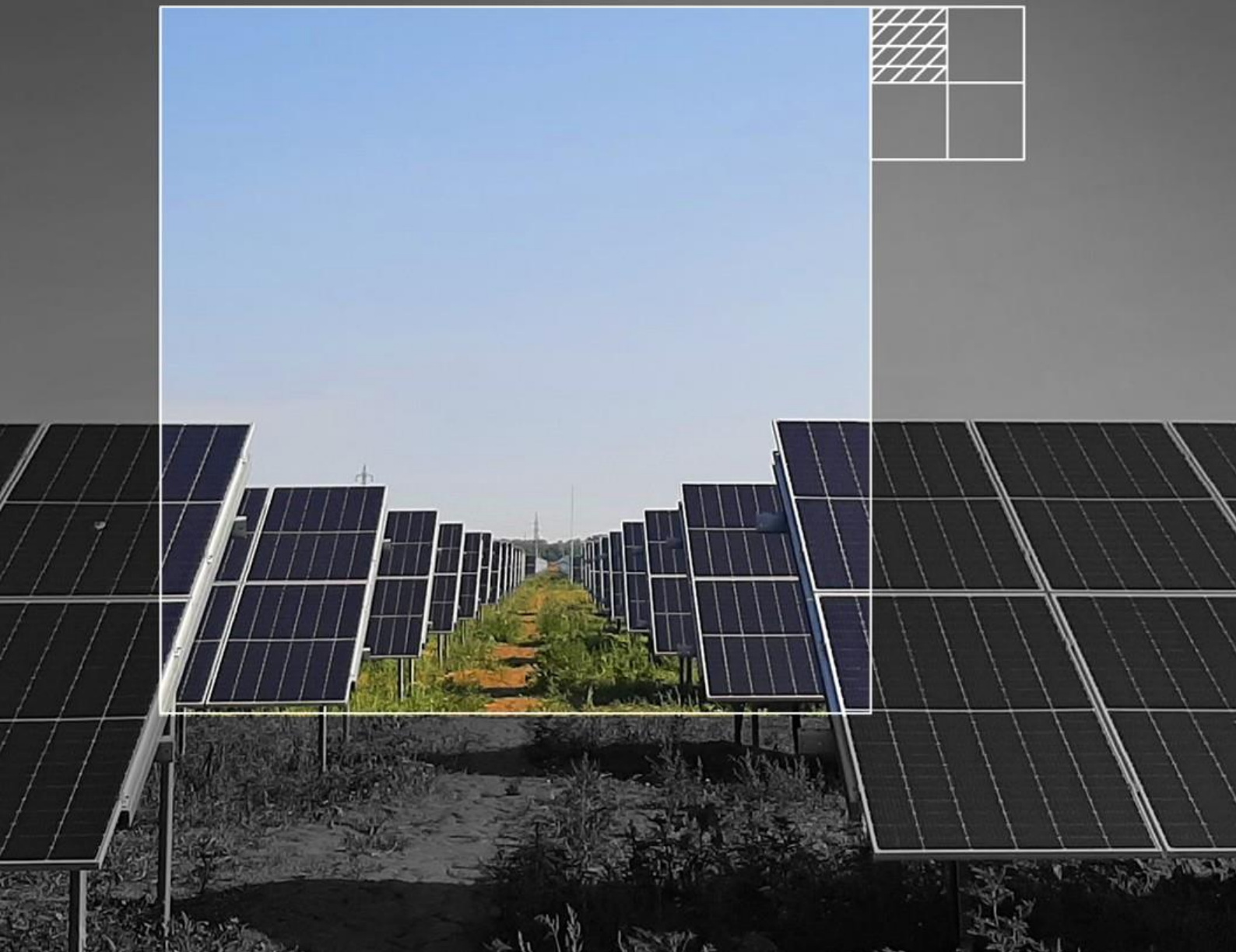


UAB "REFI SUN"

2025 M. VADOVYBĖS ATASKAITA IR 2025 M. FINANSINĖS ATASKAITOS,
PARENGTOS PAGAL TARPTAUTINIUS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS
STANDARTUS, PRIIMTUS TAIKYTI EUROPOS SĄJUNGOJE, PATEIKIAMOS KARTU
SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA



Linas Tomkevičius UAB „REFI Sun“ direktorius, kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės 2025 m. finansines ataskaitas, 2025 m. vadovybės ataskaitą bei atsakingų asmenų pareiškimą.	Olga Krukovska UAB „REFI Sun“ bendrovės vyresnioji buhalterė, kvalifikuotu el. parašu pasirašo Bendrovės 2025 m. finansines ataskaitas bei atsakingų asmenų pareiškimą.
--	---

ATSAKINGŲ ASMENŲ PAREIŠKIMAS

2026 m. kovo 3 d.

Vadovaujantis Lietuvos Banko informacijos atskleidimo taisyklėmis bei Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 13 ir 15¹ straipsniais, UAB „REFI Sun“ vadovybė patvirtina, kad mūsų žiniomis pateikiamos Bendrovės 2025 finansinės ataskaitos yra sudarytos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir atitinka tikrovę bei teisingai parodo UAB „REFI Sun“ turtą, įsipareigojimus, finansinę būklę, pelną ar nuostolius ir pinigų srautus.

Pateiktoje 2025 m. vadovybės ataskaitoje yra teisingai nurodyta verslo plėtros ir veiklos apžvalga, Bendrovės ir jos portfelio įmonių būklė kartu su pagrindinių rizikų ir neapibrėžtumų, su kuriais susiduriama, aprašymais.

PRIDEDAMA:

- Bendrovės 2025 m. finansinės ataskaitos.
- 2025 m. vadovybės ataskaita.

UAB „REFI Sun“
Direktorius

Linas Tomkevičius

UAB „REFI Sun“
Vyr. buhalterė

Olga Krukovska

TURINYS

PAGRINDINĖ INFORMACIJA	4
BENDROVĖS FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA	5
BENDROVĖS BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA	6
BENDROVĖS NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA	7
BENDROVĖS PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA	7
FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS	8
1. Bendroji informacija.....	8
2. Reikšmingos apskaitos politikos informacijos apibendrinimas	8
2.1. ATSKAITOMYBĖS PARENGIMO PAGRINDAS	8
2.2. FUNKCINĖ IR PATEIKIMO VALIUTOS	9
2.3. FINANSINIS TURTAS.....	9
2.4. FINANSINIO TURTO VERTĖS SUMAŽĖJIMAS.....	9
2.5. PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI.....	10
2.6. FINANSINIAI ĮSIPAREIGOJIMAI.....	10
2.7. ĮSTATINIS KAPITALAS.....	10
2.8. PELNO MOKESTIS IR ATIDĖTASIS PELNO MOKESTIS	10
2.9. FINANSINĖS IŠLAIDOS	11
3. Finansinės rizikos valdymas	11
3.1. FINANSINĖS RIZIKOS VEIKSNIAI	11
3.2. KAPITALO VALDYMAS.....	12
4. Garantuotos fiksuotos palūkanų normos obligacijos	12
5. Finansinės išlaidos.....	13
6. Finansinės priemonės pagal kategorijas.....	13
7. Įstatinis kapitalas ir rezervai	13
8. Susijusių šalių sandoriai	13
9. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio.....	14
VADOVYBĖS ATASKAITA	15
NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	19

PAGRINDINĖ INFORMACIJA

Vadovybė

Linas Tomkevičius (Direktorius)

Buveinės adresas ir įmonės kodas

Registracijos adresas:

Gynėjų g. 14, Vilnius, Lithuania

Įmonės kodas 306284592

Bankas

AB Artea Bankas

Šias finansines ataskaitas vadovybė pasirašė ir patvirtino išleidimui 2026 m kovo 3 d.:

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Linas Tomkevičius
Direktorius

Dokumentas pasirašytas kvalifikuotu el. parašu

Olga Krukovska
Vyr. buhalterė

BENDROVĖS FINANSINĖS BŪKLĖS ATASKAITA

	Pastabos	2025.12.31
TURTAS		
Ilgalaikis turtas		
Suteiktos paskolos	3.1	22 777 969
Ilgalaikio turto iš viso		22 777 969
Trumpalaikis turtas		
Kitas trumpalaikis turtas		2 773
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	3.1	1 198 909
Terminuotieji indėliai		-
Trumpalaikio turto iš viso		1 201 682
TURTO IŠ VISO		23 979 651
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI		
Nuosavas kapitalas		
Įstatinis kapitalas	1, 7	600 000
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)		(418 298)
NUOSAVO KAPITALO IŠ VISO		181 702
Ilgalaikiai įsipareigojimai		
Garantuotos fiksuotųjų palūkanų obligacijos	4, 6	23 504 710
Paskolos gautos iš patrunuojančių įmonių	6	15 821
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso		23 520 531
Trumpalaikiai įsipareigojimai		
Obligacijų palūkanos	4, 6	238 661
Skolos tiekėjams		27 366
Įsipareigojimas auditui		11 391
Trumpalaikiai įsipareigojimai iš viso		277 417
ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		23 797 948
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		23 979 651

BENDROVĖS BENDRŲJŲ PAJAMŲ ATASKAITA

	Pastabos	2025.12.31
Palūkanų pajamos	8	241 962
Sandorių sąnaudos		(20)
Profesinės sąnaudos		(30 225)
Išmokos darbuotojams (įskaitant atostogų rezervą)		(1 034)
Kitos veiklos sąnaudos		(40)
Veiklos pelnas (nuostolis)		210 643
Finansinės veiklos pajamos		2 317
Finansinės sąnaudos	5	(631 258)
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis) prieš apmokestinimą		(418 298)
Pelno mokesčio sąnaudos		-
Ataskaitinio laikotarpio pelnas (nuostolis)		(418 298)
ATASKAITINIO LAIKOTARPIO BENDRŲJŲ PAJAMŲ IŠ VISO		(418 298)

BENDROVĖS NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

	Pastabos	Įstatinis kapitalas	Privalomas is rezervas	Nepaskirsty tasis pelnas	Viso
Likutis 2024 m. gruodžio 31 d.					
2025 m. grynasis pelnas (nuostolis)		-	-	(418 298)	(418 298)
Bendrųjų pajamų (išlaidų) 2025 m. iš viso				(418 298)	(418 298)
Įstatinis kapitalas		600 000	-	-	600 000
Perkėlimas į privalomąjį rezervą		-	-	-	-
Viso sandoriai su Bendrovės akcininkais, pripažinta tiesiogiai nuosavybėje		600 000	-	-	600 000
Likutis 2025 m. gruodžio 31 d.		600 000		(418 298)	181 702

BENDROVĖS PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

	Pastabos	2025.12.31
Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
Ataskaitinio laikotarpio grynasis pelnas (nuostolis)		(418 298)
Finansinės ir investicinės veiklos eliminavimas:		
Palūkanų pajamos	8	(244 279)
Palūkanų ir kitos finansinės sąnaudos	5	631 258
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:		
Mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)		3 595
Sumokėti avansai		11 228
Sukauptos sąnaudos (pajamos)		(2 611)
Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai		(19 107)
Investicinės veiklos pinigų srautai:		
Suteiktos paskolos		(20 512 393)
Sumokėtos grąžintinos palūkanos	8	(2 023 614)
Terminuotojų indėlių palūkanos		2 317
Gryniesi investicinės veiklos pinigų srautai		(22 533 690)
Finansinės veiklos pinigų srautai:		
Įstatinio kapitalo didinimas	7	600 000
Gautos paskolos		15 000
Išleistos obligacijos	6	23 833 000
Palūkanos (sumokėtos)		(428 488)
Palūkanų komponentas prie obligacijų nominalo		93 111
Sumokėtos finansinės išlaidos		(360 917)
Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai		23 751 706
Grynasis pinigų ir pinigų ekvivalentų (sumažėjimas) padidėjimas		1 198 909
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje		-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje		1 198 909

FINANSINIŲ ATASKAITŲ AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1. Bendroji informacija

UAB „REFI Sun“ (toliau – Bendrovė, įmonės kodas 307149494) yra Lietuvos Respublikoje registruota įmonė, kurios buveinės adresas – Gynėjų g. 14, Vilnius, Lietuva.

Įmonė buvo įkurta 2025 m. balandžio 18 d. Pradinis bendrovės įstatinis kapitalas sudarė 1 000 Eur ir buvo padalytas į 1 000 paprastųjų vardinių akcijų po 1 Eur nominalios vertės.

2025 m. gruodžio 15 d., bendrovės vienintelio akcininko sprendimu, įstatinis kapitalas buvo padidintas papildomais pinigais išnašais nuo 1 000 Eur iki 600 000 Eur, išleidžiant 599 000 naujų paprastųjų vardinių akcijų po 1 Eur nominalios vertės.

2025 m. gruodžio 31 d. įstatinis kapitalas siekė 600 000 Eur. Visos bendrovės akcijos yra visiškai apmokėtos, bendrovė savų akcijų nėra įsigijusi.

Vienintelis Bendrovės akcininkas 2025 m. gruodžio 31 d. yra „INVL Renewable Energy Fund I“ (toliau – REFI, fondo kodas I134).

Pagrindinis Bendrovės tikslas – investuoti į atsinaujinančią energiją ir/ar kitus investicinėje teritorijoje esančius infrastruktūros objektus bei uždirbti didesnę nei vidutinę grąžą pagal riziką. Naujausios tarptautinės iniciatyvos, tokios kaip 2015 m. gruodžio mėn. Paryžiaus susitarimas dėl klimato kaitos, ES žaliasis kursas, pradėtas įgyvendinti 2020 m. gegužės mėn., bei ES tikslas iki 2030 m. bent 32 proc. elektros energijos gaminti iš atsinaujinančiųjų išteklių, paspartino elektros energijos gamybos sektoriaus liberalizavimą ES.

Siekiant šio tikslo, Bendrovė investuos į naujus ir esamus atsinaujinančios energetikos projektus, įskaitant saulės, vėjo, biudujų ir kitus projektus.

2025 m. gruodžio 31d. Bendrovėje dirbo du darbuotojai.

Informacijos reikšmingumas atskirose Bendrovės ataskaitose nustatomas pagal:

- vertės kriterijų (absoliutinė vertė): kiekvienas sandoris arba įvykis, kurio vertė viršija 2% turto, yra laikomas reikšmingu;
- proporcinis kriterijus: sandoriai ar įvykiai, kurių vertė sudaro daugiau nei 2% nuo turto, laikomi reikšmingais.

2. Reikšmingos apskaitos politikos informacijos apibendrinimas

2.1. ATSKAITOMYBĖS PARENGIMO PAGRINDAS

Atitikties patvirtinimas

Bendrovės finansinės ataskaitos parengtos pagal Europos Sąjungos (toliau – ES) priimtus Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS).

Bendrovė buhalterinę apskaitą rengia ir visas sumas šiose finansinėse ataskaitose Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – eurai.

Bendrovės finansiniai metai sutampa su kalendoriniais metais.

Rengiant finansinę atskaitomybę pagal TFAS reikia naudoti tam tikrus reikšmingus apskaitinius įvertinimus. Ji taip pat reikalauja, kad vadovybė priimtų sprendimus, susijusius su Bendrovės taikomais apskaitos principais.

Šios finansinės ataskaitos yra pirmosios metinės finansinės ataskaitos, kurias Bendrovė parengė nuo jo įsteigimo 2025 m. Bendrovė TFAS pradėjo taikyti nuo savo veiklos pradžios. Todėl šios finansinės ataskaitos parengtos pagal TFAS nuo pat Bendrovės įsteigimo.

Patvirtinti taikymui ES, bet dar neįsigalioję ir anksčiau laiko nepradėti taikyti standartai

9-ojo TFAS ir 7-ojo TFAS pataisos: *Finansinių priemonių klasifikavimo ir vertinimo pakeitimai* (taikomi metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2026 m. sausio 1 d. arba vėliau, kai bus patvirtinta ES).

Šie pakeitimai: (a) patikslina kai kurių finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo ir pripažinimo nutraukimo datą, numatant naują išimtį kai kuriems finansiniams įsipareigojimams, už kuriuos atsiskaitoma per elektroninę pinigų pervedimo sistemą; (b) patikslina ir papildomos gairės, kaip įvertinti, ar finansinis turtas atitinka vien tik pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimo kriterijų; (c) papildoma nauja informacija apie tam tikras priemones, kurių sutarties sąlygos gali keisti pinigų srautus (pavyzdžiui, kai kurias finansines priemones, kurių ypatybės susijusios su aplinkosaugos, socialinių ir valdymo tikslų įgyvendinimu); ir (d) atnaujinama nuosavybės priemonių, įvertintų tikrąja verte kitose bendrosiose pajamose, atskleidžiama informacija. Šiuo metu valdymo įmonė vertina pakeitimų poveikį Fondo finansinėms ataskaitoms. Tikimasi, kad finansinių įsipareigojimų, už kuriuos atsiskaitoma per elektroninę pinigų pervedimo sistemą, pripažinimo nutraukimo išimtis bus aktuali daugumai ūkio subjektų, tačiau nesitikiama, kad poveikis bus reikšmingas, nes praktikoje toks metodas dažniausiai jau taikomas Lietuvoje.

18-asis TFAS *"Informacijos pateikimas ir atskleidimas finansinėse ataskaitose"* (taikomas metiniams laikotarpiams, prasidedantiems 2027 m. sausio 1 d. arba vėliau, kai bus patvirtinta ES)

18-ajame TFAS pateikiami nauji pateikimo pelno (nuostolių) ataskaitoje reikalavimai, įskaitant nurodytas sumas ir tarpines sumas. Be to, reikalaujama, kad ūkio subjektai pelno (nuostolių) ataskaitoje visas pajamas ir sąnaudas priskirtų vienai iš penkių kategorijų: pagrindinės, investicinės, finansinės, pelno mokesčių ir nutrauktos veiklos, iš kurių pirmosios trys yra naujos. Taip pat reikalaujama atskleisti naujai apibrėžtus vadovybės nustatytus veiklos rodiklius, pajamų ir sąnaudų tarpines sumas ir įtraukti naujus finansinės informacijos grupavimo ir išskaidymo reikalavimus, pagrįstus nustatytais pirminių finansinių ataskaitų ir aiškinamojo rašto

"funkcijomis". Be to, buvo padaryti siauros apimties 7-ojo TAS "Pinigų srautų ataskaita" pakeitimai, tarp kurių yra pradinio ataskaitos taško, nuo kurio nustatomi pinigų srautai iš veiklos pagal netiesioginį metodą, pakeitimas iš "pelno arba nuostolio" į "veiklos pelną arba nuostolį" ir pinigų srautų iš dividendų ir palūkanų klasifikavimo pasirinkimo galimybės panaikinimas. Šiuo metu Valdymo įmonė stengiasi nustatyti visą pakeitimų poveikį pirminėms finansinėms ataskaitoms ir finansinių ataskaitų aiškinamajam raštui.

Kitos standartų pataisos ir nauji standartai, kurie yra patvirtinti taikymui ES, bet dar neįsigalioję, Bendrovei reikšmingos įtakos neturi.

2.2. FUNKCINĖ IR PATEIKIMO VALIUTOS

Visos sumos šiose finansinėse ataskaitose pateikiamos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta – eurai, kuri yra Bendrovės funkcinė ir pateikimo valiuta.

Sandoriai užsienio valiuta perskaičiuojami į funkcinę valiutą naudojant sandorių dieną galiojančius valiutų keitimo kursus. Visas piniginis turtas ir įsipareigojimai, išreikšti užsienio valiutomis, perskaičiuojami į funkcinę valiutą, taikant metų pabaigoje galiojančius valiutų keitimo kursus. Visi konvertavimo skirtumai apskaitomi pelnu arba nuostoliais. Visi nepiniginiai straipsniai, apskaitomi įsigijimo savikaina ir išreikšti užsienio valiuta, perskaičiuojami taikant pirminių sandorių dieną galiojusius valiutų keitimo kursus. Visi nepiniginiai straipsniai, apskaitomi tikrąja verte ir išreikšti užsienio valiuta, perskaičiuojami taikant tikrosios vertės nustatymo dieną galiojančius valiutų keitimo kursus.

2.3. FINANSINIS TURTAS

Finansinis turtas, kuriam taikomas 9-asis TFAS, klasifikuojamas kaip tikrąja verte vertinamas finansinis turtas (kitų bendrųjų pajamų forma arba pelnas arba nuostoliai) arba finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina. Klasifikacija priklauso nuo ūkio subjekto finansinio turto valdymo verslo modelio ir pinigų srautų sutarties sąlygų.

Finansinis turtas pripažįstamas nuo momento, kai bendrovė tampa priemonės sutartinių nuostatų šalimi. Finansinio turto pripažinimas nutraukiamas, kai pasibaigia teisės gauti pinigų srautus iš finansinio turto arba ši teisė buvo perduota, ir bendrovė perdavė iš esmės visą su nuosavybe susijusią riziką ir naudą.

Pirminio pripažinimo metu bendrovė vertina finansinį turtą tikrąja verte. Jei finansinis turtas nėra vertinamas tikrąja verte, kurių vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, sandorio išlaidos, tiesiogiai priskirtinos finansinio turto įsigijimui, įtraukiamos į vertę. Finansinio turto, vertinamo tikrąja verte ir kurio vertės pokyčiai pripažįstami pelnu arba nuostoliais, sandorių išlaidos atspindimos pelno arba nuostolių ataskaitoje.

Bendrovė visas savo suteiktas paskolas portfeliui priklausančioms bendrovėms bei gautinas palūkanas, kaip aprašyta 6 pastaboje, priskiria amortizuota savikaina vertinamo finansinio turto kategorijai, kadangi šiam finansiniam turtui taikomas verslo modelis yra skirtas laikyti turtą ir gauti sutartyse numatytus paskolų pinigų srautus, kuriuos sudaro pagrindinė suma ir palūkanos.

Faktinių palūkanų normos metodas

Faktinių palūkanų normos (FPN) metodas taikomas apskaičiuojant finansinio turto amortizuotą savikainą bei atitinkamu laikotarpiu paskirstant palūkanų pajamas pelno (nuostolių) ataskaitoje. FPN – tai norma, pagal kurią apskaičiuotos būsimos pinigų įplaukos per finansinio turto galiojimo laikotarpį yra tiksliai diskontuojamos iki finansinio turto bendrosios likutinės vertės, atitinkančios finansinio turto amortizuotą savikainą prieš koregavimą dėl bet kokių atidėjinių nuostoliams. Skaičiuodama FPN, bendrovė vertina tikėtinus pinigų srautus, atsižvelgdama į visas finansinės priemonės sutarties sąlygas (pavyzdžiui, išankstinį apmokėjimą, pasirinkimo pirkti ar panašius pasirinkimo sandorius), bet neatsižvelgdama į tikėtinus kredito nuostolius. Į FPN skaičiavimą įtraukiami visi atlygiai ir kitos sumos, kurias sutarties šalys sumokėjo arba gavo viena iš kitos ir kurios yra neatskiriama FPN dalis, taip pat sandorių sąnaudos bei visos kitos premijos arba nuolaidos. Skaičiuojant FPN daroma prielaida, kad piniginiai srautai ir tikėtinas panašių finansinių priemonių grupės galiojimo laikotarpis gali būti patikimai įvertinti. Jeigu pinigų srautų arba finansinės priemonės (arba jų grupės) tikėtino galiojimo laikotarpio patikimai įvertinti neįmanoma, bendrovė naudoja sutartyje numatytus pinigų srautus per visą sutartyje numatytą finansinės priemonės (arba grupės) galiojimo laikotarpį.

2.4. FINANSINIO TURTO VERTĖS SUMAŽĖJIMAS

Bendrovė atlieka į ateitį orientuotą tikėtinų kredito nuostolių, susijusių su jos skolos priemonėmis, vertinamos amortizuota savikaina, vertinimą, nepaisant to, ar egzistuoja vertės sumažėjimo požymių.

Bendrovės patiriami kredito nuostoliai apskaičiuojami kaip skirtumas tarp visų sutartyje numatytų pinigų srautų, kuriuos Bendrovė turi gauti pagal sutartį, ir visų pinigų srautų, kuriuos Bendrovė tikisi gauti (t. y. pinigų trūkumas), diskontuotas taikant pirminę faktinę palūkanų normą (FPN).

Tikėtini kredito nuostoliai vertinami taip, kad atspindėtų nešališką ir tikėtiną svertinę sumą, nustatomą atsižvelgiant į galimus gauti rezultatus; pinigų laiko vertę; patikimą ir pagrįstą informaciją apie praeities įvykius bei dabartines sąlygas; bei patikimas ir pagrįstas prognozes dėl ateities įvykių ir ekonominių sąlygų finansinių ataskaitų sudarymo dieną. Tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai – tai tikėtini kredito nuostoliai, susidarantys dėl visų galimų įsipareigojimų neįvykdymo įvykių per laikotarpį nuo finansinio turto pirminio pripažinimo iki vėlesnės finansinio turto padengimo arba galutinio finansinio turto nurašymo datos. Bendrovė siekia, kad tikėtini galiojimo laikotarpio kredito nuostoliai būtų pripažįstami prieš tai, kai finansinė priemonė tampa vėluojančia.

Tikėtini kredito nuostoliai pripažįstami atsižvelgiant į individualiai įvertintą, išduotų paskolų ir prekybos gautinų sumų kredito riziką, kurios vertinimas remiasi visa pagrįsta informacija, įskaitant prognozuojamą ateities informaciją.

Bendrovės vadovybės sprendimas dėl individualaus vertinimo priimamas atsižvelgiant į galimybę gauti informaciją apie konkretaus skolininko kredito istoriją, finansinę būklę vertinimo datai, įskaitant prognozuojamą ateities informaciją, kuri leistų laiku nustatyti konkretaus skolininko reikšmingą kredito rizikos padidėjimą, tokiu būdu leidžiant vadovybei priimti sprendimą dėl viso galiojimo

laikotarpio kredito nuostolių pripažinimo konkretaus skolininko atžvilgiu. Nesant patikimų informacijos šaltinių apie skolininko kredito istoriją, finansinę būklę vertinimo datai, įskaitant prognozuojamą ateities informaciją, Bendrovė vertina skolą taikydama bendrąjį vertinimą.

Tikėtinų kredito nuostolių pripažinimo etapai:

- suteikus paskolą Bendrovė pripažįsta dvylikos mėnesių tikėtinus kredito nuostolius (jei tokių yra);
- nustačiusi, kad kredito rizika, susijusi su paskolos gavėju, reikšmingai padidėjo, Bendrovė apskaito viso paskolos galiojimo tikėtinus kredito nuostolius. Visi finansinės priemonės galiojimo laikotarpio tikėtini kredito nuostoliai apskaičiuojami tik esant reikšmingam kredito rizikos, susijusios su paskolos gavėju, padidėjimui. Paskolos palūkanų pajamos apskaičiuojamos nuo finansinio turto likutinės vertės nekoreguojant tikėtinų kredito nuostolių sumos;
- jeigu Bendrovė nustato, kad paskolos atgavimas tampa abejotinas, tuomet šią paskolą Bendrovė priskiria prie finansinio turto, kurio vertė sumažėjo dėl kredito rizikos (abejotinos paskolos). Paskolos palūkanų pajamos apskaičiuojamos nuo finansinio turto likutinės vertės, kuri sumažinama tikėtinų kredito nuostolių suma. 2-ajame etape atliekamas paskolos gavėjo finansinės padėties reikšmingo pablogėjimo įvertinimas, lyginant paskolos gavėjo būklę vertinimo metu su būkle buvusia paskolos išdavimo metu.

Bendrovė su amortizuota savikaina vertinamu finansiniu turtu susijusius tikėtinus kredito nuostolius vertina remdamasi prognozuojama ateities informacija. Tikėtini kredito nuostoliai nėra apskaitomi ir pripažįstami finansinėse ataskaitose, jeigu jie nėra reikšmingi.

2.5. PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI

Finansinės būklės ataskaitoje „Pinigai ir pinigų ekvivalentai“ apima pinigus banke ir trumpalaikius indėlius, kurių pradinis terminas ne ilgesnis kaip 3 mėnesiai. Pinigai ir pinigų ekvivalentai kredito įstaigose vertinami nominaliąja verte, o terminuotieji indėliai – amortizuota savikaina.

2.6. FINANSINIAI ĮSIPAREIGOJIMAI

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

Visi finansiniai įsipareigojimai iš pradžių pripažįstami tikrąja verte, atėmus (finansinio įsipareigojimo, kuris nėra vertinamas tikrąja verte, kurios pasikeitimas pripažįstamas pelnu arba nuostoliais, atveju) sandorio išlaidas, tiesiogiai priskirtinas finansinio įsipareigojimo išleidimui. Finansiniai įsipareigojimai vertinami amortizuota savikaina, taikant faktinių palūkanų metodą. Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai įsipareigojimas pagal įsipareigojimą įvykdomas, panaikinamas arba baigiasi jo galiojimas.

Mokėtinų prekybos sumos

Prekybos mokėtinų sumos yra įsipareigojimai sumokėti už prekes ar paslaugas, kurios buvo įsigytos iš tiekėjų vykdant įprastinę veiklą. Mokėtinų sumos klasifikuojamos kaip trumpalaikiai įsipareigojimai, jei mokėjimas turi būti atliktas per vienerius metus ar greičiau (arba per įprastą verslo veiklos ciklą, jei jis yra ilgesnis). Jei ne, jie pateikiami kaip ilgalaikiai įsipareigojimai. Finansiniai įsipareigojimai, įtraukti į prekybos mokėtinų sumas, iš pradžių pripažįstami tikrąja verte, o vėliau amortizuota savikaina. Įsipareigojimo be palūkanų tikroji vertė yra jo diskontuota grąžinimo suma. Jei įsipareigojimo terminas yra trumpesnis nei vieneri metai, diskontavimas netaikomas.

Garantuotos fiksuotųjų palūkanų obligacijos

Fiksuotųjų palūkanų obligacija yra ilgalaikė skolos priemonė, pagal kurią obligacijos laikotarpiu mokama fiksuota palūkanų norma. Garantuoti fiksuotosios palūkanų normos obligacijos iš pradžių pripažįstamos tikrąja verte, atėmus tiesiogiai priskirtinas sandorio išlaidas. Po pirminio pripažinimo obligacijos vėliau vertinamos amortizuota savikaina, taikant faktinių palūkanų metodą. Mokėtinų sumos klasifikuojamos kaip trumpalaikiai įsipareigojimai, jei mokėjimas turi būti atliktas per vienerius metus ar greičiau (arba per įprastą verslo veiklos ciklą, jei jis yra ilgesnis). Jei ne, jie pateikiami kaip ilgalaikiai įsipareigojimai.

Faktinių palūkanų normos metodas

Faktinių palūkanų normos (FPN) metodas taikomas apskaičiuojant finansinių įsipareigojimų amortizuotą savikainą, taip pat atitinkamu laikotarpiu pelno (nuostolių) ataskaitoje paskirstant palūkanų sąnaudas.

FPN – norma, kurią taikant apskaičiuotos būsimos pinigų išmokos tikėtiniu finansinių įsipareigojimų galiojimo laikotarpiu tiksliai diskontuojamos iki finansinių įsipareigojimų bendrosios likutinės vertės, kuri rodo finansinių įsipareigojimų amortizuotą savikainą.

2.7. ĮSTATINIS KAPITALAS

Paprastosios akcijos klasifikuojamos kaip nuosavybė. Papildomos išlaidos, tiesiogiai priskirtinos naujų akcijų arba pasirinkimo sandorių emisijai, pripažįstamos nuosavybėje kaip atskaitymas atskaičius mokesčius iš nepaskirstytojo pelno.

2.8. PELNO MOKESTIS IR ATIDĖTASIS PELNO MOKESTIS

Ataskaitinio laikotarpio pelno mokestis apskaičiuojamas pagal mokesčių teisės aktus, patvirtintus arba iš esmės patvirtintus ataskaitinio laikotarpio pabaigoje šalyse, kuriose Bendrovė veikia ir uždirba apmokestinamąjį pelną. Vadovybė reguliariai vertina savo poziciją dėl mokesčių deklaracijų tais atvejais, kai taikomos mokesčių taisyklės gali būti skirtingai aiškinamos. Vadovybė pripažįsta atidėjinius, kai tinkama, pagrįstus sumomis, kurias numatoma sumokėti mokesčių administratoriams.

Standartinis pelno mokesčio tarifas Lietuvoje 2025 m. buvo 16 proc.

Atidėtasis mokestis pripažįstamas laikiniams skirtumams, atsirandantiems tarp turto ir įsipareigojimų mokesčių bazių ir jų apskaitinių verčių finansinėje atskaitomybėje. Atidėtasis mokestis nepripažįstamas tiek, kiek jis atsiranda pirmą kartą pripažinus prestižą; nuo turto ar įsipareigojimo pirminio pripažinimo, išskyrus verslo jungimo metu, kuris sandorio metu neturėjo įtakos nei apskaitai, nei apmokestinamajam pelnui ar nuostoliams. Atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai apskaičiuojami taikant mokesčių tarifus (ir teisės aktus), kurie buvo priimti ar iš esmės priimti finansinių ataskaitų datą ir kuriuos planuojama taikyti tais metais, kai realizuojamas susijęs atidėtojo mokesčio turtas arba kai įvykdomas atidėtojo mokesčio įsipareigojimas.

Atidėtojo pelno mokesčio turtas pripažįstamas tokia apimtimi, kokia yra tikėtina, kad ateityje bus gautas apmokestinamasis pelnas, kurio pakaks laikiniams skirtumams panaudoti.

Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai yra sudengiami, kai yra juridškai pagrįsta teisė sudengti ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio turtą su ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio įsipareigojimais ir kai atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai yra susiję su pelno mokesčiais, kuriais apmokestina ta pati mokesčių institucija tą patį apmokestinamą ūkio subjektą arba skirtingus apmokestinamus ūkio subjektus, kuomet ketinama užskaityti likučius gryniosios vertės pagrindu.

2.9. FINANSINĖS IŠLAIDOS

Finansinės išlaidos padengiamos tuo laikotarpiu, kai jos atsiranda. Finansinės išlaidas sudaro palūkanos ir kitos išlaidos, kurias ūkio subjektas patiria skolindamasis lėšas.

3. Finansinės rizikos valdymas

3.1. FINANSINĖS RIZIKOS VEIKSNIAI

Rizikos valdymo funkcija Bendrovėje vykdoma atsižvelgiant į finansinę riziką, operacinę riziką ir teisinę riziką. Strateginį rizikos valdymą vykdo Bendrovės vadovybė. Pagrindiniai finansinės rizikos valdymo funkcijos tikslai yra nustatyti rizikos ribas ir užtikrinti, kad rizika neviršytų šių ribų. Operacinės ir teisinės rizikos valdymo funkcijomis siekiama užtikrinti tinkamą vidaus politikos ir procedūrų veikimą, kad būtų kuo labiau sumažinta operacinė ir teisinė rizika.

Bendrovės pagrindinius finansinius įsipareigojimus sudaro skolinimasis ir mokėtinos prekybos sumos. Pagrindinis skolinimosi tikslas – pritraukti lėšų Bendrovės veiklai. Bendrovė iki šiol nenaudojo jokių išvestinių finansinių priemonių, nes vadovybė manė, kad jos nėra būtinos.

Pagrindinė rizika, kylanti dėl finansinių priemonių, yra kredito rizika ir likvidumo rizika. Rizika nustatoma ir atskleidžiama toliau.

Kredito rizika

Kredito rizika kyla dėl pinigų ir pinigų ekvivalentų, neapmokėtų prekybos ir kitų gautinų sumų bei negrąžintų paskolų.

Paskolų, kurios nėra nei pradelstos, nei sumažėjusios apimtys, atveju nėra jokių požymių, kad skolininkai nevykdys savo įsipareigojimų finansinių ataskaitų sudarymo dieną, nes gautinų sumų likučiai yra reguliariai peržiūrimi.

Europos indėlių garantijų sistemos duomenimis, grynieji pinigai, pinigų ekvivalentai ir indėliai, sudarantys iki 100 tūkstančių eurų kiekvieno juridinio asmens kiekviename banke, yra apdrausti. Visas Bendrovės pinigų ir pinigų ekvivalentų likutis yra apdraustas. AB Artea banko sąskaitose apdraustos grynųjų pinigų sumos 2025 m. gruodžio 31 d. buvo viršytos 1.198 tūkst. Eurų. Visi pinigų likučiai finansinių ataskaitų sudarymo dieną turi mažą kredito riziką, o vertės sumažėjimo nuostolis, nustatytas pagal tikėtinus 12 mėnesių kredito nuostolius, susidaro dėl nereikšmingos sumos.

Didžiausia kredito rizikos suma yra lygi šių priemonių apskaitinei vertei ir buvo lygi:

	2025.12.31
Suteiktos paskolos	22 777 969
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 198 909
Viso	23 976 878

Iš viso bendrovės pinigus ir pinigų ekvivalentus sudarė einamosios sąskaitose esančios lėšos, jas kontroliuojančios finansų įstaigos turėjo "Moody's Prime-3" reitingą.

Bendrovė, vertindama su amortizuota savikaina apskaitomu finansiniu turtu susijusius tikėtinus kredito nuostolius, remiasi į ateitį orientuota informacija. Tikėtini kredito nuostoliai finansinėse ataskaitose nepripažįstami, jei jų suma laikoma nereikšminga. Vadovybės vertinimu, suteiktos paskolos grupės įmonei nėra nuvertėjusios.

Likvidumo rizika

Bendrovės politika yra išlaikyti pakankamai pinigų ir pinigų ekvivalentų arba turėti turimą finansavimą per pakankamą kiekį įsipareigotų kredito priemonių, kad galėtų įvykdyti savo įsipareigojimus tam tikrą dieną pagal strateginius planus. Bendrovės tikslas yra išlaikyti pusiausvyrą tarp finansavimo tęstinumo ir lankstumo naudojant garantuotas fiksuotų palūkanų obligacijas. Likvidumo rizikos valdymas suskirstytas į ilgalaikį ir trumpalaikį rizikos valdymą. Trumpalaikio likvidumo valdymo tikslas – patenkinti kasdienes lėšų poreikis. Trumpalaikis Bendrovės likvidumas kontroliuojamas kas mėnesį stebint likvidumo būklę ir lėšų poreikius. Ilgalaikio likvidumo rizika valdoma analizuojant prognozuojamus būsimuosius pinigų srautus, atsižvelgiant į galimus finansavimo šaltinius. Prieš patvirtindama naujus investicinius projektus, Bendrovė įvertina galimybes pritraukti reikalingas lėšas. Bendrovės likvidumo rodiklis (visas trumpalaikis turtas / visi trumpalaikiai įsipareigojimai) 2025 m. gruodžio 31 d. buvo apie 4,3. gruodžio 31 d. trumpalaikis turtas buvo 924 265 EUR didesnis už trumpalaikius įsipareigojimus. Bendrovės vadovybė prognozavo Bendrovės pinigų

srautus 2026 metams ir prognozė rodo, kad Bendrovė turės pakankamai lėšų įsipareigojimams, kurių terminas sueina 2026 metais, padengti.

Toliau pateiktoje lentelėje apibendrinamas bendrovės finansinių įsipareigojimų terminas 2025 m. gruodžio 31 d., remiantis sutartiniais nediskontuotais mokėjimais. Lentelėje pateikiami finansiniai įsipareigojimai įskaitant mokėjimus į ateitį. 2025 m. gruodžio 31 d. Bendrovė turėjo 239 482 eurų mokėtinų palūkanų, 23 833 000 eurų obligacijų įsipareigojimų (balanse įskaitant 328 290 eurų kapitalizuotas emisijos sąnaudas, dar amortizuotiną sumą), 15 000 eurų paskolos įsipareigojimo bei 27 366 eurų kitų mokėtinų sumų.

	Pagal pareikalavimą	Mažiau nei 3 mėnesiai	Nuo 4 iki 12 mėnesių	Nuo 1 iki 2 metų	Nuo 2 iki 5 metų	Viso
Obligacijos, už kurias mokamos palūkanos	-	499 010	1 515 191	2 025 805	24 343 614	28 383 620
Paskolos už kurias mokamos palūkanos	-				19 518	19 518
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	27 366	-	-	-	27 366
Likutis 2025 m. gruodžio 31 d.	-	526 376	1 515 191	2 025 805	24 363 132	28 430 504

3.2. KAPITALO VALDYMAS

Pagrindinis kapitalo valdymo tikslas yra užtikrinti, kad Bendrovė išlaikytų tvirtą kredito būklę ir pakankamus kapitalo rodiklius, kad palaikytų savo veiklą ir maksimaliai padidintų akcininkų vertę. Bendrovės vadovybė prižiūri kapitalo pakankamumo rodiklius ir jų atitiktį kapitalui taikomiems reikalavimams, nurodytiems atitinkamuose teisės aktuose, taip pat teikia atitinkamą informaciją atsakingiems valdymo organams.

Bendrovės kapitalą sudaro akcinis kapitalas, rezervai ir nepaskirstytasis pelnas. Bendrovė valdo savo kapitalo struktūrą ir ją koreguoja, atsižvelgdama į pasikeitusias ekonomines sąlygas ir specifines veiklos rizikas. Siekdama išlaikyti ar koreguoti kapitalo struktūrą, Bendrovė gali grąžinti kapitalą akcininkams arba išleisti naujas akcijas. Bendrovė privalo išlaikyti ne mažesnę kaip 50 % nuosavo kapitalo ir įstatinio kapitalo santykį, kaip tai numato Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas. Bendrovė laikėsi šio reikalavimo ir 2025 m. gruodžio 22 d. Bendrovės vadovybė padidino kapitalą iki 600 000 eurų.

Vadovybės vertinimu, Bendrovė galės tęsti veiklą, tam tikri veiksmai yra priimti. Vienintelis akcininkas pasirašė paramos laišką, kuriame patvirtino savo ketinimą teikti reikalingą finansinę paramą Bendrovei iki visuotinio akcininkų susirinkimo už metus, pasibaigiančius 2025 m. gruodžio 31 d., kad bendrovė būtų toliau pajėgi vykdyti savo veiklą.

Atsižvelgiant į tai, finansinės ataskaitos buvo parengtos veiklos tęstinumo principu pagrindu.

4. Garantuotos fiksuotos palūkanų normos obligacijos

	2025.12.31
Ilgalaikis:	
Fiksuotųjų palūkanų obligacijos	23 504 710
Trumpalaikis:	
Fiksuotųjų palūkanų obligacijų palūkanų dalis	238 661
Viso	23 743 371

2025 m. rugpjūčio 19 d. Bendrovė pradėjo dviejų su puse metų trukmės 8,5% fiksuotų palūkanų viešą obligacijų platinimą instituciniams ir privatiems investuotojams, siekiant pritraukti lėšų atsinaujinančios energetikos plėtros projektams kaimyninėje šalyje. Bendra emisijos suma – 25 000 000 Eur. Iki 2025 m. gruodžio 31 d. buvo išplatinta obligacijų už 23 833 000 Eurų, obligacijos buvo išplatintos trimis platinimo etapais:

- Per pirmąjį obligacijų platinimo etapą 2025 m. rugpjūčio 19 d. išplatintos obligacijos, kurių nominalioji vertė siekė 15 000 000 eurų.
- Per antrąjį platinimo etapą 2025 m. spalio 28 d. išplatintos obligacijos, kurių nominalioji vertė buvo 5 000 000 eurų, į kurių kainą įskaičiuotos sukauptos palūkanos nuo pirmojo platinimo etapo dienos iki antrojo platinimo etapo dienos, sudarančios 81 507 eurus.
- Per trečiąjį platinimo etapą 2025 m. gruodžio 2 d. išplatintos obligacijos, kurių nominalioji vertė buvo 3 833 000 eurų, į kurių kainą įskaičiuotos sukauptos palūkanos nuo paskutinio kupono mokėjimo dienos iki trečiojo platinimo etapo dienos, sudarančios 11 604 eurus.

5. Finansinės išlaidos

2025 m. gruodžio 31 d. finansinės išlaidos sudaro 631 258 EUR, jas sudaro 2025 m. rugpjūčio 19 d. pradėto platinimo išleistų garantuotų fiksuotųjų palūkanų 574 039 EUR obligacijų palūkanų išlaidos ir 56 398 EUR obligacijų leidimo sąnaudų amortizacija ir 821 eurų gautos paskolos palūkanos.

6. Finansinės priemonės pagal kategorijas

Toliau pateikiamos Bendrovės finansinės priemonės ir jų pripažinimo vertė 2025 m. gruodžio 31 d.:

Finansinis turtas, vertinamas amortizuota savikaina	2025.12.31
Finansinis turtas finansinės būklės ataskaitoje	
Suteiktos paskolos	20 373 605
Gautinos palūkanos	2 404 363
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 198 909
Kitas trumpalaikis turtas	2 773
Viso	23 979 651

Suteiktų paskolų ir sukaupytų gautinų palūkanų tikroji vertė yra lygi jų nominaliajai vertei, nes paskolos suteikiamos taikant rinkos palūkanų normas. Visoms paskoloms taikoma kintama palūkanų norma ir 6 mėnesių EURIBOR.

Bendrovė perskaičiavo suteiktų paskolų ir sukaupytų gautinų palūkanų amortizuotą savikainą taikydama efektyvios palūkanų normos metodą (9,6-10%). Dėl perskaičiavimo balansinė vertė sumažėjo 138 788 EUR.

Finansiniai įsipareigojimai amortizuota savikaina	2025.12.31
Įsipareigojimai finansinės būklės ataskaitoje	
Garantuotos fiksuotųjų palūkanų obligacijos	23 504 710
Mokėtinos palūkanos	238 661
Patronuojančių įmonių suteiktos paskolos	15 000
Gautų paskolų palūkanos	821
Kitos mokėtinos sumos	38 757
Viso	23 797 949

7. Įstatinis kapitalas ir rezervai

2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Bendrovės akcinis kapitalas buvo padalintas į 600 000 paprastųjų vardinių akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė - po 1,00 Eur. Visos Bendrovės akcijos buvo pilnai apmokėtos. 2025 m. gruodžio 31 d. duomenimis, Bendrovė neturėjo savų akcijų.

Privalomasis rezervas

Privalomasis rezervas yra privalomas pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus. Į jį privaloma kasmet pervesti ne mažiau kaip 5% grynojo pelno, apskaičiuojamo pagal įstatymų nustatyta tvarka parengtas finansines ataskaitas, kol rezervas pasieks 10% įstatinio kapitalo. Šis rezervas gali būti panaudotas tik sukauptiems nuostoliams padengti. 2025 m. gruodžio 31 d. privalomasis rezervas sudarytas nebuvo.

8. Susijusių šalių sandoriai

Šalys laikomos susijusiomis, jei viena šalis gali kontroliuoti kitą šalį arba daryti reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ar veiklos sprendimus. Bendrovės susijusios šalys buvo pagrindiniai vadovaujantys darbuotojai, įskaitant kitas bendroves, priklausančias "INVL Renewable Energy Fund I", kontroliuojančius ar bendrai kontroliuojančius pagrindinius valdybos narius, ir dalyvius, turinčius reikšmingą įtaką. Pagal 24 TAS AB "Invalda INVL" ir jos kontroliuojamos įmonės (toliau – Kitos susijusios šalys) taip pat priskiriamos susijusioms šalims.

Vadovų atlyginimas apima trumpalaikes išmokas darbuotojams. Bendrovės vadovybę sudaro "INVL Renewable Energy Fund I" investicijų komiteto narys, kuris taip pat yra bendrovės generalinis direktorius. Bendras 2025 m. atlygis vadovybei sudaro 56 EUR.

Per ataskaitinį laikotarpį Bendrovė perėmė iš susijusios įmonės UAB „REFI Solar“ paskolas, kurios buvo suteiktos kitoms susijusioms šalims: UAB INVL „Renewables“, MB SUN 6 sp. z o.o., REFI 3 sp. z o.o., REFI 11 sp. z o.o. ir SF Projekt 15 sp. z o.o. Paskolų perėmimas buvo įformintas trišalėmis paskolų reikalavimo teisių perleidimo sutartimis. Viso per ataskaitinį laikotarpį buvo perimta 14 908 393 eurų paskolų ir 2 023 614 sukaupytų palūkanų.

Bendrovė yra suteikusi paskolų susijusioms įmonėms INVL Renewables UAB, MB SUN 6 sp. Z o o, REFI 11 Sp Z o o, SF Projekt 15 sp Z o o, REFI 3 sp Z o o, bendra paskolų suma 20 373 605 eurus, sukauptų palūkanų suma 2 404 364 eurai.

Bendrovės sandoriai su kitomis susijusiomis šalimis 2025 m. gruodžio 31 d. ir neapmokėti likučiai 2025 m. gruodžio 31 d. buvo tokie:

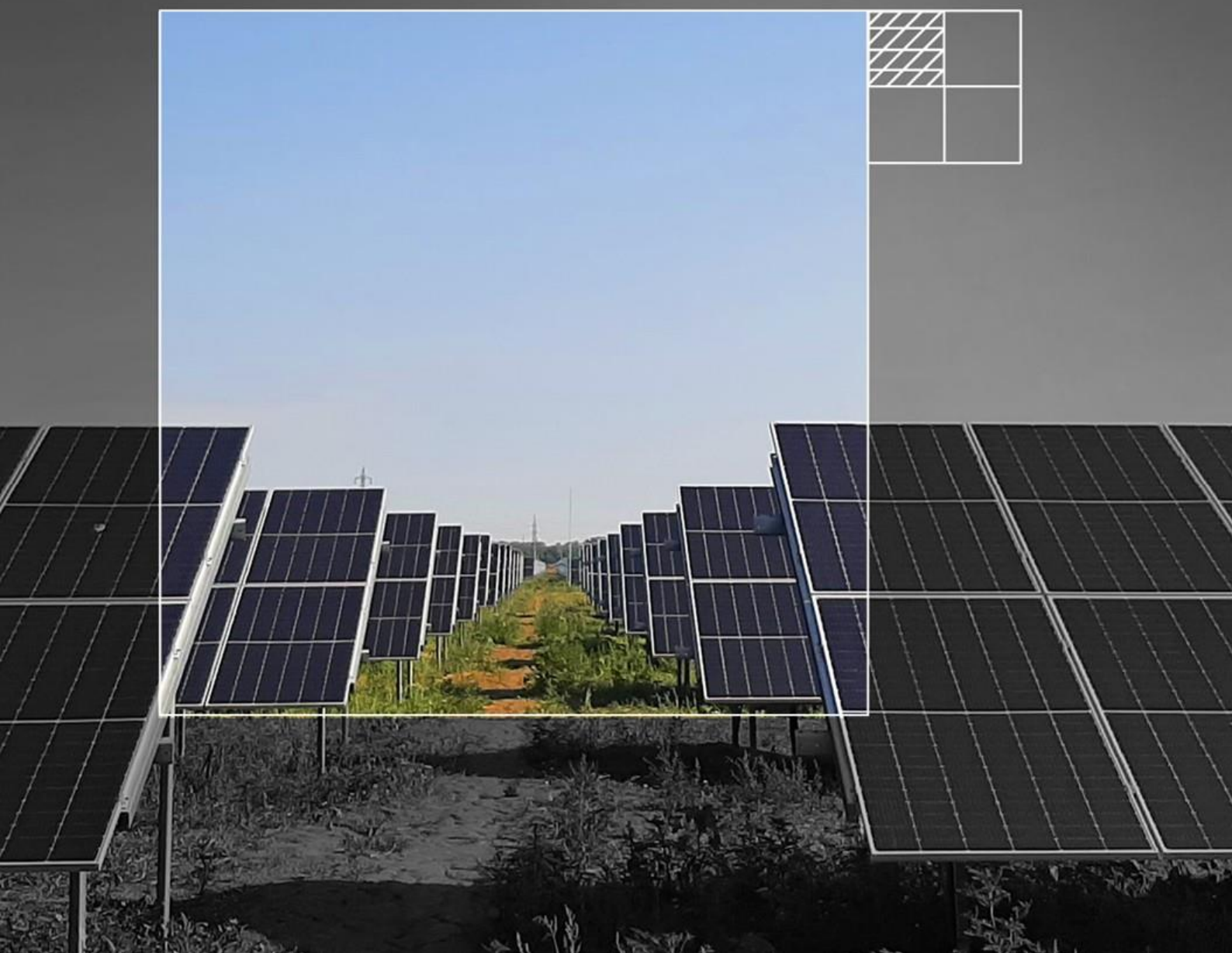
	Pajamos iš susijusių šalių	Sąnaudos iš sandorių su susijusiomis šalimis	Gautinos sumos iš susijusių šalių	Mokėtinos sumos susijusioms šalims
Suteiktos paskolos	-	-	20 373 605	-
Palūkanos už suteiktas paskolas	241,962	-	2 404 364	-
Viso	241,962	-	22 777 969	-

9. Įvykiai po ataskaitinio laikotarpio

Po 2025 m. gruodžio 31 d. įvyko papildomas obligacijų platinimo etapas, kurio metu išplatinta paskutinė 25 000 000 Eurų obligacijų emisijos dalis, siekianti 1 167 000 EUR. Šio platinimo etapo obligacijos buvo platinamos virš nominalios vertės, į kurią įskaičiuota sukaupta palūkanų dalis nuo paskutinio palūkanų mokėjimo iki platinimo datos.

UAB "REFI Sun"

2025 METŲ VADOVYBĖS ATASKAITA



1. Objektivi įmonės būklės, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga, pagrindinių rizikos rūšių ir neapibrėžtumų, su kuriais įmonė susiduria, apibūdinimas;

UAB „REFI Sun“ yra specialios paskirties įmonė, kurios pagrindinė paskirtis ir funkcija yra perskolinti lėšas gautas iš išplatintų obligacijų grupės įmonėms, įgyvendinančioms atsinaujinančios energetikos projektų vystymą ir statybą. Pagrindiniai neapibrėžtumai ir rizikos įmonės veikloje yra susijusios su grupės įmonių, kurioms yra suteikiamos paskolos, veikla ir rizika, su jų projektų savalaikiu įgyvendinimu, tačiau iki šiol projektai yra vykdomi pagal planą, tad potencialios rizikos nėra materializavusios.

Grupės įmonės, kurioms įmonė suteikia paskolas, yra valdomos INVL Renewable Energy Fund I ir per 2025 metus sėkmingai vykdė numatytus atsinaujinančios energetikos projektų vystymo projektus Lenkijos ir Rumunijos rinkose pagal numatytą INVL Renewable Energy Fund I strategiją. Didžiausi neapibrėžtumai su kuriais susiduria atsinaujinančios energetikos projektus vystančių grupės įmonės yra elektros kainų svyravimai ES rinkose po 2020 metų COVID krizės ir Rusijos agresijos prieš Ukrainą sukeltos energetikos sektoriaus krizė Europos Sąjungoje. Įmonės ir INVL Renewable Energy Fund I vadovybė stebi ir aktyviai reaguoja į dinamiškai besikeičiančią situaciją energetikos rinkose ir atitinkamai valdo rizikas, su kuriomis susiduria vystomi atsinaujinančios energetikos projektai.

2. Finansinių ir nefinansinių veiklos rezultatų analizė, su aplinkosaugos, išskiriant veiksmus dėl klimato, personalo, kovos su korupcija ir kyšininkavimu, atskirai išskiriant užsienio pareigūnų papirkimą sudarant tarptautinius verslo sandorius, klausimais susijusi informacija, nuorodos į metinėse finansinėse ataskaitose pateiktus duomenis ir papildomi šių duomenų paaiškinimai;

2025 m. grynasis nuostolis sudarė 418 298 EUR. Turtas, kurį didžiaja dalimi sudaro įmonės suteiktos paskolos INVL Renewable Energy Fund I valdomoms įmonėms, 2025 metais sudarė 22 777 969 EUR.

2025 m. gruodžio 31 d. bendrovėje dirbo du darbuotojai.

Bendrovė, priimdama investicinius sprendimus, siekia visapusiškai įvertinti visas rizikas ir veiksnius, galinčius paveikti investicijų vertę ir rezultatus. Kova su korupcija, kyšininkavimu ir pinigų plovimu yra neatsiejama įmonės procedūrų dalis.

3. Visų įmonės įsigytų ir turimų savų akcijų skaičius, jų nominalioji vertė ir įstatinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro;

2025 m. gruodžio 31 d. įstatinis kapitalas siekė 600 000 EUR. Bendrovės įstatinį kapitalą sudarė 600 000 paprastųjų vardinių 1 euro nominalios vertės akcijų.

4. Per ataskaitinį laikotarpį įsigytų ir perleistų savų akcijų skaičius, jų nominalioji vertė ir įstatinio kapitalo dalis, kurią tos akcijos sudaro;

Bendrovė savų akcijų nėra įsigijusi ir nėra perleidusi.

5. Informacija apie savų akcijų, jeigu jos įsigyjamos ar perleidžiamos už užmokestį, apmokėjimą;

Bendrovė savų akcijų nėra įsigijusi ir nėra perleidusi.

6. Įmonės savų akcijų įsigijimo per ataskaitinį laikotarpį priežastys;

Bendrovė savų akcijų nėra įsigijusi ir nėra perleidusi.

7. Informacija apie įmonės filialus ir atstovybes;

Bendrovė neturi padalinių.

8. Informacija apie svarbius įvykius, įvykusius po finansinių metų pabaigos;

Po ataskaitinio laikotarpio pabaigos minėtų įvykių nebuvo.

9. Įmonės veiklos planai ir prognozės;

Investuoti į atsinaujinančią energiją ir/ar kitus investicinėje teritorijoje esančius infrastruktūros objektus ir uždirbti didesnę nei vidutinę grąžą pagal riziką.

10. Informacija apie įmonės tyrimų ir plėtros veiklą;

Įmonė nevykdo tyrimų ir neplanuoja plėtros. Šiuo metu įmonė yra suteikusi visas suplanuotas paskolas.

11. Informacija apie finansinės rizikos valdymo tikslus, naudojamas apsidraudimo priemones, kurioms taikoma apsidraudimo sandorių apskaita, ir įmonės kainų rizikos, kredito rizikos, likvidumo rizikos ir pinigų srautų rizikos mastą, kai įmonė naudoja finansines priemones ir kai tai yra svarbu vertinant įmonės turtą, nuosavą kapitalą, įsipareigojimus, pajamas ir sąnaudas;

Rizikos valdymas Bendrovėje apima finansinės, operacinės ir teisinės rizikos valdymą. Pagrindinis finansinės rizikos valdymo tikslas yra nustatyti rizikos ribas ir užtikrinti, kad rizika neviršytų šių ribų. Operacinės ir teisinės rizikos valdymas siekia užtikrinti, kad vidaus politika ir procedūros veiktų tinkamai, taip sumažinant operacinę ir teisinę riziką.

Pagrindinė rizika dėl finansinių priemonių yra kredito ir likvidumo rizika. Europos indėlių garantijų sistema apdraudžia iki 100 tūkst. eurų kiekvieno juridinio asmens kiekviename banke. Visi Bendrovės pinigai ir jų ekvivalentai yra apdrausti. Bendrovės tikslo likvidumo rizika yra išlaikyti pusiausvyrą tarp finansavimo tęstinumo ir lankstumo naudojant garantuotas fiksuotų palūkanų obligacijas. Trumpalaikis likvidumas kontroliuojamas kas mėnesį stebint likvidumo būklę ir lėšų poreikius. Ilgalais likvidumas valdomas analizuojant prognozuojamus pinigų srautus ir galimus finansavimo šaltinius.

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

Bendrovės direktorius, Linas Tomkevičius, yra įmonės REFI Sun, UAB vadovas. Adresas Gynėjų g. 14, LT-01110 Vilnius. Įmonės kodas 307149494. Žemiau yra pateikta informacija apie kitas bendrovės direktoriaus einamas vadovaujamas pareigas.

	Įmonės, įstaigos, organizacijos ar kt. pavadinimas	Kodas	Adresas	Pareigos
1	UAB "INVL Asset Management"	126263073	Gynėjų g. 14, Vilnius, 01110 Lietuva	Darbo santykiai, fondo partneris
2	UAB "REFI Green"	306404134	Gynėjų g. 14, Vilnius, 01110 Lietuva	Darbo santykiai, direktorius
3	UAB "INVL Renewables"	306142753	Gynėjų g. 14, Vilnius, 01110 Lietuva	Darbo santykiai, direktorius
4	UAB „REFI Solar“	306691773	Gynėjų g. 14, Vilnius, 01110 Lietuva	Darbo santykiai, direktorius
5	UAB „REFI Sun“	307149494	Gynėjų g. 14, Vilnius, 01110 Lietuva	Darbo santykiai, direktorius
6	Power Regenerabil Energy SRL (RO, SPV)	27420804	Bukareštas, 1 sektorius, g. Iacob Felix 87-asis, pastatas „Felix Office“, 4 aukštas, biuras Nr. 4, Skyrius 4.4.3, Rumunija	Administratorius
7	REFI RO, SRL (RO, SPV)	46396516	Bukareštas, 1 sektorius, Gatvė Dr. Iacob Felix, Nr. 87,4 aukštas, Rumunija	Administratorius
8	Danube Solar Five, SRL (RO, SPV)	45152025	Bukareštas, 1 sektorius, gatvė Dr. Iacob Felix, Nr. 87, pastatas „Felix Office“, 1 aukštas, biuras Nr. 4, Skyrius 1.4.4, Rumunija	Administratorius
9	Danube Solar One, SRL (RO, SPV)	44577044	Bukareštas, 1 rajonas, gatvė Dr. Iacob Felix, Nr. 87, pastatas „Felix Office“, 3 aukštas, biuras Nr. 1, Skyrius 3.1.7, Rumunija	Administratorius
10	Danube Solar Eleven, SRL (RO, SPV)	47137900	Bukareštas, 1 rajonas, gatvė Dr. Iacob Felix, Nr. 87, pastatas „Felix Office“, 3 aukštas, biuras Nr. 1, Skyrius 3.1.12, Rumunija	Administratorius
11	AJ Renewables Dobrun, SRL (RO, SPV)	45868491	Bukareštas, 1 sektorius, g. Dr. Iacob Felix 87, pastatas „Felix Office“, 2 aukštas, biuras Nr. 2, Skyrius 2.2.3, Rumunija	Administratorius
12	SF Projekt 23 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000928608	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
13	SF Projekt 15 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000929791	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
14	REFI 1 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926956	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
15	REFI 2 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926405	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
16	REFI 3 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926488	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys

17	REFI 4 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926489	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
18	REFI 5 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926325	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
19	REFI 6 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926319	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
20	REFI 7 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926593	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
21	REFI 8 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926595	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
22	REFI 9 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000927018	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
23	REFI 10 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000926476	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
24	REFI 11 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000918399	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys
25	MB SUN 6 sp. z o.o. (PL, SPV)	0000897822	Banko aikštė (Plac Bankowy), Nr. 2, 9 aukštas, 00-095 Varšuva, Lenkija	Valdybos narys

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB „REFI Sun“ akcininkams

Išvada dėl finansinių ataskaitų audito

Nuomonė

Mes atlikome UAB „REFI Sun“ (toliau - „Bendrovė“) finansinių ataskaitų auditą. Bendrovės finansines ataskaitas sudaro:

- 2025 m. gruodžio 31 d. balansas;
- tą dieną pasibaigusių metų pelno (nuostolių) ataskaita;
- tą dieną pasibaigusių metų nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita;
- tą dieną pasibaigusių metų pinigų srautų ataskaita;
- aiškinamasis raštas, įskaitant reikšmingų apskaitos metodų santrauką.

Mūsų nuomone, pridėtos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia Bendrovės 2025 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę bei tuomet pasibaigusių metų jos finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje (toliau - TFAS (ES)).

Pagrindas nuomonei pareikšti

Auditą atlikome pagal tarptautinius audito standartus (toliau - TAS). Mūsų atsakomybė pagal šiuos standartus išsamiai apibūdinti šios išvados skyriuje „Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą“. Mes esame nepriklausomi nuo Bendrovės pagal Tarptautinių apskaitos specialistų etikos standartų valdybos išleistą Tarptautinį apskaitos profesionalų etikos kodeksą, įskaitant nepriklausomumo reikalavimus (toliau - TASESV kodeksas) ir Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito ir kitų užtikrinimo paslaugų įstatymo reikalavimus, susijusius su auditu Lietuvos Respublikoje. Mes taip pat laikomės kitų etikos reikalavimų, susijusių su Lietuvos Respublikos finansinių ataskaitų audito ir kitų užtikrinimo paslaugų įstatymu ir TASESV kodeksu. Mes tikime, kad mūsų surinkti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų nuomonei pagrįsti.

Kiti dalykai - pirmasis ataskaitinis laikotarpis

Bendrovė įsteigta 2025 m. balandžio 18 dieną, todėl finansinių ataskaitų laikotarpis trumpesnis nei 12 mėnesių, o lyginamieji skaičiai nepateikiami ir nebuvo audituoti.

Kita informacija

Kitą informaciją sudaro informacija, pateikta Bendrovės vadovybės ataskaitoje, tačiau ji neapima finansinių ataskaitų ir mūsų auditoriaus išvados apie jas. Vadovybė yra atsakinga už kitos informacijos pateikimą.

Mūsų nuomonė apie finansines ataskaitas neapima kitos informacijos ir mes nepateikiame jokios formos užtikrinimo išvados apie ją, išskyrus kaip nurodyta toliau.

Atliekant finansinių ataskaitų auditą, mūsų atsakomybė yra perskaityti kitą informaciją ir apsvarstyti, ar yra reikšmingų neatitikimų informacijai, pateiktai finansinėse ataskaitose, arba mūsų žinioms, pagrįstoms atliktu

auditu, ir ar ji yra kitaip reikšmingai iškraipyta. Jeigu remdamiesi atliktu darbu pastebime reikšmingą kitos informacijos iškraipymą, mes turime atskleisti šį faktą. Mes neturime su tuo susijusių pastebėjimų.

Mes taip pat privalome įvertinti, ar Bendrovės vadovybės ataskaitoje pateikta finansinė informacija atitinka tų pačių finansinių metų finansines ataskaitas bei ar vadovybės ataskaita buvo parengtas laikantis taikomų teisinių reikalavimų. Mūsų nuomone, pagrįsta finansinių ataskaitų audito metu atliktu darbu, visais reikšmingais atžvilgiais:

- Bendrovės vadovybės ataskaitoje pateikti finansiniai duomenys atitinka tų pačių finansinių metų finansinių ataskaitų duomenis; ir
- Bendrovės vadovybės ataskaita buvo parengta laikantis Lietuvos Respublikos įmonių ir įmonių grupių atskaitomybės įstatymo reikalavimų.

Vadovybės ir už valdymą atsakingų asmenų atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal TFAS (ES), ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Rengdama finansines ataskaitas vadovybė privalo įvertinti Bendrovės gebėjimą tęsti veiklą ir atskleisti (jei būtina) dalykus, susijusius su veiklos tęstinumu ir veiklos tęstinumo apskaitos principo taikymu, išskyrus tuos atvejus, kai vadovybė ketina likviduoti Bendrovę ar nutraukti veiklą arba neturi kitų realių alternatyvų, tik taip pasielgti.

Už valdymą atsakingi asmenys privalo prižiūrėti Bendrovės finansinių ataskaitų rengimo procesą.

Auditoriaus atsakomybė už finansinių ataskaitų auditą

Mūsų tikslas yra gauti pakankamą užtikrinimą dėl to, ar finansinės ataskaitos kaip visuma nėra reikšmingai iškraipytos dėl apgaulės ar klaidos, ir išleisti auditoriaus išvadą, kurioje pateikiama mūsų nuomonė. Pakankamas užtikrinimas - tai aukšto lygio užtikrinimas, o ne garantija, kad reikšmingą iškraipymą, jeigu jis yra, visada galima nustatyti per auditą, kuris atliekamas pagal TAS. Iškraipymai, kurie gali atsirasti dėl apgaulės ar klaidos, laikomi reikšmingais, jeigu galima pagrįstai numatyti, kad atskirai ar kartu jie gali turėti didelės įtakos vartotojų ekonominiams sprendimams, priimamiems remiantis finansinėmis ataskaitomis.

Atlikdami auditą pagal TAS, viso audito metu priimame profesinius sprendimus ir laikomės profesinio skepticizmo principo. Mes taip pat:

- Nustatome ir įvertiname finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės arba klaidų riziką, suplanuojame ir atliekame procedūras kaip atsaką į tokią riziką ir surenkame pakankamų tinkamų audito įrodymų mūsų nuomonei pagrįsti. Reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės neaptikimo rizika yra didesnė nei reikšmingo iškraipymo dėl klaidų neaptikimo rizika, nes apgaule gali būti sukčiavimas, klastojimas, tyčinis praleidimas, klaidingas aiškinimas arba vidaus kontrolių nepaisymas.
- Suprantame su auditu susijusias vidaus kontroles, kad galėtume suplanuoti konkrečiomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, o ne tam, kad galėtume pareikšti nuomonę apie Bendrovės vidaus kontrolės veiksmingumą.

- Įvertiname taikomų apskaitos metodų tinkamumą ir vadovybės atliktų apskaitinių vertinimų bei su jais susijusių atskleidimų pagrįstumą.
- Padarome išvadą dėl taikomo veiklos tęstinumo apskaitos principo tinkamumo ir dėl to, ar, remiantis surinktais įrodymais, egzistuoja su įvykiais ar sąlygomis susijęs reikšmingas neapibrėžtumas, dėl kurio gali kilti reikšmingų abejonių dėl Bendrovės gebėjimo tęsti veiklą. Jeigu padarome išvadą, kad toks reikšmingas neapibrėžtumas egzistuoja, auditoriaus išvadoje privalome atkreipti dėmesį į susijusius atskleidimus finansinėse ataskaitose arba, jeigu tokių atskleidimų nepakanka, turime modifikuoti savo nuomonę. Mūsų išvados pagrįstos audito įrodymais, kuriuos surinkome iki auditoriaus išvados datos. Tačiau, būsimi įvykiai ar sąlygos gali lemti, kad Bendrovė negalės toliau tęsti savo veiklos.
- Įvertiname bendrą finansinių ataskaitų pateikimą, struktūrą ir turinį, įskaitant atskleidimus, ir tai, ar finansinėse ataskaitose pateikti pagrindžiantys sandoriai ir įvykiai taip, kad atitiktų teisingo pateikimo koncepciją.

Mes, be visų kitų dalykų, informuojame už valdymą atsakingus asmenis apie audito apimtį ir atlikimo laiką bei reikšmingus audito pastebėjimus, įskaitant svarbius vidaus kontrolės trūkumus, kuriuos nustatome audito metu.

BDO auditas ir apskaita, UAB
Audito įmonės pažymėjimo Nr.001496

Jolanta Dalia Staliūnienė
Atestuota auditorė
Auditoriaus pažymėjimo Nr.000259

Kaunas, Lietuvos Respublika

2026 m. kovo 3 d.