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito įstatymas nustato, kad viešojo intereso įmonės (įskaitant, bet neapsiribojant, akcinėse bendrovėse, kurių vertybiniais popieriais prekiaujama Lietuvos Respublikos ir (arba) bet kurios kitos valstybės narės reguliuojamoje rinkoje), privalo sudaryti audito komitetą (teisės aktai numato išimčių, kada audito komiteto funkcijas gali atlikti priežiūros funkcijas atliekantis kolegialus organas).

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>5.1.3. Bendrovėse formuojamiems komitetams nustatytas funkcijas teisės aktų numatytais atvejais gali atlikti pats kolegialus organas. Tokiu atveju šio Kodekso nuostatos, susijusios su komitetais (ypač dėl jų vaidmens, veiklos ir skaidrumo), kai tinka, turėtų būti taikomos visam kolegialiam organui.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės veiklos pobūdžio, joje kolegialūs organai nėra sudaromi. Jos valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos ir vadovo funkcijas. Atsižvelgiant į tai, visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu formuojamas nepriklausomas audito komitetas. Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, skyrimo ir atlygio komitetai nėra formuojami.
<p>5.1.4. Kolegialaus organo sukurti komitetai paprastai turėtų susidėti bent iš trijų narių. Atsižvelgiant į teisės aktų reikalavimus, komitetai gali būti sudaryti tik iš dviejų narių. Kiekvieno komiteto nariai turėtų būti parenkami pirmiausia atsižvelgiant į jų kompetenciją, pirmenybę teikiant nepriklausomiems kolegialaus organo nariams. Valdybos pirmininkas neturėtų būti komitetų pirmininku.</p>		Remiantis Bendrovei taikomo Reikalavimų audito komiteto nariams aprašo, patvirtinto Lietuvos banko valdybos 2017 m. sausio 24 d. nutarimu Nr. 03-14, 9 punktu Bendrovėje skiriami 2 audito komiteto nariai, kuriems taikomi nepriklausomumo ir darbo patirties buhalterinės apskaitos arba finansinių ataskaitų audito srityse reikalavimai.
<p>5.1.5. Kiekvieno suformuoto komiteto įgaliojimus turėtų nustatyti pats kolegialus organas. Komitetai turėtų vykdyti savo pareigas laikydamiesi nustatytų įgaliojimų ir reguliariai informuoti kolegialų organą apie savo veiklą ir jos rezultatus. Kiekvieno komiteto įgaliojimai, apibrėžiantys jo vaidmenį ir nurodantys jo teises bei pareigas, turėtų būti paskelbti bent kartą per metus (kaip dalis informacijos, kurią Bendrovė kasmet skelbia apie savo valdysenos struktūrą ir praktiką). Bendrovės taip pat kasmet savo metiniame pranešime, nepažeidžiant asmens duomenų tvarkymą reglamentuojančių teisės aktų reikalavimų, turėtų skelbti esamų komitetų pranešimus apie jų sudėtį, posėdžių skaičių ir narių dalyvavimą posėdžiuose per praėjusius metus, taip pat apie pagrindines savo veiklos kryptis ir veiklos rezultatus.</p>		Kadangi dėl Bendrovės veiklos pobūdžio joje kolegialūs organai nėra sudaromi, Bendrovės Audito komiteto nuostatai, kuriuose įtvirtinami Audito komiteto įgaliojimai, tvirtinami visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu. Remiantis Bendrovės audito komiteto nuostatais, Audito komitetas ne rečiau kaip kartą per metus eiliniame visuotiniame akcininkų susirinkime teikia rašytinę savo veiklos ataskaitą.
<p>5.1.6. Siekiant užtikrinti komitetų savarankiškumą ir objektyvumą, kolegialaus organo nariai, kurie nėra komiteto nariai, paprastai turėtų turėti teisę dalyvauti komiteto posėdžiuose tik komitetui pakvietus. Komitetas gali pakviesti arba reikalauti, kad posėdyje dalyvautų tam tikri Bendrovės darbuotojai arba ekspertai. Kiekvieno komiteto pirmininkui turėtų būti sudarytos sąlygos tiesiogiai palaikyti ryšius su akcininkais. Atvejus, kuriems esant tai turėtų būti daroma, reikėtų nurodyti komiteto veiklą reglamentuojančiose taisyklėse.</p>		Remiantis Bendrovės Audito komiteto nuostatais, komitetas turi teisę nuspręsti, ar jo posėdžiuose turi dalyvauti (jei taip, tai kada) Bendrovės valdytojas ar valdymo įmonės vadovas, vyriausiasis finansininkas (arba viršesni darbuotojai, atsakingi už finansus bei apskaitą), vidaus auditorius ir išorės auditorius. Komitetas turi galimybę prireikus susitikti su atitinkamais asmenimis, nedalyvaujant vadovams ir valdymo organų nariams.

5.2. Skyrimo komitetas

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>5.2.1. Pagrindinės skyrimo komiteto funkcijos turėtų būti šios: 1) parinkti kandidatus į laisvas priežiūros, valdymo organų narių ir administracijos vadovų vietas bei rekomenduoti kolegialiam organui juos svarstyti. Skyrimo komitetas turėtų įvertinti įgūdžių, žinių ir patirties pusiausvyrą valdymo organe, parengti funkcijų ir gebėjimų, kurių reikia konkrečiai pozicijai, aprašą ir įvertinti įpareigojimui atlikti reikalingą laiką; 2) reguliariai vertinti priežiūros ir valdymo organų struktūrą, dydį, sudėtį, narių įgūdžius, žinias ir veiklą, teikti kolegialiam organui rekomendacijas, kaip siekti reikiamų pokyčių; 3) reikiamą dėmesį skirti tęstinumo planavimui.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, skyrimo komitetas nėra formuojamas.
<p>5.2.2. Sprendžiant klausimus, susijusius su kolegialaus organo nariais, kurie su Bendrove yra susiję darbo santykiais, ir administracijos vadovais, turėtų būti konsultuojamasi su Bendrovės vadovu, suteikiant jam teisę teikti pasiūlymus Skyrimo komitetui.</p>	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, skyrimo komitetas nėra formuojamas.

5.3. Atlygio komitetas

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>Pagrindinės atlygio komiteto funkcijos turėtų būti šios:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) teikti kolegialiam organui svarstyti pasiūlymus dėl atlygio politikos, taikomos priežiūros ir valdymo organų nariams ir administracijos vadovams. Tokia politika turėtų apimti visas atlygio formas, įskaitant fiksuotą atlygį, nuo veiklos rezultatų priklausančio atlygio, skatinimo finansinėmis priemonėmis sistemas, pensijų modelius, išeitines išmokas, taip pat sąlygas, kurios leistų Bendrovei susigrąžinti sumas arba sustabdyti mokėjimus, nurodant aplinkybes, dėl kurių būtų tikslinga tai padaryti; 2) teikti kolegialiam organui pasiūlymus dėl individualaus atlygio kolegialių organų nariams ir administracijos vadovams siekiant, kad jie atitiktų Bendrovės atlygio politiką ir šių asmenų veiklos įvertinimą; 3) reguliariai peržiūrėti atlygio politiką bei jos įgyvendinimą. 	NEAKTUALU	Dėl Bendrovės valdymo pobūdžio ir valdymo perdavimo, atlygio komitetas nėra formuojamas.

5.4. Audito komitetas

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
<p>5.4.1. Pagrindinės audito komiteto funkcijos yra apibrėžtos teisės aktuose, reglamentuojančiuose audito komiteto veiklą.</p>	TAIP	Audito komiteto nuostatai atitinka Europos Sąjungos teisės aktų reikalavimus dėl konkrečių viešojo intereso įmonių teisės aktų nustatytų audito reikalavimų, Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito ir kitų užtikrinimo paslaugų įstatymo ir Lietuvos banko valdybos nutarimu nustatytas nuostatas. Taip pat rengiant Audito komiteto nuostatus, atsižvelgta į taikomą Bendrovių valdymo kodeksą.
<p>5.4.2. Visi komiteto nariai turėtų būti aprūpinti išsamia informacija, susijusia su specifiniais Bendrovės apskaitos, finansiniais ir veiklos ypatumais. Bendrovės administracijos vadovai turėtų informuoti audito komitetą apie svarbių ir neįprastų sandorių apskaitos būdus, kai apskaita gali būti vykdoma skirtingais būdais.</p>		
<p>5.4.3. Audito komitetas turėtų nuspręsti, ar jo posėdžiuose turi dalyvauti (jei taip, tai kada) valdybos pirmininkas, Bendrovės vadovas, vyriausiasis finansininkas (arba viršesni darbuotojai, atsakingi už finansus bei apskaitą), vidaus auditorius ir išorės auditorius. Komitetas turėtų turėti galimybę prireikus susitikti su atitinkamais asmenimis, nedalyvaujant valdymo organų nariams.</p>		Audito komiteto nariai yra supažindinami su Bendrovės veiklos ypatumais, jiems yra suteikta teisė gauti bet kokius dokumentus ir visą kitą informaciją, reikalingą tinkamam funkcijų įgyvendinimui, taip pat pasitelkti į pagalbą trečiuosius asmenis ypatingiems tyrimams arba kitoms užduotims atlikti. Audito komiteto nariams teikiama išsami informacija, susijusi su specifiniais viešojo intereso įmonės buhalterinės apskaitos, finansiniais ir veiklos ypatumais. Audito komitetui suteikiama galimybė dėl sprendimo susitikti ar į posėdžius kviesti Bendrovės įgaliotus atstovus, asmenis, atsakingus už Bendrovės finansus bei apskaitą, taip pat kitus asmenis, kurie, Audito komiteto narių nuomone, gali suteikti reikalingą informaciją tinkamam Audito komiteto funkcijų įgyvendinimui.
<p>5.4.4. Audito komitetas turėtų būti informuotas apie vidaus auditorių darbo programą ir gauti vidaus audito ataskaitas arba periodinę santrauką. Audito komitetas taip pat turėtų būti informuotas apie išorės auditorių darbo programą ir turėtų iš audito įmonės gauti ataskaitą, kurioje būtų aprašomi visi ryšiai tarp nepriklausomos audito įmonės ir Bendrovės bei jos grupės.</p>		
<p>5.4.5. Audito komitetas turėtų tikrinti, ar Bendrovė laikosi galiojančių nuostatų, reglamentuojančių darbuotojų galimybę pateikti skundą arba anonimiškai pranešti apie įtarimus, kad Bendrovėje daromi pažeidimai, ir turėtų užtikrinti, kad būtų nustatyta tvarka proporcingam ir nepriklausomam tokių klausimų tyrimui ir atitinkamiems tolesniems veiksams.</p>		Audito komitetas turi teisę teikti Bendrovės acnininkų susirinkimui rekomendacijas, susijusias su audito įmonės parinkimu, skyrimu ar atšaukimu, taip pat su sutarties su tokia audito įmone, sąlygomis, nustatyti tinkamus audito įmonės atrankos kriterijus, vertinti auditorių kvalifikaciją bei patirtį, reikalauti informacijos iš audito įmonės apie taikomas vidaus kokybės kontrolės procedūras ir ją vertinti, reikalauti audito įmonės patvirtinimo dėl žinių, kvalifikacijos, patirties numatytoms užduotims atlikti bei nuolat bendradarbiauti su auditoriais, gaunant informaciją apie auditorių darbo programą, įskaitant finansinių ataskaitų audito užduočių mastą, taikomą reikšmingumo lygį, reikšmingos rizikos identifikavimo procesą.
<p>5.4.6. Audito komitetas turėtų teikti stebėtojų tarybai, jei ji nesudaroma – valdybai, savo veiklos ataskaitas bent kartą per šešis mėnesius, tuo metu, kai tvirtinamos metinės ir pusės metų ataskaitos.</p>		

6. Principas: Interesų konfliktų vengimas ir atskleidimas

Bendrovės valdysenos sistema turėtų skatinti Bendrovės priežiūros ir valdymo organų narius vengti interesų konfliktų bei užtikrinti skaidrų ir efektyvų Bendrovės priežiūros ir valdymo organų narių interesų konfliktų atskleidimo mechanizmą.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
Bendrovės priežiūros ir valdymo organo narys turėtų vengti situacijos, kai jo asmeniniai interesai prieštarauja ar gali prieštarauti Bendrovės interesams. Jeigu tokia situacija vis dėlto atsirado, Bendrovės priežiūros ar valdymo organo narys turėtų per protingą terminą pranešti kitiems to paties organo nariams arba jį išrinkusiam Bendrovės organui, arba Bendrovės akcininkams apie tokią interesų prieštaravimo situaciją, nurodyti interesų pobūdį ir, jeigu įmanoma, vertę.	TAIP	Bendrovės valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos ir vadovo funkcijas. Remiantis Bendrovės Valdymo įmonės patvirtinta Interesų konfliktų vengimo politika, Bendrovės Valdymo įmonė privalo turėti tokią organizacinę struktūrą, kad būtų išvengta interesų konfliktų. Kai interesų konfliktų išvengti neįmanoma, Valdymo įmonė privalo užtikrinti, kad su Bendrovės akcininkais būtų elgiamasi sąžiningai.

7. Principas: Bendrovės atlygio politika

Bendrovėje nustatyta atlygio politika, jos peržiūrėjimo ir paskelbimo tvarka turėtų užkirsti kelią galimiems interesų konfliktams ir piktnaudžiavimui nustatant kolegialių organų narių ir administracijos vadovų atlygį, taip pat užtikrinti Bendrovės atlygio politikos viešumą, skaidrumą, taip pat ir ilgalaikę Bendrovės strategiją.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
7.1. Bendrovė turėtų patvirtinti ir paskelbti Bendrovės interneto tinklalapyje atlygio politiką, kuri turėtų būti reguliariai peržiūrima ir atitiktų ilgalaikę Bendrovės strategiją.	TAIP	Tiek, kiek tinkama ir aktualu pagal Bendrovės struktūrą, Bendrovei taikoma Valdymo įmonės valdybos patvirtinta atlygio politika
7.2. Atlygio politika turėtų apimti visas atlygio formas, įskaitant fiksuotą atlygį, nuo veiklos rezultatų priklausančio atlygio, skatinimo finansinėmis priemonėmis sistemas, pensijų modelius, išaitines išmokas, taip pat sąlygas, kurios numatytų atvejus, kada Bendrovė gali susigrąžinti išmokėtas sumas arba sustabdyti mokėjimus.	TAIP	Valdymo įmonės atlygio politika apima visas atlygio formas, kurios gali būti mokamos, t. y.: fiksuota atlygio dalis, kintamoji atlyginimo dalis, (skiriama atsižvelgiant į Bendrovės ir (ar) darbuotojo veiklos rezultatus).
7.3. Siekiant vengti galimų interesų konfliktų, atlygio politika turėtų numatyti, kad kolegialių organų, kurie vykdo priežiūros funkcijas, nariai neturėtų gauti atlygio, kuris priklausytų nuo Bendrovės veiklos rezultatų.	NEAKTUALU	Bendrovės valdymas yra perduotas Valdymo įmonei, kuri vykdo Bendrovės valdybos ir vadovo funkcijas. Bendrovėje nėra sudaryti kolegialūs organai, kurie vykdo priežiūros funkcijas.
7.4. Atlygio politika turėtų pateikti pakankamai išsamią informaciją apie išaitinių išmokų politiką. Išaitinės išmokos neturėtų viršyti nustatytos sumos arba nustatyto metinių atlyginių skaičiaus ir apskritai neturėtų būti didesnės negu dvejų metų fiksuoto atlygio dalis arba jos ekvivalento suma. Išaitinės išmokos neturėtų būti mokamos, jei sutartis nutraukiama dėl blogų veiklos rezultatų.	NEAKTUALU	Pagal Valdymo įmonės Atlygio politiką Bendrovėje nėra taikoma išaitinių išmokų mokėjimo politika.
7.5. Jei Bendrovėje taikoma skatinimo finansinėmis priemonėmis sistema, atlygio politikoje turėtų būti pateikta pakankamai išsami informacija apie akcijų išlaikymą po teisių suteikimo. Tuo atveju, kai atlygis yra pagrįstas akcijų skyrimu, teisė į akcijas neturėtų būti suteikiama mažiausiai trejus metus po jų skyrimo. Po teisių suteikimo kolegialių organų nariai ir administracijos vadovai turėtų išlaikyti tam tikrą skaičių akcijų iki jų kadencijos pabaigos, priklausomai nuo poreikio padengti kokias nors išlaidas, susijusias su akcijų įsigijimu.	NEAKTUALU	Pagal Valdymo įmonės Atlygio politiką Bendrovėje nėra taikoma skatinimo finansinėmis priemonėmis sistema.
7.6. Bendrovė turėtų paskelbti Bendrovės interneto tinklalapyje informaciją apie atlygio politikos įgyvendinimą, kurioje daugiausia dėmesio turėtų būti skiriama kolegialių organų ir vadovų atlygio politikai ateinančiais, o kur tinka – ir tolesniais finansiniais metais. Joje taip pat turėtų būti apžvelgiama, kaip atlygio politika buvo įgyvendinama praėjusiais finansiniais metais. Tokio pobūdžio informacijoje neturėtų būti komercinė vertė turinčios informacijos. Ypatingas dėmesys turėtų būti skiriamas esminiams Bendrovės atlygio politikos pokyčiams, lyginant su praėjusiais finansiniais metais.	NEAKTUALU	Valdymo įmonės atlygio politika, kuri Bendrovei taikoma tiek, kiek aktualu, paskelbta Valdymo įmonės interneto puslapyje.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
7.7. Rekomenduojama, kad atlygio politika arba bet kuris esminis atlygio politikos pokytis turėtų būti įtraukiamas į visuotinio akcininkų susirinkimo darbotvarkę. Schemoms, pagal kurias kolegialaus organo nariams ir darbuotojams yra atlyginama akcijomis arba akcijų opcionais, turėtų pritari visuotinis akcininkų susirinkimas.	NEAKTUALU	Valdymo įmonės atlygio politika, kuri Bendrovei taikoma tiek, kiek aktualu, paskelbta Valdymo įmonės interneto puslapyje.

8. Principas: Interesų turėtojų vaidmuo Bendrovės valdysenoje

Bendrovės valdysenos sistema turėtų pripažinti interesų turėtojų teises, įtvirtintas įstatymuose ar abipusiuose susitarimuose, ir skatinti aktyvų Bendrovės ir interesų turėtojų bendradarbiavimą, kuriant Bendrovės gerovę, darbo vietas ir finansinį stabilumą. Šio principo kontekste sąvoka interesų turėtojai apima investuotojus, darbuotojus, kreditorius, tiekėjus, klientus, vietos bendruomenę ir kitus asmenis, turinčius interesų konkrečioje Bendrovėje.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
8.1. Bendrovės valdysenos sistema turėtų užtikrinti, kad būtų gerbiamos interesų turėtojų teisės ir teisėti interesai.	TAIP	Bendrovės Elgesio kodekse ir Partnerių elgesio kodekse nustatytais elgesio principais užtikrinama, kad Bendrovės vardu veikiantys asmenys savo elgesiu ir veiksmais užtikrintų interesų turėtojų teises ir teisėtus interesus arba tokių teisių ir interesų nepažeistų.
8.2. Bendrovės valdysenos sistema turėtų sudaryti sąlygas interesų turėtojams dalyvauti Bendrovės valdysenoje įstatymų nustatyta tvarka. Interesų turėtojų dalyvavimo Bendrovės valdysenoje pavyzdžiai galėtų būti darbuotojų ar jų atstovų dalyvavimas priimant svarbius Bendrovei sprendimus, konsultacijos su darbuotojais ar jų atstovais Bendrovės valdysenos ir kitais svarbiais klausimais, darbuotojų dalyvavimas Bendrovės akciniame kapitale, kreditorių įtraukimas į Bendrovės valdyseną Bendrovės nemokumo atvejais ir kita.	NEAKTUALU	Bendrovė neturi samdomų darbuotojų. Bendrovė sudaro galimybes Bendrovės investuotojams (akcininkams) dalyvauti Bendrovės valdyme Bendrovės įstatuose ir teisės aktuose nustatyta tvarka.
8.3. Kai interesų turėtojai dalyvauja Bendrovės valdysenos procese, jiems turėtų būti sudaromos sąlygos susipažinti su reikiama informacija.	TAIP	Bendrovės investuotojams (akcininkams) yra pateikiama informacija, kurią pateikti įpareigoja taikomi teisės aktai bei kita Valdymo įmonės vertinimo akcininkams svarbi informacija.
8.4. Interesų turėtojams turėtų būti sudarytos sąlygos konfidencialiai pranešti apie neteisėtą ar neetišką praktiką priežiūros funkcijai vykdančiam kolegialiam organui.	TAIP	Valdymo įmonė sudaro sąlygas konfidencialiai pranešti apie neteisėtą ar neetišką praktiką – Valdymo įmonės internetiniame puslapyje interesų turėtojai gali pranešti apie įvairius pažeidimus, įskaitant, bet neapsiribojant, asmens duomenų apsaugos pažeidimus, įstatymų ir kitų teisės aktų Valdymo įmonės politikų, tvarkų ar instrukcijų pažeidimus, kurie, gali pakenkti Valdymo įmonės reputacijai, darbuotojų, klientų, trečiųjų asmenų sveikatai/saugumui ar visuomenės interesams. Pranešimą pateikusių asmenų konfidencialumas yra užtikrinamas visais atvejais, atsižvelgiant į taikytinus teisės aktus.

9. principas: Informacijos atskleidimas

Bendrovės valdysenos sistema turėtų užtikrinti, kad informacija apie visus esminius Bendrovės klausimus, įskaitant finansinę situaciją, veiklą ir Bendrovės valdyseną, būtų atskleidžiama laiku ir tiksliai.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
9.1. Nepažeidžiant Bendrovės konfidencialios informacijos ir komercinių paslapčių tvarkos, taip pat asmens duomenų tvarkymą reglamentuojančių teisės aktų reikalavimų, Bendrovės viešai atskleidžiama informacija turėtų apimti, įskaitant, bet neapsiribojant:	TAIP	Žemiau minima informacija atskleidžiama pranešimuose apie esminius įvykius, skelbiamuose per Nasdaq Vilnius vertybinių popierių biržos informacijos atskleidimo sistemą, Bendrovės interneto tinklapyje, Bendrovės metinės ir tarpinės informacijos dokumentuose, tokia apimtimi kiek to reikalauja teisės aktai bei

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
		Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai, taikomi Europos Sąjungoje.
9.1.1. Bendrovės veiklą ir finansinius rezultatus;	TAIP	Bendrovė skelbia tarpines ir metines ataskaitas.
9.1.2. Bendrovės veiklos tikslus ir nefinansinę informaciją;	TAIP	Bendrovė skelbia pusmetinius ir metinius pranešimus, informacija skelbiama aukščiau aprašyta tvarka.
9.1.3. asmenis nuosavybės teise turinčius Bendrovės akcijų paketą ar jį tiesiogiai ir (ar) netiesiogiai, ir (ar) kartu su susijusiais asmenimis valdančius, taip pat įmonių grupės struktūrą bei jų tarpusavio ryšius, nurodant galutinį naudos gavėją.	NE	Informacija apie Bendrovės investuotojus (akcininkus) nėra viešai skelbiama.
9.1.4. Bendrovės priežiūros ir valdymo organų narius, kurie iš jų yra laikomi nepriklausomais, Bendrovės vadovą, jų turimas akcijas ar balsus Bendrovėje bei dalyvavimą kitų Bendrovių valdysenoje, jų kompetenciją, atlygį;	TAIP	Bendrovėje kolegialūs organai nesudaromi. Valdymas yra perduodamas Valdymo įmonei. Informacija apie Valdymo įmonės valdybą bei Bendrovės valdytoją skelbiami pusmetiniame ir metiniame pranešimuose.
9.1.5. esamų komitetų pranešimus apie jų sudėtį, posėdžių skaičių ir narių dalyvavimą posėdžiuose per praėjusius metus, taip pat apie pagrindines savo veiklos kryptis ir veiklos rezultatus;	NEAKTUALU	Audito komitetas ne rečiau kaip kartą per metus eiliniam visuotiniam akcininkų susirinkimui teikia rašytinę savo veiklos ataskaitą
9.1.6. galimus numatyti esminius rizikos veiksnius, Bendrovės rizikos valdymo ir priežiūros politiką	TAIP	Finansinėse ataskaitose pateikiama informacija apie esmines rizikas ir jų valdymą bei priežiūrą.
9.1.7. Bendrovės sandorius su susijusiomis šalimis	TAIP	Finansinėse ataskaitose atskleidžiama informacija apie Bendrovės sandorius su susijusiais asmenimis ir Valdymo įmone.
9.1.8. pagrindinius klausimus, susijusius su darbuotojais ir kitais interesų turėtojais (pavyzdžiui, žmogiškųjų išteklių politika, darbuotojų dalyvavimas Bendrovės valdysenoje, skatinimas Bendrovės akcijomis ar akcijų opcionais, santykiai su kreditoriais, tiekėjais, vietos bendruomene ir kt.);	TAIP	Dėl Bendrovės valdymo specifikos, Bendrovė darbuotojų neturi. Bendrovės valdymas yra perduotas Valdymo įmonei.
9.1.9. Bendrovės valdysenos struktūrą ir strategiją;	TAIP	Bendrovės strategija numatyta Bendrovės įstatuose, kurie yra skelbiami Valdymo įmonės interneto tinklalapyje.
9.1.10. socialinės atsakomybės politikos, kovos su korupcija iniciatyvas ir priemones, svarbius vykdomus ar planuojamus investicinius projektus. Šis sąrašas laikytinas minimaliu, ir Bendrovės yra skatinamos neapsiriboti tik informacijos, nurodytos šiame sąrašė, atskleidimu. Šis Kodekso principas neatleidžia Bendrovės nuo pareigos atskleisti informaciją, numatytą teisės aktuose.	TAIP	Bendrovės Elgesio kodeksas, Partnerių elgesio kodeksas, Aplinkos ir socialinė politika ir kitos Bendrovėje patvirtintos tvarkos ar politikos nustato pagrindinius socialinės atsakomybės politikos, kovos su korupcija iniciatyvas, principus ir priemones. Svarbūs vykdomi ar planuojami investiciniai projektai skelbiami finansinėse ataskaitose.
9.2. Atskleidžiant 9.1 rekomendacijos 9.1.1 punkte nurodytą informaciją, rekomenduojama Bendrovei, kuri yra patronuojanti kitų Bendrovių atžvilgiu, atskleisti informaciją apie visos įmonių grupės konsoliduotus rezultatus.	NEAKTUALU	Bendrovė atitinka investicinio subjekto apibrėžimą pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, todėl savo patronuojamąsias įmones finansinėse ataskaitose apskaito tikrąja verte, kurios pokyčiai registruojami per pelną (nuostolius).
9.3. Atskleidžiant 9.1 rekomendacijos 9.1.4 punkte nurodytą informaciją, rekomenduojama pateikti informaciją apie Bendrovės priežiūros ir valdymo organų narių, Bendrovės vadovo profesinę patirtį, kvalifikaciją ir potencialius interesų konfliktus, kurie galėtų paveikti jų sprendimus. Taip pat rekomenduojama atskleisti Bendrovės priežiūros ir valdymo organų narių, Bendrovės vadovo iš Bendrovės gaunamą atlygį ar kitokias pajamas, kaip tai detalčiau reglamentuojama principė.	TAIP	Bendrovėje kolegialūs organai nesudaromi. Valdymas yra perduodamas Valdymo įmonei. Informacija apie Valdymo įmonės valdybą bei Bendrovės valdytoją skelbiami pusmetiniame ir metiniame pranešimuose.
9.4. Informacija turėtų būti atskleidžiama tokiu būdu, kad jokie akcininkai ar investuotojai nebūtų diskriminuojami informacijos gavimo būdo ir apimties atžvilgiu. Informacija turėtų būti atskleidžiama visiems ir vienu metu.	TAIP	Bendrovės informacija skelbiama viešai Nasdaq Vilnius reguliuojamų pranešimų platinimo sistemoje, interneto puslapyje.

10. principas: Bendrovės audito įmonės parinkimas

Bendrovės audito įmonės parinkimo mechanizmas turėtų užtikrinti audito įmonės išvados ir nuomonės nepriklausomumą.

PRINCIPAI / REKOMENDACIJOS	TAIP / NE / NEAKTUALU	KOMENTARAS
10.1. Siekiant gauti objektyvią nuomonę dėl Bendrovės finansinės padėties ir finansinių veiklos rezultatų, Bendrovės metinių finansinių ataskaitų rinkinio ir metiniame pranešime pateikiamos finansinės informacijos patikrinimą turėtų atlikti nepriklausoma audito įmonė.	TAIP	Bendrovė yra audituojama nepriklausomo auditoriaus uždarnosios akcinės bendrovės „PricewaterhouseCoopers“.
10.2. Rekomenduojama, kad audito įmonės kandidatūrą visuotiniam akcininkų susirinkimui siūlytų Bendrovės stebėtojų taryba, o jeigu ji Bendrovėje nesudaroma Bendrovės valdyba.	TAIP	Valdymo įmonė teikia audito įmonės kandidatūrą svarstyti visuotiniam akcininkų susirinkimui.
10.3. Jei audito įmonė yra gavusi iš Bendrovės užmokestį už suteiktas ne audito paslaugas, Bendrovė turėtų tai atskleisti viešai. Šia informacija taip pat turėtų disponuoti Bendrovės stebėtojų taryba, o jeigu ji Bendrovėje nesudaroma – Bendrovės valdyba, svarstydama, kurią audito įmonės kandidatūrą pasiūlyti visuotiniam akcininkų susirinkimui.	NEAKTUALU	Bendrovė kitų paslaugų iš audito įmonės nėra įsigijusi 2025 m.

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA. OFICIALI - ESEF FORMATU.



ATSAKINGŲ ASMENŲ PATVIRTINIMAS

2026 m. balandžio 14 d.

Vadovaujantis Lietuvos Banko informacijos atskleidimo taisyklėmis bei Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 12 straipsniu, **Uždarojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtos investicinės bendrovės UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“** vadovybė patvirtina, kad mūsų žiniomis pateikiamos Bendrovės 2025 m. 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.

Pateiktoje 2025 m. metinėje 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., 2025 m. metinę vadovybės ataskaitą bei atsakingų asmenų patvirtinimą.	Ramunė Piečiukaitienė Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės ir Grupės finansines ataskaitas už 2025 m., bei atsakingų asmenų patvirtinimą.
Vilma Tvaronavičienė Valdymo įmonės direktorė kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės ir Grupės finansines ataskaitas už 2025 m., bei atsakingų asmenų patvirtinimą.	

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovė

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Ramunė Piečiukaitienė

METINĖS INFORMACIJOS KOPIJA. OFICIALI