



UAB Atsinaujinančios Energetikos Investicijos

Sutrumpintos tarpinės konsoliduotosios finansinės ataskaitos
(neauditotos), parengtos pagal TFAS, priimtus taikyti Europos
Sąjungoje

2025 m. rugsėjo 30 d.

Tarpinė konsoliduotoji finansinės būklės ataskaita	3
Tarpinė konsoliduotoji pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita	4
Tarpinė konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita	5
Tarpinė konsoliduotoji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	6
Tarpinių konsoliduotųjų finansinių atsaskaitų aiškinamasis raštas	7
I. Bendroji informacija	8
II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo	10
III. Pastabos	12
1. Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	13
2. Kitas finansinis turtas	18
3. Išankstiniai mokėjimai	19
4. Kitos trumpalaikės gautinos sumos	19
5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai	20
6. Akcinis kapitalas	20
7. Akcijų priedai	21
8. Privalomasis rezervas	21
9. Išleistos obligacijos	21
10. Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	22
11. Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	23
12. Pajamos	23
13. Administracinės sąnaudos	23
14. Finansinės sąnaudos	24
15. Informacija apie segmentus	24
16. Susijusios šalys	25
17. Finansinės rizikos valdymas	26
18. Veiklos tęstinumas ir žaliųjų obligacijų įsipareigojimai	32
19. Po ataskaitiniai įvykiai	33
Atsakingų asmenų patvirtinimas	34

Tarpinė konsoliduotoji finansinės būklės ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Pastabos	2025 m. birželio 30 d. Neauditauta	2024 m. gruodžio 31 d. Audituota
Turtas			
Ilgalaikis turtas			
Investicinis turtas, vertinamas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	1	168 860	159 902
Išankstiniai mokėjimai	3	25	25
Ilgalaikio turto iš viso		168 885	159 927
Trumpalaikis turtas			
Kitas finansinis turtas	2	2 600	2 600
Kitos gautinos sumos	4	5 483	931
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	4 537	26 556
Trumpalaikio turto iš viso		12 620	30 087
Turto iš viso		181 505	190 014
Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai			
Nuosavas kapitalas			
Akcinis kapitalas	6	58 656	58 656
Akcijų priedai	7	24 119	24 119
Privalomasis rezervas	8	1 325	1 325
Nepaskirstytasis pelnas		10 279	16 450
Nuosavo kapitalo iš viso		94 379	100 550
Ilgalaikiai įsipareigojimai			
Išleistos obligacijos	9	31 574	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso		31 574	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai			
Išleistos obligacijos	9	54 907	88 826
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	10	476	578
Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai	11	167	52
Pelno mokesčio įsipareigojimas		2	8
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso		55 552	89 464
Įsipareigojimų iš viso		87 126	89 464
Nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų iš viso		181 505	190 014

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė
Fondo valdytojas
Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė
Mantas Auruškevičius
Lukaš Varno

Tarpinė konsoliduotoji pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



	Pastabos	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d. Neaudituota	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d. Neaudituota
Pajamos			
Investicijų pardavimo pajamos	12	962	-
Dividendų pajamos	12	60	68
Grynasis pelnas/(nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	12	1 117	505
Kitos pajamos	12	387	537
Pajamų/(nuostolių) iš viso		2 526	1 110
Sąnaudos			
Administracinės sąnaudos	13	(2 871)	(714)
Sąnaudų iš viso		(2 871)	(714)
Veiklos pelnas		(345)	396
Finansinės veiklos pajamos			
Pelnas dėl valiutos kursų pasikeitimo		-	6
Finansinių pajamų iš viso		-	6
Finansinės veiklos sąnaudos			
Palūkanų sąnaudos	14	(5 818)	(5 056)
Nuostolis dėl valiutos kursų pasikeitimo		(6)	-
Finansinių sąnaudų iš viso		(5 824)	(5 056)
Pelnas/(nuostolis) prieš apmokestinimą		(6 169)	(4 654)
Pelno mokestis		(2)	3
Pelnas/(nuostolis) po apmokestinimo		(6 171)	(4 651)
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		(6 171)	(4 651)

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė
Fondo valdytojas
Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė
Mantas Auruškevičius
Lukaš Varno

Tarpinė konsoliduotoji pinigų srautų ataskaita



Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip

	Pastabos	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d. Neaudituota	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d. Neaudituota
Pelnas/(nuostolis) prieš apmokestinimą		(6 169)	(4 654)
Nepiniginių sąnaudų/(pajamų) atstatymas:			
Grynasis pelnas/(nuostolis) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno/(nuostolių) ataskaitoje	12	(1 117)	(505)
Investicijų pardavimo pajamos	12	(962)	-
Grynosios finansinės sąnaudos	14	5 818	5 056
Gauti dividendai	12	(60)	(68)
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai			
Pirkėjų įsiskolinimų skolų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas/(padidėjimas)		(260)	2 301
Skolų tiekėjams ir kitų mokėtinų sumų padidėjimas/(sumažėjimas)		13	(1 751)
Grynieji pinigų srautai iš veiklos		(2 737)	379
Sumokėtas pelno mokestis		(12)	(1)
Gauti dividendai	12	60	68
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		(2 689)	446
Suteiktos paskolos	1	(12 004)	(13 800)
Suteiktų paskolų grąžinimas	1	-	2 952
Palūkanų už suteiktas paskolas apmokėjimas	1	-	1 038
Įsigytos obligacijos	1	(1 619)	(4 808)
Išpirktos obligacijos	1	2 455	-
Patronuojamųjų įmonių įsigijimas	1,3	(3)	(5)
Finansinių garantijų išleidimas		-	(1 000)
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai		(11 171)	(15 623)
Išleistos obligacijos	9	5 195	17 554
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	9	(376)	(194)
Obligacijų išpirkimas	9	(10 695)	-
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	9	(2 283)	(2 283)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		(8 159)	15 077
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų pokytis		(22 019)	(100)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pradžioje		26 556	2 083
Užsienio valiutos kurso pokyčio poveikis		-	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai metų pabaigoje		4 537	1 983

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė
Fondo valdytojas
Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė
Mantas Auruškevičius
Lukas Varno

Tarpinė atskiroji nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

Visos sumos pateiktos tūkstančiais EUR, jei nenurodyta kitaip



Už 9 mėnesių periodą, pasibaigusį 2025 m. rugsėjo 30 d.	Pastabos	Akcinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirsty- tasis pelnas	Iš viso
Likutis 2025 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 325	16 450	100 550
Ataskaitinio laikotarpio pelnas/(nuostoliai)		-	-	-	(6 171)	(6 171)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų/(sąnaudų) iš viso		-	-	-	(6 171)	(6 171)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	-	-	-
Likutis 2025 m. rugsėjo 30 d. (neaudituota)		58 656	24 119	1 325	10 279	94 379
Likutis 2024 m. sausio 1 d. (audituota)		58 656	24 119	1 075	31 477	115 327
Ataskaitinio laikotarpio pelnas/(nuostoliai)		-	-	-	(4 651)	(4 651)
Kitos ataskaitinio laikotarpio bendrosios pajamos		-	-	-	-	-
Bendrųjų pajamų/(sąnaudų) iš viso		-	-	-	(4 651)	(4 651)
Pervedimai į privalomąjį rezervą	8	-	-	250	(250)	-
Likutis 2024 m. rugsėjo 30 d. (neaudituota)		58 656	24 119	1 325	26 576	110 676

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė
Fondo valdytojas
Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė
Mantas Auruškevičius
Lukaš Varno



Tarpinių konsolidutųjų finansinių atsaskaitų aiškinamasis raštas

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 VĮ Registrų centre. Bendrovės veiklos pabaiga buvo numatyta 2026 m. vasario 5 d., tačiau 2025 m. gegužės 16 d. visuotinis akcininkų susirinkimas patvirtino sprendimą pratęsti Bendrovės veiklos laikotarpį dar dvejais metams iki 2028 m. vasario 5 d., kurių pabaigoje Bendrovė išpirks akcijas iš akcininkų.

Bendrovė yra ribotos civilinės atsakomybės privatus juridinis asmuo, turintis ekonominį, komercinį, finansinį ir organizacinį savarankiškumą. Bendrovė už savo įsipareigojimus atsako tik savo turtu.

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

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

Patronuojamosios ir asocijuotosios įmonės

2025 m. rugsėjo 30 d. Bendrovė kontroliavo šias patronuojamąsias ir turėjo įtakos šioms asocijuotosioms įmonėms:

	Rezidavimo šalis	Įsigijimo data	Nuosavybės dalis, %	Segmentas
Patronuojamosios įmonės				
PV Energy Projects sp. z o. o.	Lenkija	2020-09-01	100%	Investicinė veikla
UAB JTPG	Lietuva	2020-12-23	89,96%	Investicinė veikla
PL Sun sp. z o. o.	Lenkija	2022-02-18	100%	Investicinė veikla
UAB AEI Development	Lietuva	2022-07-04	100%	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos
UAB PV Holding	Lietuva	2024-10-08	100%	Investicinė veikla
UAB Sorlena	Lietuva	2025-02-25	100%	Investicinė veikla
Asocijuotosios įmonės				
UAB Ekoelektra	Lietuva	2021-04-21	50%	Investicinė veikla
UAB Žaliosios investicijos	Lietuva	2021-09-16	25%	Investicinė veikla
UAB KNT Holding	Lietuva	2022-03-16	50%	Investicinė veikla
Zalais Speks SIA	Latvija	2022-03-29	50%	Investicinė veikla
Zala Elektriba SIA	Latvija	2023-03-30	50%	Investicinė veikla

Patronuojamoji įmonė UAB AEI Development teikia Bendrovei projektų valdymo ir konsultavimo paslaugas, todėl šiose finansinėse ataskaitose jos finansiniai rezultatai yra konsoliduoti.

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

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

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



II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo

II. Atskaitomybės parengimo pagrindas ir pranešimas dėl TFAS atitikimo



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

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

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

Palyginti su ankstesniais finansiniais metais, taikytina apskaitos politika nepasikeitė.

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



AEI



III. Pastabos

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

Bendrovė atitinka investavimo subjekto apibrėžimą, todėl nekonsoliduoja savo patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių (išskyrus valdymo ir konsultavimo įmonę UAB AEI Development), bet apskaito kaip investicijas tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais. Be to, Bendrovei priklauso dauguma patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių balsavimo teisę suteikiančių akcijų bei skolos priemonių (obligacijų, paskolų). Pagal verslo valdymo strategiją, Bendrovė retais atvejais arba visai neplanuoja sudaryti sandorių, kuriais būtų parduotas tik vienas finansinio turto elementas, pavyzdžiui, balsavimo teisę suteikiančios akcijos, be kito, pavyzdžiui, skolos priemonių. Nei skolos priemonėmis, nei akcijomis nėra prekiaujama aktyviojoje rinkoje. Be to, Bendrovės investicijos į suteiktas paskolas nėra atskira Bendrovės pagrindinė veiklos sritis, o paskolos yra suteiktos siekiant padidinti investicijų grąžą (kapitalo vertės padidėjimą) kaip numato 10 TFAS. Todėl Bendrovė savo investicijas į patronuojamąsias ir asocijuotąsias įmones traktuoja kaip vieną bendrą finansinį turtą, kad tiksliausiai atspindėtų visos investicijos tikrąją vertę. Bendrovės bendras finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte, pateikiamas lentelėje:

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
PV Energy Projects sp. z o. o.		
Investicijos į nuosavybę	3 985	1
Suteiktos ilgalaikės paskolos	32 107	31 975
Palūkanos už suteiktas paskolas	8 275	6 269
Investicijų į akcijas tikrosios vertės pokytis	(11 374)	(9 304)
Investicijų į akcijas padidėjimas	-	3 985
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	32 993	32 926
PL Sun sp. z o. o.		
Pradinė investicija į akcijas	3	3
Suteiktos ilgalaikės paskolos	56 380	55 080
Palūkanos už suteiktas paskolas	13 734	9 293
Investicijų į akcijas tikrosios vertės pokytis	(16 502)	(12 061)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	53 615	52 315
UAB Nimela		
Pradinė investicija į akcijas	4	4
Įsigytos obligacijos	-	3 096
Įsigytų obligacijų palūkanos	-	461
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(4)	(1 001)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	-	2 560
UAB JTPG		
Pradinė investicija į akcijas	3	3
Įsigytos obligacijos	3 187	2 397
Įsigytų obligacijų palūkanos	766	457
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(696)	(388)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	3 260	2 469
UAB PV Holding		
Pradinė investicija į akcijas	3	3
Įsigytos obligacijos	2 728	2 602
Įsigytų obligacijų palūkanos	460	178
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(771)	(489)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	2 420	2 294

(Tęsinys)

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
UAB Sorlena		
Pradinė investicija į akcijas	3	3
Investicijų į nuosavybės priemones iš viso	3	-
Investicijų į patrunuojamąsias įmones iš viso	92 291	92 564
UAB Saulės energijos projektai		
Pradinė investicija į akcijas	1 504	1 504
Investicijų į akcijas tikrosios vertės pokytis	(1 504)	(1 457)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	-	47
UAB Žaliosios investicijos		
Investicija į akcijas	7 210	7 210
Įsigytos obligacijos	21 195	23 650
Įsigytų obligacijų palūkanos	3 928	2 870
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	15 805	15 901
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	48 138	49 631
UAB Ekoelektra		
Pradinė investicija į akcijas	1	1
Įsigytos obligacijos	2 986	2 946
Įsigytų obligacijų palūkanos	981	712
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(1 082)	(813)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	2 886	2 846
Zalais Speks SIA		
Pradinė investicija į akcijas	1	1
Suteiktos ilgalaikės paskolos	853	628
Palūkanos už suteiktas paskolas	79	16
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(166)	(104)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	767	541
UAB KNT Holding		
Pradinė investicija į akcijas	1	1
Įsigytos obligacijos	6 785	6 560
Įsigytų obligacijų palūkanos	1 885	1 282
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	(2 196)	(1 593)
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	6 475	6 250
Zala Elektriba SIA		
Investicija į akcijas	2 829	1
Suteiktos ilgalaikės paskolos	10 251	-
Palūkanos už suteiktas paskolas	231	-
Investicijų į akcijas ir skolos priemones tikrosios vertės pokytis	4 992	5 193
Investicijų į akcijas padidėjimas	-	2 828
Investicijų į nuosavybės ir skolos priemones iš viso	18 303	8 022
Investicijų į asocijuotas įmones iš viso	76 569	67 338
Investicinis turtas, vertinamas tikraja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje, iš viso	168 860	159 902

Grupės ir Bendrovės investicijų į patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės tikrosios vertės pokyčiai per ataskaitinį 9 mėnesių periodą, pasibaigusį 2025 m. rugsėjo 30 d.:

Grupė ir Bendrovė

	Tikroji vertė 2025 m. sausio 1 d.	Turto įsigijimas (+) / turto pardavimas (-)	Dividendai	Sumokėtos palūkanos	Turto tikrosios vertės padidėjimas (sumažėjimas)	Tikroji vertė 2025 m. Rugsėjo 30 d.
Investicijos į patrunuojamųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės:						
PV Energy Projects Sp. z. o. o.	32 926	133	-	(66)	-	32 993
PL Sun sp. z o. o.	52 315	1 300	-	-	-	53 615
UAB Nimela	2 560	(3 670)	-	-	1 110	-
UAB JTPG	2 469	791	-	-	-	3 260
UAB PV Holding	2 294	126	-	-	-	2 420
UAB Sorlena	-	3	-	-	-	3
Iš viso	92 564	(1 317)	-	(66)	1 110	92 291
Investicijos į asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės:						
UAB Saulės energijos projektai	47	-	(60)	-	13	-
UAB Žaliosios investicijos	49 631	(2 455)	-	-	962	48 138
UAB Ekoelektra	2 846	40	-	-	-	2 886
Zalais Speks SIA	541	226	-	-	-	767
UAB KNT Holding	6 250	225	-	-	-	6 475
Zala Elektriba SIA	8 022	10 251	-	(172)	202	18 303
Iš viso	67 338	8 287	(60)	(171)	1 177	76 569

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupės patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių investicijų į nuosavybės ir skolos priemonės (įsigytų iki vertinimo dienos) tikroji vertė yra apskaitoma remiantis nepriklausomo vertintojo vertinimo ataskaitomis. 2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. investicijų tikroji vertė apskaitoma remiantis 2025 m. vasario 7 d. ataskaita (turtas įvertintas pagal 2024 m. spalio 31 d. duomenis).

Vadovybė padarė išvadą, kad nuo investicijų vertinimo datos (2024 m. spalio 31 d.) iki ataskaitinio laikotarpio pabaigos (2025 m. rugsėjo 30 d.) nebuvo jokių aplinkybių ar įvykių, kurie galėtų turėti reikšmingos įtakos investicijos tikrajai vertei. Atsižvelgiant į tai, 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupės investicijų į patrunuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių nuosavybės ir skolos priemonės tikroji vertė apskaitoma nepriklausomo vertintojo ataskaitose nurodytomis vertėmis.

2024 m. spalio 31 d. nepriklausomo vertintojo vertinimo ataskaitoje investicijų į patrunuojamąsias įmones PV Energy Projects sp. z. o. o., ir PL Sun sp. z o. o. ir investicijų į asocijuotąsias įmones UAB Žaliosios investicijos, UAB Saulės energijos projektai ir Zala Elektriba SIA vertės nustatymui naudojamas pajamų metodas, kadangi šių įmonių projektai buvo pradėti vystyti, buvo tolimesnėse plėtros stadijose, o kai kurių projektų veiklos jau pradėtos vykdyti. Investicijų į patrunuojamąsias įmones UAB Nimela, UAB JTPG, UAB PV Holding ir UAB AEI Development ir investicijų į asocijuotąsias įmones UAB Ekoelektra, UAB KNT Holding, Zalais Speks SIA ir vertės nustatymui naudojamas turto metodas, kadangi vertinimo dieną įmonės nevykdė reikšmingų veiklos operacijų arba jų projektai buvo ankstyvoje vystymo stadijoje.

2025 m. vasario 25 d. Grupė įsigijo 100% patrunuojamosios įmonės UAB Sorlena akcijų už 2 500 EUR.

2025 m. balandžio 4 d. Grupė pasirašė susitarimą dėl gautinos paskolos ir palūkanų užskaitymo iš PV Energy Projects sp.z.o.o., su gautina pajamų mokesčio suma iš Lenkijos mokesčių administratoriaus. PV Energy Projects sp.z.o.o. sumokėjo mokesčių institucijoms 1 399 495 PLN pajamų mokesčio prie pajamų šaltinio Lenkijoje, Grupė pateikė prašymą mokesčių administratoriui grąžinti išskaičiuotą pajamų mokesť prie pajamų šaltinio pilna apimti.

2025 m. balandžio 8 d. Grupė pasirašė pirkimo-pardavimo sutartį dėl visų UAB Nimela akcijų ir gautinų sumų, susijusių su obligacijų sutartimi, perleidimo trečiosioms šalims už 3 800 tūkst. EUR pirkimo kainą. Sutartyje numatyta, kad perleidimas (pardavimas) įvyks, kai trečioji šalis (pirkėjas) įvykdys savo įsipareigojimus, susijusius su kitų AEI grupės įmonių esamų įsipareigojimų padengimu (pagal prioritetą).

2025 m. kovo 31 d. Grupė išdavė garantiją WPR2 SIA įsipareigojimams pagal 2025 m. kovo 28 d. vėjo turbinų tiekimo sutartį, sudarytą su Nordex Latvia SIA, paremti ir užtikrinti. Bendra Grupės garantija pagal šią garantiją yra 26 115 tūkst. EUR.

2025 m. balandžio 30 d. Grupė išdavė garantiją WPR2 SIA, įsipareigojimams su Zrew Transformatory S.A. paremti ir užtikrinti. Garantija įsigalios tik tuo atveju, jei skolininkas neįvykdys savo įsipareigojimų pagal sutartį, garantijos suma siekia 123 tūkst. EUR.

2025 m. gegužės 7 d. Grupė gavo dividendus už 60 tūkst. EUR iš asocijuotosios įmonės UAB Saulės energijos projektai.

2025 m. rugsėjo 25 d. Grupė pasirašė pirkimo-pardavimo sutartį dėl visų UAB Saulės energijos projektai akcijų pardavimo trečiajai šaliai už 158 tūkst. EUR pirkimo kainą.

Per ataskaitinį laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. rugsėjo 30 d., ir metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d., Grupė neteikė finansinės paramos nekonsoliduotiems struktūriniais subjektams ir neketina teikti finansinės ar kitos paramos.

Įsigytos obligacijos

2022 m. lapkričio 18 d. Grupė pasirašė obligacijų pasirašymo sutarties su UAB Žaliosios investicijos pakeitimą (pradinė sutartis pasirašyta 2021 m. lapkričio 21 d.) ir įsipareigojo įsigyti iš viso 30 000 000 vienetų nekonvertuojamųjų obligacijų, kurių kiekvienos nominali vertė yra 1 EUR. Iki 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupė yra įsigijusi 29 268 750 vienetų pasirašytų obligacijų, neišpirktų obligacijų suma sudaro 21 195 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 29 268 750 vienetų, neišpirkta obligacijų už 23 650 tūkst. Eur). Obligacijų išpirkimo data – 2052 m. gruodžio 31 d.

2023 m. lapkričio 16 d. Grupė pasirašė obligacijų pasirašymo sutarties su UAB Ekoelektra pakeitimą (pradinė sutartis pasirašyta 2022 m. vasario 14 d.), pagal kurį Grupė įsipareigojo pasirašyti ir įsigyti iš viso 6 000 000 vienetų nekonvertuojamųjų obligacijų, kurių kiekvienos nominalioji vertė yra 1 EUR. Iki 2024 m. rugsėjo 30 d. Grupė yra įsigijusi 2 986 420 vienetų obligacijų, kurių bendra vertė 2 986 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 2 946 420 vienetų). Pagal sutartį Grupė turi teisę įsigyti likusias obligacijas iki 2026 m. kovo 31 d. Įsigytos obligacijos išleistos su 12 proc. palūkanų norma ir 2028 m. sausio 5 d. išpirkimo data.

2022 m. liepos 18 d. Grupė pasirašė obligacijų sutartį su UAB Nimela, pagal kurią Grupė įsipareigojo pasirašyti ir įsigyti iš viso 30 000 000 vienetų obligacijų, kurių kiekvienos nominalioji vertė yra 1 EUR. 2025 m. balandžio 8 d. Grupė pasirašė pirkimo-pardavimo sutartį dėl visų UAB Nimela akcijų ir gautinų sumų, susijusių su obligacijų sutartimi, perleidimo trečiosioms šalims. 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupės įsigytos obligacijos ir sukauptos palūkanos, klasifikuojamos kaip kitos gautinos sumos (iki 2024 m. gruodžio 31 d. buvo įsigyta 5 215 600 vienetų, neišpirktų obligacijų likutį sudarė 3 096 tūkst. Eur).

2022 m. spalio 27 d. Grupė pasirašė obligacijų sutartį su UAB KNT Holding, pagal kurią Grupė įsipareigojo pasirašyti ir įsigyti iš viso 20 000 000 vienetų obligacijų, kurių kiekvienos nominalioji vertė yra 1 EUR. 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupė yra įsigijusi 6 785 166 vienetų pasirašytų obligacijų, kurių bendra vertė yra 6 785 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 6 560 166 vienetai). Pagal sutartį Grupė turi teisę įsigyti likusias obligacijas iki 2026 m. kovo 31 d. Įsigytos obligacijos yra išleistos su 12 proc. palūkanų norma ir 2028 m. sausio 5 d. išpirkimo data.

2023 m. sausio 25 d. Grupė pasirašė obligacijų sutartį su UAB JTPG, pagal kurią Grupė sutiko pasirašyti ir nupirkti iš viso 12 000 000 vienetų obligacijų, kurių kiekvienos nominalioji vertė yra 1 EUR. 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupė yra įsigijusi 5 417 108 vienetų pasirašytų obligacijų, kurių neišpirktų obligacijų vienetų už 3 163 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 4 651 108 vienetai, kurių neišpirktų nominali vertė - 2 397 tūkst. EUR). Pagal sutartį Grupė turi teisę įsigyti likusias obligacijas iki 2026 m. vasario 5 d. Įsigytos obligacijos yra išleistos su 14 proc. palūkanų norma ir 2026 m. vasario 5 d. išpirkimo data.

2024 m. sausio 29 d. Grupė pasirašė obligacijų sutartį su UAB Pakruojo vėjas, pagal kurią Grupė sutiko pasirašyti ir nupirkti iš viso 60 000 000 vienetų obligacijų, kurių kiekvienos nominalioji vertė yra 1 EUR. 2025 m. sausio 15 d. Grupė pasirašė obligacijų perleidimo sutartį, pagal kurią visos obligacijos ir susiję įsipareigojimai buvo perleisti UAB PV Holding įmonei. 2025 m. rugsėjo 30 d. Grupė yra įsigijusi 2 728 289 vienetų pasirašytų obligacijų, kurių bendra vertė yra 2 728 tūkst. EUR (2024 m. gruodžio 31 d. – 2 601 289 vienetai). Pagal sutartį Grupė turi teisę įsigyti likusias obligacijas iki 2026 m. vasario 5 d. Įsigytos obligacijos yra išleistos su 14 proc. palūkanų norma ir 2026 m. vasario 5 d. išpirkimo data.

Pagal sutartis obligacijos gali būti subordinuotos banko atžvilgiu, kai patronuojamosios ar asocijuotosios įmonės sudaro finansavimo sutartį. Tokiu atveju Bendrovė turi pateikti raštišką sutikimą subordinavimui, o išpirkti obligacijas ar mokėti palūkanas leidžiama tik gavus išankstinį banko sutikimą arba visiškai įvykdžius visus įsipareigojimus bankui.

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. įsigytų obligacijų balansinė vertė, sukauptos palūkanos ir tikrosios vertės pateikiamos lentelėje žemiau:

Skolininkas	Obligacijų sutarties data	Sutartinė palūkanų norma	Grąžinimo data	2025 m. rugsėjo 30 d.		2024 m. gruodžio 31 d.	
				Balansinė vertė ir sukauptos palūkanos	Tikroji vertė ir sukauptos palūkanos	Balansinė vertė ir sukauptos palūkanos	Tikroji vertė ir sukauptos palūkanos
UAB Žaliosios investicijos	2021-11-22	6,00%	2052-12-31	25 123	24 782	26 250	26 179
UAB Ekoelektra	2022-02-14	12,00%	2028-01-05	3 967	2 886	3 658	2 846
UAB KNT Holding	2022-10-27	12,00%	2028-01-05	8 670	6 475	7 842	6 250
UAB Nimela	2022-07-18	12,00%	2026-02-05	-	-	3 557	2 560
UAB JTPG	2023-01-25	14,00%	2026-02-05	3 953	3 260	2 854	2 469
UAB PV Holding	2024-09-01	14,00%	2026-02-05	3 188	2 420	2 780	2 293

Jei esama skirtumų tarp obligacijų sutartyse nurodytų palūkanų normų ir rinkos palūkanų normų, jie apskaitomi kaip obligacijų tikrosios vertės pasikeitimas vadovaujantis nepriklausomo vertintojo parengtomis vertinimo ataskaitomis.

Skolininkas	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Įsigytos UAB Žaliosios investicijos obligacijos	21 195	23 650
Sukauptos UAB Žaliosios investicijos obligacijų palūkanos	3 928	2 870
UAB Žaliosios investicijos įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	(341)	(341)
Įsigytos UAB Ekoelektra obligacijos	2 985	2 946
Sukauptos UAB Ekoelektra obligacijų palūkanos	981	712
UAB Ekoelektra įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	(1 081)	(813)
Įsigytos UAB KNT Holding obligacijos	6 785	6 560
Sukauptos UAB KNT Holding obligacijų palūkanos	1 885	1 282
UAB KNT Holding įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	(2 195)	(1 592)
Įsigytos UAB Nimela obligacijos	-	3 096
Sukauptos UAB Nimela obligacijų palūkanos	-	461
UAB Nimela įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	-	(997)
Įsigytos UAB JTPG obligacijos	3 187	2 397
Sukauptos UAB JTPG obligacijų palūkanos	766	457
UAB JTPG įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	(693)	(385)
Įsigytos UAB PV Holding" obligacijos	2 728	2 602
Sukauptos UAB PV Holding" obligacijų palūkanos	460	178
UAB PV Holding įsigytų obligacijų tikrosios vertės pokytis	(768)	(486)
Įsigytų obligacijų ir palūkanų iš viso	39 823	42 597

Suteiktos paskolos

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. patrunuojamosioms ir asocijuotosioms įmonėms suteiktų ilgalaikių paskolų suma, sukauptos palūkanos ir tikrosios vertės korekcijų likučiai pateikti žemiau:

Skolininkas	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikės paskolos PV Energy Projects sp. z o. o.	32 107	31 975
Suteiktų paskolų palūkanos PV Energy Projects sp. z o. o.	8 275	6 269
Suteiktų paskolų PV Energy Projects sp. z o. o. tikrosios vertės pokytis	(9 047)	(9 046)
Ilgalaikės paskolos PL Sun sp. z o. o.	56 380	55 080
Suteiktų paskolų palūkanos PL Sun sp. z o. o.	13 734	9 293
Suteiktų paskolų PL Sun sp. z o. o. tikrosios vertės pokytis	(16 499)	(12 057)
Ilgalaikė paskola Zalais Speks SIA	853	628
Suteiktos paskolos palūkanos Zalais Speks SIA	79	16
Suteiktos paskolos Zalais Speks SIA tikrosios vertės pokytis	(165)	(102)
Ilgalaikė paskola Zala Elektriba SIA	10 251	-
Suteiktos paskolos palūkanos Zala Elektriba SIA	231	-
Suteiktų paskolų ir sukauptų palūkanų iš viso	96 199	82 056

Per pirmuosius 9 2025 m. mėnesius, Grupė pagal paskolos sutartį (5) atliko mokėjimų už 400 tūkst. EUR bendrovei PV Energy Projects sp. z o. o. 2025 m. balandžio 4 d. Grupė sudarė paskolos ir palūkanų užskaitymo susitarimą su PV Energy Projects sp. z o.o., pagal kurį gautina pajamų mokesčio prie pajamų šaltinio suma Lenkijoje buvo užskaityta su gautina paskolos suma – 268 tūkst. EUR bei sukauptomis palūkanomis – 66 tūkst. EUR.

Per pirmuosius 9 2025 m. mėnesius, Grupė pagal paskolos sutartį atliko mokėjimų už 4 856 tūkst. EUR bendrovei Zala Elektriba SIA. 2025 m. kovo 28 d. Grupė pasirašė paskolos sutartį su WPR2 SIA ir 2025 m. kovo 31 d. atliko mokėjimą už 5 223 tūkst. EUR. 2025 m. liepos 31 d. Grupė pasirašė susitarimą dėl gautinos paskolos ir palūkanų užskaitymo iš WPR2 SIA, su gautina paskola iš Zala Elektriba SIA, pagal paskolos sutartį pasirašytą 2023 m. kovo 30 d. 5 394 tūkst. EUR suma buvo užskaityta Zala Elektriba SIA paskolai.

Per pirmuosius 9 2025 m. mėnesius, Grupė pagal paskolos sutartį atliko mokėjimų už 255 tūkst. EUR bendrovei Zalais Speks SIA.

2024 m. Grupė taikė 0 % palūkanų normą paskoloms, suteiktoms Zala Elektriba SIA ir Zalais Speks SIA.

Suteiktų paskolų balansinės vertės ir sukauptos palūkanos 2025 m. rugsėjo 30 d:

Skolininkas	Paskolos data	Sutartinė palūkanų norma	Grąžinimo data	Balansinė vertė ir sukauptos palūkanos	Tikroji vertė ir sukauptos palūkanos
PV Energy Projects sp. z o. o. (4)	2021-09-09	8,50%	2039-03-31	7 474	4 946
PV Energy Projects sp. z o. o. (5)	2022-06-20	8,50%	2039-03-31	32 908	26 389
PL Sun sp. z o. o. (1)	2022-02-28	8,50%	2026-01-05	25 269	20 022
PL Sun sp. z o. o. (3)	2022-12-07	14,00%	2026-01-05	1 773	1 272
PL Sun sp. z o. o. (4)	2023-01-24	11,68%	2026-01-05	24 192	18 193
PL Sun sp. z o. o. (6)	2023-08-30	11,68%	2026-01-05	18 880	14 128
Zalais Speks SIA	2022-04-28	12,00%	2028-01-05	932	767
Zala Elektriba SIA	2023-03-30	12,00%	2028-01-05	10 482	10 482

Suteiktų paskolų balansinės vertės ir sukauptos palūkanos 2024 m. gruodžio 31 d:

Skolininkas	Paskolos data	Sutartinė palūkanų norma	Grąžinimo data	Balansinė vertė ir sukauptos palūkanos	Tikroji vertė ir sukauptos palūkanos
PV Energy Projects Sp. z o. o. (4)	2021-09-09	8,50%	2039-03-31	7 427	4 899
PV Energy Projects Sp. z o. o. (5)	2022-06-20	8,50%	2039-03-31	30 817	24 299
PL Sun sp. z o. o. (1)	2022-02-28	8,50%	2026-01-05	22 723	18 723
PL Sun sp. z o. o. (3)	2022-12-07	14,00%	2026-01-05	1 634	1 272
PL Sun sp. z o. o. (4)	2023-01-24	11,68%	2026-01-05	22 509	18 193
PL Sun sp. z o. o. (6)	2022-04-28	11,68%	2026-01-05	17 507	14 128
Zalais Speks SIA	2022-04-28	12,00%	2028-01-05	644	542

2. Kitas finansinis turtas

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Deponuotos lėšos garantijoms (trumpalaikis turtas)	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 patronuojamoji įmonė neatitinka su tinklo operatoriumi pasirašytame ketinimų protokole išvardytų reikalavimų, o mokėtina suma negali viršyti aukščiau nurodytų Grupės atliktų mokėjimų.

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

2024 m. vasario 1 d. Grupė pasirašė susitarimą, po kurio buvo padaryti pakeitimai, dėl teisių ir pareigų perdavimo su išorės šalimi, kad būtų lengviau grąžinti 2 600 tūkst. Grupės vadovybė yra įsitikinusi, kad šią sumą iš banko gaus iki 2025 m. gruodžio 31 d. Trečioji šalis privalo mokėti fiksuotas 15 proc. palūkanas už deponuotas lėšas garantijoms tol, kol į banko sąskaitą įneš tokią pačią sumą.

3. Išankstiniai mokėjimai

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Išankstiniai mokėjimai	50	50
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolis	(25)	(25)
Išankstiniai mokėjimai iš viso	25	25

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusį finansinių metų išankstinių mokėjimų pokyčiai pateikiami žemiau:

	2025 m. sausio 1 d.	Vertės sumažėjimo nuostolių (sumažėjimas) padidėjimas	Grąžinta suma	2025 m. rugsėjo 30 d.
Išankstiniai mokėjimai	25	-	-	25

2025 m. rugsėjo 30 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 patronuojamos įmonės tikroji vertė yra 0 EUR.

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusio laikotarpio išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolių pokytis:

	2025 m. sausio 1 d.	Vertės sumažėjimo nuostolių (sumažėjimas) padidėjimas	2025 m. rugsėjo 30 d.
Išankstinių mokėjimų vertės sumažėjimo nuostolis	(25)	-	(25)

4. Kitos trumpalaikės gautinos sumos

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Gautina suma už akcijų ir obligacijų perleidimą	3 958	-
Gautina suma iš išorės pirkėjo, susijusi su bankinių garantijų perleidimu	860	564
Gautinos sumos iš Lenkijos mokesčių administratoriaus	631	303
Būsimųjų laikotarpių sąnaudos	18	37
Sukauptos vienos nakties palūkanos	-	19
Gautinos sumos už perstatomas sąnaudas	-	1
Kitos gautinos sumos	16	7
Kitos trumpalaikės gautinos sumos iš viso	5 483	931

2025 m. balandžio 8 d. Grupė pasirašė pirkimo-pardavimo sutartį dėl visų UAB Nimela akcijų ir gautinų sumų, susijusių su obligacijų sutartimi, perleidimo trečiosioms šalims už 3 800 tūkst. EUR pirkimo kainą. Sutartyje numatyta, kad perleidimas (pardavimas) įvyks, kai trečioji šalis (pirkėjas) įvykdyd savo įsipareigojimus, susijusius su kitų AEI grupės įmonių esamų įsipareigojimų padengimu (pagal prioritetą).

2025 m. rugsėjo 25 d. Grupė pasirašė pirkimo-pardavimo sutartį dėl visų UAB Saulės energijos projektai akcijų pardavimo trečiajai šaliai už 158 tūkst. EUR pirkimo kainą.

2025 m. rugsėjo 30 d. duomenimis, Grupė iš Lenkijos mokesčių administratoriaus turi gautiną sumą, kuri yra susijusi su Energy Solar Projekty sp. z o. o. Ir PV Energy projects sp. z o. o. Lenkijos mokesčių administratoriui sumokėtu pajamų mokesčio prie šaltinio už palūkanas, sumokėtas Grupei už suteiktą paskolą.

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

5. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	7 137	29 156
Atėmus deponuotas lėšas	(2 600)	(2 600)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai iš viso	4 537	26 556

2025 m. rugsėjo 30 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. rugsėjo 30 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. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupės gryniesi pinigai buvo laikomi banko sąskaitose:

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

Kredito rizika, susijusi su banko sąskaitų likučiais, yra ribota, nes Grupė vykdo sandorius su bankais, turinčiais aukštus užsienio reitingų agentūrų suteiktus ilgalaikių skolų reitingus. Bankų reitingai 2025 m. rugsėjo 30 d. pateikiami toliau:

	Moody's	Standard & Poor's	Įsipareigojimų nevykdymo tikimybė, %
AB SEB bankas	AA3	A+	0,02%
AB Artea bankas (AB Šiaulių bankas)	BAA1	-	0,19%
AS Citadele banka Lietuvos filialas	BAA2	-	0,19%

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

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusio finansinio laikotarpio grynosios skolos suderinimas pateikiamas toliau:

	Finansinės veiklos įsipareigojimai	Pinigai ir pinigų ekvivalentai	Iš viso
Grynoji skola 2025 m. sausio 1 d.	(88 826)	26 556	(62 270)
Pagrindinės ir investicinės veiklos pinigų srautai	(5 814)	(13 860)	(19 674)
Išleistos obligacijos	(5 195)	5 195	-
Obligacijų išpirkimas	10 695	(10 695)	-
Obligacijų palūkanų sumokėjimas	2 283	(2 283)	-
Su obligacijų emisija susijusios sandorių išlaidos	376	(376)	-
Grynoji skola 2025 m. rugsėjo 30 d.	(86 481)	4 537	(81 944)

6. Akcinis kapitalas

Finansiniu laikotarpiu, pasibaigusiu 2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d., išleistų ir apyvartoje esančių akcijų skaičiaus pokyčiai pateikti toliau esančioje lentelėje:

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Laikotarpio pradžioje	58 656	58 656
Paprastųjų akcijų emisija	-	-
Laikotarpio pabaigoje	58 656	58 656

2025 m. rugsėjo 30 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. rugsėjo 30 d., įstatinis akcinis kapitalas nepasikeitė.

7. Akcijų priedai

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Laikotarpio pradžioje	24 119	24 119
Akcijų priedai	-	-
Laikotarpio pabaigoje	24 119	24 119

2025 m. rugsėjo 30 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 pasieks 10 proc. Akcinio kapitalo. 2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. privalomasis rezervas sudaro 1 325 tūkst. EUR.

9. Išleistos obligacijos

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Ilgalaikiai įsipareigojimai		
Išleista pagrindinė obligacijų suma	31 574	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso	31 574	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai		
Išleista pagrindinė obligacijų suma	54 134	91 315
Sukauptos obligacijų palūkanos	13 257	9 628
Apmokėtos obligacijų palūkanos	(11 709)	(9 425)
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	(399)	(365)
Amortizuotas obligacijų emisijos diskontas	(376)	(2 327)
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso	54 907	88 826
Išleistos obligacijos iš viso	86 481	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. rugsėjo 30 d. pasibaigusį laikotarpį, pateiktas toliau:

	2025 m. sausio 1 d.	Įplaukos iš išleistų obligacijų	Išleistų obligacijų išpirkimas	Sukauptos palūkanos	Sumokėtos palūkanos	Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos	2025 m. rugsėjo 30 d.
Žaliosios obligacijos	88 826	5 195	(10 695)	3 629	(2 283)	1 917	86 589
Įsipareigojimų iš viso	88 826	5 195	(10 695)	3 629	(2 283)	1 917	86 589

Per ataskaitinį laikotarpį iki 2025 m. rugsėjo 30 d., Grupė išleido 32 274 tūkst. EUR vertės obligacijų emisijas pagal naujųjų Žaliųjų obligacijų programą. Nauja obligacijų emisija išleista platinant naujas obligacijas, siūlant 2021 m. obligacijų savininkams iškeisti senas obligacijas į naujas bei išperkant obligacijas pagal 2021 gruodžio 14 d. obligacijas už 99 % jų nominalios vertės. Obligacijos išleistos su 8,00 % metine kupono norma ir 2027 m. gruodžio 13 d. išpirkimo data. Naujai išleistų obligacijų emisijos kaina yra lygi nominaliai obligacijų vertei.

Per ataskaitinį laikotarpį iki 2025 m. rugsėjo 30 d., Grupė pagal Žaliųjų obligacijų sutartį investuotojams išmokėjo 2 283 tūkst. EUR fiksuoto kupono palūkanų.

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

Skolintojas	Obligacijų data	Palūkanų norma	Išpirkimo data	Neapmokėtas likutis 2025 m. rugsėjo 30 d.	Neapmokėtas likutis 2024 m. gruodžio 31 d.
Žaliosios obligacijos	2021-12-15	5,00%	2025-12-14	54 500	88 826
Išleista obligacijų:				91 315	91 315
Išpirkta obligacijų:				(37 181)	-
Sukauptos palūkanos:				12 507	9 628
Grąžintos sukauptos palūkanos:				(11 708)	(9 425)
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos:				(57)	(365)
Amortizuotas obligacijų emisijos diskontas:				(376)	(2 327)
Žaliosios obligacijos	2025-06-14	8,00%	2027-12-13	31 981	-
Išleista obligacijų:				31 574	-
Sukauptos palūkanos:				751	-
Amortizuotos obligacijų emisijos sąnaudos:				(344)	-

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, patronuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių tarpines ketvirčio neaudituojamas konsoliduotąsias finansines ataskaitas.

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusiu laikotarpiu Grupė laikėsi Žaliųjų obligacijų sutartyje nustatytų finansinių įsipareigojimų.

10. Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Valdymo įmonei mokėtina suma	345	344
Sukauptos sąnaudos	46	134
Mokėtinos sumos tiekėjams	36	5
Depozitoriumui mokėtina suma	25	28
Mokėtinas PVM	23	67
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos iš viso	476	578

2025 m. rugsėjo 30 d. Grupė buvo sukauptusi 46 tūkst. EUR sąnaudų (2024 m. gruodžio 31 d. – 134 tūkst. EUR), kurios daugiausia susijusios su Žaliųjų obligacijų sandorių mokesčiu ir audito sąnaudomis.

11. Išmokų/atlygio darbuotojams įsipareigojimai

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Nepanaudotų kasmetinių atostogų rezervas	80	52
Mokėtinas darbo užmokestis	50	-
Mokėtini su darbo užmokesčiu susiję mokesčiai	36	-
Kitos darbuotojams mokėtinos sumos	1	-
Darbo užmokesčio ir susiję įsipareigojimai iš viso	167	52

12. Pajamos

	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d.
Grynasis pelnas/(nuostolis) iš investicijų į nuosavybės ir skolos priemones, vertinamų tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje (žr. į 1 pastabą)	1 117	505
Investicijos pardavimo rezultatas	962	-
Dividendų pajamos	60	68
Kitos pajamos	387	537
Pajamų/(sąnaudų) iš viso	2 526	1 110

Grupė savo finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kurios pasikeitimai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, grupuoja, kad kuo geriau atspindėtų savo finansinio turto tikrąją vertę.

13. Administracinės sąnaudos

	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d.
Valdymo mokestis	1 024	1 025
Su darbo santykiais susijusios sąnaudos	953	773
Konsultavimo sąnaudos	416	246
Depozitoriumo sąnaudos	109	97
Investicinių objektų kūrimo ir valdymo sąnaudos	101	80
Biuro išlaikymo sąnaudos	79	101
Apskaitos sąnaudos	65	82
Audito sąnaudos	38	38
Teisinės sąnaudos	37	12
Banko mokesčiai	2	1
Sėkmės mokestis	-	(1 783)
Kitos administracinės sąnaudos	47	41
Sąnaudų iš viso	2 871	714

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.

Dėl viršytos grynosios investicijų grąžos normos sėkmės mokesčio sąnaudos sukaupytos 2023 m. gruodžio 31 d. pasibaigusiu laikotarpiu. Tačiau 2024 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusiu laikotarpiu grynoji investicijų grąža sumažėjo, todėl 2024 m. rugsėjo 30 d. sukaupytas sėkmės mokestis sumažėjo. 2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusiu laikotarpiu grynosios investicijų grąžos riba nebuvo viršyta, todėl 2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusiu laikotarpiu sukaupimų nebuvo užregistruota.

14. Finansinės sąnaudos

	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d.
Išleistų obligacijų palūkanų sąnaudos	5 471	4 815
Sandorio mokestis	347	241
Finansinės sąnaudos iš viso	5 818	5 056

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusio laikotarpio išleistų obligacijų palūkanų išlaidų padidėjimą, palyginti su 2024 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusiu laikotarpiu, lėmė 2024 m. gegužės mėn. buvo išleistos naujos Žaliosios obligacijos.

15. 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. Laikotarpiu, kuris baigiasi 2025 m. rugsėjo 30 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 rezultatų pagal geografinius segmentus.

Toliau lentelėje pateikiama informacija apie pelną arba nuostolius, turtą ir įsipareigojimus pagal Grupės veiklos segmentus už 2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusį laikotarpį:

	Investicinė veikla	Projektų valdymo ir konsultavimo paslaugos	Perklasifikavimai ir konsolidavimo koregavimai	Iš viso
Segmentų pelnas arba nuostoliai				
Pajamos				
Investicijos pardavimas	962	-	-	962
Dividendų pajamos	134	-	(74)	60
Grynasis pelnas/(nuostoliai) iš finansinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje	1 117	-	-	1 117
Kitos pajamos	387	-	-	387
Pardavimai tarp segmentų	-	1 220	(1 220)	-
Pajamų iš viso	2 600	1 220	(1 294)	2 526
Sąnaudos				
Palūkanų sąnaudos	(5 818)	-	-	(5 818)
Administracinės sąnaudos	(2 879)	(1 212)	1 220	(2 871)
Nuostolis dėl valiutos kursų pasikeitimo	(6)	-	-	(6)
Pelnas prieš apmokestinimą	(6 103)	8	(74)	(6 169)
Pelno mokestis	-	(2)	-	(2)
Pelnas po apmokestinimo	(6 103)	6	(74)	(6 171)
Segmentų turtas ir įsipareigojimai				
Segmentų turtas	181 440	207	(142)	181 505
Segmentų įsipareigojimai	87 068	197	(139)	87 126

Apskaiitynų segmentų nuostolių po apmokestinimo suma sutampa su konsoliduotųjų nuostolių po apmokestinimo suma, kuri pateikiama tarpinėje pelno (nuostolių) ir kitų bendrųjų pajamų ataskaitoje už 6 mėn. laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. rugsėjo 30 d. Apskaiitynų segmentų turto ir įsipareigojimų suma sutampa su konsoliduoto turto ir įsipareigojimų suma, kuri pateikiama tarpinėje finansinės būklės ataskaitoje 2025 m. rugsėjo 30 d.

16. Susijusios šalys

Pajamų ir sąnaudų sandoriai su susijusiomis šalimis:

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	Pastaba	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.	Už 9 mėnesius iki 2024 m. rugsėjo 30 d.
UAB Saulės energijos projektai	Dividendų pajamos	1, 12	60	68
Energy Solar Projekty sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 12	-	921
PV Energy Projects sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktas paskolas	1, 12	2 071	2 241
PL Sun sp. z o. o.	Palūkanų pajamos už suteiktas paskolas	1, 12	4 441	4 233
Zalais Speks SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 12	62	16
UAB Ekoelektra	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	269	269
UAB Žaliosios investicijos	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	1 058	1 065
UAB KNT Holding	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	603	595
UAB Nimela	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	113	206
UAB Atelda	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	-	2
UAB JTPG	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	309	251
UAB Rineila	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	-	1
Zala Elektriba SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 12	231	-
UAB Pakruojo vėjas	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	-	87
WPR2 SIA	Palūkanų pajamos už suteiktą paskolą	1, 12	171	-
UAB PV Holding	Palūkanų pajamos už įsigytas obligacijas	1, 12	282	-

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

Susijusi šalis	Turto/įsipareigojimų tipas	Pastaba	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
PV Energy Projects sp. z o. o.	Gautina pagrindinė suteiktų paskolų suma	1	32 107	31 975
PV Energy Projects sp. z o. o.	Gautinos palūkanos už suteiktas paskolas	1	8 275	6 269
PL Sun sp. z o. o.	Gautina pagrindinė suteiktų paskolų suma	1	56 380	55 080
PL Sun sp. z o. o.	Gautinos palūkanos už suteiktas paskolas	1	13 734	9 293
Zalais Speks SIA	Gautina pagrindinė suteiktos paskolos suma	1	853	628
Zalais Speks SIA	Gautinos palūkanos už suteiktą paskolą	1	79	16
UAB Ekoelektra	Įsigytų obligacijų suma	1	2 986	2 946
UAB Ekoelektra	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	981	712
UAB Žaliosios investicijos	Įsigytų obligacijų suma	1	21 195	23 650
UAB Žaliosios investicijos	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	3 928	2 870
UAB KNT Holding	Įsigytų obligacijų suma	1	6 785	6 560
UAB KNT Holding	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	1 885	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	3 187	2 397
UAB JTPG	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	766	457
Zala Elektriba SIA	Gautina pagrindinė suteiktos paskolos suma	1	10 251	-
Zala Elektriba SIA	Gautinos palūkanos už suteiktą paskolą	1	231	-
UAB PV Holding	Įsigytų obligacijų suma	1	2 728	2 602
UAB PV Holding	Gautinos palūkanos už įsigytas obligacijas	1	460	178

Sandoriai su valdymo įmone

Pajamų ir sąnaudų sandoriai su Valdymo įmone:

Susijusi šalis	Pajamų / Sąnaudų tipas	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.	Už 9 mėnesius iki 2025 m. rugsėjo 30 d.
Valdymo įmonė	Valdymo mokestis	1 024	1 025
Valdymo įmonė	Sėkmės mokestis	-	(1 783)

Valdymo įmonės gautinos ir mokėtinos sumos 2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.:

Susijusi šalis	Turto / įsipareigojimų tipas	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Valdymo įmonė	Sukauptas valdymo mokestis	345	344

Akcijų pirkimo ir pardavimo sandoriai su susijusiomis šalimis

	2025 m. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Metų pradžioje	20 560	20 560
Išplatintos akcijos (susijusi įmonė)	-	-
Išpirtos akcijos (susijusi įmonė)	-	-
Išplatintos akcijos (susijęs fizinis asmuo)	-	-
Išpirtos akcijos (susijęs fizinis asmuo)	-	-
Metų pabaigoje	20 560	20 560

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. susijusioms šalims priklausė 20 559 560 Bendrovės akcijų vienetų, kurie sudarė 35,05% visų akcijų.

17. 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.

17.1. Bendroji rizika

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

17.2. Rinkos rizika

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

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

Pagrindinius sandorius Bendrovė vykdo su Grupės įmonėmis. Paskolos suteiktos ir obligacijos išleistos su fiksuota palūkanų norma, todėl palūkanų normų svyravimai neturi įtakos Grupės rezultatams. Rinkos palūkanų normų pokyčiai ir jų poveikis Bendrovei priklausančių

fiksuotųjų palūkanų normų priemonių tikrajai vertei nustatomi pagal nepriklausomo verslo vertintojo vertinimo ataskaitas. Priemonių tikrosios vertės pokyčiai apskaitomi remiantis vertinimo ataskaitomis (žr. 1 pastabą).

17.3. Likvidumo rizika

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

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

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

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

Toliau pateikiami Grupės finansinio turto ir įsipareigojimų sutartiniai terminai, pagrįsti nediskontuotais sutartiniais mokėjimais 2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d.:

	Pinigų srautai 2025 m. rugsėjo 30 d.				
	Iš viso	Mažiau nei 1 metai	Nuo 1 iki 3 metų	Nuo 3 iki 5 metų	Daugiau nei 5 metų
Finansinis turtas					
Ilgalaikis turtas					
Įsigytos obligacijos	44 901	-	23 706	-	21 195
Suteiktos paskolos	121 909	-	89 802	-	32 107
Trumpalaikis turtas					
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	4 537	4 537	-	-	-
Kitas finansinis turtas	2 600	2 600	-	-	-
Finansinio turto iš viso	173 947	7 137	113 508	-	53 302
Finansiniai įsipareigojimai					
Ilgalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	31 574	-	31 574	-	-
Trumpalaikiai įsipareigojimai					
Išleistos obligacijos	55 684	55 684	-	-	-
Skolos tiekėjams ir kitos mokėtinos sumos	645	645	-	-	-
Finansinių įsipareigojimų iš viso	87 903	56 329	31 574	-	-

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

17.4. 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. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė vertina kredito riziką susijusią su kitu finansiniu turtu, kurį sudaro deponuotos lėšos banko garantijoms (2 pastaba), ir pinigais banke (5 pastaba), kurie nėra apskaitomi tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Grupė patiria ribotą kredito riziką, susijusią su banke laikomais pinigais, nes bankui užsienio reitingų agentūros yra suteikę aukštą kredito reitingą (žr. 5 pastabą). Atsižvelgdama į aukštus bankų kredito reitingus, Grupė mano, kad banko bankroto tikimybė yra lygi nuliui.

Didžiausia finansinio turto, išskyrus finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, kredito rizika yra lygi kiekvienos tokio finansinio turto klasės balansinei vertei.

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė neturi jokių suteiktų paskolų ir įsigytų obligacijų užtikrinimo priemonių. Grupės sudarytose paskolų sutartyse yra punktai, kuriuose nurodoma, kad Grupei neturi būti pateiktas joks papildomas užstatas pagal sudarytas paskolų sutartis įvykdymui užtikrinti.

2023 m. liepos 17 d. Grupė pasirašė akcijų pirkimo opciono sutartį su išorės pirkėju dėl patrunuojamosios bendrovės UAB JTPG akcijų. Priklausomai nuo Projekto įgyvendinimo rezultatų, Grupė įgis teisę įsigyti Opciono akcijas už Sutartyje numatytą kainą, o Grupei pasinaudojus teise įsigyti Opciono akcijas, išorės pirkėjas parduos Opciono akcijas Sutartyje nustatytais sąlygomis ir tvarka. Teisė pasinaudoti Pirkimo opcionu atsiranda, kai įvykdytos visos opciono sąlygos, arba pasibaigus 2026 m. sausio 1 d. terminui (jeigu opciono sąlygos įgyvendintos dalinai). Teisė pasinaudoti Pirkimo opcionu ir įsigyti bendrovės akcijų nėra išvestinė finansinė priemonė, kaip apibrėžta 9-ajame TFAS, jeigu pirkimo kaina yra kintama, priklausanti nuo konkrečių sąlygų, kurios vertinamos pirkimo dieną. Todėl šio opciono sandorio vertė yra lygi nuliui, kol nebus įvykdytos visos Opciono sandorio sąlygos arba kol baigsis terminas, t. y. 2026 m. sausio 1 d.

2025 m. rugsėjo 30 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. rugsėjo 30 d.:

Skolininkas	Instrumentas	Paskolos / obligacijų sutarties data	Grąžinimo data	Sutartinė palūkanų norma	Suteiktos paskolos / obligacijų suma	Įsipareigojimų suma pagal paskolos, obligacijų sutartį
PL Sun Sp. z o. o. (1)	Paskola	2022-02-28	2026-01-05	8,50%	20 566	21 000
Zalais Speks SIA	Paskola	2022-04-28	2028-01-05	12,00%	853	2 300
UAB Ekoelektra	Obligacijos	2022-02-14	2028-01-05	12,00%	4 114	6 000
UAB Žaliosios investicijos	Obligacijos	2021-11-12	2052-12-31	8,50%	29 269	30 000
UAB KNT Holding	Obligacijos	2022-10-27	2028-01-05	12,00%	6 785	20 000
UAB JTPG	Obligacijos	2023-01-25	2026-02-05	14,00%	5 441	12 000
UAB PV Holding	Obligacijos	2023-03-06	2026-02-05	14,00%	2 728	60 000

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

Skolininkas	Instrumentas	Paskolos / obligacijų sutarties data	Grąžinimo data	Sutartinė palūkanų norma	Suteiktos paskolos / obligacijų suma	Įsipareigojimų suma pagal paskolos, obligacijų sutartį
PV Energy Projects Sp. z o. o. (5)	Paskola	2022-06-20	2026-01-05	8,50%	25 887	36 600
PL Sun Sp. z o. o. (1)	Paskola	2022-02-28	2026-01-05	8,50%	19 266	21 000
Zalais Speks SIA	Paskola	2022-04-28	2028-01-05	12,00%	628	2 300
Zala Elektriba SIA	Paskola	2023-03-30	2028-01-05	12,00%	3 603	3 995
UAB Ekoelektra	Obligacijos	2022-02-14	2028-01-05	12,00%	4 074	6 000
UAB Žaliosios investicijos	Obligacijos	2021-11-12	2052-12-31	8,50%	29 269	30 000
UAB KNT Holding	Obligacijos	2022-10-27	2028-01-05	12,00%	6 560	20 000
UAB Nimela	Obligacijos	2022-07-18	2026-02-05	12,00%	5 216	30 000
UAB JTPG	Obligacijos	2023-01-25	2026-02-05	14,00%	4 651	12 000
UAB PV Holding	Obligacijos	2023-03-06	2026-02-05	14,00%	2 601	60 000

17.5. Tikroji vertė

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

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

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turėjo investicinio turto, vertinamo tikrąja verte, kurios pokyčiai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje ir tikrosios vertės hierarchijoje priskiriamo 3 lygiui. Iki 2025 m. rugsėjo 30 d. nebuvo jokių pokyčių tarp tikrosios vertės nustatymo hierarchijos lygių. 3 lygio straipsnių pokyčiai finansinį laikotarpį, pasibaigusį 2025 m. rugsėjo 30 d., nurodomi 1 pastaboje.

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

17.6. Nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika

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

2025 m. rugsėjo 30 d. ir 2024 m. gruodžio 31 d. Grupė turi patonuojamųjų 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 patonuojamųjų ir asocijuotųjų įmonių rinkos verte, nustatyta nepriklausomų vertintojų vertinimo ataskaitoje, kuri yra rengiama kartą per metus. Grupė valdo ir kontrolinį akcijų paketą, ir patonuojamųjų 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. rugsėjo 30 d.	2024 m. gruodžio 31 d.
Nuosavybės ir skolos finansinės priemonės	168 860	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 įsigydamą nuosavybės vertybinių popierių (ne mažiau kaip 10 % nuosavybės vertybinių popierių, suteikiančių balsavimo teisę, jei šie vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybos sąrašą prekybos vietoje, kitais atvejais - ne daugiau kaip 20% nuosavybės vertybinių popierių, suteikiančių balsavimo teisę) ir ne nuosavybės vertybinių popierių, įskaitant konvertuojamąsias obligacijas, kilnojamąjį turtą (įrenginius, įrangą ir kitą panašų turtą) ir nekilnojamąjį turtą.

17.7. Palūkanų normos rizika

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

2025 m. rugsėjo 30 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 patronuojamųjų įmonių išleistą skolos priemonių.

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

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

17.8. Užsienio valiutos rizika

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

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

2025 m. rugsėjo 30 d. pasibaigusio finansinio laikotarpio ir 2024 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių finansinių metų išvestinės finansinės priemonės nenaudojamos apsidrausti nuo rizikos, susijusios su užsienio valiutos kurso svyravimais.

2025 m. rugsėjo 30 d. Bendrovė turi gautinų sumų PLN valiuta, kurių suma yra 635 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 58 tūkst. EUR. 10 proc. sumažinus PLN/EUR kursą, užsienio valiutos pasikeitimo pelnas siektų 71 tūkst. EUR.

17.9. Operacinė rizika

Operacinė rizika – tai netinkamas valdymas, klaidos ar sukčiavimas, susiję su finansinės rizikos valdymu, dėl kurių Grupė patiria finansinių nuostolių. Operacinė rizika valdoma griežtai peržiūrint Grupės sąskaitas ir finansinius duomenis, kartu užtikrinant, kad šias peržiūras atliktų

tinkamai patyrę ir kvalifikuoti darbuotojai, kad su sandorio šalimis būtų sudarytos tinkamos sutartys ir kad būtų laikomasi įstatymų ir kitų teisės aktų.

17.10. Kapitalo rizikos valdymas

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

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

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.

17.11. Turto vystymo rizika

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

17.12. Ribota diversifikavimo rizika

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

17.13. Mokesčių rizika

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

17.14. Politinė ir teisinė rizika

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

17.15. Geopolitinė rizika

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

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

- tikėtinų kredito nuostolių koregavimai neturėtų būti atliekami, nes Bendrovė ir jos 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.

17.16. Grupės turto vertinimo rizika

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

17.17. Svyravimo rizika

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

18. Veiklos tęstinumas ir žaliųjų obligacijų įsipareigojimai

2025 m. rugsėjo 30 d. Bendrovės trumpalaikiai įsipareigojimai viršijo trumpalaikio turto sumą. Bendrovė yra išleidusi 54,134 mln. EUR nominalios vertės žaliąsias obligacijas (angl. *Green Bonds*), kurių galutinė išpirkimo data yra 2025 m. gruodžio 14 d.

Siekdama refinansuoti trumpalaikius įsipareigojimus, 2025 m. gegužės mėn. Bendrovė patvirtino naują iki 100 mln. EUR vertės Žaliųjų obligacijų emisijos programą, galiojančią iki 2027 m. gruodžio 13 d. 2025 m. rugpjūčio mėn. buvo patvirtintas obligacijų prospektas, suteikiantis galimybę platinti obligacijas, kurių minimali nominali vertė yra 1 000 EUR, o ši programa galioja iki 2026 m. gruodžio 13 d.

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos Bendrovė vykdė viešą obligacijų platinimą, kurio metu buvo išplatinta 14,78 mln. EUR nominalios vertės obligacijų su tikslu pritrauktą kapitalą panaudoti obligacijų, kurių terminas sueina 2025 m. gruodžio 14 d., refinansavimui ir išpirkimui.

Finansinių ataskaitų išleidimo dieną neišpirktų obligacijų likutis pagal 2021 m. gruodžio 14 d. emisijos programą sudaro 44,81 mln. EUR.

2025 m. lapkričio 14 d. Bendrovė inicijavo obligacijų savininkų susirinkimą ir pasiūlė pakeisti 2021 m. gruodžio 14 d. obligacijų emisijos sąlygas, numatant:

- 2025 m. gruodžio 15 d. sumokėti visas priskaičiuotas palūkanas ir išpirkti 50 % obligacijų nominalios vertės;
- atidėti galutinę išpirkimo datą iki 2026 m. birželio 15 d.;
- nustatyti 8,5 % metinę palūkanų normą už atidėjimo laikotarpį, mokėtiną galutinio atsiskaitymo dieną;
- suteikti Bendrovei teisę išpirkti obligacijas anksčiau termino, sumokant visą nominalią vertę ir sukauptas palūkanas.

2025 m. lapkričio 28 d. įvykusiame obligacijų savininkų susirinkime šiems pasiūlymams buvo pritarta. 2021 m. gruodžio 14 d. obligacijų sąlygų pakeitimas suteikė Bendrovei papildomą laikotarpį pradėtų projektų pardavimų užbaigimui ir pinigų srautų generavimui.

Bendrovė planuoja 2025 m. gruodžio mėn. įvykdyti 50 % obligacijų nominalios vertės išpirkimą ir palūkanų apmokėjimą, naudodama lėšas, pritrauktas iš naujų skolos vertybinių popierių emisijų, projektų pardavimų bei operuojančių turto portfelio sugeneruotų pinigų srautų.

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

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

19. Po ataskaitiniai įvykiai

Nuo 2025 m. rugsėjo 30 d. iki šių tarpinių finansinių ataskaitų išleidimo dienos:

- Bendrovė įsigijo 432 000 vnt. obligacijų pagal 2025 m. sausio 15 d. sudarytą obligacijų sutartį su UAB PV Holding.
- Bendrovė įsigijo 29 000 vnt. obligacijų pagal 2023 m. sausio 25 d. sudarytą obligacijų sutartį su JTPG.
- Bendrovė įsigijo 40 000 vnt. obligacijų pagal 2022 m. spalio 27 d. sudarytą obligacijų sutartį su .
- Bendrovė suteikė 150 tūkst. EUR paskolą asocijuotajai įmonei Zalais Speks, SIA pagal 2022 m. balandžio 24 d. paskolos sutartį.
- Bendrovė suteikė 218 tūkst. EUR paskolą patronuojamajai įmonei PL SUN sp. z o.o.o pagal 2022 m. vasario 28 d. sutartį.
- Bendrovė gavo 3 740 tūkst. EUR palūkanų pajamų iš asocijuotosios įmonės UAB „Žaliosios investicijos“ pagal 2021 m. lapkričio 22 d. sudarytą sutartį.
- Bendrovė vykdė viešąsias žaliųjų obligacijų (Green Bonds) emisijas pagal 2025 m. gegužės 27 d. ir 2025 m. rugpjūčio 25 d. patvirtintus prospektus, kurių metu buvo išplatinta obligacijų, kurių nominali vertė sudarė 14,765 mln EUR.
- Bendrovė sušaukė 2021 m. gruodžio 14 d. obligacijų emisijos obligacijų savininkų susirinkimą, kuriame buvo patvirtinti Bendrovės pateikti pasiūlymai dėl obligacijų išpirkimo, kaip nurodyta 18 pastaboje.

Finansinės ataskaitos, pasirašytos elektroniniu parašu:

Valdymo įmonės direktorė
Fondo valdytojas
Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė
Mantas Auruškevičius
Lukaš Varno

ATSAKINGŲ ASMENŲ PATVIRTINIMAS

2025 m. lapkričio 28 d.

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

Mantas Auruškevičius

Bendrovės valdytojas kvalifikuotu el. parašu pasirašo Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. III ketvircius, bei atsakingų asmenų patvirtinimą.

Vilma Tvaronavičienė

Valdymo įmonės direktorė kvalifikuotu el. parašu pasirašo Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. III ketvircius, bei atsakingų asmenų patvirtinimą.

Lukaš Varno

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas kvalifikuotu el. parašu pasirašo Grupės finansines ataskaitas už 2025 m. III ketvircius, bei atsakingų asmenų patvirtinimą

Valdymo įmonės direktorė

Fondo valdytojas

Finansinę apskaitą tvarkančios įmonės atstovas

Vilma Tvaronavičienė

Mantas Auruškevičius

Lukaš Varno