

Valdoma Lords LB Asset Management



UTIB UAB “Atsinaujinančios
energetikos investicijos”

**OBLIGACIJŲ EMISIJOS
PRISTATYMAS**

2026 m. balandis



TURINYS



aei

1. SANDORIO IR EMITENTO APŽVALGA
2. PROJEKTŲ PORTFELIS
3. TURTO PARDAVIMO PROCESAS
4. REGULIAVIMO APLINKA IR RINKOS TENDENCIJOS
5. TVARUMAS
6. EMISIJOS DETALĖS
7. RIZIKOS
8. PRIEDAI



SVARBI INFORMACIJA



Ši prezentacija buvo parengta UAB „Lords LB Asset Management“ (toliau – „Lords LB Asset Management“ arba „valdymo įmonė“) ir skirta tik tam, kad gavėjas gautų pagrindinę informaciją apie UAB „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ (toliau – „AEI“, „Bendrovė“ arba „Emitentas“). 2025 m. rugpjūčio 25 d. Lietuvos banko patvirtintas bazinis prospektas yra vienintelis teisiškai privalomas dokumentas, kuriame pateikiama informacija apie Bendrovę, obligacijas, jų viešą siūlymą Lietuvoje, Latvijoje ir Estijoje ir jų įtraukimą į prekybą reguliuojamoje rinkoje AB Nasdaq Vilnius. Prospektas skelbiamas Bendrovės interneto svetainėje (https://lordslb.lt/aei_bonds_2025_retail), taip pat <http://www.nasdaqbaltic.com/> ir <http://www.crib.lt/>.

Šios prezentacijos tikslas – pateikti informaciją tolesnėms diskusijoms. Ši prezentacija nėra skirta kaip pagrindas sprendimui įsigyti vertybinius popierius ar priimti kitus investicinius sprendimus ir nėra pasiūlymas, kvietimas ar rekomendacija įsigyti vertybinius popierius. Nei šioje prezentacijoje pateikta informacija, nei bet kokia kita informacija, kurią Lords LB Asset Management ar Bendrovė pateikia, kiek tai liečia čia aptariamą temą, negali būti laikoma pagrindu sudaryti kokią nors sutartį.

Kai kuri šioje prezentacijoje pateikta informacija buvo gauta iš viešų šaltinių ir nebuvo patikrinta Lords LB Asset Management ar bet kokio kito asmens. Nors manoma, kad čia pateikta informacija yra tiksli, Lords LB Asset Management, jos darbuotojai ir/arba patarėjai neatsako už šios prezentacijos turinį, klaidas ar praleidimus ir neprisiima jokios atsakomybės už bet kokią rašytinę ar žodinę informaciją, perduotą ar pateiktą potencialiam pirkėjui ar jo patarėjams. Be to, ši prezentacija apima pareiškimus būtuojų laiku (angl. *forward looking statements*), kurie atspindi dabartinį Lords LB Asset Management ir (arba) Emitento požiūrį. Visi tokie pareiškimai susiję su rizika ir neapibrėžtumu. Be to, šie pareiškimai galioja tik šio pristatymo dieną. Atitinkamai, yra arba bus svarbių veiksnių, dėl kurių Bendrovės faktiniai rezultatai gali žymiai skirtis nuo nurodytų šiuose pareiškimuose. Lords LB Asset Management ir Emitentas neprisiima jokios pareigos peržiūrėti ar atnaujinti pareiškimus, neatsižvelgiant į tai, ar jie buvo pateikti dėl naujos informacijos, būsimų pokyčių ar dėl kitų priežasčių.

Pateikdami šią prezentaciją, Lords LB Asset Management ir Bendrovė neprisiima jokios prievolės pateikti gavėjui jokios papildomos informacijos, atnaujinti šią prezentaciją ar ištaisyti bet kokias netikslumus, kurie gali paaiškėti. Ši prezentacija nėra išsami ir joje nėra pateikta visa informacija apie Emitentą. Šios prezentacijos negalima kopijuoti, atgaminti ar platinti kitiems asmenims. Jei šį dokumentą gavote ne tiesiogiai iš Lords LB Asset Management arba jei jo gavimas ar turėjimas pažeidžia bet kokius atitinkamos jurisdikcijos teisinius apribojimus, jo gavimas yra neteisėtas. Prašome nedelsiant grąžinti šią prezentaciją Lords LB Asset Management.



1 skyrius :
SANDORIO IR EMITENTO
APŽVALGA





- **Emitentas** – UTIB UAB “Atsinaujinančios energetikos investicijos”
- **Emitento registracijos šalis** – Lietuva
- **Visas programos dydis** – iki 50 mln. eurų
- **Atkarpos dydis** – iki 2 mln. eurų
- **Reitingas ir statusas** – Pirmos eilės turtu neužtikrintos obligacijos
- **Platinimo laikotarpis** – 2026 m. balandžio 14 d. – 2026 m. balandžio 21 d.
- **Kuponas** – 8,5%
- **Kupono mokėjimas** – pusmetinis
- **Terminas** – 7,5 mėnesių
- **Lėšų panaudojimas** – Emitento trumpalaikių skolų refinansavimas



ATSINAUJINANČIOS ENERGETIKOS INVESTICIJOS (AEI) – VIENA IŠ REGIONO STIPRIAUSIŲ INVESTICINIŲ BENDROVIŲ ATSINAUJINANČIOS ENERGETIKOS SRITYJE

VEIKIANČIŲ PROJEKTŲ PORTFELIS

303 MW

Šiuo metu portfelyje elektrą ir pinigų srautą generuojančių projektų pajėgumas

+47 MW

Saulės projektų Lenkijoje galia, kurie pradės elektros gamybą iki šių metų vidurio

254 MW

- Sėkmingai parduotų veikiančių objektų dydis
- Emitentas taip pat pradėjo kitų portfelio projektų pardavimo procesus

>1 600 MW

Bendras portfelio dydis, įskaitant vystomus projektus

FINANSAI

>50%

- Nuosavo kapitalo santykis*
- Bendras turtas – 175 mln. EUR, iš kurių 89 mln. EUR sudaro nuosavas kapitalas

> EUR 9,1 M

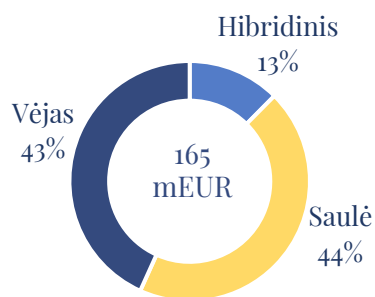
- Per pastaruosius 12 mėnesių** iš esamo portfelio veiklos sugeneruota EBITDA
- Didžioji dalis pinigų srautų užtikrinama ilgalaikėmis PPA ir CfD sutartimis

* Investicinės bendrovės lygyje

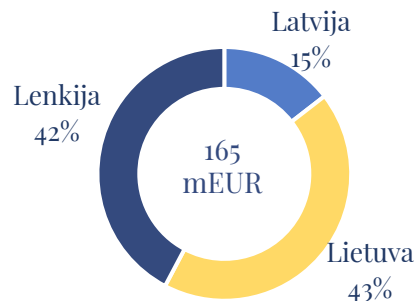
** Remiantis „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ audituotomis konsoliduotomis ir atskiromis finansinėmis ataskaitomis už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus, bei jos Grupės įmonių neaudituoti finansinė informacija už 2025 metus

Valdomas turtas	
Veikiantys projektai (generuoja elektrą ir pinigų srautus)	303 MW
Saulės elektrinės Lenkijoje	117 MW
Vėjo elektrinės Lietuvoje	186 MW (46 MW*)
Statomi projektai	176 MW
Saulės elektrinės Lenkijoje (pilnai veiks 2026 2 ketv.)	47 MW
Saulės elektrinės Lenkijoje (pilnai veiks 2026 4 ketv.)	17 MW
Vėjo elektrinės Latvijoje (pilnai veiks 2027 2 ketv.)	112 MW
Vystomi projektai (parengti statybai 2026 2 ketv. – 2026 3 ketv.)	1 137 MW
Portfelio vertės apžvalga**	

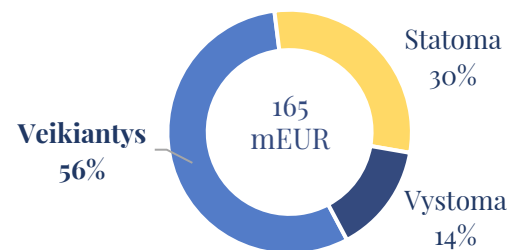
Pagal jėgainių rūšį



Pagal šalį



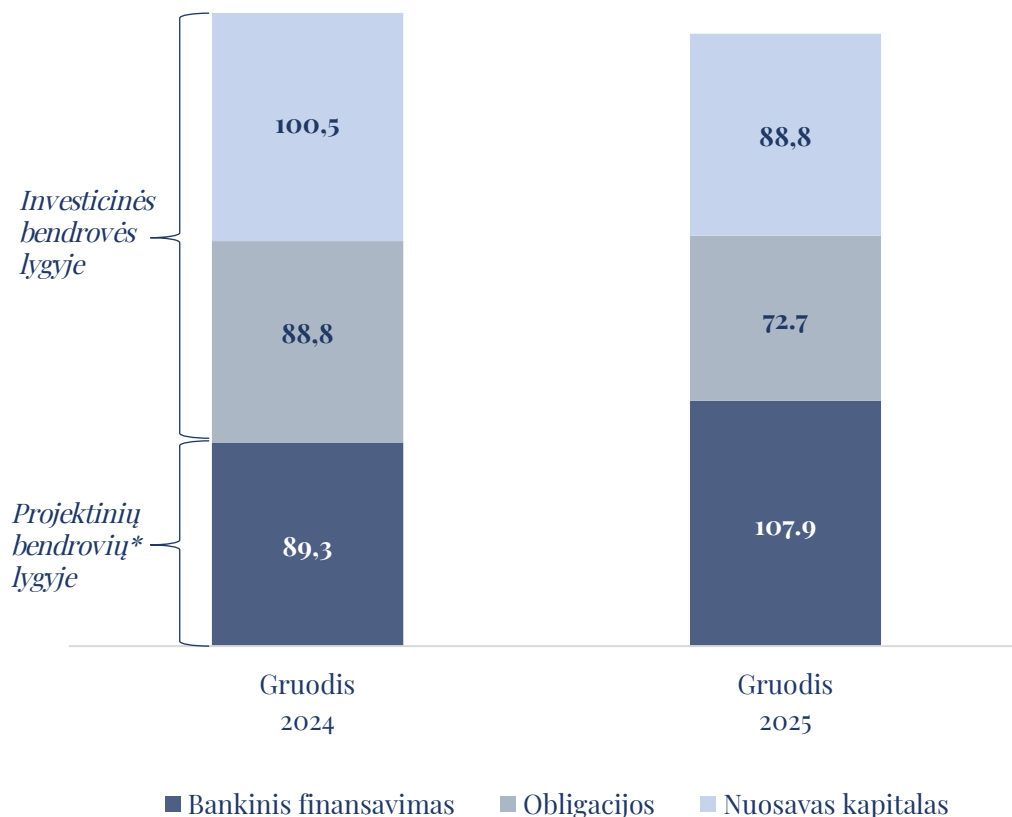
Pagal vystymo stadiją



* Atsižvelgiant į AEI turimą 25% dukterinės įmonės nuosavybės dalį*

** Remiantis „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ audituotomis konsoliduotomis ir atskiromis finansinėmis ataskaitomis už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus

Kapitalo struktūra, mln. EUR



Pagrindiniai rodikliai

Milionai EUR	2024	2025
Balansinė turto vertė	189,8	174,6
Nuosavas kapitalas	100,5	88,8
Nuosavo kapitalo rodiklis (investicinės bendrovės lygyje)	53%	51%
Konsoliduota išorinė skola*	178,2*	180,5*
Pirmos eilės turto neužtikrintos žaliosios obligacijos**	88,8**	72,7**
Pirmos eilės paskolos projektinių bendrovių (SPV) lygmeniu	89,3	107,9
Konsoliduotas LTV	64%	67%
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	26,4	5,4
Grynasis pelnas (nuostoliai)	-14,8	-11,7
Nepaskirstytas pelnas	16,4	4,7

Šaltinis: Remiantis „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ audituotomis konsoliduotomis ir atskiromis finansinėmis ataskaitomis už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus

* Konsoliduota išorės skola – tai išleistų obligacijų ir pirmaeilio finansavimo, proporcingo SPV ir asocijuotųjų bendrovių lygiui, suma. Kai kurie kitos SPV lygio įsipareigojimai (pavyzdžiui, mokėtinos sumos tiekėjams) čia neatsispindi.

** Pirmumo teise neužtikrintų žaliųjų obligacijų skaičiai atspindi išleistų obligacijų nominaliąsias ir sukauptų palūkanų sumas

Pagal žaliųjų obligacijų sąlygas, minimalus atskiro nuosavo kapitalo lygis bus ne mažesnis kaip 50%, o konsoliduoto sverto lygis – ne didesnis kaip 75%.

1

Stipri finansinė pozicija

- Turto balansinė vertė ženkliai padidėjo nuo 96 mln. eurų 2021 m. iki 174.6 mln. EUR 2025 m.
- 2024 m. pasiekta 9,1 mln. EUR* *pro rata* EBITDA, atspindinti tvirtą nuosavo turto gražą
- Stipri kapitalizacija, nuosavo kapitalo santykis viršija 50%

3

Stabilios ir prognozuojamos pajamos

- Didžioji dalis pagamintos elektros energijos parduodama pagal vyriausybės remiamas schemas arba patikimiams komerciniams pirkėjams, taip užtikrinant saugius ir prognozuojamus pinigų srautus

2

Pažengusių projektų portfelis

- Subalansuotas saulės, vėjo ir hibridinių energetikos projektų portfelis Lenkijoje, Lietuvoje ir Latvijoje padeda mažinti rinkos ir veiklos rizikas
- Į portfelį įeina ir pilnai veikiantys (~303 MW), ir baigiami įgyvendinti (~176 MW) projektai, užtikrinantys stabilų pinigų srautą ir augimą ateityje

4

Pradėti pardavimo procesai

- Sėkmingo projektų pardavimo patirtis (beveik 254 MW)
- Emitentas yra inicijavęs visų objektų pardavimo procesą
- Tikimasi, kad pradėti pardavimo procesai bus baigti 2026–2027 m.



2 skyrius:
PROJEKTŲ PORTFELIS



Turtas	Nuosavybės dalis	Tipas	Stadija	Pajamų apsidraudimas	Bendrovei tenkanti rinkos vertė, tūkst. EUR	Pro-rata EBITDA, tūkst. EUR	
						2024	2025**
185,5 MW vėjo jėgainių portfelis Lietuvoje	25%	Vėjo	Veikiantis 185,5 MW (100 %)	92,8 MW 10 metų PPA / rinkos kainomis	47 426*	+7 167	+7 753
67,8 MW saulės elektrinių portfelis Lenkijoje	100%	Saulės	Veikiantis 50,8 MW (78%) / Statybose (25%)	62,9 MW pagal CfD sutartį / 4,9 MW – rinkos kainomis	24 898	-525	+750
114 MW saulės elektrinių portfelis Lenkijoje	100%	Saulės	Veikiantis 66,6 MW (58%) / Statybose (42%)	92,0 MW su CfD / 22 MW rinkos kainomis	44 840	-476	+628
112 MW vėjo jėgainių portfelis Latvijoje	50%	Vėjo	Statybose	n/a	23 935	n/a	n/a
390 MW vėjo, 250 MW saulės ir 50 MW akumuliacinių sistemų (BESS) Lietuvoje	50%	Saulės + Vėjo + BESS	Vystymas	n/a	6 593	n/a	n/a
70 MW saulės ir 7 MW akumuliacinės sistemos (BESS) Lietuvoje	90%	Saulės+ BESS	Vystymas	n/a	4 048	n/a	n/a
100 MW vėjo ir 70 MW saulės elektrinių projektai Lietuvoje	50%	Vėjo + Saulės	Vystymas	n/a	9 885	n/a	n/a

* 7 456 tūkst. EUR įplaukų, gautų AEI per 2025 m.

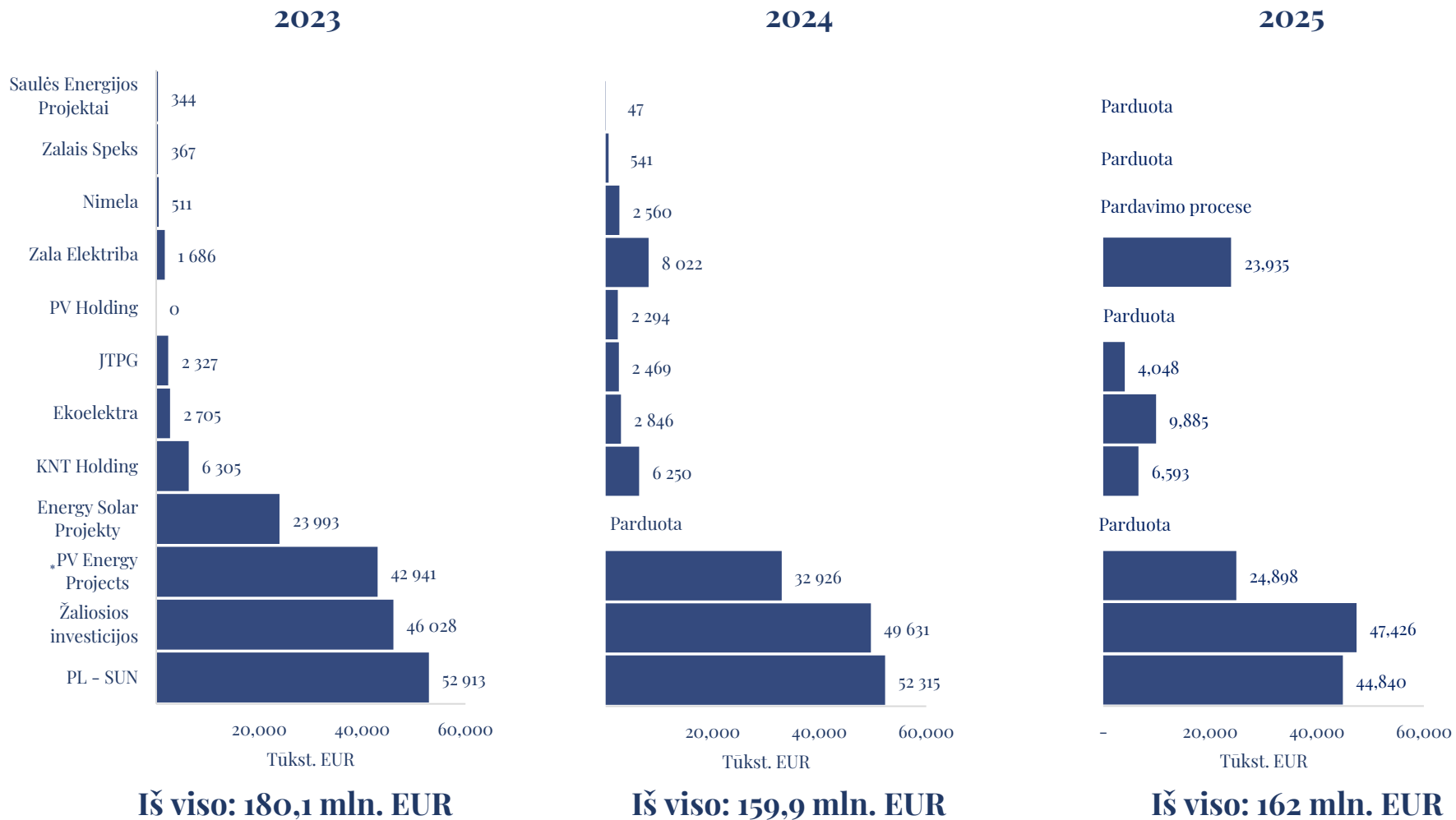
** Remiantis „Atsinaujinančios energetikos investicijos“ audituotomis konsoliduotomis ir atskiromis finansinėmis ataskaitomis už 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus ir jos Grupės įmonių neaudituoti finansine informacija už 2025 metus

Rinkos pagrindu - elektros energijos gamybos modelis, kai elektros energija parduodama tiesiogiai neatidėliotųjų sandorių rinkoje vyraujančiomis kainomis, be ilgalaikių sutarčių.

CfD (Contract for Difference) - finansinė sutartis, pagal kurią atsiskaitoma grynaisiais pinigais už skirtumą tarp orientacinės kainos ir elektros energijos rinkos kainos, užtikrinant kainos tikrumą tiek gamintojui, tiek pirkėjui.

PPA (Power Purchase Agreement) - ilgalaikė sutartis, pagal kurią pirkėjas sutinka pirkti elektros energiją iš gamintojo iš anksto sutarta kaina, užtikrinančia pajamų stabilumą.

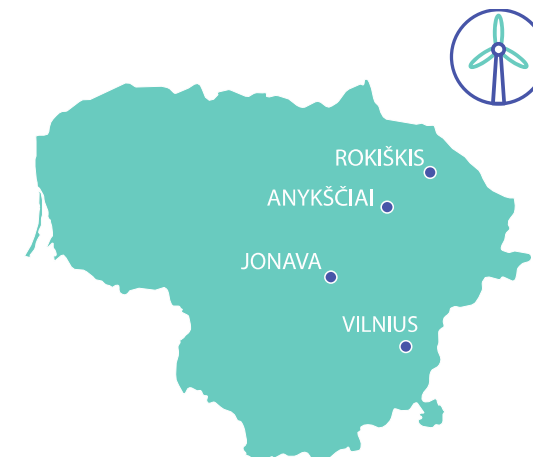
TURTO RINKOS VERTĖS, METINIS POKYTIS



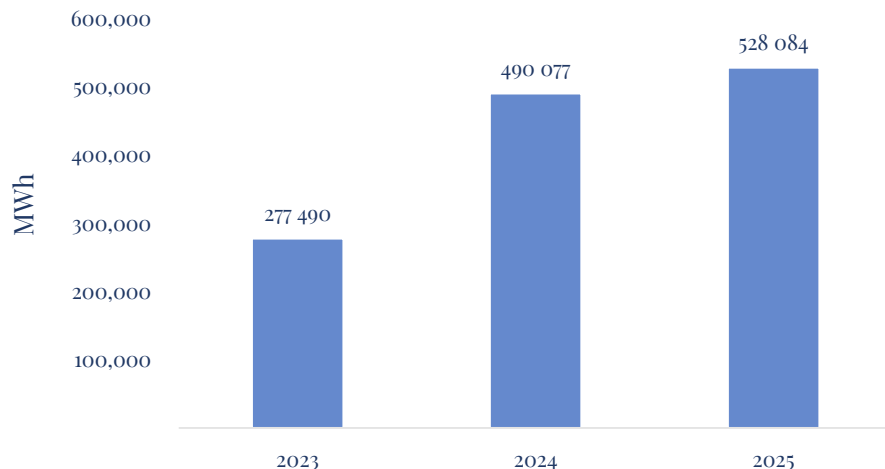
Pastaba: pagal 2025 m. duomenis

UAB ŽALIOSIOS INVESTICIJOS (185,5 MW VĖJO JĖGAINIŲ PORTFELIS LIETUVOJE)

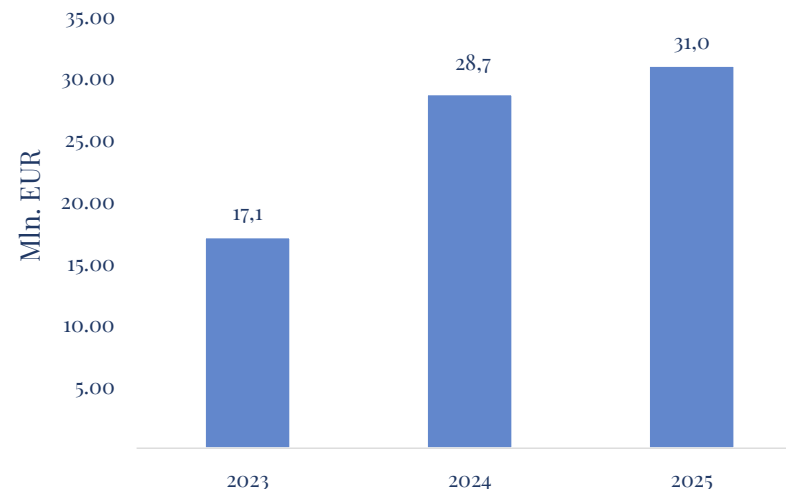
PAJĖGUMAI	185,5 MW (34 vėjo turbinos)
ELEKTROS GAMYBA	490 077 MWh (2024); 528 084 MWh (2025)
AEI DALIS	25%
INVESTICIJŲ PARTNERIS	Taaleri Energia
PROJEKTO STATUSAS	Anykščių (49,5 MW), Jonavos (70 MW) ir Rokiškio (66 MW) vėjo jėgainių parkuose veikia visos turbinos
PAJAMŲ APSIDRAUDIMAS	10 metų EEPS 50 % gamybos pajėgumų
AEI INVESTICIJOS RINKOS VERTĖ	47,4 mln. eurų - 2025 m. gruodžio 31 d
FINANSUOTOJAS	AIP Asset Management



GAMYBOS REZULTATAI, MWh



EBITDA REZULTATAI, MLN. EUR*

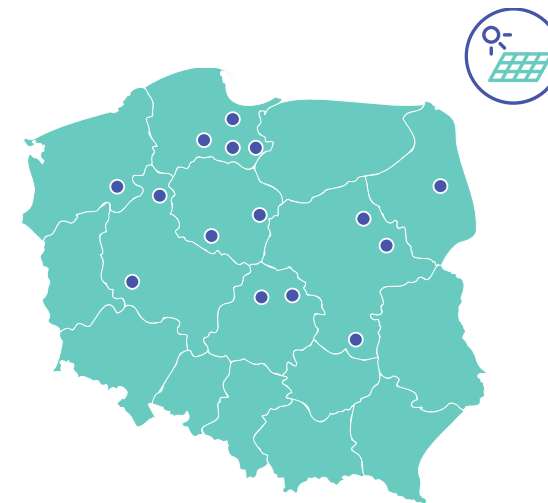


*Bendrai projektinės įmonės generuojama EBITDA (100% nuosavybės daliai), neatsižvelgiant į AEI 25% nuosavybės dalį.

Pastaba: Vėjo elektrinių portfelis, kurio bendra galia siekia 185,5 MW ir kuris priklauso UAB „Žaliosios investicijos“, kurioje AEI valdo 25% akcijų, veikia be reikšmingų sutrikimų. Vis dėlto 2025 m. III ketvirtį dukterinė projektinė įmonė UAB „Žaliosios investicijos“ inicijavo arbitražo procesą su projekto pardavėju dėl įsigijimo kainos apskaičiavimo. Ginčas susijęs su kintamąja pirkimo kainos dalimi – pardavėjas reikalauja gerokai didesnės sumos, nei buvo iš pradžių sutarta. Galutinė suma šiuo metu peržiurima, tačiau, pagal pirminį AEI vertinimą, ši situacija neturėtų turėti reikšmingos įtakos AEI finansinei būklei.

PV ENERGY PROJECTS SP. Z O.O. (67,8 MW SAULĖS ELEKTRINIŲ PORTFELIS LENKIJoje)

PAJĖGUMAI	67,8 MW (36 atskiri projektai), 50.8 MW pilnai veikia
ELEKTROS GAMYBA	15 219 MWh (2024); 38 167 MWh (2025)
AEI DALIS	100%
PROJEKTO STATUSAS	<ul style="list-style-type: none"> • Projektą iš viso sudaro 36 fotovoltinės jėgainės, įrengtos 18 skirtingų Lenkijos vietų. • 50,8 MW jau pilnai veikia ir generuoja srautą iš elektros pardavimų ir dar 2 projektai numatyti energizuoti iki 2026 m. 4 ketvirčio pabaigos. • Visi projektai yra gavę pagrindinius administracinius sprendimus, įskaitant prisijungimo prie tinklo sąlygas, aplinkosaugos leidimus ir statybos leidimus.
PAJAMŲ APSIDRAUDIMAS	62,9 MW projektams buvo suteikta CfD aukciono parama
AEI INVESTICIJOS RINKOS VERTĖ	24,9 mln. eurų – 2025 m. gruodžio 31 d
FINANSUOTOJAS	Bank Pekao S.A.
PROJEKTO PABAIGIMO DATA	2026 4 ketv.



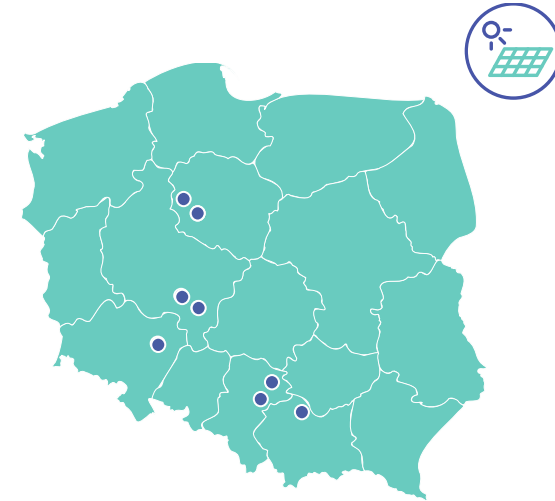
PROJEKTO VYSTYMO TVARKARAŠTIS



Vaizdo įrašas: 20MW projekto Zaganiece statybos darbų vaizdo įrašą iš paukščio skrydžio rasite [čia](#)

PL-SUN SP. Z O.O. (114,0 MW SAULĖS ENERGIJOS PORTFELIS LENKIJOJE)

PAJĖGUMAI	114,0 MW (16 separate projects), 66.6 MW operational
ELEKTROS GAMYBA	571 MWh (2024); 17 762 MWh (2025)
AEI DALIS	100%
PROJEKTO STATUSAS	<ul style="list-style-type: none"> Pirmasis etapas, kurio metu prijungta prie tinklo 66,6 MW galios jėgainė Antrojo etapo, kurio bendra galia siekia 47,4 MW, statybos prasidėjo 2024 m. ketvirtąjį ketvirtį, o energijos tiekimas numatomas 2026 m. antrąjį ketvirtį.
PAJAMŲ APSIDRAUDIMAS	92,0 MW apimčiai užtikrinta CfD parama
RINKOS VERTĖ	44,8 mln. eurų - 2025 m. gruodžio 31 d
FINANSUOTOJAS	mBank
PROJEKTO PABAIGIMO DATA	2026 2 ketv.



PROJEKTO VYSTYMO TVARKARAŠTIS



PROJEKTAI PAŽENGUSIOJE VYSTYMO IR STATYBOS STADIJOJE

ŠALIS				
TURTO TIPAS				
PAVADINIMAS	UAB „Ekoelektra“	UAB „JTPG“	Zaļā Elektriba SIA	UAB „KNT Holding“
TURIMA DALIS	50%	89.96%	50%	50%
PAJĖGUMAI	100 MW vėjo + 70 MW saulės energijos	70 MW saulės energijos + 7 MW baterija	112 MW vėjo jėgainių	250 MW saulės energijos+ 390 MW Vėjas+ 50/200 MW Baterija
PARENGIMO STATYBOMS (RTB) DATA	2026 2 ketv.	2026 2 ketv.	2025 2 ketv.	2026 3 ketv.
PROJEKTO STADIJA	Poveikio aplinkai vertinimas ir gautas plėtros leidimas Užtikrinta tinklo jungtis Užtikrinta žemės nuoma Tinklo prijungimo techninis projektas derinamas su perdavimo sistemos operatoriumi	Poveikio aplinkai vertinimas ir gautas plėtros leidimas Užtikrinta tinklo jungtis Užtikrinta žemės nuoma Tinklo prijungimo techninis projektas derinamas su perdavimo sistemos operatoriumi	Poveikio aplinkai vertinimas ir gautas plėtros leidimas Užtikrinta tinklo jungtis Užtikrinta žemės nuoma Paskutinis WTG (vėjo turbinų generatoriaus) projektas derinamas su vietos valdžios institucijomis Pradėti statybos darbai	Poveikio aplinkai vertinimas ir gautas plėtros leidimas Užtikrinta tinklo jungtis Užtikrinta žemės nuoma Tinklo prijungimo techninis projektas derinamas su perdavimo sistemos operatoriumi
PLANUOJAMA KOMERCINĖS VEIKLOS PRADŽIA	n/a	n/a	2027 2 ketv.	n/a



3 skyrius:
TURTO PARDAVIMO PROCESAI

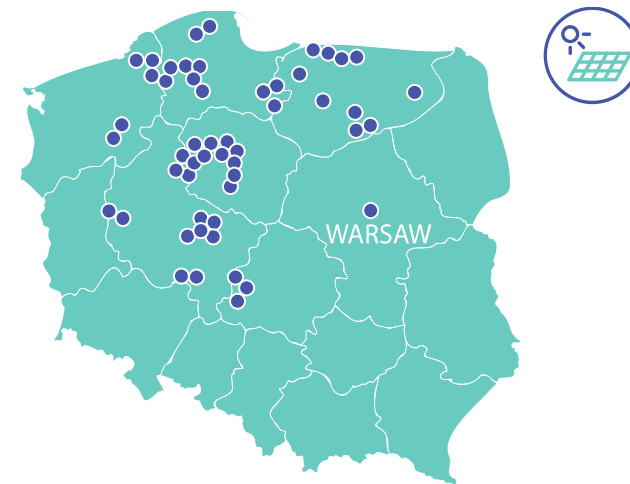


Veiklos Rezultatai		2023
EBITDA (tūkst. eurų)		5 500
Gamyba (MWh)		68 124

Investicijos ir pardavimas (tūkst. eurų)	
Projekto laikymo laikotarpis	6 metai
Pardavimo tipas	100 % akcijų pardavimas
Pirkėjas	JK įsikūrusi investicijų valdymo įmonė
IRR	16,95%

Kitų investicinių projektų pardavimo statusas	
Emitentas yra pradėjęs visų objektų pardavimo procesą	
Numatoma, kad pradėti pardavimo procesai bus baigti 2026–2027 m.	
2025 metų pabaigoje bendrovė užbaigė du pardavimo sandorius, kurių bendra vertė sudarė 5,6 mln. eurų:	
<ul style="list-style-type: none"> 45 MW vėjo jėgainių projektas su 9 MW energijos kaupimo įrenginiais Lietuvoje – 18 % grąža 132 MW vėjo jėgainių projektas Latvijoje – 15% grąža 	

Projekto apžvalga	
Vieta	Vidurio ir šiaurės Lenkija
Pajėgumas	65,5 MW
Užbaigimo data	2020 m. lapkričio mėn.
Veiklos pradžia	2020 m. gruodžio mėn.
Pardavimo data	2024 m. gruodžio mėn.





4 SKYRIUS:
REGULIACINĖ APLINKA IR
RINKOS TENDENCIJOS



BENDROSIOJOS TENDENCIJOS

- **Auganti atsinaujinančiosios energijos paklausa:** Sparčiai auganti švarios energijos šaltinių paklausa Baltijos šalyse ir Lenkijoje, kurią lemia aplinkosaugos problemos ir vyriausybės iniciatyvos.
- **Palanki reguliacinė aplinka:** Palanki politika, paskatos ir supirkimo tarifai, skatinantys atsinaujinančiosios energijos diegimą ir plėtrą.
- **Strateginė geografinė padėtis:** Strateginė Baltijos šalių ir Lenkijos padėtis suteikia galimybę eksportuoti energiją į kaimynines šalis, o tai didina projektų ekonominį gyvybingumą.
- **Brandi atsinaujinančiosios energijos rinka:** Kylanti kaip perspektyvi ir patraukli investavimo kryptis, turinti didelį augimo potencialą
- **Didėjantis investuotojų susidomėjimas:** Didėjantis institucinių investuotojų, ieškančių tvaraus ir socialiai atsakingo investavimo galimybių, susidomėjimas
- **Infrastruktūros plėtra:** Nuolatinis infrastruktūros, kuria remiami atsinaujinančiosios energijos projektai regione, tobulinimas
- **Teigiamas visuomenės požiūris:** didėjanti vietos bendruomenių ir suinteresuotųjų šalių parama atsinaujinančiosios energijos projektams ir teigiamas jų vertinimas.

PALAIKANTI POLITIKA IR VYRIAUSYBINĖS TENDENCIJOS



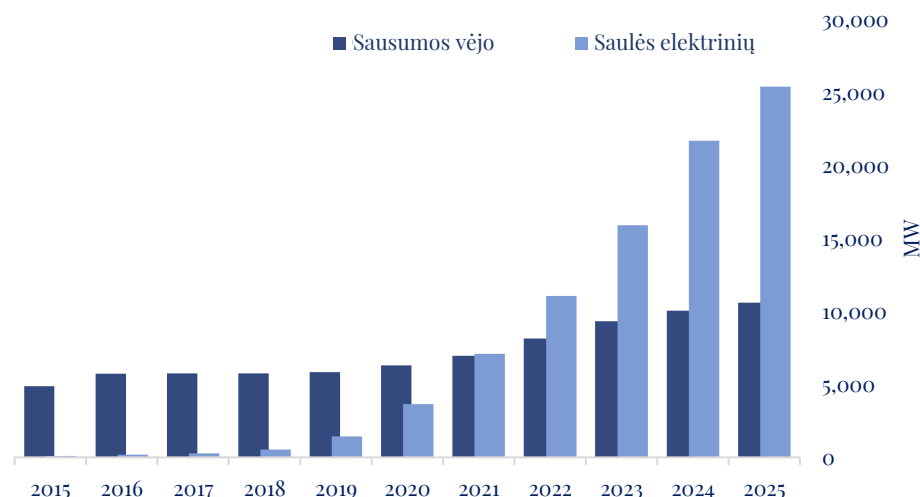
Lenkija sudaro fiksuotos kainos sutartis su atsinaujinančiosios energijos gamintojais konkurencinguose valstybiniuose aukcionuose.

Paramos aukcionai vyks iki 2027 m., o paramą gavę projektai gali būti remiami iki 15 metų.

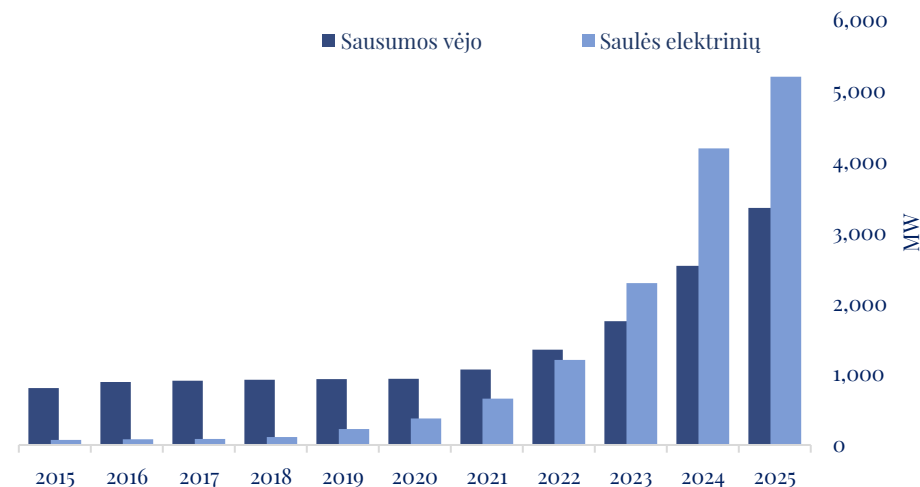
45,0%

Europos Komisijos tikslas iki 2030 m. nustatyti 42,5% atsinaujinančiosios energijos dalį bendrame energijos suvartojime.

LENKIJA: SAUSUMOS VĖJO IR SAULĖS ELEKTRINIŲ ĮRENGTOJI GALIAI



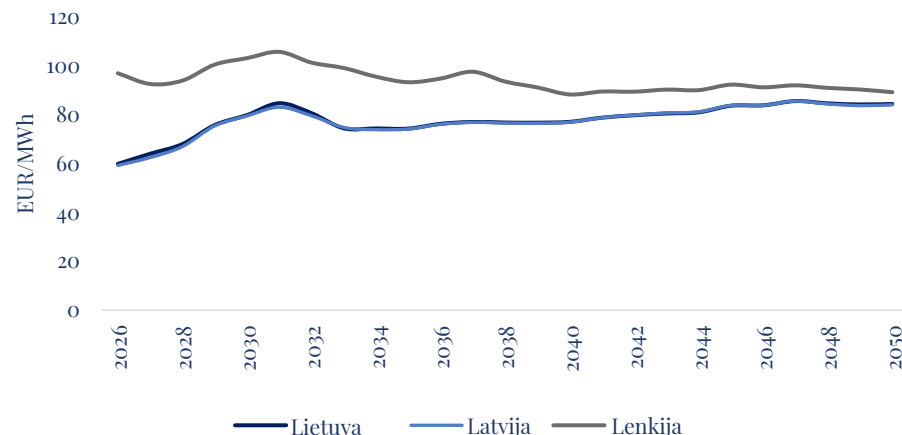
BALTIJOS: SAUSUMOS VĖJO IR SAULĖS ELEKTRINIŲ ĮRENGTOJI GALIAI



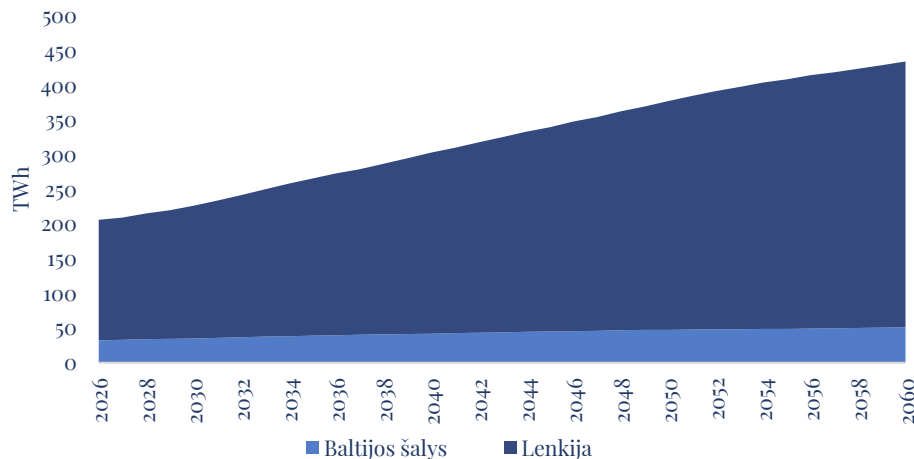
BENDROSIOS TENDENCIJOS

- **Ankstyvosios ir vėlyvosios stadijos plėtros projektai:** įvairūs saulės fotovoltiniai, sausumos vėjo ir tinklo baterijų kaupimo projektai įvairiuose plėtros etapuose, užtikrinantys investicijų lankstumą.
- **Technologinė pažanga:** Investicijos į projektus, kuriuose naudojami naujausi energetikos technologijų pasiekimai, siekiant didesnio efektyvumo ir našumo.
- **Didelis augimo potencialas:** Projektai, kuriuos įgyvendinant atsižvelgiama į didėjančią regiono energijos paklausą ir pereinama prie mažai anglies dioksido į aplinką išskiriančių technologijų ateities.
- **Stiprios užsakovų partnerystės:** Projektai su patikimais partneriais, užtikrinančiais pastovius pajamų srautus.
- **Poveikis aplinkai ir socialinis poveikis:** pirmenybė teikiama projektams, kurie atitinka aukštus aplinkos ir socialinio tvarumo standartus.
- **Pajamingumo spragos pranašumas:** Ankstyvosios ir vėlyvosios stadijos atsinaujinančiosios energijos projektų pelningumo atotrūkio išnaudojimas
- **Pardavimo galimybės:** Gerai apibrėžtos projektų pasitraukimo strategijos, leidžiančios bendrovei pasinaudoti palankiomis rinkos sąlygomis ir padidinti investuotojų grąžą.

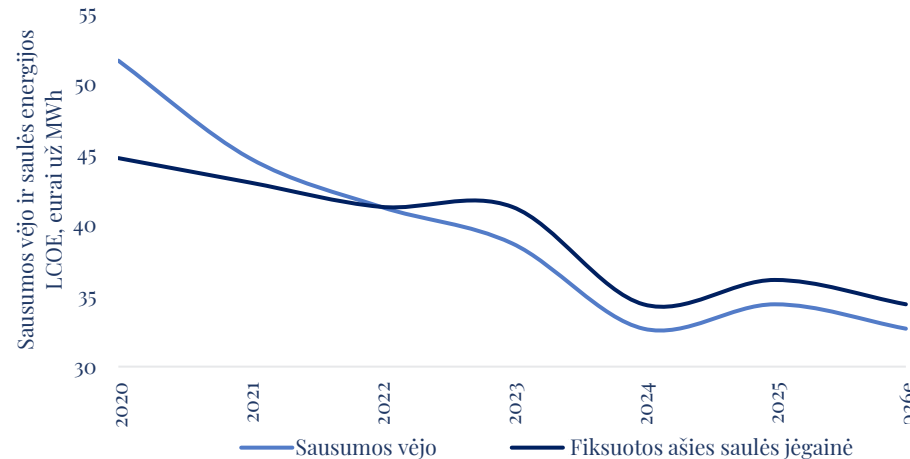
REGIONINĖS ELEKTROS ENERGIJOS RINKOS KAINŲ PROGNOZĖ¹



BALTIJOS ŠALYS IR LENKIJA: ELEKTROS ENERGIJOS PAKLAUSOS AUGIMAS¹



PASAULINĖS VIDUTINĖS ELEKTROS ENERGIJOS KAINOS PROGNOZĖ²



Šaltiniai:

¹ Nepriklausomas rinkos prognozių teikėjas (2026 m.). Realios vertės.

² BloombergNEF (2026).



5 SKYRIUS:
TVARUMAS



AEI INDĖLIS Į TVARUMĄ

9 straipsnis „Dark Green“

2023 m. sausio mėn. Bendrovė buvo priskirta SFDR 9 „dark green“ kategorijai, užtikrinančiai išskirtinį dėmesį tvarioms investicijoms, atsinaujinančios energijos gamybai ir anglies dioksido išmetimo mažinimui.

Atsidavimas tvariems tikslams

AEI pripažįsta, kad jos ekonominė veikla daro įtaką visuomenei ir aplinkai, todėl AEI siekia atsakingai vykdyti verslo operacijas, įtraukdama aplinkosaugos, socialinius ir valdymo aspektus į investicinius ir veiklos sprendimus.

Indėlis į visuomenę

AEI yra įsipareigojusi prisidėti prie ES ilgalaikės strategijos, kuria siekiama iki 2050 m. užtikrinti anglies dioksido neutralumą, įgyvendinimo. Bendrovė prisiima visą atsakomybę investuoti tik į atsinaujinančiosios energijos turtą ir plėtros projektus, kad būtų remiamas perėjimas prie anglies dioksido kiekio mažinimo ekonomikos.

Tvarumo strategija

Mūsų tvari strategija grindžiama dviem konkrečiais Jungtinių Tautų nustatytais darnaus vystymosi tikslais (JT SDG):

- Verslo veikla tiesiogiai prisideda prie 7-ojo SDG (įperkama ir švari energija), nes investuojama į atsinaujinančiosios energijos projektus.
- Įsipareigojimas prisidėti prie 13-ojo SDG (Klimato kaitos veiksmi) kuriant nulinės anglies dioksido emisijos balansą

ŠIUO METU VEIKIANTIS TURTAS

244 929

Išvengtas metinis
išmetamųjų šESD
(GHG) kiekis
(tCO_{2e})



6 skyrius:
EMISIJOS DETALĖS



INVESTAVIMO PROCESAS

1

Norint investuoti, būtina turėti vertybinių popierių sąskaitą.

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

2

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

3

Pavedimus galima teikti nuo 2026 m. balandžio 14 d. iki balandžio 21 d.



Luminor SEB Citadele
ORION Swedbank EVERNORD
Artea



Luminor Redgate Capital
SEB Swedbank LHV



SIGNET BANK Luminor Citadele
SEB Swedbank BluOr

2026 balandis

Pirm	Antr	Treč	Ketv	Penkt	Šešt	Sekm
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

Svarbiausios datos:

2026 balandžio 14 – 21 d.

Viešas obligacijų platinimas investuotojams

2026 balandžio 16

Video pristatymas investuotojams ir Q&A

2026 balandžio 22

Atsiskaitymo ir įsigaliojimo data

2026 gruodžio 4

Galutinis obligacijų išpirkimo terminas

Emitentas:	UAB ATSINAUJINANČIOS ENERGETIKOS INVESTICIJOS, Uždara investicinė bendrovė, skirta informuotiems investuotojams	
Obligacijų emisijos valiuta:	EUR	
Statusas ir eilė:	Pirmos eilės turtu neužtikrintos obligacijos	
Emitento reitingas:	CC pagal Scope ratings	
ISIN:	LT0000135840	
Programos dydis:	Iki 50 mln. EUR, įgyvendinama keliomis dalimis	
Atkarpos dydis:	Iki 2 mln. EUR	
Kuponas:	Fiksuota 8,50 % metinė palūkanų norma, išmokama kas pusmetį	
Platinimo laikotarpis:	2026 m. balandžio 14 d. – 2026 m. balandžio 21 d.	
Išsigaliojimo diena:	2026 m. balandžio 22 d.	
Išpirkimo data:	2026 m. gruodžio 4 d.	
Trukmė:	7,5 mėn.	
Amortizacija:	100 % gražinimas termino pabaigoje	
Obligacijos kaina:	1 039,68 EUR (103,968 %)	
Minimali investicija:	1 039,68 EUR	
Dokumentacija:	Turtu neužtikrintų fiksuoto pajamingumo obligacijų programa pagal Lietuvos teisės aktus	
Palūkanų skaičiavimo metodas:	Actual/Actual ICMA	
Lėšų panaudojimas:	<ul style="list-style-type: none"> Emitento trumpalaikių kreditų refinansavimas 	
Finansiniai įsipareigojimai:	Emitentas: <ul style="list-style-type: none"> Nuosavo kapitalo santykis $\geq 50\%$ Minimalus likvidumas: laisvų grynųjų pinigų ne mažiau kaip 1 500 000 EUR 	Grupė: <ul style="list-style-type: none"> Finansinio sverto santykis $\leq 75\%$
Kiti įsipareigojimai:	Emitentas: <ul style="list-style-type: none"> Turto pervertinimo reikalavimas Turto perleidimo ribojimas Reikalavimas teikti ataskaitas 	Grupė: <ul style="list-style-type: none"> 500 000 EUR dydžio kryžminio įsipareigojimų neįvykdymo riba
Išankstinis išpirkimas (call-option):	Išpirkimo grafikas Emitento pasirinkimu <ul style="list-style-type: none"> 2026 m. birželio 4 d. arba vėliau – 100 % Išpėjimo laikotarpis: mažiausiai 30 dienų	
Obligacijų patikėtinis:	CSC	
Organizatorius ir pagrindinis platintojas:	UAB FMĮ Orion Securities	



7 skyrius:
RIZIKOS



SU GRUPĖS VERSLU SUSIJUSI RIZIKA

- 1.1. Elektros energijos gamyba iš atsinaujinančių išteklių priklauso nuo oro sąlygų ir vėjo bei saulės išteklių.
- 1.2. Bet koks ilgalaikis elektros energijos kainų sumažėjimas gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės verslui, finansinei būklei, veiklos rezultatams ar perspektyvoms.
- 1.3. Ne rinkos sąlygomis pagrįstas peradresavimas ir neigiamos kainos Lenkijoje.
- 1.4. Grupės verslą, finansinę būklę ir veiklos rezultatus veikia makroekonominės tendencijos tose rinkose, kurios veikia.
- 1.5. Grupės sėkmė priklauso nuo jos vyresniosios vadovybės komandos ir kito svarbaus personalo.
- 1.6. Grupės techninės priežiūros veikla didele dalimi priklauso nuo trečiųjų šalių rangovų, kurie gali būti nepakankami ir todėl gali atsirasti neplanuoti elektros tiekimo pertraukimai, sumažėti gamybos apimtys ir atsirasti nenumatytos kapitalinės išlaidos.
- 1.7. Grupės dabartinė ir būsima veikla gali būti neigiamai paveikta dėl informacinių ir technologinių sistemų gedimų, nesugebėjimo įgyvendinti technologines ir informacinių technologijų inovacijas ir kibernetinių atakų.
- 1.8. Grupės draudimo apimtis gali būti nepakankama Grupės tam tikroms nuostoliams kompensuoti.
- 1.9. Grupė yra susijusi su rizika dėl etikos pažeidimų arba taikomų įstatymų pažeidimų jos darbuotojų ir tiekėjų.
- 1.10. Grupė yra susijusi su rizika, kylančia iš PPA.
- 1.11. Grupė patiria riziką, susijusią su jos investicijomis į asocijuotas įmones.

SU AUGIMO STRATEGIJA IR PARDAVIMU SUSIJUSI RIZIKA

- 2.1. Grupės plėtros planas yra kapitalo intensyvus ir neapibrėžtas.
- 2.2. Grupė priklauso nuo finansavimo iš įvairių šaltinių, visų pirma išorės skolų finansavimo, siekiant plėtoti ir vykdyti savo projektus, o bet koks papildomas skolos įsipareigojimas gali turėti neigiamos įtakos Grupės veiklai ir finansinei būklei.
- 2.3. Grupės verslas auga ir greitai keičiasi, todėl kyla strateginių, valdymo, veiklos ir kontrolės iššūkių.
- 2.4. Rizika, susijusi su portfelio projektų pardavimu.

RIZIKA, SUSIJUSI SU REGULIAVIMU IR VYRIAUSYBĖS POLITIKA

- 3.1. Neigiamos esamų reglamentavimo arba vyriausybės politikos atžvilgiu atsinaujinančiųjų energijos šaltinių rėmimo pokyčiai gali turėti reikšmingos įtakos Grupės esamų veiklos rezultatams.
- 3.2. Grupė yra reikšmingai priklausoma nuo įvairių reguliavimo institucijų išduotų licencijų, leidimų ir įgaliojimų, o licencijų, leidimų ar įgaliojimų galiojimo pabaiga, panaikinimas ar negalėjimas jų atnaujinti gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės veiklai.
- 3.3. Grupė veikia vis sudėtingesnėje reguliavimo aplinkoje ir reguliavimo pokyčiai gali neigiamai paveikti jos veiklą.
- 3.4. Grupės veikla yra reglamentuojama išsamių aplinkos apsaugos reglamentų ir tokio reglamentavimo laikymosi sąnaudų gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės pelningumui ir finansinei būklei.
- 3.5. Grupės veikla yra reglamentuojama Europos Žaliojo Susitarimu ir neplanuotas apmokestinimas, kuris, jei būtų įvestas, gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Grupės pelningumui ir finansinei būklei.
- 3.6. Vietos bendruomenių ar asmenų skundai ir pasipriešinimas, susiję su Grupės veikla, gali turėti įtakos Grupės veiklai ir finansinei būklei.
- 3.7. Su Grupės finansine atskaitomybe susijusi rizika

RIZIKA, SUSIJUSI SU KONKURENCIJA ATSINAUJINANČIOSIOS ENERGIJOS SEKTORIJE IR TARP ATSINAUJINANČIŲJŲ IŠTEKLIŲ BEI KITŲ ENERGIJOS GAMYBOS ŠALTINIŲ

- 4.1. Sunkumai prisijungiant prie perdavimo tinklų, perdavimo pajėgumų trūkumas arba galimos perdavimo tinklo modernizavimo išlaidos gali didelio poveikio Grupės gebėjimui kurti savo turtą ir parduoti jo gaminamą elektros energiją.
- 4.2. Atsinaujinančiosios energijos technologijos yra naujausias palyginti su tradicinėmis energijos technologijomis ir greitai keičia savo formą. Jos konkurencingumas elektros energijos rinkoje gali augti mažiau greitai arba vystytis kitokiu būdu, nei šiuo metu prognozuoja Grupė, ir gali susidurti su didesne kitų elektros energijos šaltinių konkurencija.
- 4.3. Siekdama išlikti konkurencinga, Grupė privalo reaguoti į greitus pokyčius vėjo ir saulės energijos rinkose, visų pirma į naujų technologijų atradimą ir jų integravimą

RINKOS RIZIKA

- 5.1. Grupė susiduria su sandorio šalies rizika.
- 5.2. Grupė gali susidurti su likvidumo rizika.
- 5.3. Grupė yra pavojuje dėl palūkanų normų ir valiutų kursų kintamumo rizikos.

SU OBLIGACIJŲ STRUKTŪRA SUSIJUSI RIZIKA

- 6.1. Emitento teisė pagal savo nuožiūrą išpirkti bet kurias Obligacijas gali riboti atitinkamų Obligacijų rinkos vertę ir investuotojas gali neturėti galimybės išpirkimo pajamas reinvestuoti taip, kad būtų pasiektas panašus efektyvusis pelnas.
- 6.2. Obligacijos, išleistos su didele nuolaida arba priemoka, gali patirti kainos svyravimų, reaguodamos į rinkos palūkanų normų pokyčius.

SU OBLIGACIJOMIS SUSIJUSI TEISINĖ RIZIKA

- 7.1. Obligacijų sąlygos apima nuostatas, kurios gali leisti jas keisti be visų investuotojų sutikimo.

SU OBLIGACIJŲ RINKA SUSIJUSI TEISINĖ RIZIKA

- 8.1. Nėra aktyvios prekybos rinkos šioms Obligacijoms.
- 8.2. Jei investuotojas turi Obligacijas, kurios nėra išreikštos investuotojo pagrindine valiuta, jis bus priklausomas nuo valiutų kursų pokyčių, kurie neigiamai paveiks jo turimo turto vertę.
- 8.3. Fiksuotos palūkanų normos Obligacijų vertę gali būti neigiamai paveikta rinkos palūkanų normų pokyčiais.
- 8.4. Emitentui suteikti kredito reitingai gali neatspindėti visų rizikų, susijusių su investicijomis į tas obligacijas.

Baldymo įmonės valdytojas: MANTAS AURUŠKEVIČIUS
Biuro tel. nr.: +370 526 19470
Mobilusis tel. nr.: +370 694 45119
El. paštas: mantas.auruskevicius@lordslb.lt

LORDS LB ASSET MANAGEMENT

Jogailos g. 4, LT-01116 Vilnius, Lietuva
info@lordslb.com
www.lordslb.com



8 skyrius:
PRIEDAI





<p>„Atsinaujinančios energetikos investicijos“ (AEI)</p> <p>INVESTICINĖ BENDROVĖ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Atsinaujinančios energetikos investicijos yra uždaro tipo investicinė bendrovė, skirta informuotiems investuotojams ir turinti 91,3 mln. eurų nuosavo kapitalo. • Turtas sparčiai augančiame atsinaujinančiosios energijos (saulės ir vėjo) sektoriuje, daugiausia dėmesio skiriant regioninei rinkai (Baltijos šalims ir Lenkijai). • AEI yra "tamsiai žalia" investicinė bendrovė, priskiriamas 9 straipsnio kategorijai pagal Europos tvaraus finansavimo atskleidimo reglamentą (angl. SFDR), užtikrinantis išskirtinį dėmesį tvariam investavimui, atsinaujinančiosios energijos gamybai ir anglies dioksido išmetimo mažinimui.
<p>AEI Terminas</p>	<p>Investicinės bendrovės terminas: 2028 m. vasario mėn.</p>
<p>Investavimo strategija</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Vidutinė investicija į vieną projektą siekia iki 20 mln. eurų, o vidutinis svertas - 70-75 % • Elektros energija parduodama pagal vyriausybės remiamas schemas, investicinio lygio komerciniams pirkėjams pagal ilgalaikes fiksuotos arba iš dalies fiksuotos kainos elektros energijos pirkimo sutartis ir didmeninei rinkai esamomis rinkos kainomis.
<p>Lords LB Asset Management</p> <p>VALDYMO ĮMONĖ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 2008 m. įsteigta fondų valdymo bendrovė, turinti AIFV licenciją. • Valdo 19 aktyvių investicinių fondų • Bendra valdomo turto vertė 2025 m. gruodžio 31 d.: 1 470 mlrd. Eurų



VALDYTOJAS



LIETUVOS BANKAS
BANK OF LITHUANIA
EURO SYSTEM
REGULIATORIUS



DEPOSITORIUMAS



AUDITORIUS



APSKAITA



VERTINIMAS



ORGANIZATORIUS
IR PLATINTOJAS

GRUPĖS STRUKTŪRA

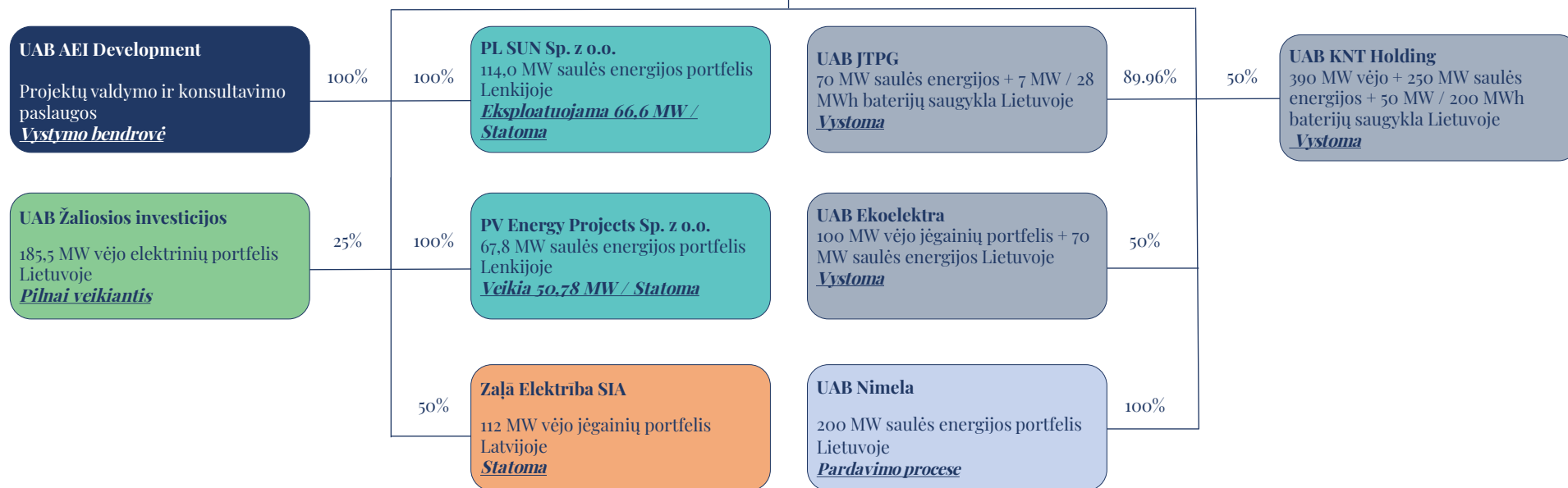


- - Vystymo bendrovė
- - Pilnai veikia
- - Statoma
- - Veikia ir statoma
- - Vystymo stadijoje
- - Pardavimo procese

Lords LB Asset Management
(valdymo įmonė)



Investuotojai



PATYRUSIŲ PROFESIONALŲ KOMANDA



Vardas: Andrius Stonkus
Pozicija: Investicijų vadovas
Patirtis: M&A ir nekilnojamojo turto patarėjas



Vardas: Dominykas Svetikas
Pozicija: Investicinės bendrovės valdytojo pavaduotojas
Patirtis: Covalis Capital



Vardas: Arnas Mikalauskas
Pozicija: Projektų Finansų Vadovas
Patirtis: Green Genius



Vardas: Aronas Ambrazevičius
Pozicija: Investicijų analitikas
Patirtis: ISM University



Vardas: Mantas Auruškevičius
Pozicija: Investicinės bendrovės valdytojas
Patirtis: EY



Vardas: Kristina Bugaitienė – Kepsnytė
Pozicija: Verslo plėtros vadovė
Patirtis: SoliTek, BOD Group



Vardas: Vilius Vyšniauskas
Pozicija: Vyresnysis investicijų analitikas
Patirtis: Superia



Vardas: Marjan Veržbickij
Pozicija: Finansinės atskaitomybės vadovas
Patirtis: EY

PATYRUSIŲ PROFESIONALŲ KOMANDA



Vardas: Giedrius Bražiūnas
Pozicija: Statybos ir projektų vystymo vadovas
Patirtis: Ignitis, BOD Group



Vardas: Algimantas Mitkus
Pozicija: Statybos ir projektų vystymo vadovas
Patirtis: Thermo Fisher Scientific Baltics



Vardas: Amanda Nagevičiūtė
Pozicija: Projektų vystymo vadovė
Patirtis: Enefit Green



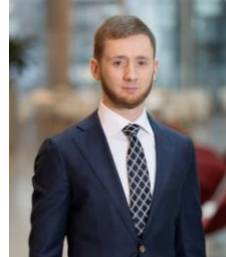
Vardas: Julia Trzcińska
Pozicija: Operacijų valdytoja
Patirtis: Green Genius



Vardas: Konstantin Leškevič
Pozicija: Statybos ir projektų vystymo vadovas
Patirtis: Modus Group, SNG Solar



Vardas: Volodymyr Yaruta
Pozicija: Statybos vadovas
Patirtis: Solartech



Vardas: Lukas Meškelė
Pozicija: Statybos ir projektų vystymo vadovas
Patirtis: Enefit Green



Vardas: Elena Žigaitė
Pozicija: Teisės patarėja
Patirtis: Lewben Group

PELNO (NUOSTOLIO) ATASKAITA				
Tūkst. eurų	Grupė 2024	Grupė 2025	Bendrovė 2024	Bendrovė 2025
Investicijų pardavimo rezultatas	4 882	1 100	4 882	1 100
Dividendų pajamos	210	60	210	134
Grynasis pelnas / (nuostolis) iš finansinio turto, įvertinto tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą	-11 866	2 028	-11 866	2 028
Kitos pajamos	660	490	660	490
Grynasis nuostolis dėl finansinių įsipareigojimų, vertinamų tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą	-	-3 500	-	-3 500
Bendras pelnas (nuostolis)	-6 114	178	-6 114	252
Administracinės išlaidos	-1 760	-4 020	-1 811	-4 041
Ilgalaikio turto mokesčių vertės sumažinimas	-	-118	-	-118
Iš viso išlaidų	-1 760	-4 138	-1 811	-4 159
Veiklos pelnas (nuostoliai)	-7 874	-3 960	-7 925	-3 907
Palūkanų išlaidos	-6 859	-7 782	-6 859	-7 782
Užsienio valiutos keitimo nuostoliai	-42	-	-40	-
Iš viso finansinių išlaidų	-6 901	-7 782	-6 899	-7 782
Grynasis pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	-14 775	-11 742	-14 824	-11 689
Pajamų mokestis	-2	-7	-	-
Grynasis pelnas (nuostoliai) po mokesčių	-14 777	-11 749	-14 824	-11 689

BALANSAS				
Tūkst. eurų	Grupė 2024	Grupė 2025	Bendrovė 2024	Bendrovė 2025
Investicinis turtas, įvertintas tikraja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą	159 902	165 020	159 902	165 020
Investicijos į dukterines įmones	-	-	2	5
Kitas finansinis turtas	303	519	303	519
Išankstiniai mokėjimai	25	25	25	25
Iš viso ilgalaikio turto	160 230	165 564	160 232	165 569
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600	2 600	2 600
Kitas finansinis turtas	591	966	585	960
Išankstiniai mokėjimai	37	30	12	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	26 556	5 543	26 366	5 438
Iš viso trumpalaikio turto	29 784	9 139	29 563	8 998
Visas turtas	190 014	174 703	189 795	174 567
Įstatinis kapitalas	58 656	58 656	58 656	58 656
Akcijų priedai	24 119	24 119	24 119	24 119
Privalomasis rezervas	1 325	1 325	1 325	1 325
Nepaskirstytas pelnas	16 450	4 701	16 376	4 687
Nuosavas kapitalas	100 550	88 801	100 476	88 787
Išleistos obligacijos	-	31 238	-	31 238
Iš viso ilgalaikių įsipareigojimų	0	31 238	0	31 238
Išleistos obligacijos	88 826	41 388	88 826	41 388
Gautos paskolos	-	9 065	-	9 065
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	578	620	493	589
Įsipareigojimai darbuotojams	52	83	-	-
Finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikraja verte per pelną ar nuostolį	-	3 500	-	3 500
Mokesčių įsipareigojimai	8	8	-	-
Iš viso trumpalaikių įsipareigojimų	89 464	54 664	89 319	54 542
Iš viso įsipareigojimų	89 464	85 902	89 319	85 780
Iš viso nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų	190 014	174 703	189 795	174 567