

# Sun Investment Group, UAB

*Vienas iš pirmaujančių vertikaliai integruotų saulės elektrinių vystytojų*

Vieša emisija – prezentacija

*2024 m. lapkritis*



**Sun  
Investment  
Group**

# Svarbi informacija

Ši Bendrovės verslo ir Obligacijų emisijos pristatymą investuotojams (toliau – **Pristatymas**) parengė UAB Sun Investment Group (toliau – Bendrovė) išimtinai informaciniais tikslais, pateikiant pagrindinę informaciją apie Bendrovę ir jos platinamą Obligacijų emisiją. Už Bendrovės Pristatyme pateiktą informaciją yra atsakinga išimtinai tik Bendrovė.

**Bendrovė neketino pateikti ir investuotojai negali remtis tik šia Prezencija kaip išsamia ar visapusiškai pateikianti informaciją apie Bendrovę ir jos Obligacijas. Būsimieji investuotojai, prieš priimdami sprendimą investuoti į Obligacijas, turi perskaityti visą informaciją, esančią tiek šiame Pristatyme, tiek Informaciniame dokumente, tiek Emitento 2022 m. ir 2023 m. audituotame metinių finansinių ataskaitų rinkinyje, ir prieš priimdami bet kokį sprendimą dėl investavimo į Obligacijas, susidaryti savo nuomonę, esant poreikiui, pasitelkiant finansų, mokesčių, teisės ir/ar kitus patarėjus, ar investavimo rizika į Obligacijas jam yra priimtina.**

**Obligacijos yra siūlomos viešai ir investuotojai prieš priimdami sprendimą investuoti į Bendrovės platinamas Obligacijas, privalo susipažinti su Bendrovės parengtu Informaciniu dokumentu, kuris yra parengtas vadovaujantis Lietuvos banko 2013 m. vasario 28 d. valdybos nutarimu Nr. 03-45 patvirtintu Informacinio dokumento, privalomo rengti viešai siūlant vidutinio dydžio emisijas ir sudarant vidutinio dydžio sutelktinio finansavimo sandorius, rengimo ir skelbimo tvarkos aprašu. Tačiau Bendrovei nėra taikoma pareiga rengti prospektą pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2017/1129 2017 m. birželio 14 d. dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, ir kuriuo panaikinama Direktyva 2003/71/EB (toliau – Prospekto Reglamentas), 1 str. 4 d. b p. Todėl Bendrovės parengtas Informacinis dokumentas nėra laikomas prospektu, kaip jis apibrėžtas Prospekto Reglamente, ir nei Lietuvos bankas ar bet kurios kitos jurisdikcijos vertybinių popierių priežiūros institucija nėra patvirtinusi prospekto kaip tokio.**

**Šis Pristatymas negali būti traktuojamas kaip jokia teisinė, finansinė ar mokesčių konsultacija. Investuotojai patys atlieka galimos teisinės rizikos ir mokesčių pasekmių, susijusių su investavimu į Obligacijas, tyrimą. Niekas šiame Pristatyme negali būti traktuojamas kaip Emitento ar bet kurio kito asmens investicinis patarimas. Jei abejojate, ar investuoti į Emitento platinamas Obligacijas, turėtumėte pasikonsultuoti su nepriklausomu finansų patarėju, kuris yra kvalifikuotas patarti tokio pobūdžio investicijų klausimais.**

Ši medžiaga nėra pasiūlymas parduoti arba kvietimas teikti pasiūlymą pirkti, taip pat Bendrovės Pristatyme minimi vertybiniai popieriai nebus parduodami jokiaje jurisdikcijoje, kurioje toks pasiūlymas, kvietimas arba pardavimas būtų neteisėti prieš atitinkamą registraciją, išimties iš registracijos arba kvalifikacijos reikalavimo taikymą pagal tokioje jurisdikcijoje taikomus vertybinių popierių įstatymus.

Bendrovės Pristatyme pateikta informacija parengta remiantis informacija, kuri yra pateikta Informaciniame dokumente. Parengus Bendrovės Pristatymą ir Informacinį dokumentą, Bendrovės veiklą ir minėtų dokumentų turinį galėjo įtakoti išoriniai arba kiti veiksniai. Be to, gali būti, kad į Bendrovės Pristatymą nėra įtraukta visa aktualia informacija apie Bendrovę. Bendrovė neturi pareigos tikslinti, keisti ar pildyti informacijos šiame Bendrovės Pristatyme.

# Investicinis pasiūlymas

## Pasiūlymas

Vienas iš pirmaujančių vertikaliai integruotų saulės elektrinių vystytojų Europoje siekia pasiskolinti iki 8 mln. eurų grupės apyvartinio kapitalo finansavimui, projektų portfelio vystymo kaštams dengti ir esamos obligacijų emisijos refinansavimui.

## Pagrindinės sąlygos

- **Emitentas** – Sun Investment Group UAB
- **Emitento registracijos šalis** – Lietuva
- **Vieša obligacijų emisija**
- **Emisijos dydis** – iki 8 mln. eurų
- **Kuponas** – 11,5%
- **Kupono mokėjimas** – pusmetinis
- **Terminas** – 24 mėnesiai
- **Užstatas** – pirminis įkeitimas – dukterinės įmonės Italijoje, kontroliuojančios 378 MW saulės energijos vystymo projektų portfelį. rinkos vertė, Grupės skaičiavimais, viršija 22.7 mln. EUR
- **Lėšų panaudojimas** – grupės apyvartinio kapitalo, projektų vystymo finansavimas ir esamos obligacijų emisijos refinansavimas



# Pagrindinės obligacijų siūlymo sąlygos

<b>Emitentas</b>	UAB „Sun Investment Group“	
<b>Obligacijos</b>	Užtikrintos fiksuotų palūkanų obligacijos, kurių išpirkimo terminas – 24 mėn.	<b>Užstatas</b>
<b>Išleidimo valiuta</b>	Eurai (EUR)	Obligacijos bus užtikrintos Emitento dukterinių įmonių Italijoje 100 % apmokėto akcinio kapitalo ir balsavimo teisių pirmos eilės įkeitimu: <ul style="list-style-type: none"> <li>• SIG Project Italy 3 S.r.l., registracijos Nr. 05555130284, registruota adresu Largo degli Obizzi n.19/5, sotto, Albignasego, Italija.</li> <li>• SIG Project Italy 4 S.r.l., registracijos Nr. 05555140283, registruota adresu Largo degli Obizzi n.19/5, sotto, Albignasego, Italija.</li> <li>• SIG project Italy 5 S.r.l, (registracijos Nr. 05555230282, registruota adresu Largo degli Obizzi n.19/5, sotto, Albignasego, Italija.</li> <li>• SIG project Italy 6 S.r.l. (registracijos Nr. 05656510285, registruota adresu Largo degli Obizzi n.19/5, sotto, Albignasego, Italija);</li> </ul>
<b>Emisijos kaina</b>	100 % nominaliosios sumos	
<b>Nominali vienos Obligacijos vertė</b>	1000 EUR	<b>Lėšų panaudojimas</b>
<b>Emisijos suma</b>	Iki 8 000 000 EUR	Grynosios įplaukos, gautos išleidus Obligacijų emisiją, bus naudojamos Grupės pračitos obligacijų emisijos refinansavimui ir Grupės apyvartinio kapitalo finansavimui
<b>Investavimo laikotarpis</b>	2024 m. lapkričio 4 d. – 2024 m. lapkričio 22 d.	<b>Išankstinis išpirkimas</b>
<b>Alokacija</b>	Obligacijų alokacija atliekama pagal paraiškų teikimo laiko pirmumo principą	101 % nominaliosios sumos ir sukauptų palūkanų, jei išankstinio išpirkimo data įvyksta po 12 mėnesių, bet ne vėliau kaip po 18 mėnesių nuo Emisijos datos; 100 % nominaliosios sumos ir sukauptų palūkanų, jei išankstinio išpirkimo data įvyksta likus 6 mėnesiams iki Išpirkimo datos
<b>Pirmoji obligacijų galiojimo diena</b>	2024 m. lapkričio 29 d.	<b>Išankstinis išpirkimas (investuotojo pardavimo teisė)</b>
<b>Išpirkimo data</b>	2026 m. lapkričio 29 d.	Už 102 proc. nominaliosios vertės, tik išbraukimo iš biržos sąrašo arba neįtraukimo į biržos sąrašus atveju.
<b>Metinė palūkanų norma</b>	11,5%	<b>Specialūs įsipareigojimai</b>
<b>Palūkanų mokėjimo datos</b>	Kiekvienų metų gegužės 29 d. ir lapkričio 29 d.	Dividendų apribojimai; Įkeistų dukterinių įmonių turto perleidimo apribojimai; Įkeistų dukterinių įmonių finansinio įsiskolinimo apribojimai; Pagrindinių dukterinių įmonių kontrolės pasikeitimo apribojimai; Finansinės atskaitomybės paskelbimas.
<b>Dienų skaičiavimo susitarimas</b>	ACT/ACT ICMA	<b>Įsipareigojimų nevykdymo atvejai</b>
		Neatsiskaitymas; Užstato pažeidimas; Specialiųjų įsipareigojimų pažeidimas; Kitų įsipareigojimų pažeidimas; Likvidavimas; Nemokumas; Nemokumo procedūra; Neįmanomumas ar neteisėtumas.
		<b>Listingavimas</b>
		Obligacijos bus įtrauktos į First North (Nasdaq Vilnius) obligacijų sąrašą per 3 mėnesius nuo Emisijos datos.

# Pagrindiniai investiciniai aspektai



## Stipri Grupės finansinė padėtis

- Stipri Emitento nuosavo kapitalo pozicija – virš 11 mln. eurų ir 3 GW vystomų jėgainių portfelis
- Virš 300 MW projektų jau yra parengta statyboms (Ready-to-Build), kurie per artimiausius porą metų bus pilnai pastatyti
- Teigiami EBITDA ir grynojo pelno rodikliai tiek 2023 m., tiek 2024 m. pirmąjį pusmetį



## Patyręs vystytojas

- Emitentas yra viena iš lyderiaujančių saulės jėgainių vystymo grupių Europoje
- Sėkmingai įgyvendinti ir vystomi įvairaus pobūdžio ir masto saulės elektrinių projektai
- Dideli vidiniai projektų vystymo resursai apimantys veiklas nuo plyno lauko paruošimo iki statybos, priežiūros ir aptarnavimo



## Strategiškai svarbus žaliasis sektorius

- Saulės jėgainių sektorius laikomas strateginiu būdu didinti energetinę nepriklausomybę ir saugumą
- Stiprus sektoriaus vaidmuo Europos žaliajame kurse
- Likvidi turto klasė, turinti didelę paklausą tiek iš institucinių, tiek strateginių investuotojų
- Emitentas veikia dviejose iš perspektyviausių saulės energetikos rinkų Europoje – Lenkijoje ir Italijoje



## Užtikrinta aukšto pajamingumo investicija

- Vidutinio termino investicija – iki 24 mėn.
- Fiksuota 11,5 % palūkanų norma
- Užtikrinta obligacijų struktūra su pirminiu itališką portfelį vystančių SPV įmonių įkeitimu, kurių skaičiuojama rinkos vertė siekia daugiau nei 22 mln. eurų

# „Sun Investment Group“ apžvalga

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

## Esminiai faktai

>80

Patyrusių ekspertų

>200MW

Igyvendinti įvairaus masto projektai – Lenkijoje, Jungtinėje Karalystėje ir Lietuvoje

>3GW

Vystomi projektai – Lenkijoje, Italijoje ir Lietuvoje

4 biurai

Lenkijoje, Lietuvoje, Ispanijoje, Italijoje

## Geografinis pasiskirstymas



### Lietuva



Paslaugos

### Lenkija



Paslaugos

### Italija

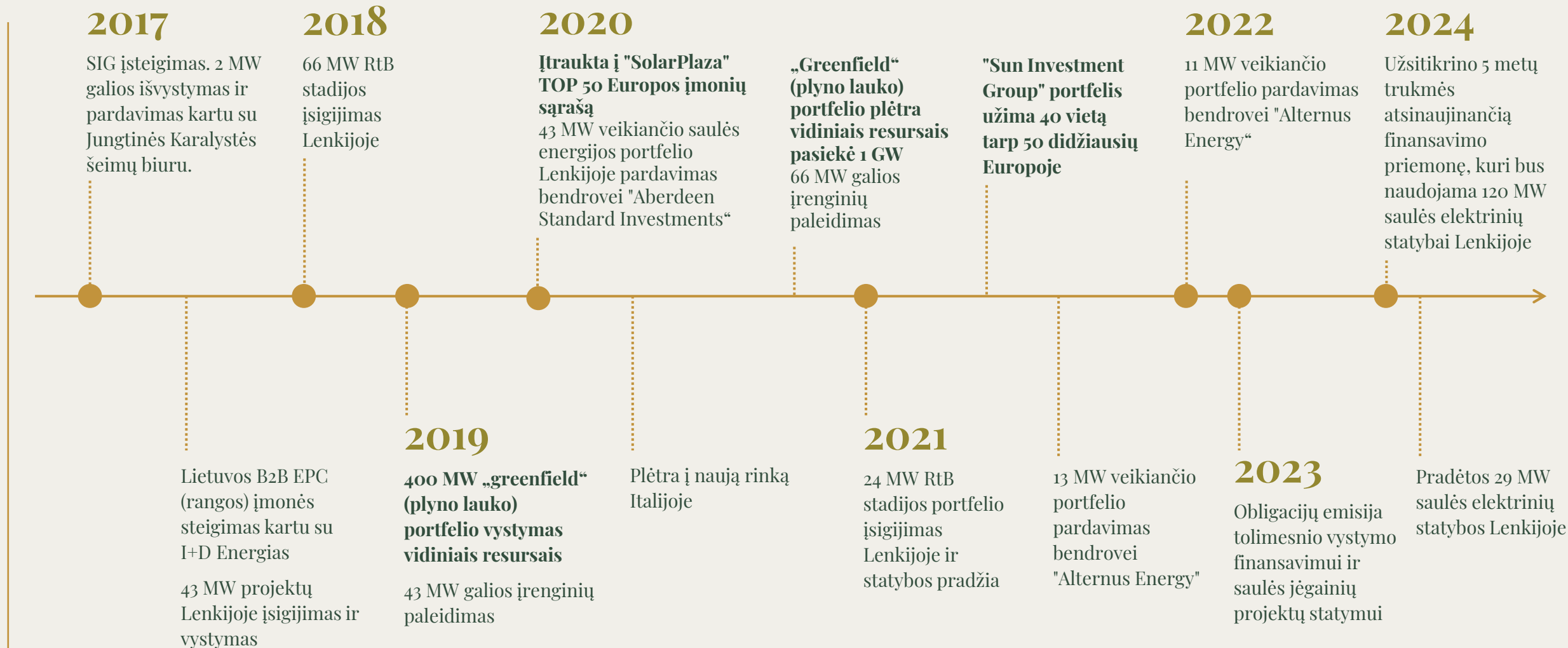


# Veiklos sritys

„Sun Investment Group“ vykdo dvi pagrindines verslo linijas, susijusias su saulės elektrinių projektų vystymu ir statyba

Verslo sritis	Tikslinė rinka	Aprašymas
<p><b>1</b></p> <p>Saulės elektrinių projektų vystymas nuo plynų lauko („greenfield“) stadijos</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lenkija</li> <li>• Italija</li> <li>• Lietuva</li> </ul>	<p>Visapusiškas saulės energetikos projektų vystymas ir valdymas nuo plynų lauko iki eksploatavimo (elektrinės paleidimo) etapo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Elektrinės vystymas nuo nulio iki parengimo statyboms (Ready-to-Build) etapo: žemės išsigijimas, aplinkosaugos ir teritorijų planavimo leidimų gavimas, prijungimo prie tinklo sutartis ir statybos leidimas.</li> <li>• Vystymo valdymas statybos etape, kol bus gauta elektros generavimo licencija.</li> <li>• Užbaigti projektai parduodami instituciniams investuotojams. Ateityje planuojama dalį elektrinių pasilikti ant balanso, kas leistų generuoti pajamas iš elektros pardavimų.</li> <li>• Nuotolinių elektrinių vystymas komerciniams ir mažmeniniams klientams Lietuvoje, parduodamas per nuosavą internetinę platformą.</li> <li>• Grupė svarsto galimybę ateityje plėstis į vėjo energetikos sektorių plėtojant hibridinius (saulės ir vėjo energijos) projektus savo turimame portfelyje (ką įgalina naujausi Lenkijos teisės aktų pakeitimai).</li> </ul>
<p><b>2</b></p> <p>Elektrinių ranga, priežiūra, eksploatavimas (EPC ir O&amp;M)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lietuva</li> <li>• Lenkija</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stambaus masto projektų statyba: <ul style="list-style-type: none"> <li>- „Sun Investment Group“ vystomiems projektams</li> <li>- Trečiosioms šalims</li> </ul> </li> <li>• Profesionalios ir ilgalaikės saulės elektrinių projektų eksploatavimo ir priežiūros paslaugos.</li> </ul>

# Ilgametė patirtis vystant ir parduodant saulės parkus

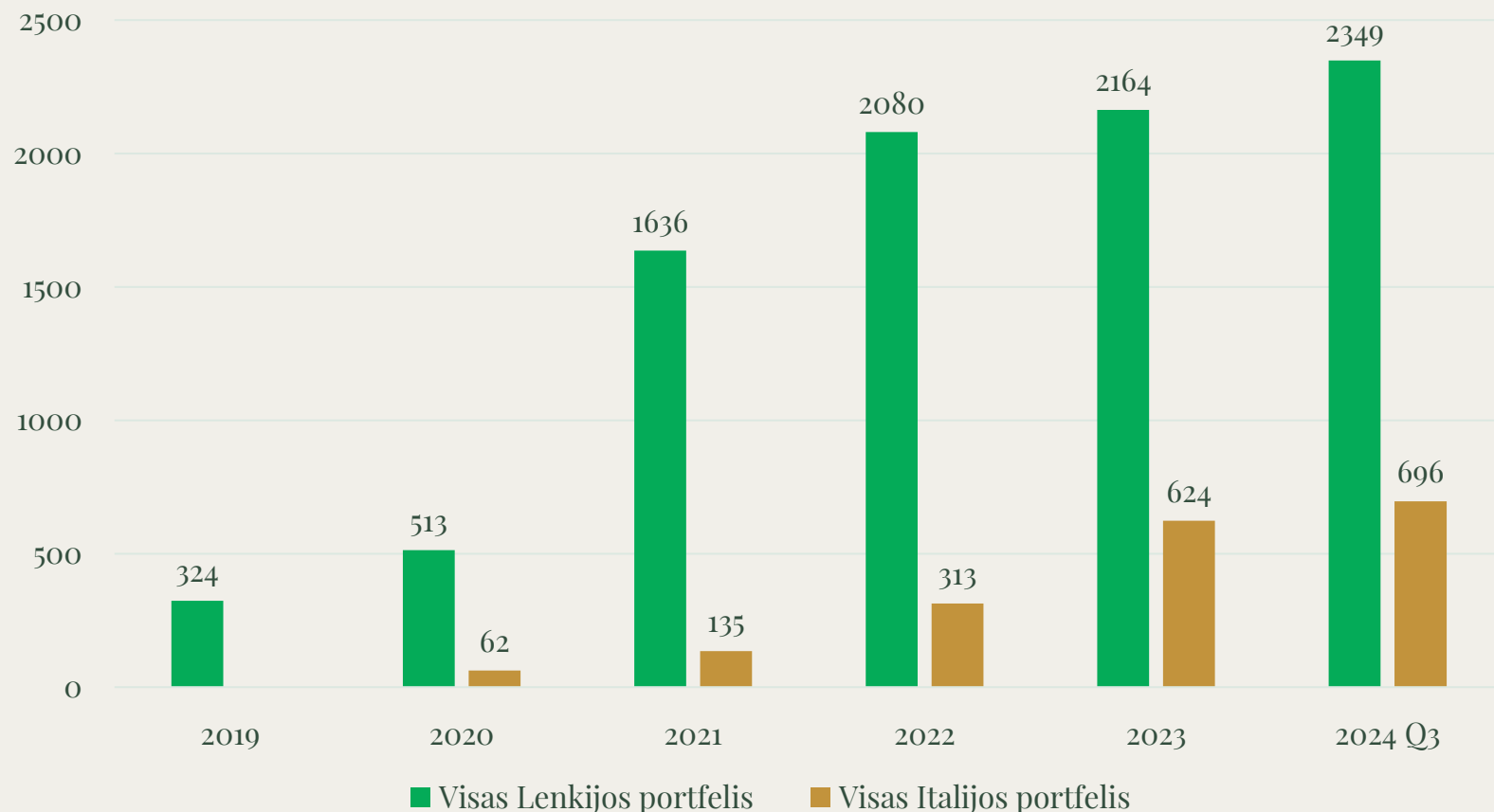




# Projektų portfelis

Spartus portfelio augimas – bendras dydis jau siekia beveik 3 GW

## Vystymo projektų portfelis pagrindinėse rinkose, MWp

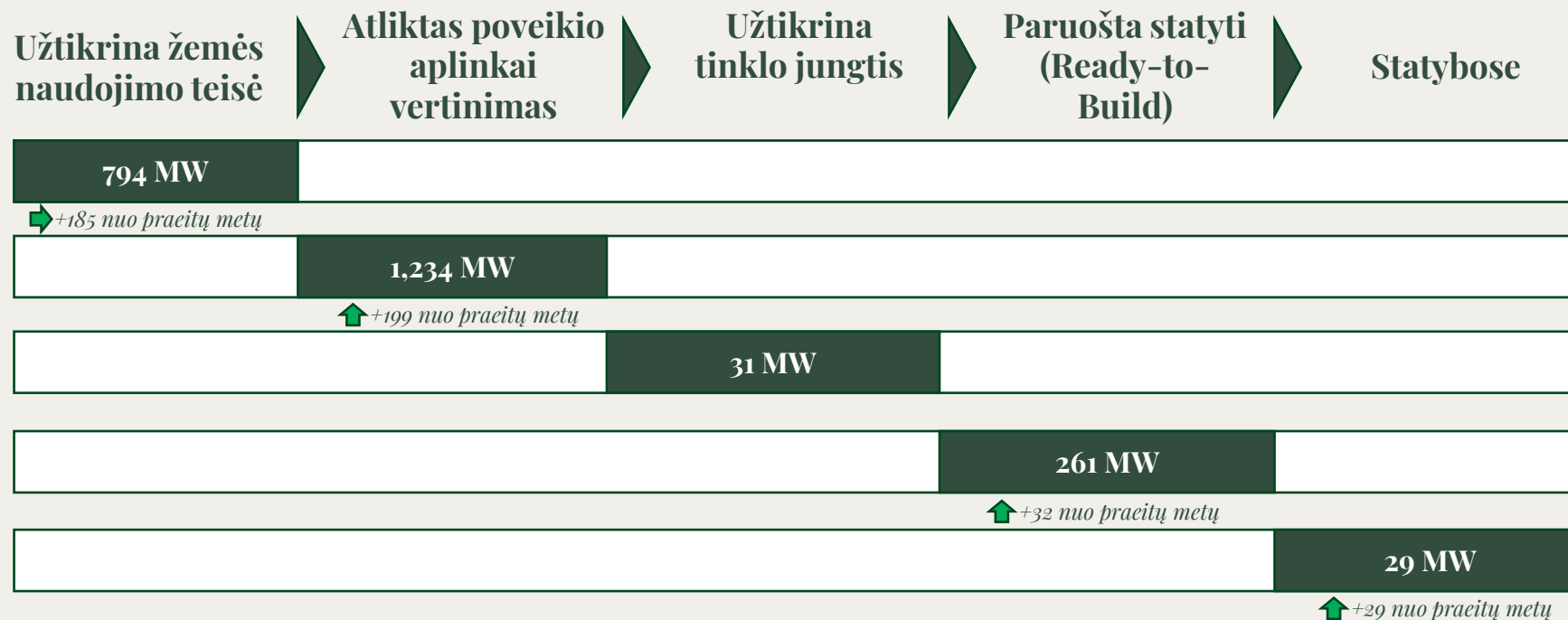


### Komentarai

- Nuo 2019 m. „Sun Investment Group“ demonstruoja reikšmingą portfelio augimą.
- Bendras portfelio dydis (skirtinguose vystymo etapuose) šiuo metu yra 3GW.
- 2022 m. pardavė 24 MWp portfelį Lenkijoje, nuo to laiko Grupė daugiausia dėmesio skyrė projektų plėtrai ir esamų projektų pažangai. Todėl 2023–2024 m. periodu nebuvo sugeneruota reikšmingų projektų pardavimo pajamų.
- Nepaisant to, parengtų statyti (Ready-to-Build) saulės energijos projektų skaičius nuosekliai augo. 2024 m. taip pat buvo pradėtos 30MW portfelio dalies statybos.
- Grupė aktyviai kalbasi su potencialiais pirkėjais dėl pirmos dalies statomų projektų pardavimų, kurie numatoma prasidės 2025 metais.

# Vystymo veiklos Lenkijos rinkoje apžvalga

Daugiau nei 2GW vystomų projektų, iš kurių 300 MW yra paruošti statybai ir 29 MW jau statomi



## Vystymo planai

- Didžiausia „Sun Investment Group“ portfelio dalis yra Lenkijoje
- Bendras projektų dydis čia viršija 2.3 GW, iš kurių daugiau kaip 300 MW yra parengta statybai (Ready-to-Build).
- 29 MW galios projektų jau yra statybos etape, kurie vėliau bus parduodami kaip pilnai užbaigti (veikiantys, elektros generavimo etape).
  - Statyba yra finansuojama tarpinio finansavimo kredito linija
  - Ši finansavimo priemonė užtikrins maždaug 100 MWp statybą per ateinančių 2 metų laikotarpį.
- Per ateinančius du metus planuojami 100 MW veikiančių mažo masto projektų pardavimai Lenkijoje, kurie numatoma Grupei sugeneruos >80 mln. eurų pardavimo pajamų.

## Kodėl Lenkijos rinka?

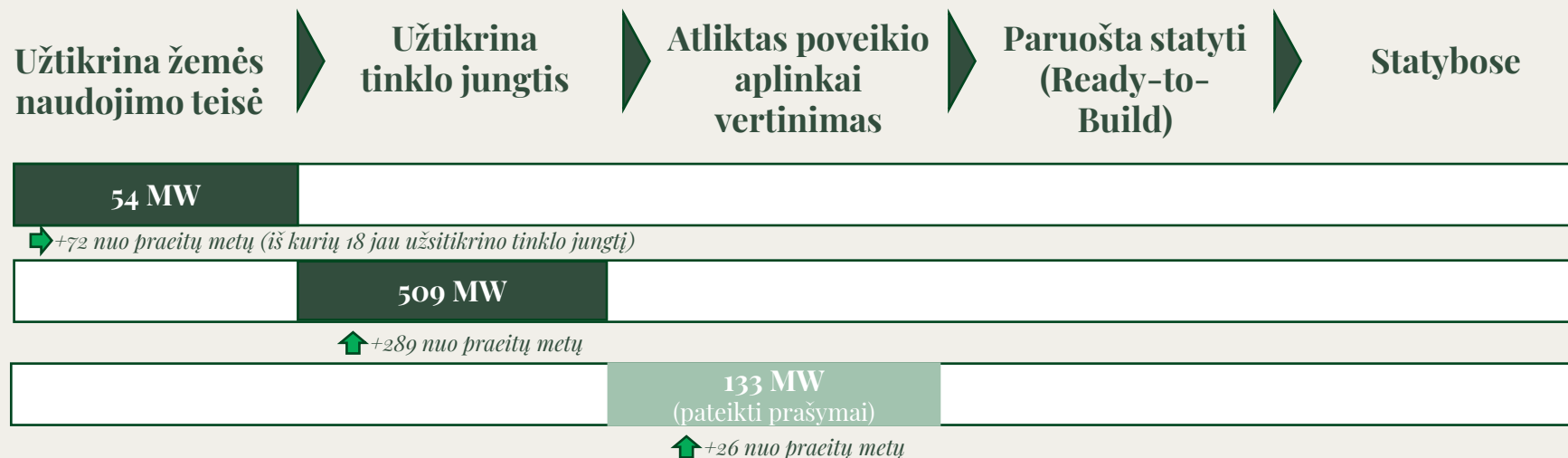
- **Energetikos infrastruktūros pokyčiai:** Lenkija deda pastangas perėjimui prie švaresnių ir tvaresnių energetinių šaltinių. Šis perėjimas yra sąlygotas aplinkos apsaugos ir tarptautinių reikalavimų sumažinti šalies šiltnamio efekto sukeliančių dujų emisijas.

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

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

# Vystymo veiklos Italijoje rinkoje apžvalga

Beveik 700MW saulės projektų portfelis, nuo praeitų metų ~300MW projektų užsitikrino tinklo jungtis



## Vystymo planai

- Grupės projektų portfelis Italijoje siekia beveik 700 MW, per metus portfelis padidėjo per maždaug 70 MW.
- Didžioji dalis dabartinių projektų jau sudarė sutartis dėl prijungimo prie tinklo (nuo praėjusių metų šis skaičius padidėjo per beveik 300 MW) ir sumokėjo reikalaujamą depozitą už tinklą.
- SIG turi specializuotą 9 žmonių komandą, kuri koncentruojasi ties Italijos rinkos projektais.

## Kodėl Italijos rinka?

- **Gausus saulės spinduliuotės kiekis:** Italijoje, ypač pietiniuose regionuose, ištisus metus gausu saulės šviesos. Dėl tokio didelio saulės spinduliuotės šis šalis yra ideali vieta saulės energijai gaminti. Vidutiniškai per metus Italija gauna apie 1300–1800 kWh/m<sup>2</sup> saulės spinduliuotės.
- **Didelė elektros energijos kaina:** Priklausomybė nuo gamtinėmis dujomis paremtos elektros energijos gamybos ir silpna tinklų sujungimo infrastruktūra yra struktūrinės priežastys, dėl kurių Italijoje elektros energijos kainos yra vienos didžiausių ES. Dėl aukštų elektros energijos kainų alternatyvūs energijos šaltiniai, pavyzdžiui, saulės energetika, tampa ekonomiškai patrauklesni.
- **ES atsinaujinančiosios energijos tikslai:** Italija privalo laikytis ES nustatytų atsinaujinančiosios energijos tikslų. Investicijos į saulės energiją yra būdas Italijai prisidėti prie šių tikslų įgyvendinimo. Italija yra viena didžiausių Europos šalių, todėl perėjimas prie ES tikslų užtrunka sąlyginai ilgą laiką tarpą.

\*Informacinio dokumento datos duomenys

# Vadovybė ir komanda



Deividas Varabauskas  
Įkūrėjas  
Generalinis direktorius

## Patirtis

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



Enrique Gomez de  
Priego Fernandez  
Vykdantysis operacijų  
vadovas

## Patirtis

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



Gediminas  
Januškevičius  
Finansų direktorius

## Patirtis

- Gediminas turi daugiau nei 10 metų patirties atsinaujinančiosios energijos ir nekilnojamojo turto sektoriuose.
- Ilgametė patirtis įmonių susijungimų ir išigijimų, projektų finansavimo ir įmonių finansų srityse Baltijos šalyse, Lenkijoje, Italijoje.
- Pagrindinės pareigos apima lėšų pritraukimo procesų valdymą ir veiksmingą grupės finansinės padėties priežiūrą.

## Darbuotojų skaičius pagal veiklos sritis

7

Pagrindiniai  
vadovai

22

Administracija

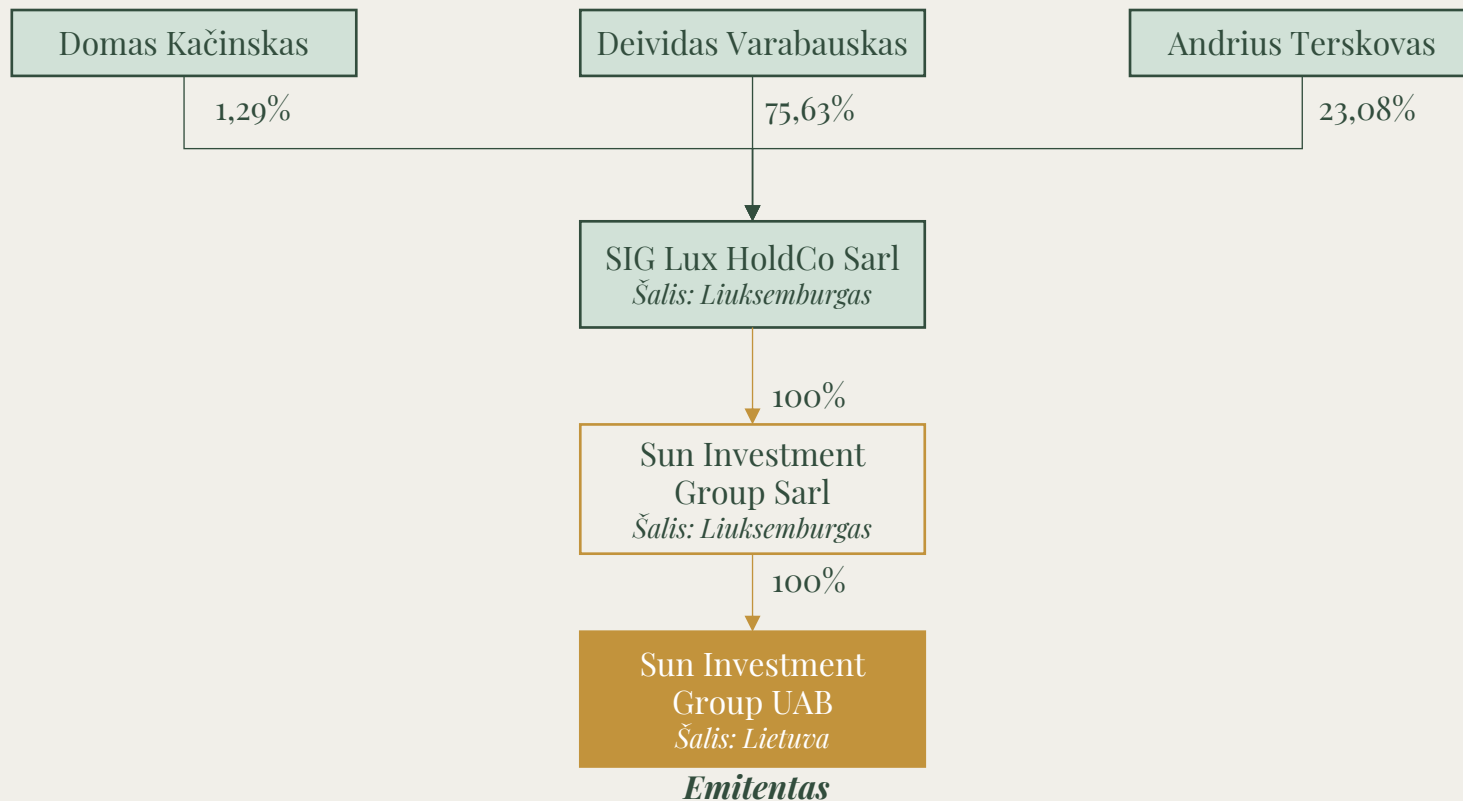
26

Ranga ir priežiūra

28

Vystymas

# Grupės akcininkų struktūra



# Finansavimo poreikis

## Obligacijų emisijos tikslai

- Auginti statyboms parengtų projektų skaičių
- Didinti pilnai pastatytų projektų pardavimų dalį
- Diversifikuoti apyvartinio kapitalo finansavimo šaltinius
- Naujų galimybių rinkoje išnaudojimas

## Lėšų panaudojimas



Tolesnis projektų vystymo išlaidų finansavimas



Apyvartinis kapitalas



Esamos obligacijų emisijos refinansavimas

## Obligacijų išpirkimas

Po obligacijų emisijos išleidimo per 24 mėnesius „Sun Investment Group“ įgyvendins bent vieną iš nurodytų veiksmų, kurie sugeneruos pakankamus pinigų srautus obligacijų išpirkimui

- 1 Iki 100 MW pilnai pastatytų (operuojančių) mažo masto projektų pardavimas Lenkijoje, kurių realizavimas sugeneruotų >80 mln. eurų lėšų
- 2 Didelio masto projektų statyba (iš viso >200MW) Lenkijoje, kurie suteiktų reikšmingų lėšų iš rangos (EPC) veiklos ir refinansavimo ilguoju laikotarpiu



# Užstato apžvalga

Pirminis įkeitimas – dukterinių įmonių Italijoje akcijos, kontroliuojančios beveik 400 MW Italijos saulės energijos projektų

## Įkeičiamos Italijos dukterinių įmonių (SPV) akcijos

- Emitentas yra pagrindinė Lietuvoje registruota grupės įmonė, kuriai priklauso dukterinės bendrovės „SIG Project Italy 3“ S.r.l., „SIG Project Italy 4“ S.r.l. ir „SIG Project Italy 5“ S.r.l. akcijos ir „SIG Project Italy 6“ S.r.l.
- Akcijos bus įkeistos obligacijų investuotojų naudai (pirma eile). Dukterinės įmonės neturi trečiųjų šalių skolų ir išsipareigoja neprisiimti jokių skolų iki Obligacijų išpirkimo dienos.
- Įmonės iš viso valdo 378 MWp saulės energijos projektų Italijoje, esančių įvairiuose vystymo etapuose (nuo žemės nuomos užsitikrinimo iki priimtų prisijungimo prie tinklo sąlygų).
- Remiantis grupės žiniomis apie rinkos kainas ir atsižvelgiant į kiekvieno konkretaus projekto vystymo etapą, portfelio vertė siekia beveik 22,7 mln. eurų – 25 tūkst. eurų už MW, kai užtikrinama žemės naudojimo teisė, ir 60 tūkst. eurų už MW, kai užtikrinama žemės naudojimo teisė ir prijungimas prie tinklo.
- Portfelio vertė didės iki pat Obligacijų išpirkimo, nes projektai pereis į labiau pažengusius vystymo etapus.

## Saulės energijos projektai įkeistose dukterinėse bendrovėse

(„SIG Project Italy 3“ S.r.l., „SIG Project Italy 4“ S.r.l., „SIG Project Italy 5“ S.r.l. ir „SIG Project Italy 6“ S.r.l.)

Projekto Nr.	Galia (MWp)	Ha sutartyje	Regionas	Vystymo statusas*				Apskaičiuot avertė, tūkst. EUR
				Užtikrinta žemė	Gautos tinklo prisijungimo sąlygos	Gautos poveikio aplinkai vertinimas	RTB data (paruošta statybai)	
1	118.4	340.0	Apulia	2024 Vas	2024 Bal	2026 Birž	2028 Gruod	7 104
2	8.5	21.3	Emilia - Romagna	2024 Bal	2024 Lap	2024 Lap	2026 Geg	510
3	25.3	61.7	Sardinia	2022 Geg	2022 Rugs	2026 Liep	2028 Saus	1 515
4	75.1	188.0	Apulia	2023 Saus	2023 Vas	2026 Birž	2028 Gruod	4 507
5	3.8	7.7	Lazio	2023 Saus	2023 Spal	2027 Birž	2029 Gruod	226
6	75.0	98.7	Sardinia	2022 Saus	2022 Geg	2027 Liep	2030 Saus	4 500
7	44.9	85.0	Piedmont	2024 Liep	2024 Liep	2026 Birž	2028 Gruod	2 692
8	4.4	25.0	Sardinia	2023 Birž	2025 Birž	2027 Birž	2029 Gruod	265
9	13.0	31.0	Sardinia	2023 Saus	2023 Kov	2026 Liep	2028 Saus	778
10	9.8	16.0	Sicily	2024 Bal	2024 Liep	2027 Birž	2029 Gruod	585
<b>TOTAL</b>	<b>378</b>	<b>874</b>						<b>22 684</b>

\*Žalia spalva rodo, kad vystymo etapas jau baigtas. Pilka spalva rodo numatomą datą, kada minimas etapas turėtų būti baigtas.

# Konsoliduotų audituotų finansų santrauka

Pelninga veikla ir stiprus balansas

Konsoliduota, tūkst. EUR	2022	2023	2024 1 pusbm.*
<b>Pardavimo pajamos</b>	<b>23,554</b>	<b>12,946</b>	<b>3,643</b>
<b>Bendrasis pelnas</b>	<b>584</b>	<b>2 606</b>	<b>1 345</b>
<i>BP marža</i>	<i>2,5%</i>	<i>20,1%</i>	<i>36,9%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>-2 096</b>	<b>2 712</b>	<b>758</b>
<i>EBITDA marža</i>	<i>-8,9%</i>	<i>20,9%</i>	<i>20,8%</i>
<b>Grynasis pelnas</b>	<b>-2 292</b>	<b>2 590</b>	<b>633</b>
<i>NP marža</i>	<i>-9,7%</i>	<i>20,0%</i>	<i>17,4%</i>
<b>Turtas</b>	<b>45 070</b>	<b>58 253</b>	<b>65 544</b>
Ilgalaikis turtas	33 702	45 892	53 265
Trumpalaikis turtas	11 368	12 361	12 279
Pinigai	3 173	1 215	4 148
<b>Įsipareigojimai</b>	<b>36 486</b>	<b>47 060</b>	<b>53 718</b>
Ilgalaikiai įsipareigojimai	25 138	33 205	42 609
Finansinė skola	24 562	33 000	42 216
Trumpalaikiai įsipareigojimai	11 348	13 855	11 109
Finansinė skola	7 576	2 501	6 801
<b>Akcininkų nuosavybė</b>	<b>8 584</b>	<b>11 193</b>	<b>11 827</b>

\*2024 1 pusbm. rezultatai nėra audituoti

## Komentarai

- **2023 m. ir 2024 m. I pusmetį Emitentas fiksavo teigiamus EBITDA ir grynojo pelno rodiklius**, nepaisant fakto, kad vystomų projektų pardavimai nebuvo vykdomi (grupė dėmesį skyrė tolesniam vystomo portfelio vertės kūrimui):
  - Per paskutinius 2 metus grupė su efektyvino savo veiklą, o tai leido reikšmingai sumažinti administracines ir susijusias išlaidas.
  - Grupei priklausanti saulės parkų rangos įmonė kasmet sugeneruoja virš 1 mln. EUR pelno, o tai trumpuoju laikotarpiu leidžia atsverti dalį portfelio vystymo kaštų ir geriau subalansuoti pinigų srautus.
- Emitentas jau bendrauja su potencialiais pirkėjais dėl pirmosios statomo portfelio dalies pardavimo, tai nuo 2025 m. gali atnešti reikšmingas pardavimo pajamas. **Per ateinančius 2 metus iš pastatytų projektų pardavimo tikimasi sugeneruoti apie 80 mln. EUR pajamų.**
- **Grupė pasižymi stipria balanso struktūra** – 2024 m. birželio pab. grupės akcininkų nuosavybė siekė 11,7 mln. Eur, o nuosavo kapitalo rodiklis buvo lygus 18%.
- Konsoliduotas nuosavas kapitalas apskaičiuotas remiantis konservatyviu vystomo portfelio vertinimu, t.y. atsižvelgiant tik į vystymo savikainą / patirtas išlaidas, kurios sudaro beveik 42 mln. EUR.



# Kontaktai



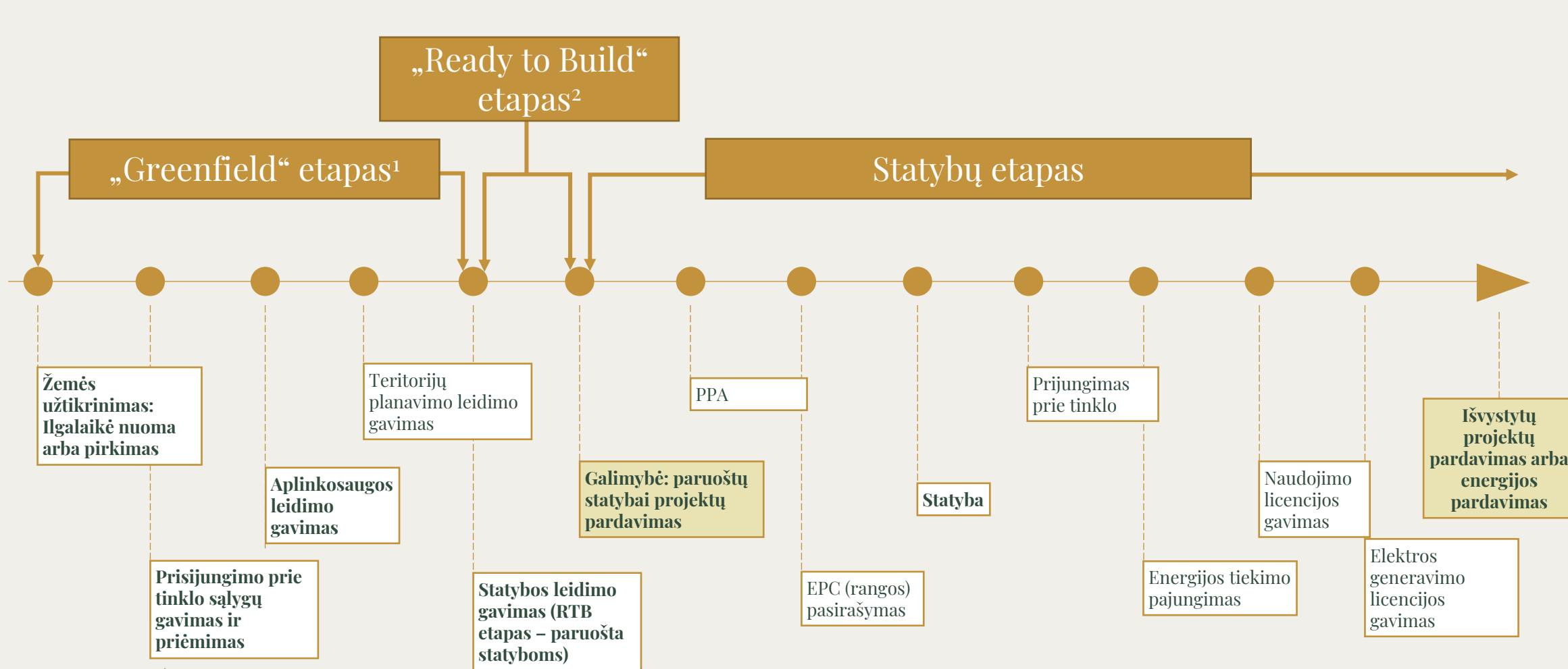
**Mykantas Urba**  
Įmonių finansų skyriaus  
vadovas  
[mu@orion.lt](mailto:mu@orion.lt)



**Simonas Žirgulis**  
Vyr. projektų vadovas  
[sz@orion.lt](mailto:sz@orion.lt)

# Tipinis saulės jėgainių vystymo procesas

Grupė apima ir kuria vertę visuose saulės elektrinių vystymo etapuose

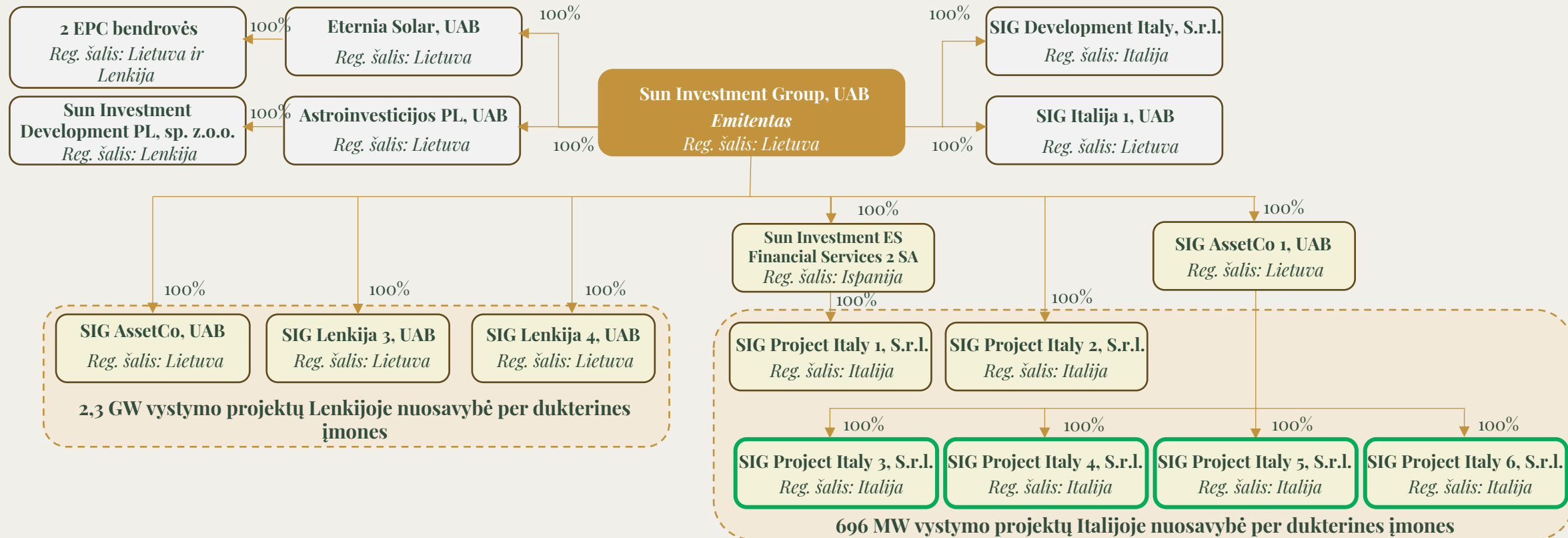


<sup>1</sup> Plyno lauko etapas

<sup>2</sup> Parengta statyboms

Galimas konvertavimas į hibridinius projektus su dviguba galia, prijungta prie to paties prijungimo taško

# Emitento grupės struktūra



Saulės energijos projektų vystymo įmonės

Pagrindinės operacinės bendrovės

Obligacijų turėtojų naudai teikiamas pirminis užstatas