

Saules BESS obligāciju emisija

EUR 22 milj. obligāciju piedāvājums ar procentu likmi
9% + 3M EURIBOR un termiņu 3.5 gadi

SAULES
ENERGY

SIGNET
BANK

Par Saules BESS

- SIA Saules BESS (Emitents) ir SIA Saules Energy meitasuzņēmums, kas Latvijā ir attīstījusi 71.5 MWP saules parku portfeli un kuru atbalsta Merito Sustainable Energy Fund I.
- Uzņēmums attīsta un plāno ekspluatēt industriāla mēroga 120 MWh bateriju enerģijas uzkrāšanas sistēmu (BESS) platformu, izmantojot Saules Energy esošo saules parku infrastruktūru, lai piedalītos elektroenerģijas vairumtirgū, kā arī balansēšanas un palīgpakalpojumu tirgos.
- SIA Saules BESS izveidoja Māris Plūme, Artūrs Plūme un Merito Sustainable Energy Fund I kā Grupas bateriju enerģijas uzkrāšanas platformu. Saules BESS ir pieredzējuši vadības komanda ar pierādītu spēju īstenot projektus noteiktajā laikā un budžetā, kā arī spēcīgu nozares ekspertīzi.

Biznesa pārskats

- Emitents attīsta 55 MW tikla pieslēguma un 120 MWh jaudas akumulatoru enerģijas uzkrāšanas sistēmas (BESS) projektu 8 Saules Energy saules parku vietās Latvijā, paredzot pilnīgu nodošanu ekspluatācijā līdz 2026. gada decembrim.
- Projekts izmantos Saules Energy esošo saules parku infrastruktūru, tostarp aptuveni 55 MW pieejamās tikla pieslēguma jaudas.
- Baltijas BESS sektoru atbalsta pieaugoša atjaunojamās enerģijas ražošana un ierobežota balansēšanas jauda, kas pēc 2025. gada sinhronizācijas ar kontinentālo Eiropu veicina augstāku pieprasījumu pēc baterijās balstītās elastības.
- Zemā uzstādītā enerģijas uzkrāšanas jauda un augstāks elektroenerģijas cenu svārstīgums Baltijā rada spēcīgāku īstermiņa ieņēmumu potenciālu BESS operatoriem nekā nobriedušajos Eiropas tirgos.
- Uzņēmums plāno gūt ieņēmumus no elektroenerģijas cenu arbitražas, balansēšanas pakalpojumiem un palīgpakalpojumu tirgiem, tostarp FCR produktiem, uzlādējot bateriju iekārtas periodos, kad elektroenerģijas cenas ir zemas, un pārdodot uzkrāto elektroenerģiju cenu pieauguma brīžos.
- Dalību elektroenerģijas tirgos nodrošinās nozarē vadošā Capalo AI platforma, kas maksimizē bateriju sistēmas vērtību, izmantojot mākslīgā intelekta optimizētu uzlādes un izlādes vadību, kā arī automatizētu tirdzniecību vairumtirdzniecības elektroenerģijas, balansēšanas un sistēmas palīgpakalpojumu tirgos.
- Līdzizvietotā PV un BESS struktūra ļauj projektam apvienot saules enerģijas ražošanu, bateriju uzkrāšanu un piekļuvi tīklam, veicinot ieņēmumu avotu kombinēšanu un zemākas ar tīklu saistītās izmaksas.
- Uzņēmums jau ir saņēmis un uzsācis BESS iekārtu uzstādīšanu, savukārt obligāciju emisijas līdzekļus paredzēts izmantot atlikušo maksājumu par iekārtām veikšanai un EUR 13 milj. bankas aizdevuma atmaksai, kas tika izmantots sākotnējā pirkuma finansēšanai.

Finanšu prognozes

- Projekts, balstoties uz piesardzīgiem pieņēmumiem, paredz spēcīgu finansiālo atdevi, kumulatīvajai EBITDA piecu gadu periodā līdz FY2030 sasniedzot EUR 27 milj.
- Uzņēmums prognozē spēcīgu rentabilitāti līdz 2029. gadam, tirājam peļņai sasniedzot EUR 3.4 milj. un tirās peļņas rentabilitātei pieaugot līdz 31%.
- Emitenta finansējuma struktūra obligāciju termiņa laikā paredz būtisku parādu samazināšanu, izmantojot obligāto plānoto amortizāciju un *cash sweep* mehānismus, kā rezultātā būtiski samazināsies aizņemto līdzekļu īpatsvars.
- Paredzams, ka uzņēmums saglabās būtisku rezervi attiecībā pret finanšu kovenanšu prasībām, kas stāsies spēkā no 2028. gada, ko veicinās pakāpeniska nodrošināto obligāciju pamatsummas amortizācija.
- Uzņēmuma peļņa visā obligāciju termiņa laikā tiks saglabāta Emitenta līmenī, un dividenžu izmaksa netiek plānota līdz pilnīgai obligāciju dzēšanai.

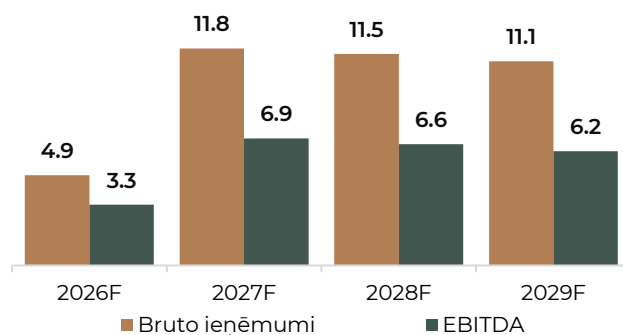
Finanšu prognozes

€ milj.	2026F	2027F	2028F	2029F
Bruto ieņēmumi	4.9	11.8	11.5	11.1
EBITDA	3.3	6.9	6.6	6.2
EBITDA rentabilitāte	67%	59%	57%	56%
Tirā peļņa	1.2	2.8	3.1	3.4
Tirās peļņas rentabilitāte	25%	24%	27%	31%
Aktīvi	27.3	25.0	24.1	21.0
Pašu kapitāls	1.1	4.1	7.1	10.5
Nodrošinātas obligācijas	21.0	15.9	11.9	5.5
Koriģētā pašu kapitāla rādītājs ¹	23%	25%	38%	52%
Tirās parādsaistības / EBITDA	6.8x	2.6x	2.6x	2.1x
Procentu seguma rādītājs ²	2.3x	2.4x	2.9x	3.4x

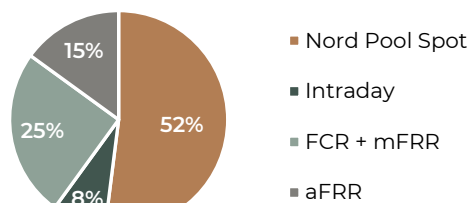
¹ Koriģētā pašu kapitāla rādītājs = (pašu kapitāls + subordinētie parādi) / kopējie aktīvi

² Procentu seguma rādītājs = EBITDA / neto finanšu izdevumi

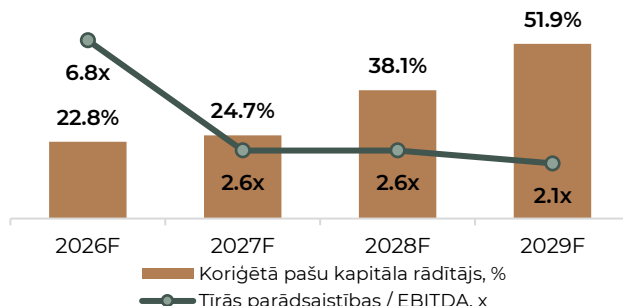
Prognozētie ieņēmumi un EBITDA (EUR milj.)



Prognozēto ieņēmumu sadalījums (FY 2027)



Pašu kapitāla rādītājs¹ un parāda izmaiņas



Avoti:

Saules BESS prognozes, vadības pārskati un neatkarīgi pētījumi

Piezīmes:

¹ Koriģētā pašu kapitāla rādītājs = (pašu kapitāls + subordinētais parāds) / kopējie aktīvi

Saules BESS obligāciju emisija



EUR 22 milj. obligāciju piedāvājums ar procentu likmi
9% + 3M EURIBOR un termiņu 3.5 gadi



Obligāciju nosacījumi

Emitents	SIA Saules BESS (Latvija)
Instrumenta veids	Nodrošinātas obligācijas
ISIN	LV0000112019
Piedāvājuma apjoms	Līdz EUR 22 000 000
Kupona likme, kupona izmaksa	9.0% + 3 mēnešu EURIBOR, reizi ceturksnī
Dzēšanas termiņš	3.5 gadi (31.12.2029)
Piedāvājuma veids	Privāts piedāvājums, minimālais parakstīšanās apjoms EUR 100 000
Nodrošinājums	<ul style="list-style-type: none">1. kārtas komerčķīla uz SIA Saules BESS aktīviem un kapitāldaļām1. kārtas komerčķīla uz SIA Saules Energy kapitāldaļāmSIA Saules Energy korporatīvā garantija
Subordinācija	<ul style="list-style-type: none">Merito Sustainable Energy FUND I AIF aizdevumu subordinācija SIA Saules EnergyMerito Sustainable Energy FUND I AIF aizdevumu subordinācija SES meitas sabiedrībāmSIA Saules Energy aizdevumu subordinācija SIA Saules BESS
Pamatsummas atmaksa	1. gads – 1 000 000 EUR 2. gads – 3 000 000 EUR 3. gads – 3 000 000 EUR 3.5. gads – (Bullet – atlikusi pamatsumma)
Nominālvērtība	EUR 1 000
Call opcija	@103% 1. gadā @102% 2. gadā @101% 3. gadā @100% 6 mēnešus pirms dzēšanas
Put opcija	@101% - kontroles maiņa, iekļaušanas biržā neizpilde, izslēgšana no biržas
Līdzekļu izlietojums	120 MWh BESS projektu finansēšana un EUR 13 milj. bankas aizdevuma refinansēšana
Iekļaušana biržā	Nasdaq Riga First North 6 mēnešu laikā pēc emisijas datuma
Finanšu kovenantes	<ul style="list-style-type: none">Koriģētā pašu kapitāla rādītājs: sākot no 2028. gada 1. cet. min. 30%Procentu seguma rādītājs: sākot no 2028. gada 1. cet min. 1.5xTirās parādsaistības / EBITDA: sākot no 2028. gada 1. cet max 4.0x
Organizators	Signet Bank AS
Juridiskais konsultants	Sorainen ZAB SIA
Ķīlas aģents	Eversheds Sutherland Bitāns ZAB SIA

Galvenie ieguldījuma aspekti

- Vadības komanda ar lielu pieredzi saules enerģijas, atjaunojamās enerģijas un BESS jomā**, ar Merito atbalstu
- Pilnībā nošķirts (ring-fenced)** un naudas plūsmu ģenerējošs nodrošinājums
- Skaidrs izpildes grafiks** ar jau parakstītu EPC līgumu un pilno 120 MWh BESS nodošanu ekspluatācijā līdz 2026. gada 3. ceturksnim
- Augsta projekta atdeve**, ko pamato EY investīcijas apskats un izstrādātais biznesa modelis
- Papildinājums esošajai mātes uzņēmuma saules enerģijas platformai**, izmantojot **8 PV parkus ar 71 MWp** uzstādīto jaudu un lietošanai gataviem tīkla pieslēgumiem

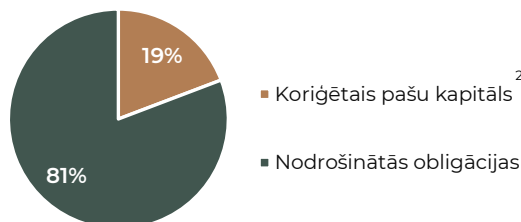
Informācija par obligāciju emisiju

- Saules BESS emitē līdz EUR 22 milj. nodrošinātas obligācijas, lai pabeigtu sava 55 MW / 120 MWh BESS projekta attīstību.
- Obligācijas ir nodrošinātas ar 1. kārtas komerčķīlu uz Emitenta aktīviem, 1. kārtas ķīlu uz Emitenta un Saules Energy kapitāldaļām un mātes uzņēmuma Saules Energy korporatīvo garantiju.
- Obligāciju emisijas līdzekļi tiks izmantoti, lai veiktu maksājumus par jau pasūtītajām BESS iekārtām un refinansētu EUR 13 milj. Signet Bank izsniegto aizdevumu, kas tika izmantots sākotnējam iekārtu pirkumam.
- Finanšu kovenantes stāsies spēkā no 2028. gada 1. ceturkšņa, kad projekts būs sasniedzis pilnu operacionālo kapacitāti un būs samazinājis aizņemto līdzekļu slogu.

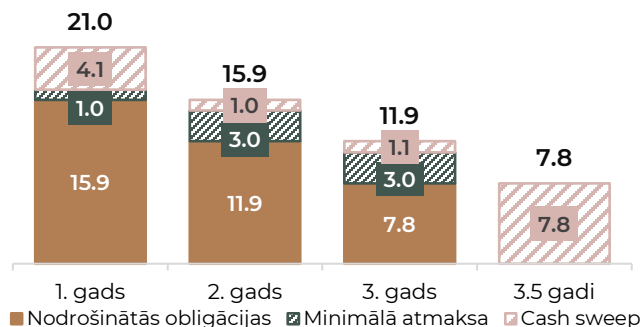
Amortizācijas un cash sweep mehānisms

- Obligācijas tiks pakāpeniski amortizētas obligāciju termiņa laikā, savukārt nesadalītā peļņa paliks uzņēmumā, lai stiprinātu pašu kapitāla pietiekamību.
- Nodrošināto obligāciju atlikums samazināsies no **EUR 21.0 milj. emisijas brīdī līdz EUR 7.8 milj. 3. gadā**, kas nozīmē aptuveni 63% samazinājumu, izmantojot minimālās obligāciju dzēšanas maksājumus kopā ar cash sweep maksājumiem.
- Nodrošinājuma segums strauji uzlabosies, LTV pret BESS aktīvu vērtību¹ samazināsies **no 70% līdz 38% 3. gadā**.
- Amortizācijas grafiks ir balstīts uz **konservatīviem pieņēmumiem un neietver īstermiņa ieņēmumu prēmiju**, kas pašlaik pieejama Latvijas BESS tirgū, tādējādi nodrošinot papildu potenciālu parāda sloga samazināšanai un uzlabojot deleveraging profilu.
- Refinansēšana 3.5. gadā paredzēta, izmantojot iekšējo līdzekļu un bankas finansējuma kombināciju.

Finansējuma struktūra pēc emisijas, (30.06.2026)²



Nodrošināto obligāciju amortizācijas grafiks (EUR milj.)



Avoti:

Piezīmes:

Saules BESS prognozes, vadības pārskati un neatkarīgi pētījumi

1 BESS atlikusi vērtība

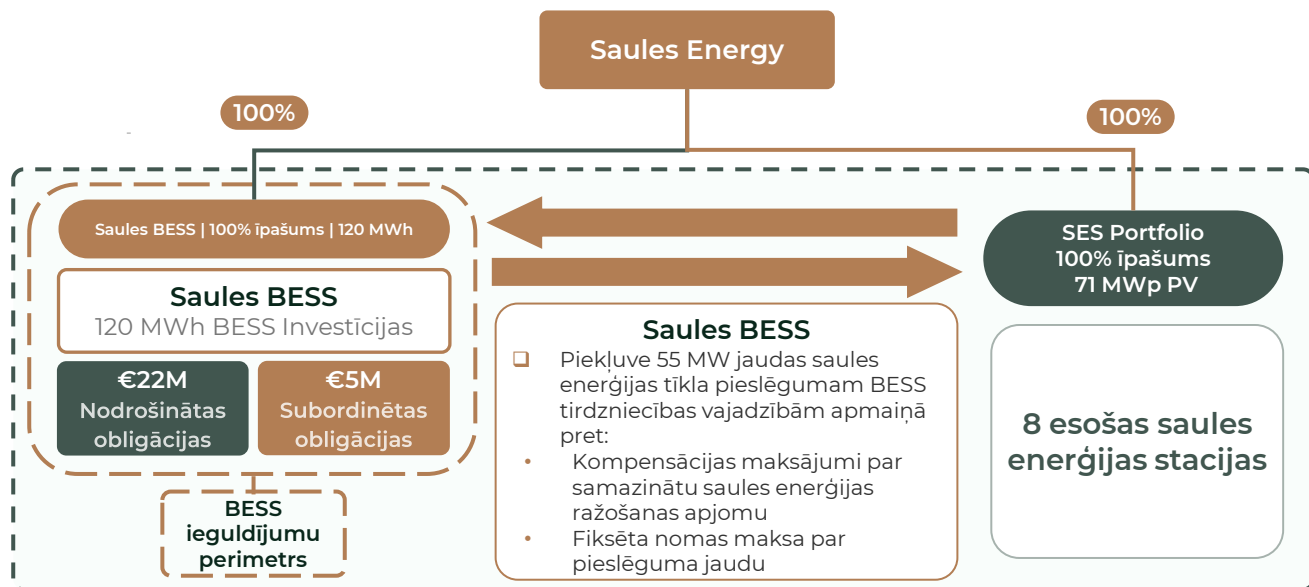
2 Koriģētais pašu kapitāls = pašu kapitāls + subordinētās obligācijas

Saules BESS obligāciju emisija

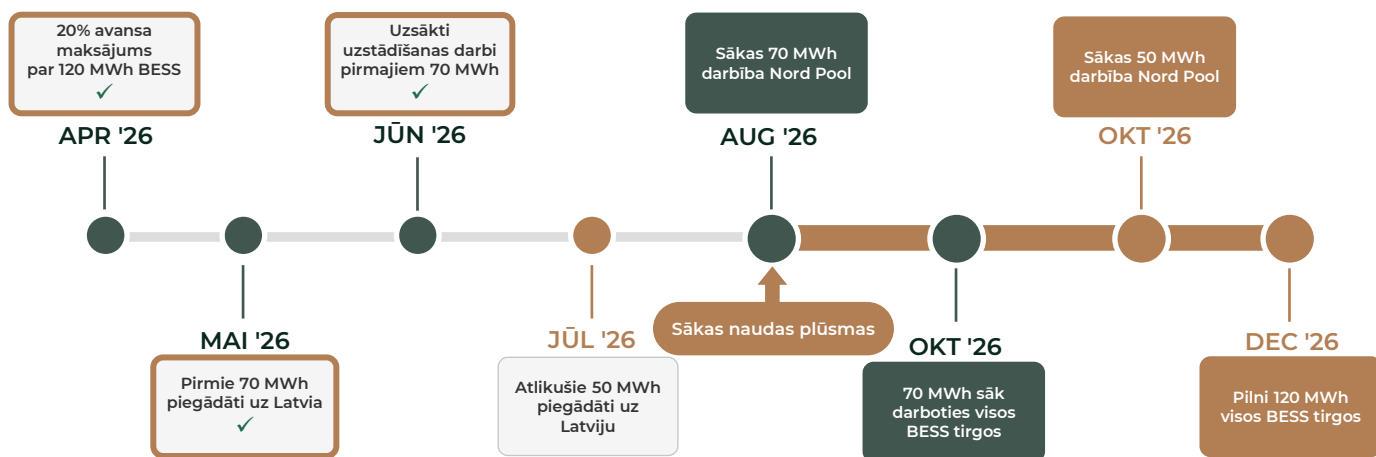
EUR 22 milj. publiskais obligāciju piedāvājums ar procentu likmi 9% + 3M EURIBOR un termiņu 3.5 gadi

Pilnībā nošķirts un naudas plūsmu ģenerējošs nodrošinājums

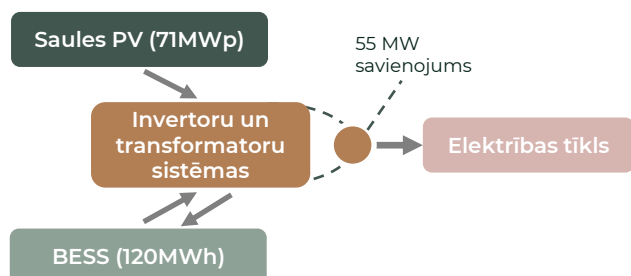
- **Saules Energy** 75% apmērā pieder **Merito Sustainable Energy Fund I AIF** - EUR 20 milj. ieguldījumu fondam, kuru atbalsta 86 investori, savukārt atlikušos 25% kontrolē vadības komanda.
- **Norobežots** Saules BESS ieguldījums
- Ieguvums no **jau izbūvētiem tīkla pieslēgumiem**
- Nodrošinājums ar likvīdu **BESS aktīvu ķīlu**



BESS ieviešanas grafiks



Vienkāršota BESS + saules enerģijas sistēma



Saules BESS iekārtu vizualizācija



Saistību atruna un informācijas atklāšana

Šo Prezentāciju (turpmāk - Prezentācija) sagatavojuši Signet Bank AS tikai un vienīgi lietošanai saistībā ar plānoto SIA Saules BESS (turpmāk - Emitents) obligāciju (turpmāk - Obligācijas) piedāvājumu un to nedrīkst pilnībā vai daļēji pavairot vai izplatīt trešajām personām.

Šī Prezentācija sagatavota tikai informatīvos nolūkos. Obligācijām ir savi emisijas noteikumi, kuri jāņem vērā pirms ieguldījuma lēmuma pieņemšanas. Potenciālajam ieguldītājam nevajadzētu pieņemt ieguldījuma lēmumu, pamatojoties tikai uz šo Prezentāciju. Apmeklējot tīkšanos, kuras laikā tiek prezentēta šī Prezentācija, vai lasot šo Prezentāciju, Jūs piekrītat ievērot turpmāk izklāstītos noteikumus un ierobežojumus.

Neuzņemas saistības

Informācija šajā Prezentācijā ir balstīta uz datiem, ko sniedza Emitents, un informācijai nav veikta neatkarīga pārbaude un tā var tikt precizēta, pilnveidota, pārskatīta un papildus labota. Signet Bank AS neuzņemas šo Prezentāciju koriģēt vai labot jebkādas atklātas neprecizitātes. Šajā Prezentācijā iekļautie fakti, informācija, viedokļi un aprēķini iegūti no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem un tiek pausti godprātīgi, taču apliecinājumi vai garantijas, tieši vai netieši, par šīs informācijas precizitāti, pilnīgumu un uzticamību netiek sniegti.

Šajā Prezentācijā pausti uz nākotni vērsti apgalvojumi, kas balstīti uz Emitenta pašreizējām prognozēm un pieņēmumiem un ietver zināmus un nezināmus riskus un nenoteiktību, kuriem materializējoties, faktiskie rezultāti, sniegums vai notikumi var būtiski atšķirties no šādos apgalvojumos paustajiem vai netieši norādītajiem. Papildus apgalvojumiem, kas pēc konteksta ir vērsti uz nākotni, tādi vārdi kā "mērķi", "sagaids", "paredz", "grasās", "plāno", "uzskata", "vērtē", "pieņem", "tīcas" un līdzīgi izteicieni domāti, lai norādītu uz šādiem uz nākotni vērstiem apgalvojumiem. Šajā Prezentācijā paustā informācija un viedokļi paredzēti personiskai lietošanai un tikai kā orientējoša atsauce.

Netiek sniegta konsultācija

Šī Prezentācija nav uzskatāma par jebkāda veida juridisku, finanšu vai nodokļu konsultāciju. Ieguldītājiem jāveic pašiem sava izpēte par iespējamiem juridiskajiem riskiem un nodokļu sekām saistībā ar Obligāciju emisiju un ieguldījuma veikšanu tajās. Nekas šajā Prezentācijā nav skaidrojams kā ieguldījumu konsultāciju sniegšana no Signet Bank AS vai citas personas puses.

Katram potenciālajam ieguldītājam jāizvērtē ieguldījuma piemērotība, ņemot vērā savus apstākļus. Potenciālajam ieguldītājam vajadzētu būt: (i) pietiekamām zināšanām un pieredzei, zināšanām par un pieejai atbilstošiem analīzes rīkiem, lai spētu jāpilnīgi izvērtēt un pilnībā izprast šo ieguldījumu iespēju līdz ar tās priekšrocībām un riskiem, kā arī šī ieguldījuma ietekmi uz ieguldītāja kopējo ieguldījumu portfeli; (ii) pietiekamiem finanšu resursiem un likviditāti, lai spētu uzņemties visus ar šo ieguldījumu saistītos riskus. Ja Jūs saubāties par ieguldīšanu Obligācijās, Jums vajadzētu griezties pēc konsultācijas pie kvalificēta neatkarīga konsultanta.

Vispārīgi ierobežojumi un izplatīšana

Šī Prezentācija nav piedāvājums pārdot vai aicinājums iegādāties jebkādas vērtspapīrus jebkādā jurisdikcijā, kurā šāds piedāvājums vai aicinājums nav atļauts, vai jebkurai personai, kurai šādu piedāvājumu vai aicinājumu izteikt ir pretlikumīgi. Katrs šādu ierobežojumu pārkāpums var šajās valstīs nozīmēt attiecīgo likumu, kas regulē finanšu instrumentu tirgu, pārkāpumu. Ieguldītājiem nepieciešams iegūt informāciju par šādiem ierobežojumiem un gadījumā, ja tādi pastāv, atgriezt šo Prezentāciju Emitentam. Pieņemot šo Prezentāciju, tās saņēmējs apliecina un garantē, ka viņš/viņa ir persona, kurai šo Prezentāciju atļauts nodot vai izplatīt, nepārkāpjot attiecīgās jurisdikcijas likumdošanas normas. Šīs Prezentācijas saturs nav atklājams nevienai citai personai un tā nav lietojama nevienam citam nolūkam, un jebkurai citai šo Prezentāciju saņēmušajai personai nevajadzētu uz to pašlaikus vai balstīt uz to savu rīcību.

Interesē konflikts

Signet Bank AS var saņemt komisijas no Emitenta, tādēļ, sniedzot šo informāciju, Signet Bank AS atrodas interesē konflikta situācijā. Papildus tam Signet Bank var ieguldīt savus līdzekļus Obligācijās vai noslēgt citus finansēšanas darījumus ar Emitentu, tostarp Signet Bank AS ir izsniedzis Emitentam bankas aizdevumu. Kā rezultātā Signet Bank AS intereses var būt pretrunā ar citu Obligāciju investoru interesēm. Vairāk informācijas par Finanšu instrumentu tirgus direktīvu (MIFID) pieejama mūsu tīmekļvietnē: <https://signetbank.com/mifid/>.

Emitents vai tā Saistītās personas var atbilstoši piemērojamo likumu prasībām iegādāties Obligācijas. Noteiktos apstākļos to intereses var būt pretrunā ar citu Obligāciju turētāju interesēm.

Risku faktori

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas noteiktus finanšu riskus. Galvenie riska faktori, kas ietekmē SIA Saules BESS (Emitents), ir: Emitents darbojas bateriju enerģijas uzkrāšanas sistēmu ("BESS") sektorā, kas ir atkarīgs no elektroenerģijas vairumtirgus cenu svārstīguma, cenu starpībām starp uzlādes un izlādes periodiem, balansēšanas un palīgpakalpojumu ieņēmumiem, kā arī plašākas elektroenerģijas tirgus dinamikas; samazināts elektroenerģijas cenu svārstīgums, zemāks pieprasījums, palielināta sistēmas elastība, tirgus piesātinājums vai izmaiņas tirgus modeļi var negatīvi ietekmēt Emitenta ieņēmumus un rentabilitāti; Emitents ir pakļauts makroekonomiskajiem, ģeopolitiskajiem un regulatīvajiem riskiem, kas ietekmē Baltijas, Ziemeļvalstu un Eiropas enerģijas tirgus, tostarp sankcijām, kibernetiskajiem, piegādes kēžu traucējumiem, tirgus intervences pasākumiem, cenu griestiem, virspēlnas nodokļiem un izmaiņām atjaunojamās enerģijas vai elektroenerģijas tirgus regulējumā; Emitents ir pakļauts projekta attīstības, būvniecības un nodošanas ekspluatācijā riskiem, tostarp kavējumiem, izmaksu pārsniegumiem, darbuzņēmēju vai piegādātāju saistību neizpildei, iekārtu piegādes problēmām, atļauju saņemšanas kavējumiem un tehniskās integrācijas riskiem; Emitenta darbība ir kapitālietilpīga un ir atkarīga no piekļuves ārējām finansējumiem, refinansēšanai un pieņemamiem finansēšanas nosacījumiem; inflācija un augstākas procentu likmes var palielināt iekārtu, būvniecības, uzturēšanas un parāda apkalpošanas izmaksas; Emitents paļaujas uz trešo pušu tirdzniecības partneriem, optimizācijas sistēmām un tirgus piekļuves risinājumiem, un šādu risinājumu nepietiekama darbība vai izbeigšana var samazināt paredzamos ieņēmumus; Emitenta BESS un atjaunojamās enerģijas tirgus dalībniekiem, kā arī iespējamam ātrākam nekā paredzēts tirgus piesātinājumam; Emitents var saskarties ar kibernetiskās drošības, IT, datu aizsardzības, ESG, vides, ugunsdrošības, bīstamo materiālu, apdrošināšanas, dabas katastrofu un darbības pārtraukuma riskiem; Emitents ir atkarīgs no kvalificēta personāla un tehniskās ekspertīzes enerģijas tirdzniecībā, BESS ekspluatācijā, projektu attīstībā, tīkla integrācijā un regulatīvajā atbilstībā; un izmaiņas nodokļu tiesību aktos, vides regulējumā, enerģijas nodokļos vai ilgtspējas prasībās var negatīvi ietekmēt Emitenta finanšu rezultātus.

Ieguldot līdzekļus obligācijās, ieguldītāji uzņemas šādus ar parāda vērtspapīriem saistītus riskus: Obligācijas ir nodrošinātas saistības, tomēr Obligacionāriem pieejamā atgūstamā summa var būt nepietiekama nodrošinājuma realizācijas, maksātnespējas vai restrukturizācijas gadījumā; Nodrošinājumu var ietekmēt tehnoloģiska novocēšanās, fiziska nolietošāšanās, amortizācija, bojājumi, defekti, zādzība, garantiju ierobežojumi, aktīvu stāvokļa izmaiņas, tehnisko standartu izmaiņas vai ierobežots pieprasījums pēc lietotām BESS iekārtām; BESS aktīvi ir sarežģīti un piesaistīti konkrētai atrašanās vietai, un nodrošinājuma realizācijai var būt nepieciešama demontāža, izjaukšana, uzglabāšana, transportēšana, apdrošināšana, atkārtota nodošana ekspluatācijā, bīstamo materiālu apstrāde, vides sanācija vai citas izmaksas radošas darbības; Nodrošinājums var nebūt pārdodams kā funkcionējošs projekts, un nodrošinājuma realizācijas ieņēmumi var būt būtiski zemāki nekā uzskaites vērtība vai aizvietošanas izmaksas; Nodrošinājuma vērtību un izpildāmību var ietekmēt tīkla pieslēguma tiesības, zemes lietošanas tiesības, atļaujas, programmatūras licences, pakalpojumu līgumi, garantijas un citas ar projektu saistītas tiesības; Garantija var būt nenodrošināta, pakļauta juridiskiem ierobežojumiem, procesuālajām prasībām, maksātnespējas aizsardzības mehānismiem, atprasījuma riskiem vai citiem izpildāmības ierobežojumiem; Nodrošinājums un Garantija tiek īstenoti ar Nodrošinājuma aģenta un paralēlā parāda struktūras starpniecību, un Obligacionāriem var nebūt tiešu nodrošinājuma realizācijas tiesību; paralēlā parāda koncepts nav tieši atzīts Latvijas tiesību aktos un nav pārbaudīts Latvijas tiesās; nodrošinājuma realizācija var kavēties, būt ierobežota vai neveiksmīga vairākuma Obligacionāru balsuoma sliekšņa, procesuālo prasību, atbildības prasību, pirmpirkuma tiesību, izmaksu, nodokļu, Nodrošinājuma aģenta darbību vai piemērojamo tiesību aktu ierobežojumu dēļ; pastāv risks, ka BESS aktīvi pēc uzstādīšanas un pieslēgšanas tīklam var tikt pārkvālicēti par nekustamo īpašumu, kas var ietekmēt komercīlas efektivitāti līdz brīdim, kad tiks reģistrētas apbūves tiesības un hipotēkas; Emitents var nespēt veikt procentu vai pamatsummas maksājumus saskaņā ar Obligācijām vai var nespēt atmaksāt vai atpirkt Obligācijas to dzēšanas termiņā; var neizveidoties likvids Obligāciju sekundārais tirgus; Obligācijas var netikt iekļautas tirdzniecībā vai var tikt izslēgtas no tirdzniecības; Obligāciju tirgus cena var svārstīties procentu līknju, EURIBOR, centrālo banku politikas, ekonomisko apstākļu vai investoru pieprasījuma izmaiņu dēļ; Obligācijas var tikt priekšlaicīgi dzēstas, radot ieguldītājiem reinvestīciju risku; vairākuma Obligacionāru lēmumi var būt saistoši visiem Obligacionāriem; Obligāciju sadale pārmerīga pieprasījuma gadījumā var tikt veikta pēc Emitenta ieskatiem, un noteikti ieguldītāji var saņemt priekšrocību piešķiruma nosacījumu vai papildu tiesības; kā arī izmaiņas nodokļu tiesību aktos var negatīvi ietekmēt Obligāciju ienesīgumu.

Šajā sadaļā norādītie riski var samazināt SIA Saules BESS spēju izpildīt savas saistības un sliktākajā scenārijā var izraisīt tās maksātnespēju. Šajā sadaļā nav norādīti visi potenciālie riski, kas var ietekmēt SIA Saules BESS.