



CAPITAL MARKETS | INVESTMENT BANKING



FASTLINK.LT

UAB Consilium optimum viešas obligacijų platinimas
Interneto, išmaniosios televizijos ir kitų inovatyvių IT paslaugų tiekėja

2024 m. balandžio – gegužės mėn.

Atsakomybės apribojimas

NESKIRTA TIESIOGIAI AR NETIESIOGIAI SKELBTI JUNGTINĖSE AMERIKOS VALSTIJOSE, AUSTRALIJOJE, KANADOJE, HONKONGE, JAPONIJOJE AR BET KURIOJE KITOJE JURISDIKCIJOJE, KURIOJE TAI BŪTŲ NETEISĖTA.

SVARBUS PRANEŠIMAS

Dalyvaudami susirinkime, kuriame rengiamas pristatymas, arba skaitydami pristatymo skaidres, jūs sutinkate su toliau nurodytais apribojimais ir pranešimais bei patvirtinate, kad esate asmuo, kuriam pagal galiojančius įstatymus ir kitus teisės aktus leidžiama gauti tokio pobūdžio informaciją, kokia pateikiama šiame pristatyme.

Šią prezentaciją parengė UAB „Consilium optimum“ (toliau – Bendrovė, Emitentas, arba Fastlink), padedama UAB FMJ Orion Securities (toliau – Orion), tik siekdama pateikti pagrindinę informaciją apie Bendrovę, Bendrovei ir Orion svarstant galimą Bendrovės finansavimą, kuris bus vykdomas išleidžiant obligacijų emisiją. Šiuo pristatymu ar ryšium su juo nesiūloma ir nekviečiama įsigyti Bendrovės vertybinių popierių. Prieš priimant sprendimą investuoti į Bendrovę, jūs turėsite susipažinti su Bendrovės parengtu informacinis dokumentu, kuriame, vadovaujantis teisės aktų nustatytais reikalavimais, bus pateikiama informacija apie Bendrovę, obligacijų siūlymą ir įtraukimą į prekybą alternatyvioje „First North“ rinkoje (o ypač su informacinio dokumento dalimi, aprašančia su Bendrove ir obligacijomis susijusias rizikas). Nei ši prezentacija, nei informacinis dokumentas negali būti laikomas teisine, finansine ar mokesčių konsultacija. Jūs turite patys išsiaiškinti galimą teisinę riziką ir mokesčines pasekmes, susijusias su obligacijų išleidimu ir investavimu į jas. Jei abejosite, ar investuoti į Bendrovės išleidžiamas obligacijas, turėsite pasikonsultuoti su nepriklausomu patarėju, turinčiu teisę konsultuoti atitinkamais investavimo klausimais. Šios prezentacijos gavėjai neturėtų grįsti jokio elgesio, susijusio su investicijomis ar produktais, kuris prilygtų piktnaudžiavimui rinka, šioje prezentacijoje pateikta informacija, kol informacija nebus paskelbta visuotinai prieinama. Taip pat šios prezentacijos gavėjai neturėtų naudoti šioje prezentacijoje pateiktos informacijos tokiu būdu, kuris būtų laikomas piktnaudžiavimu rinka.

Bendrovė neketina pateikti ir jūs negalite remtis šia prezentacija kaip išsamia ar visapusiška Bendrovės finansinės ar verslo padėties ar perspektyvų analize. Šioje prezentacijoje pateikta informacija nebuvo nepriklausomai patikrinta ir gali būti patikrinta, papildyta ir pakeista be išankstinio įspėjimo. Nei Bendrovė, nei Orion neįsipareigoja taisyti, atnaujinti ar nuolat atnaujinti šioje prezentacijoje pateiktą informaciją arba viešai skelbti apie bet kokio šioje prezentacijoje pateiktų teiginių peržiūrėjimo rezultatus, išskyrus atvejus, kai to būtų reikalaujama pagal galiojančius įstatymus.

Todėl nei Bendrovė, nei jos direktoriai, pareigūnai, darbuotojai, nariai, advokatai, konsultantai, filialai ar bet kuris kitas asmuo neteikia jokių aiškių ar numanomų pareiškimų ar garantijų dėl pateiktos informacijos teisingumo, tikslumo, aktualumo, išsamumo, tinkamumo, naudingumo, patikimumo, sąžiningumo ar kitų dalykų, o bet koks pasiklivimas tokia informacija yra jūsų rizika. Nei Bendrovė, nei jos direktoriai, pareigūnai, darbuotojai, nariai, advokatai, konsultantai, filialai ar bet kuris kitas asmuo neprisiima jokios atsakomybės dėl aplaidumo ar kitokios priežasties už bet kokius nuostolius, kylančius dėl bet kokios informacijos ar nuomonių, pateiktų ar esančių šiame pristatyme, taip pat neprisiima jokios atsakomybės ir neteikia jokių aiškių ar numanomų pareiškimų ar garantijų dėl informacijos teisingumo, išsamumo, informacijos šiame pristatyme (ar kokia nors informacija nebuvo įtraukta į pristatymą) ar bet kokios kitos informacijos, susijusios su Bendrove, bet kokia forma, bet koku būdu perduotos ar pateiktos, tikslumo ar išsamumo, taip pat už bet kokius nuostolius, atsiradusius dėl bet kokio šio pristatymo ar jo turinio naudojimo ar kitokio su juo susijusio naudojimo.

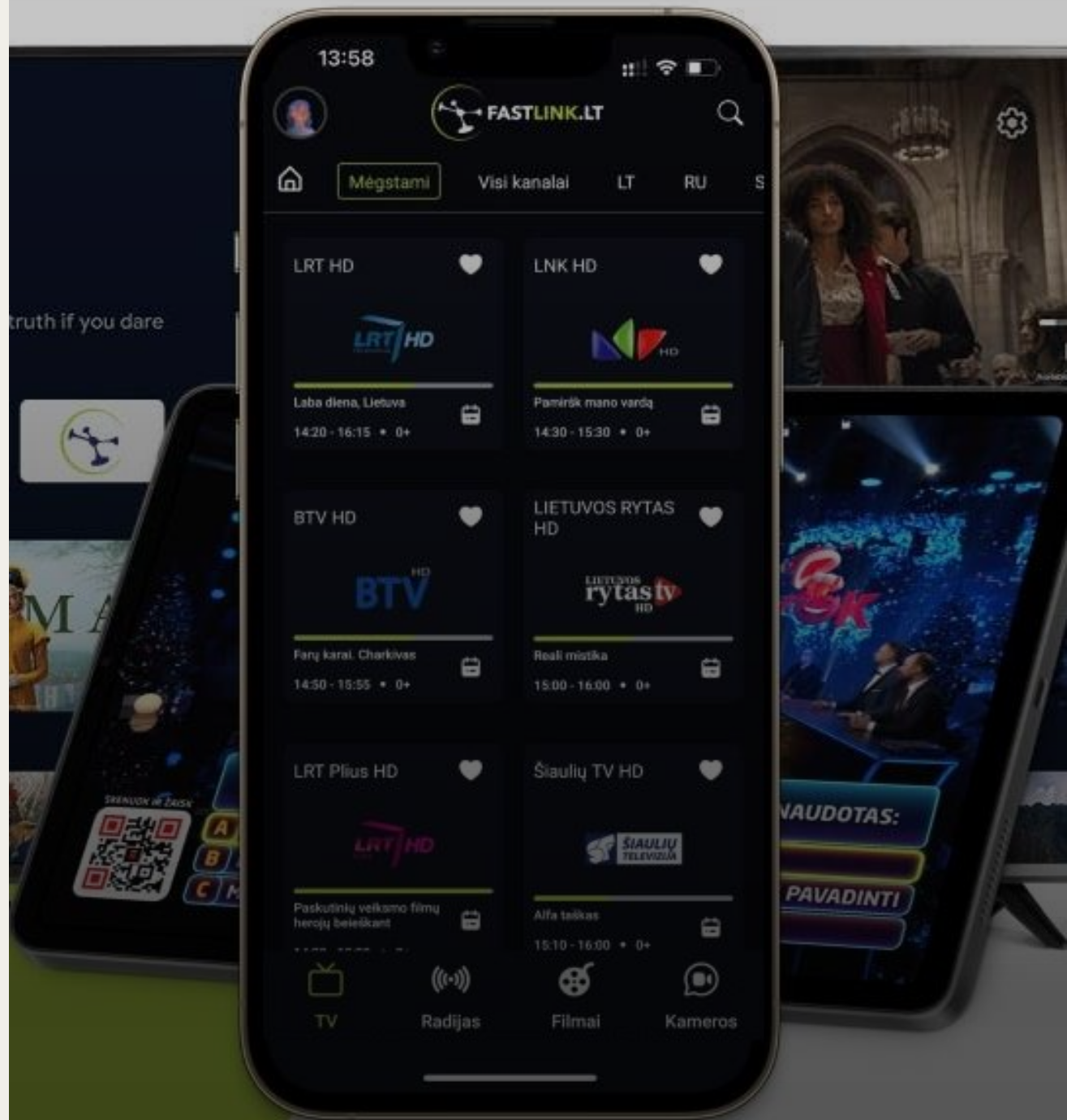
Dalis informacijos gali būti prognozės ar kiti į ateitį orientuoti teiginiai apie būsimus įvykius, būsimas investicijas ar būsimus Bendrovės finansinius rezultatus, kuriuos galima nustatyti iš teiginių pateikimo konteksto. Šie pareiškimai apima daug prielaidų, susijusių su dabartinėmis ir būsimomis Bendrovės strategijomis ir aplinka, kurioje ji veikia ir veiks ateityje, ir yra susiję su daugybe žinomų ir nežinomų rizikų bei kitų veiksnių, dėl kurių Bendrovės ar jos pramonės šakos faktiniai rezultatai, veiklos lygiai, veiklos rezultatai, investicijos ar pasiekimai gali iš esmės skirtis nuo bet kokių būsimų rezultatų, veiklos lygių, veiklos rezultatų, investicijų ar pasiekimų, išreikštų ar numanomų tokiuose į ateitį orientuotuose pareiškimuose. Todėl Bendrovė nesuteikia jokių garantijų, kad jos ar jos pramonės šakos faktiniai rezultatai, veiklos lygis, veiklos rezultatai, investicijos ar pasiekimai atitiks būsimus rezultatus, veiklos lygį, veiklos rezultatus, investicijas ar pasiekimus, išreikštus ar numanamus tokiuose į ateitį orientuotuose pareiškimuose. Nei Bendrovė, nei jos direktoriai, pareigūnai, darbuotojai, nariai, advokatai, patarėjai, filialai ar bet kuris kitas asmuo neketina ir neturi pareigos ar įsipareigojimo papildyti, keisti, atnaujinti ar peržiūrėti bet kurį iš čia pateiktų į ateitį orientuotų teiginių, kad būtų atspindėti bet kokie Bendrovės lūkesčių dėl jų pasikeitimai arba bet kokie įvykių, sąlygų ar aplinkybių, kuriomis grindžiami tokie teiginiai, pasikeitimai.

Nė viena šio pristatymo nuostata nėra ir negali būti suprantama kaip pelno prognozė. Dėl daugelio veiksnių faktiniai rezultatai gali iš esmės skirtis nuo tų, kurie pateikti bet kokiose prognozėse ar į ateitį orientuotuose pareiškimuose, įskaitant, be kita ko, galimus pusmečio ar kitų rezultatų svyravimus, priklausomybę nuo naujų produktų kūrimo, Bendrovės gebėjimą reklamuoti ir gerinti savo reputaciją bei žinomumą apie jos portfelyje esančius prekių ženklus, Bendrovės gebėjimą sėkmingai vykdyti savo augimo strategiją, kainų politikos pokyčių poveikį, sparčius technologinius ir rinkos pokyčius, įsigijimo strategiją, gamybos riziką, akcijų kainos svyravimus, finansinės rizikos valdymą, būsimą augimą, priklausomą nuo politinio nestabilumo, ekonomikos augimo ir stichinių nelaimių rizikos.

Šiame dokumente pateikta informacija parengta remiantis informacija, kurią Bendrovė turėjo pristatymo rengimo metu. Išoriniai ar kiti veiksniai galėjo turėti įtakos Bendrovės veiklai ir šio pristatymo turiniui nuo jo parengimo. Be to, į šią prezentaciją gali būti įtraukta ne visa svarbi informacija apie Bendrovę.

Turinys

Investicinio pasiūlymo santrauka	4
Bendrovės apžvalga	12
Bendrovės struktūra	19
Finansiniai duomenys	21
Informacija apie obligacijų emisiją	25



A close-up, slightly blurred photograph of a person's hands holding a smartphone. The person is wearing a red and black plaid shirt. The background shows a crowd of people, suggesting a public event or gathering. The lighting is warm and soft. Overlaid on the image is the text "Investicinio pasiūlymo santrauka" in a white, serif font, centered horizontally. Two thin, vertical gold lines are positioned on either side of the text, framing it.

Investicinio pasiūlymo santrauka

Emisija

UAB Consilium optimum 3 metų trukmės užtikrintų obligacijų viešas platinimas

- Užtikrinimo priemonės – iš pasirašytų sutarčių su klientais gautinų sumų įkeitimas investuotojams (pirmos eilės turtingo komplekso įkeitimas)
- Emisijos dydis – iki **8 mln. eurų**
- Pirmosios atkarpos dydis – **5 mln. eurų**
- Metinis kupono dydis – **12%**
- Kuponų mokėjimai – ketvirtiniai
- Emisijos trukmė – 3 metai
- Gautų lėšų panaudojimas – Emitento veiklos **plėtros** finansavimas
 - Emitentas pasilieka galimybę dalį pritrauktų lėšų panaudoti esamos banko paskolos refinansavimui.
- Listingavimas – emisija bus įtraukta į **alternatyvią First North** rinką ne vėliau kaip per 6 mėnesius nuo pirmosios emisijos atkarpos išleidimo.



Įmonės apžvalga

Telekomunikacines paslaugas Lietuvoje teikianti bendrovė

Apie Emitentą

- Interneto, išmaniosios televizijos, mobilaus ryšio, vaizdo stebėjimo ir kitas inovatyvias IT paslaugas teikianti bendrovė
- Bendrovė telekomunikacines paslaugas teikia tiek privatiems klientams, tiek verslams, jos skirstomos į 6 segmentus:
 1. Šviesolaidinis internetas
 2. Išmanioji televizija
 3. Mobilus ryšys
 4. 4G/5G internetas
 5. Vaizdo stebėjimas
 6. Kitos IT/IP paslaugos

35 mėnesiai – vidutinė sutarties trukmė

97% klientų – pratęsia sutartis

Lietuva – tikslinė rinka

Bendrovės konkurenciniai pranašumai

- Paslaugas teikia visoje Lietuvoje
- Teikia 4K (UHD) turinį
- Turi nuosavas TV, OTT aplikacijas, nuosavą telekomunikacijų, CDN tinklą, nuosavą TV ir kito video turinio formavimo įrangą
- Sukurta automatizuota klientų apdorojimo sistema
- Viena didžiausių paslaugų paketų turintis, nepriklausomas telekomunikacinių paslaugų tiekėjas

Bendrovės klientai



Bendrovės partneriai



Finansinių duomenų santrauka

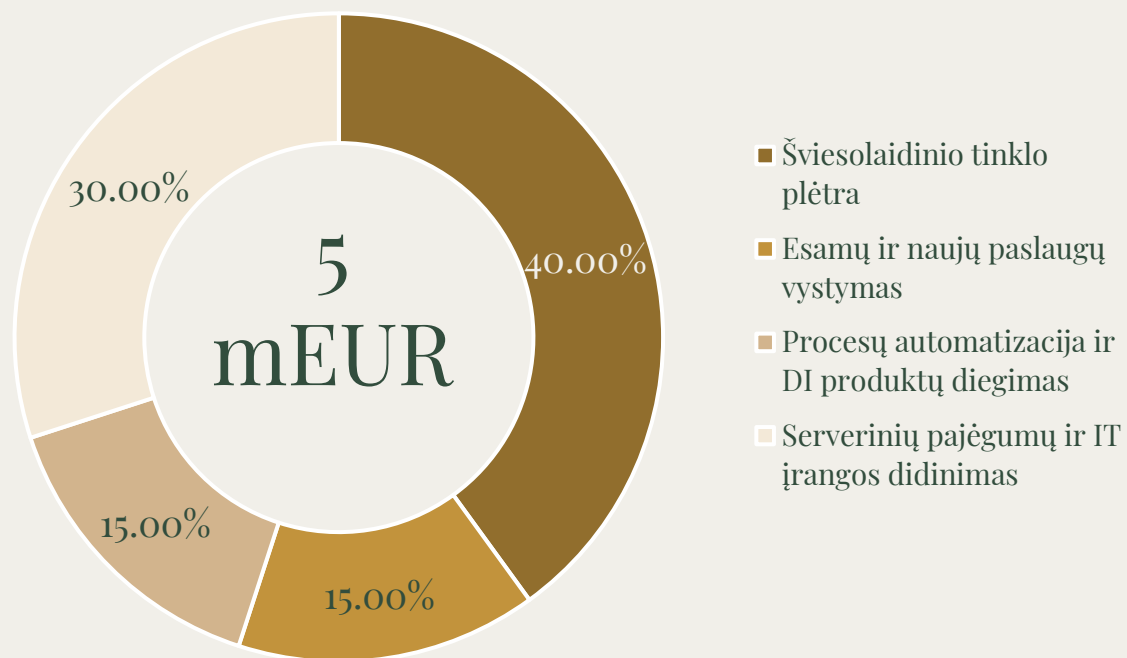
kEUR	2020	2021	2022	2023
Pardavimo pajamos	2 332	3 004	3 691	4 775
<i>Augimas</i>		28,9%	22,9%	30,2%
Bendrasis pelnas	1 502	2 142	2 613	3 240
<i>Bendrojo pelno marža</i>	64,4%	71,3%	70,8%	67,8%
EBITDA	515	1 344	1 940	2 485
<i>EBITDA marža</i>	22,1%	44,8%	52,6%	52,0%
EBT	203	607	932	1 101
<i>EBT marža</i>	8,7%	20,2%	25,3%	23,1%
Grynasis pelnas	177	607	932	1 101
<i>Grynojo pelno marža</i>	7,6%	20,2%	25,3%	23,1%
Turtas	2 751	4 970	6 204	7 719
Ilgalaikis turtas	1 610	3 422	4 722	5 586
Trumpalaikis turtas	1 021	1 425	1 357	2 009
Pinigai	126	10	22	158
Įsipareigojimai	1 834	3 446	3 634	4 082
Ilgalaikiai įsipareigojimai	1 027	2 065	2 379	2 304
Finansinė skola	705	1 476	1 812	1 770
Trumpalaikiai įsipareigojimai	807	1 380	1 255	1 778
Finansinė skola	353	472	407	892
Akecininkų nuosavybė	917	1 525	2 518	3 619
D/E santykis	1,15	1,28	0,88	0,74
ROE	19,3%	39,8%	37,0%	30,4%
ROA	11,0%	12,2%	15,0%	14,3%
Grynoji Skola/EBITDA	2,05	1,45	1,14	1,07

Obligacijų emisijos sąlygos

Emitentas:	Consilium optimum, UAB
Obligacijų emisijos valiuta:	EUR
Obligacijų emisijos tipas:	Vieša obligacijų emisija
Emisijos dydis:	Iki 8 000 000 EUR
Pirmosios atkarpos dydis:	5 000 000 EUR
Metinio kupono dydis:	12%
Kupono mokėjimas:	Ketvirtiniai
Terminas:	3 metai
Planuojama išleidimo data:	2024 m. gegužės 20 d.
Užtikrinimo priemonės:	Iš klientų gautinų lėšų įkeitimas investuotojams
Obligacijų išpirkimas:	Obligacijų išpirkimas numatytas išpirkimo dieną 100% nominalia verte, pridėdant sukauptas palūkanas
Nominali vienos obligacijos vertė:	1 000 EUR
Palūkanų kaupimo metodas:	Actual/Actual ICMA
Išpirkimo šaltinis:	Refinansavimas banke, veiklos pinigų srautai
Obligacijų savininkų patikėtinis:	UAB Audifina
Emisijos lėšų panaudojimas:	Emitento veiklos plėtros finansavimas (Emitentas pasilieka galimybę dalį pritrauktų lėšų (iki 2 510 000 EUR) panaudoti esamos banko paskolos refinansavimui)
Finansiniai kovenantai:	• Įkeitimas. Emitentas įsipareigoja užtikrinti, kad ne vėliau kaip per 2 mėnesius nuo pirmojo Obligacijų platinimo Etapo Emisijos dienos būtų sukurtas, galiojantis ir įregistruotas pirmos eilės maksimalusis Bendrovės turtinio komplekso, kurį sudaro Bendrovės reikalavimo teisės, kylančios iš sutarčių, sudarytų su Bendrovės klientais, įkeitimas. • Bendrovės statusas. Iki visiško Obligacijų išpirkimo Emitentas nekeis savo formos ar steigimo valstybės, taip pat nevykdys jokio susijungimo ar kito verslo pertvarkymo ar reorganizavimo, apimančio Emitento turtą ir įsipareigojimus bei nekeis savo pagrindinės veiklos, taip kaip aprašyta šiame Informaciniame dokumente. • Ataskaitų teikimas. Emitentas įsipareigoja teikti Patikėtiniui Emitento tarpines (pusmečio, neaudituos) ir metines finansines ataskaitas iki visiško Obligacijų išpirkimo. Tarpinės finansinės ataskaitos pateikiamos ne vėliau kaip per 90 dienų nuo ataskaitinio laikotarpio pabaigos, o metinės audituotos – ne vėliau kaip iki sekančių kalendorinių metų gegužės 31 d. • Dividendų nemokėjimas. Emitentas įsipareigoja neskirstyti dividendų akcininkams iki obligacijų išpirkimo termino. • Grynosios skolos/ EBITDA santykis neviršys 4 (rodiklis perskaičiuojamas pusmetiniu intervalu, naudojant tarpines ir metines finansines ataskaitas)
Įsipareigojimų nevykdymo atvejai:	Obligacijų savininkų susirinkimas turi teisę toliau nustatyta tvarka nuspręsti, kad Obligacijos būtų išpirktos iki jų Galutinės išpirkimo dienos, jei įvyksta bet kuris iš toliau nurodytų įvykių (toliau – Įsipareigojimų nevykdymo atvejis): nemokėjimas; įsipareigojimų (kovenantų) nevykdymas; užtikrinimo priemonės pateikimo pažeidimas; nemokumas; nemokumo procedūros; negalimumas arba neteisėtumas.
Priešlaikinis išpirkimas (call-option):	Emitentui suteikiama galimybė išpirkti visas ar dalį obligacijų po 1 ir 2 metų nuo galiojimo pradžios, atitinkamai sumokant 2% ir 1% išankstinio išpirkimo premiją, skaičiuojant nuo nominalios obligacijų vertės.

Pritrauktų lėšų panaudojimas

Numatoma, kad pritrauktos lėšos bus naudojamos Bendrovės verslo segmentų plėtrai, sistemų tobulinimui ir naujų paslaugų vystymui



Emitentas pasilieka galimybę dalį pritrauktų lėšų (iki 2 510 000 EUR) panaudoti esamos banko paskolos refinansavimui.

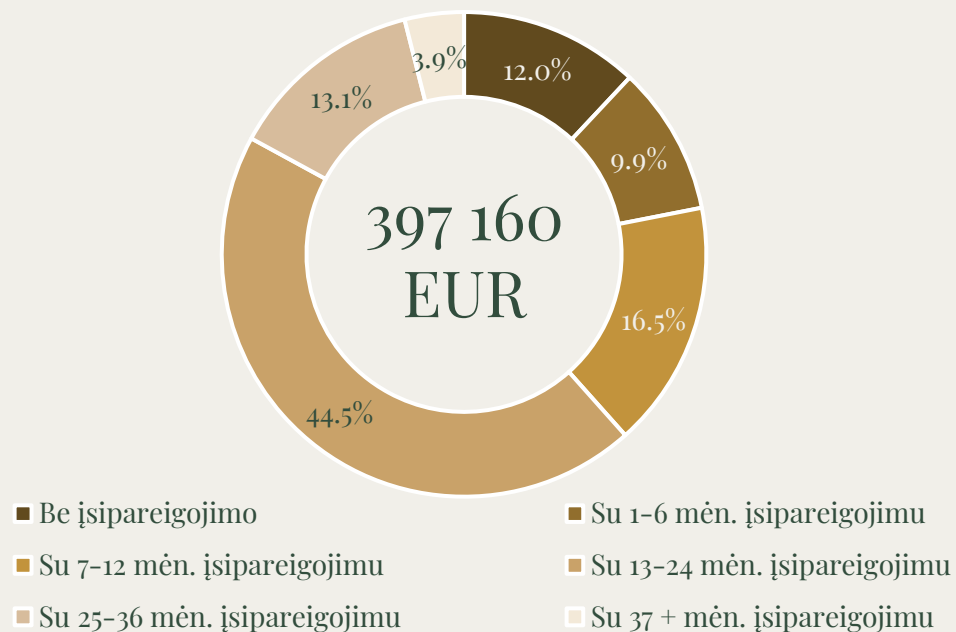


Užtikrinimo priemonės

Obligacijų investuotojams Emitentas įkeis gautinas sumas iš pasirašytų sutarčių su klientais (pirmos eilės turinio komplekso įkeitimas).

- 2024 m. vasario mėnesio duomenimis daugiau nei 60% Bendrovės pajamų generuojama iš sutarčių, kurių likęs galiojimo terminas yra ilgesnis nei 12 mėnesių.
- Statistiškai 97% klientų pasibaigus sutarties terminui pratęsia sutartis.
- Klientų sutartiniai įsipareigojimai įmonei didėja kiekvieną mėnesį.

2024 m. vasario mėnesio pajamų struktūra pagal sutarčių termino tipą



Pagrindinės datos (pirmoji atkarpa)

Obligacijų platinimo, palūkanų išmokėjimo ir išpirkimo datos



Pagrindiniai siūlymo aspektai

1

Plačiai diversifikuotas ir lojalus klientų ratas

- Net 98 % Bendrovės klientų rato sudaro plačiai pasiskirstę B2C klientai
- Šiuo metu Emitentas turi daugiau nei 29 000 klientų
- 97 % klientų pasibaigus sutarčiai ją pratęsia, o vidutinė sutarties trukmė siekia 35 mėnesius

2

Emitento technologiškai pažangios teikiamos paslaugos

- Didelio pajėgumo nuosavas turinio teikimo tinklas (*eng. Content delivery network*)
- Vienas greičiausių vaizdo retransliavimo „atsakų“ (*eng. response time*) rinkoje
- Sukonstruotas vienas pažangiausių, pritaikytas didžiausiems duomenų srautams, IP (Internet protocol) tinklų Lietuvoje
- Galimybė teikti paslaugas užsienyje

3

Palanki reguliacinė aplinka

- Rinkos konkurenciją reguliuojanti teisinė bazė sudaro palankias augimo galimybes imonei, perimant rinkos dalį iš oligopolinę poziciją užimančių, panašias paslaugas teikiančių konkurentų

4

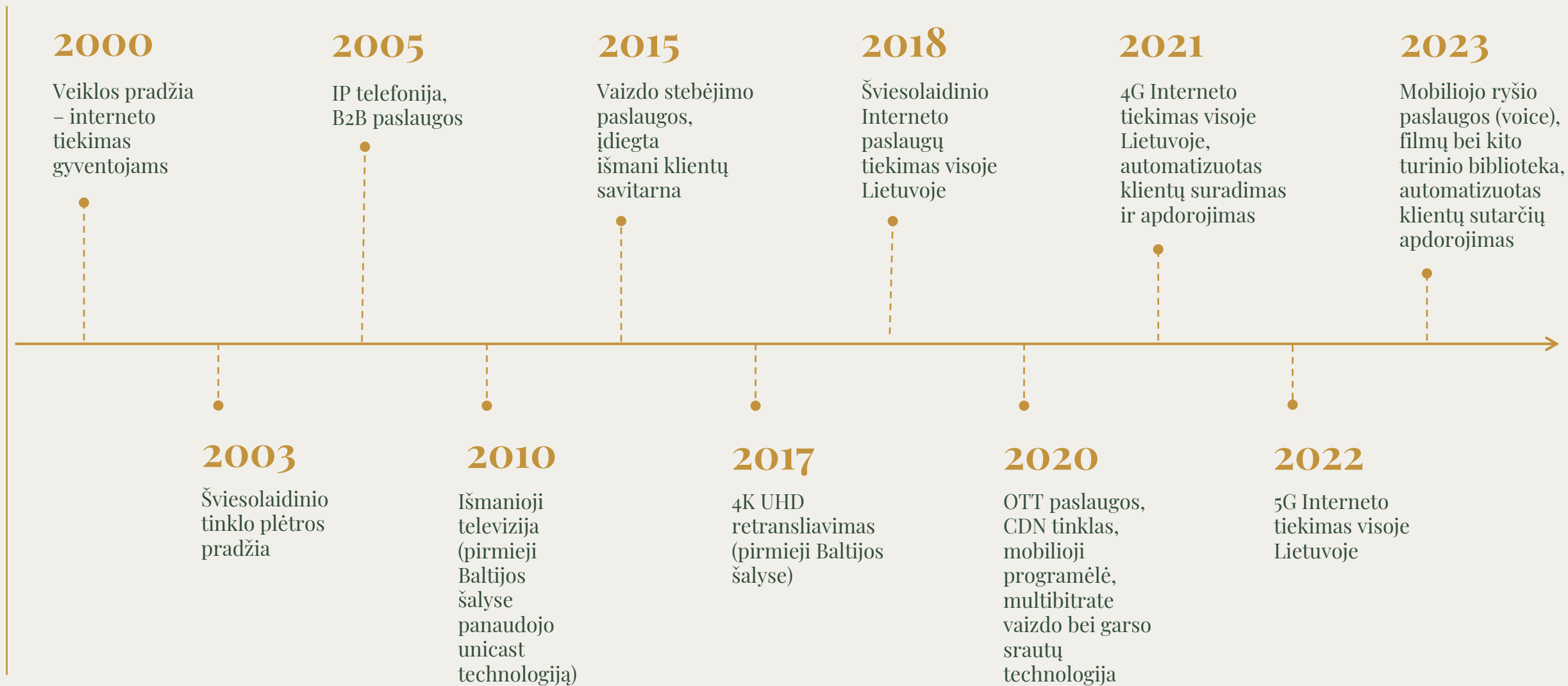
Stipri finansinė būklė

- Bendrovė parodė geresnį pajamų ir EBITDA rezultatą per 2023 m. lyginant su 2022 m. rezultatu:
 - Pajamos išaugo 30 %.
 - EBITDA išaugo 29 %.
- Skolos ir nuosavo kapitalo santykis (D/E) – 0,74

A close-up photograph of a person's hands holding a smartphone, with a blurred crowd of people in the background. The text 'Bendrovės apžvalga' is overlaid in the center in a white serif font, flanked by two vertical gold lines.

Bendrovės apžvalga

Istorija



Pajamų paskaidymas

Platus, teikiamų paslaugų, spektras

Pagrindinės **Fastlink** įmonės teikiamos paslaugos



Šviesolaidinis internetas



Išmanioji televizija (OTT/IPTV)



Mobilusis ryšys



4G/5G internetas



Filmų biblioteka (VOD)



Vaizdo stebėjimas

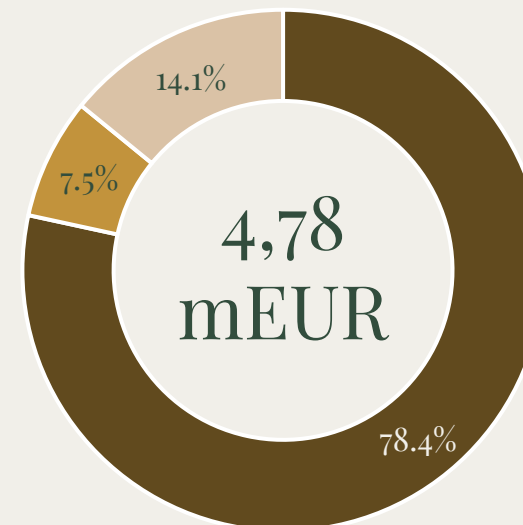


Praėjimo kontrolės sprendimai



Kitos IT paslaugos

2023 metų Emitento pajamų paskaidymas



- Interneto, televizijos, vaizdo stebėjimo ir kitos IP paslaugos
- Įrangos, įrengimų ir plotų nuoma
- Kitos pajamos

Sutartys su klientais

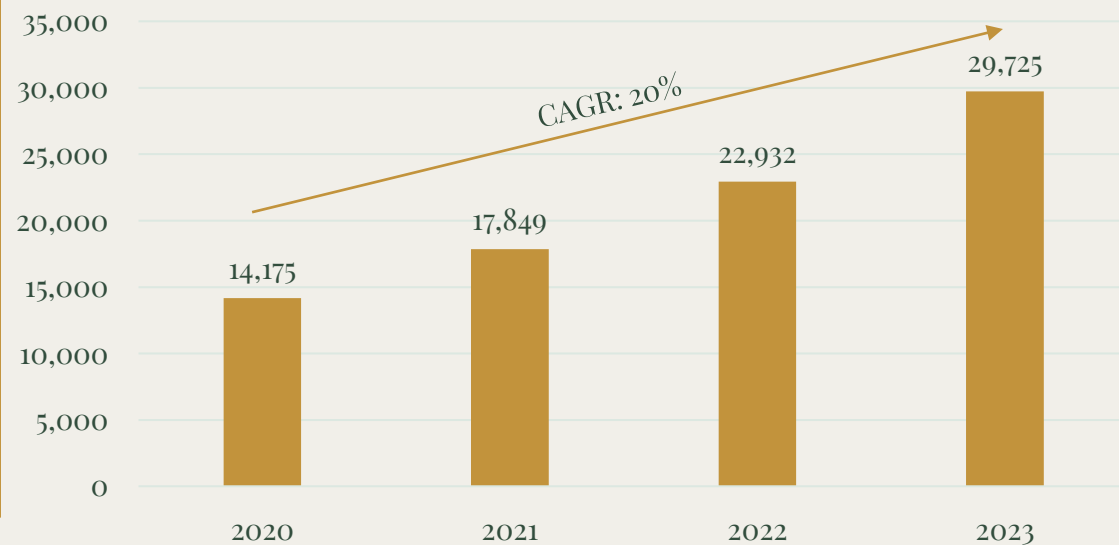
Pagrindiniai Bendrovės klientai

- Klientai su Bendrove sudaro ilgalaikes sutartis
 - Vidutinis sudaromų sutarčių terminas – 35 mėn.
- Sutarčių kaina yra fiksuota visam kontrakto terminui, bet bendrovė turi teisę vienašališkai keisti kainas.

Vidutinė metinė vienos sutarties vertė

153 EUR

Sudarytų sutarčių/klientų portfelio augimas

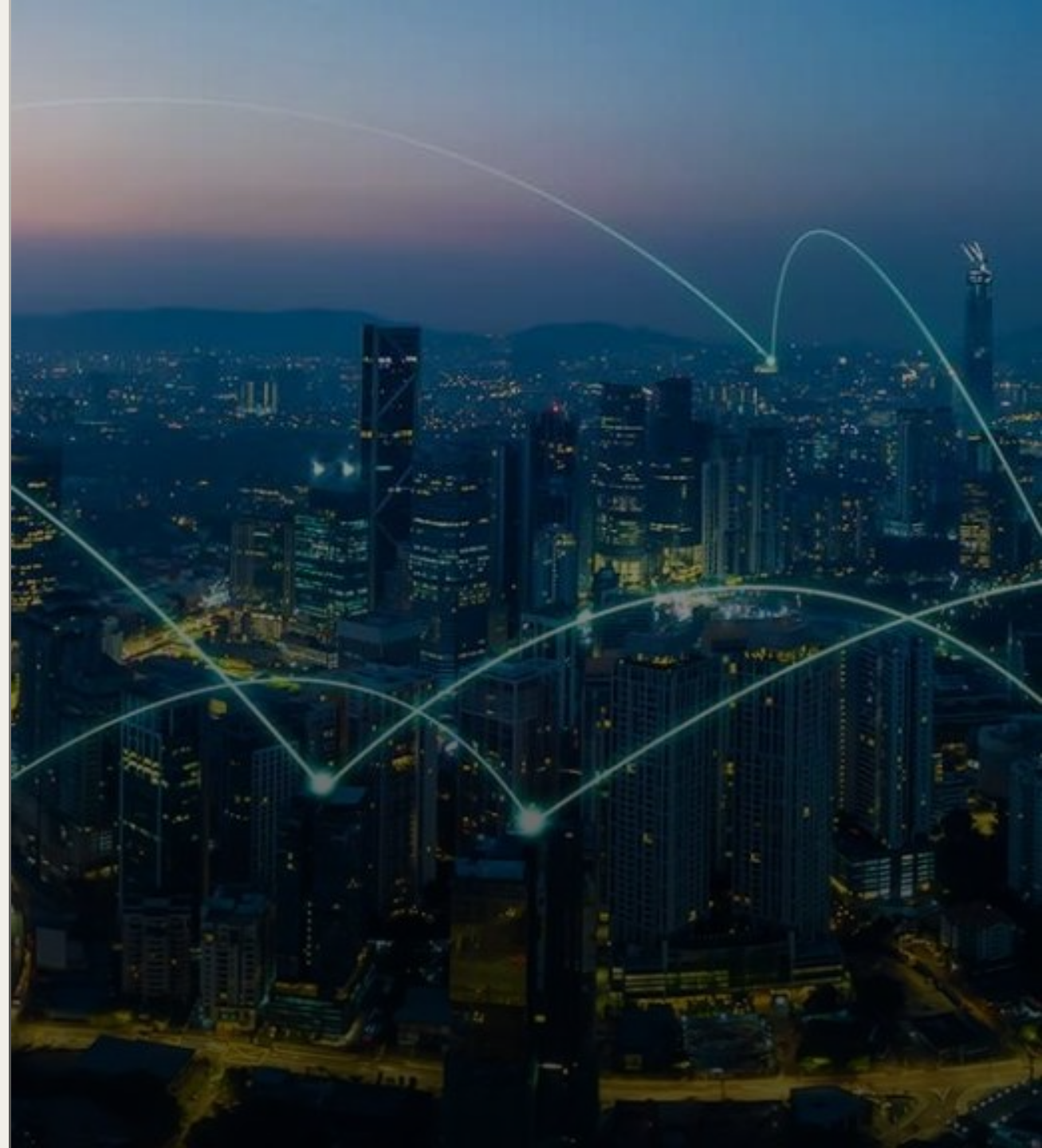
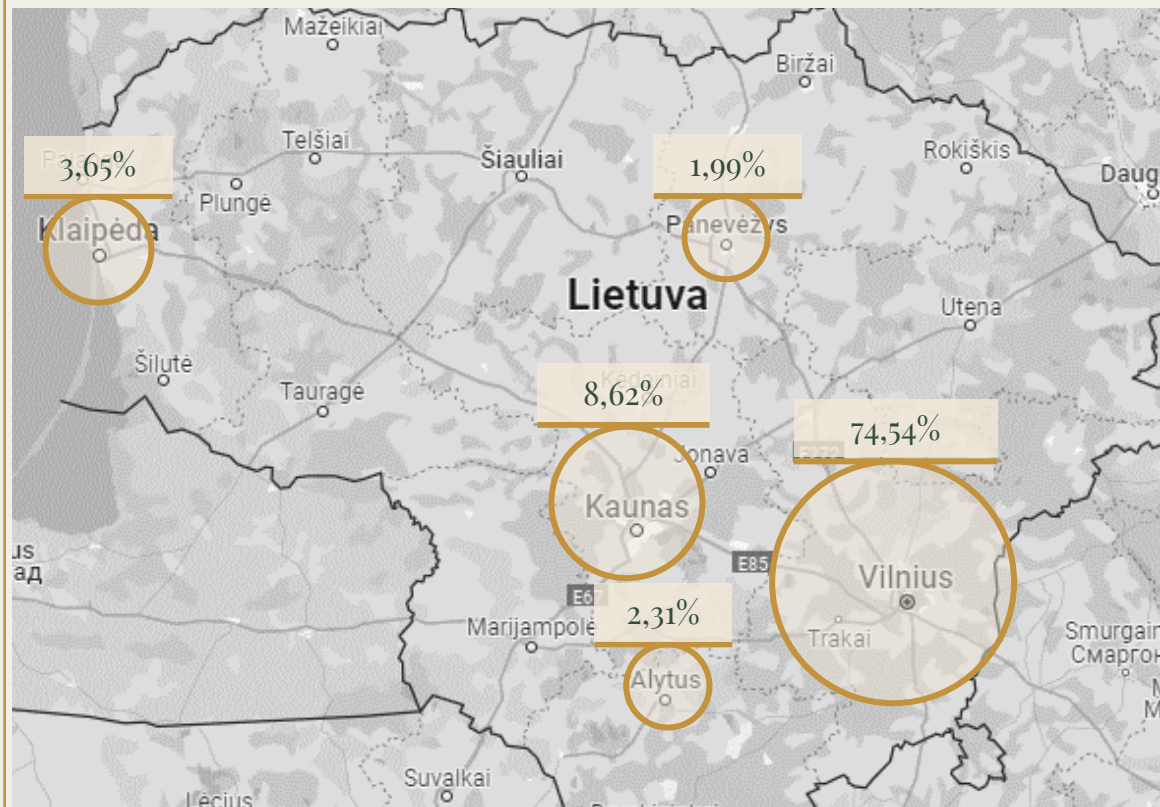


Klientų pasiskirstymas

Pagrindiniai Bendrovės klientai yra Vilniuje

Klientų skaičiaus pasiskaidymas

- 91,11% visų klientų yra 5 šalies regionuose
- 8,89% likusių klientų yra pasiskirstę visoje Lietuvoje



Plėtros strategija

Turimų ir naujai pritaikomų paslaugų vystymas

2024 metų investicijomis pasiekiami rezultatai

1. Nuosavo šviesolaidinio tinklo aprėptis Vilniuje pasieks ~27%
 - Šiuo metu – 21%
2. Šviesolaidinio tinklo infrastruktūra bus paruošta 10 Gbps Interneto teikimui
 - Šiuo metu – 2 Gbps
3. Serverių pajėgumai bus paruošti ~85 tūkst. klientų aptarnauti
 - Šiuo metu ~55 tūkst.
4. Bus sukurta galimybė klientams sudaryti sutartį savarankiškai internetu
5. DI diegimas
6. TV aplikacijos atnaujinimas
7. Procesų automatizavimas



Reguliacinė aplinka

Palanki reguliacinė aplinka

- 2002 m. kovo 7 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2002/19/EB 4 straipsnio 1 dalyje numatyta, kad siekiant užtikrinti paslaugų teikimą ir sąveiką visoje Europos Sąjungoje, viešųjų ryšių tinklų operatoriai turi teisę, o gavę kitų, taip pat įgaliotų, įmonių prašymą, yra įpareigoti derėtis dėl tarpusavio sujungimo viešai prieinamų elektroninių ryšių paslaugoms.
 - Toks reglamentavimas perkeltas ir į nacionalinę teisę.
- Lietuvos Respublikos elektroninių ryšių įstatymo (toliau – ERI) 23 straipsnio 1 dalis ūkio subjektams, kurie verčiasi elektroninių ryšių veikla, numato pareigą sąžiningai derėtis.
- Taip pat sąžiningos konkurencijos kontrolė (ERI straipsnio 14 straipsnio 2 dalis, Lietuvos Respublikos konkurencijos įstatymo 17 straipsnis) taip pat įpareigoja operatorius nepiktnaudžiauti ribota prieiga prie esminių išteklių.

Reikšmė Bendrovės augimui

Rinkos konkurenciją reguliuojanti teisinė bazė sudaro palankias augimo galimybes įmonei, perimant rinkos dalį iš oligopolinę poziciją užimančių, panašias paslaugas teikiančių konkurentų.



A close-up, slightly blurred photograph of a person's hands holding a smartphone. The person is wearing a red and black plaid shirt. The background shows a crowd of people, suggesting a social or public event. The lighting is warm and soft. The text 'Bendrovės struktūra' is overlaid in the center in a white serif font, flanked by two thin vertical gold lines.

Bendrovės struktūra

Vadovybė ir bendrovės struktūra



Vitalijus
Romualdas
Andrijauskas
*Akcininkas,
direktorius*

Patirtis

- Sukaupęs didesnę nei 20 metų patirtį verslo valdymo ir telekomunikacijų srityje
- Įgijęs informatikos specializacijos magistrą Vilniaus Universitete, matematikos ir informatikos fakultete



Denis Savrackij
*Direktoriaus
pavaduotojas*

Patirtis

- Sukaupęs daugiau nei 10 metų patirties bankininkystės, finansinių paslaugų ir verslo valdymo srityje
- Daugiau nei 4 metų patirtis telekomunikacijų sektoriuje
- Įgijo vadybos ir verslo administravimo magistrą Vilniaus Universiteto ekonomikos fakultete

Vitalijus Romualdas
Andrijauskas

100%

UAB Consilium optimum –
Fastlink

Emitentas

Darbuotojų skaičius pagal pareigybes

2

Vadovybė

6

Vidurinės grandies vadovai

6

IT

13

Pardavimai ir klientų
aptarnavimas

10

Inžinieriai

13

Kiti

A close-up, slightly blurred photograph of a person's hands holding a smartphone. The person is wearing a red and black plaid shirt. The background shows a crowd of people, suggesting a public event or gathering. The lighting is warm and soft. The text 'Finansiniai duomenys' is overlaid in the center in a white serif font, flanked by two thin vertical gold lines.

Finansiniai duomenys

Finansiniai duomenys

Pelno (nuostolių) ataskaita

Pelno (nuostolių) ataskaita, EUR	2020	2021	2022	2023
Pardavimo pajamos	2 331 530	3 004 231	3 691 215	4 775 411
Pardavimo savikaina	-829 535	-861 806	-1 078 206	-1 535 464
BENDRASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)	1 501 995	2 142 425	2 613 009	3 239 947
Pardavimo sąnaudos	-484 418	-556 892	-470 057	-613 262
Bendrosios ir administracinės sąnaudos	-800 151	-937 810	-1 229 591	-1 459 193
Kitos veiklos rezultatai	2 969	4 627	9 536	24 171
Kitos palūkanų ir panašios pajamos	90	1 653	70 159	76 416
Palūkanų ir kitos panašios sąnaudos	-17 256	-46 663	-60 969	-166 973
PELNAS (NUOSTOLIAI) PRIEŠ APMOKESTINIMĄ	203 231	607 340	932 087	1 101 106
Pelno mokestis	26 175			0
GRYNASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)	177 056	607 340	932 087	1 101 106
EBITDA	515 262	1 344 411	1 939 888	2 485 026

Komentarai

Pagrindinių bendrovės finansinių rodiklių rezultatai 2023 metais:

- Pelningumo rodikliai
 - Bendrovės pajamos augo 30%
 - Bendrojo pelno marža išsilaikė panašiam lygyje, ties 68%
 - EBITDA marža išliko panašiam lygyje 70%
 - Grynojo pelno marža išliko aukštam lygyje 23%
- Sąnaudos
 - Savikaina – didžiąją dalį pardavimo savikainos sudaro mokėjimai už tinklų infrastruktūrą ir mokesčiai už televizijos turinio teises
 - Pardavimo sąnaudos – didžiąją dalį pardavimo sąnaudų sudaro darbuotojų darbo užmokestis, reklamos bei komisinių tretiesiems asmenims sąnaudos

Finansiniai duomenys

Balansas – turtas

Balanso ataskaita, EUR	2020	2021	2022	2023
ILGALAIKIS TURTAS	1 609 705	3 422 219	4 721 839	5 585 967
NEMATERIALUSIS TURTAS	71 970	44 733	18 483	73 484
Programinė įranga	27 607	14 616	1 642	546
Koncesijos, patentai, licencijos, prekių ženklai ir panašios teisės	7 563	4 325	2 058	1 594
Kitas nematerialusis turtas	36 800	25 792	14 784	71 345
MATERIALUSIS TURTAS	1 537 735	3 377 486	4 703 356	5 512 483
Žemė		52 970	52 970	52 970
Pastatai ir statiniai		143 869	136 319	128 770
Mašinos ir įranga	24 263	26 559	20 275	25 983
Transporto priemonės			52 725	47 025
Kiti įrenginiai, prietaisai ir įrankiai	1 284 001	2 784 566	4 434 318	5 251 173
Sumokėti avansai ir vykdomi materialiojo turto statybos (gamybos) darbai	229 471	369 522	6 748	6 562
FINANSINIS TURTAS		0	0	0
KITAS ILGALAIKIS TURTAS		0	0	0
TRUMPALAIKIS TURTAS	1 020 670	1 425 309	1 357 414	2 009 217
ATSARGOS	377 122	186 384	257 057	715 146
Žaliavos, medžiagos ir komplektavimo detalės	55 666	826	8 038	7 319
Pirktos prekės, skirtos perparduoti	257 405	146 105	86 644	408 208
Sumokėti avansai	64 051	39 453	162 376	299 619
PER VIENUS METUS GAUTINOS SUMOS	517 845	1 228 768	1 078 295	1 135 631
TRUMPALAIKĖS INVESTICIJOS		0	0	0
PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	125 703	10 157	22 062	158 440
ATEINANČIŲ LAIKOTARPIŲ SĄNAUDOS IR SUKAUPTOS PAJAMOS	120 885	122 820	125 177	123 427
TURTO IŠ VISO	2 751 260	4 970 348	6 204 430	7 718 611

Komentarai

- Bendrovės nekilnojamąjį turtą sudaro administracinis pastatas ir sandėlis
- Didžiausią materialaus turto dalį sudaro tinklo infrastruktūros įrengimai
- Per vienus metus gautinos sumos – Bendrovė savo klientams po sąskaitos išrašymo suteikia vieną mėnesį sąskaitos apmokėjimui.

Finansiniai duomenys

Balansas – nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

Balanso ataskaita, EUR	2020	2021	2022	2023
NUOSAVAS KAPITALAS	917 304	1 524 645	2 517 916	3 619 022
KAPITALAS	60 000	60 000	60 000	60 000
Išstatinis (pasirašytasis) arba pagrindinis kapitalas	60 000	60 000	60 000	60 000
Pasirašytasis neapmokėtas kapitalas (-)		0	0	0
REZERVAI	6 000	6 000	6 000	6 000
Privalomasis rezervas arba atsargos (rezervinis) kapitalas	6 000	6 000	6 000	6 000
NEPASKIRSTYTASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)	851 304	1 458 645	2 451 916	3 553 022
Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	177 056	607 340	932 087	1 101 106
Ankstesnių metų pelnas (nuostoliai)	674 248	851 305	1 519 829	2 451 916
DOTACIJOS, SUBSIDIJOS	0	0	0	0
ATIDĖJINIAI	0	0	0	0
MOKĖTINOS SUMOS IR KITI ĮSIPAREIGOJIMAI	1 833 956	3 445 703	3 634 432	4 081 785
PO VIENŲ METŲ MOKĖTINOS SUMOS IR KITI ILGALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	1 027 196	2 065 364	2 379 183	2 303 822
Skoliniai įsipareigojimai	520	114 109	0	0
Skolos kredito įstaigoms	704 013	1 361 851	1 811 733	1 769 988
Gauti avansai	112 091			
Kitos mokėtinos sumos ir ilgalaikiai įsipareigojimai	210 572	589 404	567 450	533 834
PER VIENUS METUS MOKĖTINOS SUMOS IR KITI TRUMPALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI	806 760	1 380 339	1 255 249	1 777 963
Skoliniai įsipareigojimai	11 771	65 053	15 955	0
Skolos kredito įstaigoms	340 769	407 369	391 059	892 039
Gauti avansai	13 586	155 050	144 137	152 077
Skolos tiekėjams	148 560	416 653	420 367	430 439
Pelno mokesčio įsipareigojimai	28 907	11 844	0	0
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	121 774	164 800	171 550	181 127
Kitos mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai	141 393	159 570	112 181	122 281
SUKAUPTOS ŠAŪNAUDOS IR ATEINANČIŲ LAIKOTARPIŲ PAJAMOS	0	0	52 082	17 804
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO	2 751 260	4 970 348	6 204 430	7 718 611

Komentarai

- Bendrovė yra sukaupusi žymų nuosavą kapitalą
- Skolas kredito įstaigoms sudaro bankinė paskola iš LUMINOR
 - Paskolos likutis, kuris 2024.03.21 siekė 2 508 350 EUR, gali būti refinansuojamas pritrauktomis lėšomis iš obligacijų emisijos
- Emitentas istoriškai nebuvo išsimokėjęs dividendų – visas pelnas buvo panaudotas tolimesnei Bendrovės plėtrai finansuoti

A person's hands are shown holding a smartphone, with the screen displaying some text. The person is wearing a red and black plaid shirt. The background is a blurred crowd of people, suggesting a public event or gathering. The overall lighting is warm and slightly dim. Two thin vertical gold lines are positioned on either side of the text.

Informacija apie obligacijų emisiją

Obligacijų emisijos sąlygos

Emitentas:	Consilium optimum, UAB
Obligacijų emisijos valiuta:	EUR
Obligacijų emisijos tipas:	Vieša obligacijų emisija
Emisijos dydis:	Iki 8 000 000 EUR
Pirmosios atkarpos dydis:	5 000 000 EUR
Metinio kupono dydis:	12%
Kupono mokėjimas:	Ketvirtiniai
Terminas:	3 metai
Planuojama išleidimo data:	2024 m. gegužės 20 d.
Užtikrinimo priemonės:	Iš klientų gautinų lėšų įkeitimas investuotojams
Obligacijų išpirkimas:	Obligacijų išpirkimas numatytas išpirkimo dieną 100% nominalia verte, pridėdant sukauptas palūkanas
Nominali vienos obligacijos vertė:	1 000 EUR
Palūkanų kaupimo metodas:	Actual/Actual ICMA
Išpirkimo šaltinis:	Refinansavimas banke, veiklos pinigų srautai
Obligacijų savininkų patikėtinis:	UAB Audifina
Emisijos lėšų panaudojimas:	Emitento veiklos plėtros finansavimas (Emitentas pasilieka galimybę dalį pritrauktų lėšų (iki 2 510 000 EUR) panaudoti esamos banko paskolos refinansavimui)
Finansiniai kovenantai:	• Įkeitimas. Emitentas įsipareigoja užtikrinti, kad ne vėliau kaip per 2 mėnesius nuo pirmojo Obligacijų platinimo Etapo Emisijos dienos būtų sukurtas, galiojantis ir įregistruotas pirmos eilės maksimalusis Bendrovės turtinio komplekso, kurį sudaro Bendrovės reikalavimo teisės, kylančios iš sutarčių, sudarytų su Bendrovės klientais, įkeitimas. • Bendrovės statusas. Iki visiško Obligacijų išpirkimo Emitentas nekeis savo formos ar steigimo valstybės, taip pat nevykdys jokio susijungimo ar kito verslo pertvarkymo ar reorganizavimo, apimančio Emitento turtą ir įsipareigojimus bei nekeis savo pagrindinės veiklos, taip kaip aprašyta šiame Informaciniame dokumente. • Ataskaitų teikimas. Emitentas įsipareigoja teikti Patikėtiniui Emitento tarpines (pusmečio, neaudituos) ir metines finansines ataskaitas iki visiško Obligacijų išpirkimo. Tarpinės finansinės ataskaitos pateikiamos ne vėliau kaip per 90 dienų nuo ataskaitinio laikotarpio pabaigos, o metinės audituotos – ne vėliau kaip iki sekančių kalendorinių metų gegužės 31 d. • Dividendų nemokėjimas. Emitentas įsipareigoja neskirstyti dividendų akcininkams iki obligacijų išpirkimo termino. • Grynosios skolos/ EBITDA santykis neviršys 4 (rodiklis perskaičiuojamas pusmetiniu intervalu, naudojant tarpines ir metines finansines ataskaitas)
Įsipareigojimų nevykdymo atvejai:	Obligacijų savininkų susirinkimas turi teisę toliau nustatyta tvarka nuspręsti, kad Obligacijos būtų išpirktos iki jų Galutinės išpirkimo dienos, jei įvyksta bet kuris iš toliau nurodytų įvykių (toliau – Įsipareigojimų nevykdymo atvejis): nemokėjimas; įsipareigojimų (kovenantų) nevykdymas; užtikrinimo priemonės pateikimo pažeidimas; nemokumas; nemokumo procedūros; negalimumas arba neteisėtumas.
Priešlaikinis išpirkimas (call-option):	Emitentui suteikiama galimybė išpirkti visas ar dalį obligacijų po 1 ir 2 metų nuo galiojimo pradžios, atitinkamai sumokant 2% ir 1% išankstinio išpirkimo premiją, skaičiuojant nuo nominalios obligacijų vertės.

Rizikos veiksniai

Šioje dalyje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, susijusius su Emitentu ir jo išleidžiamomis Obligacijomis. Šioje dalyje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius neturėtų būti laikoma išsamiau ir visus aspektus apimančiu rizikos veiksnių, susijusių su Emitentu ar jo išleidžiamomis Obligacijomis, aprašymu. Žemiau aprašytos rizikos gali neigiamai paveikti Emitentą ir ekstremaliais atvejais, sukelti Emitento nemokumą bei iš Obligacijų kylančių įsipareigojimų vykdymo pažeidimą.

Investuotojas privalo atkreipti dėmesį, kad ši prezentacija nėra laikoma nei vertybinių popierių prospektu, kaip jis apibrėžtas Prospekto Reglamente Nr. 2017/1129, nei Informaciniu dokumentu, kaip jis apibrėžtas Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatyme, ir jis nėra patvirtintas Lietuvos banko. Žemiau yra pateiktos svarbiausios rizikos, kurios Emitento vertinimu, yra susijusios su Emitentu ir jo išleidžiamomis Obligacijomis.

Rizikos, susijusios su Emitentu

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Ekonominės aplinkos rizika	Emitento veikla ir rezultatai priklauso nuo ekonominių procesų Lietuvoje ir tarptautiniu mastu. Esant ekonominio nuosmukio scenarijui, Emitento parduodamų paslaugų paklausa gali sumažėti, gali padidėti Emitento klientų nemokumo rizika, o tai gali turėti neigiamos įtakos Emitento verslo strategijos įgyvendinimui ir rezultatams.
Kredito rizika	Rizika, kad Emitento, klientai gali būti finansiškai nepajėgūs atsiskaityti arba vengti įvykdyti sutartimi prisiimtus įsipareigojimus. Dėl šios priežasties kyla rizika patirti nuostolių ir negauti planuojamų pajamų. Emitentas taip pat savo veikloje naudoja finansines banko paskolas – 2023 m. gruodžio 31 d. Emitento bankinių paskolų likutis siekė 2 670 002 EUR. Ateityje Emitentas taip pat numato veiklos finansavimui naudoti banko paskolas. Banko paskolų užtikrinimui yra įkeičiamas Emitento ilgalaikis turtas, tad jei dėl nenumatytų neigiamų pokyčių Emitentas negalėtų aptarnauti bankinių paskolų ir bankai inicijuotų įkeisto turto išieškojimą, tai galėtų apriboti galimybes Emitentui vykdyti veiklą pilna apimtimi ir atitinkamai tai galėtų apsunkinti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.
Likvidumo rizika	Rizika, kad Bendrovė neturės pakankamai grynųjų pinigų ar kitų likvidžių finansinių išteklių laiku įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus, nesugebės šių likvidžių finansinių išteklių gauti per trumpą laikotarpį skolindamasi, parduodama savo turtą, arba teks parduoti įmonės turtą ar jo dalį nepalankiomis rinkos sąlygomis ir dėl to patirti nuostolių. Nors 2023 m. gruodžio 31 d. Emitento trumpalaikis turtas viršijo trumpalaikius įsipareigojimus bei likvidumo rodiklis (trumpalaikio turto santykis su trumpalaikiais įsipareigojimais) siekė 1,13, tačiau ateityje gali susidaryti situacija, kad Emitentas negalės pilnai padengti savo trumpalaikių įsipareigojimų naudodamas trumpalaikį likvidų turtą. Likvidumo rizika pasireiškia laikinu arba nuolatiniu Bendrovės nemokumu ir kraštutiniu atveju – bankroto bylos Bendrovei iškėlimu.
Konkurencijos rizika	Rizika, kad sustiprėjus konkurencijai būtų paveiktas Emitento pelningumas, ar potencialus nuostolis atsirastų dėl netinkamo reagavimo į konkurentų veiksmus ar aplinkos pokyčius. Emitentas veikia konkurencingoje rinkoje, kurioje keli stambūs rinkos žaidėjai užima oligopolines pozicijas. Atsiradus naujiems žaidėjams arba esamiems rinkos dalyviams inicijavus ženklus kainodaros pakeitimus tai gali turėti neigiamos įtakos Emitento galimybėms auginti pardavimus ar išlaikyti pakankamą veiklos pelningumą, o tai atitinkamai gali apsunkinti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.
Tiekėjų rizika	Rizika, jog pagrindiniai tiekėjai pakeis bendradarbiavimo sąlygas taip, jog tai pablogintų Emitento finansinius rezultatus. Ši rizika Emitento yra kontroliuojama, kadangi naudojama diversifikuota tiekėjų bazė bei veikloje nėra naudojama kritinių įrengimų ar paslaugų, kuriuos tiekia tik vienas tiekėjas.

Rizikos veiksniai

Rizikos, susijusios su Emitentu

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Priklausomybė nuo išorinio finansavimo	Emitento įprastinės veiklos bei investicijų finansavimui reikalingi pakankami resursai. Papildomų resursų gali prireikti ir norint plėsti Emitento veiklą per papildomas investicija į Emitento komunikacinį tinklą. Dėl šių priežasčių nesugebėjimas užtikrinti pakankamai trumpalaikio bei ilgalaikio išorinio finansavimo paskolų forma gali apriboti Emitento plėtros planus ir lemti prastesnius veiklos rezultatus bei mažinti mokumą. Be to, Emitento naudojamo skolinto kapitalo kaina svyruoja priklausomai nuo skolinto kapitalo rinkos situacijos. Ženkliai išaugus skolintų pinigų kainai tai turėtų neigiamos įtakos Emitento finansiniams rezultatams bei galimybei laiku išpirkti Obligacijas.
Vadovybės ir žmogiškųjų išteklių rizika	Emitento veiklos rezultatai didele dalimi priklausys nuo Emitento darbuotojų komandos, jos priimtų sprendimų bei ją sudarančių asmenų patirties ir sugebėjimų. Nėra garantijos, kad pavyks išlaikyti visus dabartinius sėkmingam Emitento valdymui svarbius asmenis, taip pat, kad pavyks priimti naujų profesionalių darbuotojų. Sėkmingam Emitento valdymui svarbių asmenų praradimas, galimas jų perėjimas pas Emitento konkurentus, ir negalėjimas pritraukti naujų kvalifikuotų darbuotojų gali turėti didelį neigiamą poveikį Emitento valdymui, veiklai, rezultatams finansinei būklei bei atitinkamai Emitento galimybei laiku išpirkti Obligacijas.
Informacinių technologijų rizika	Emitento veikla (interneto ir susijusių skaitmeninių paslaugų teikimas) tiesiogiai priklauso nuo naudojamų materialių informacinių technologijų bei programinės įrangos. Nuolat tobulėjant IT technologijoms bei atsirandant naujų pažangesnių technologinių sprendimų Emitentas turi nuolatos skirti dėmesį valdomos IT infrastruktūros būklės palaikymui bei atnaujinimui. Be to, nenumatyti naudojamų informacinių technologijų sutrikimai gali sąlygoti Emitento teikiamų paslaugų sutrikimus. Tokie trumpalaikiai sutrikimai gali turėti neigiamos įtakos Emitento trumpalaikiams finansiniams rezultatams, o nesugebėjimas ilguoju laikotarpiu palaikyti pakankamo lygio sklandžiai veikiančią IT infrastruktūrą galėtų sąlygoti ir ilgalaikius neigiamo Emitento veiklos ir finansinių rezultatų pokyčius. Tokie pokyčiai galėtų neigiamai paveikti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.
Plėtros nesuvaldymo rizika	Emitentas planuoja vykdyti ženklią veiklos plėtrą, tiek didindamas aptarnaujamų klientų skaičių, tiek plėsdamas siūlomų paslaugų apimtį. Egzistuoja rizika, kad vykdydamas sparčią plėtrą Emitentas nesugebės atitinkamai pakoreguoti savo veiklos procesų, išplėsti pajėgumų ar laiku atlikti kitus pokyčius, reikalingus užtikrinti efektyvų išsiplėtusių veiklos apimčių valdymą. Toks nesugebėjimas gali sąlygoti neigiamus finansinius rezultatus, kurie gali neigiamai paveikti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.
Duomenų praradimo rizika	Rizika prarasti dalį ar visus Emitento sistemose esančius veiklos duomenis ir dokumentus. Duomenų praradimas gali lemti ilgalaikį Bendrovės veiklos sutrikdymą, teisminių procesų inicijavimą, pareigą atlyginti trečiųjų asmenų žalą, bei grėsmę gauti dideles baudas dėl asmens duomenų tvarkymo pažeidimų.
Kibernetinių atakų rizika	Emitentas veikia duomenų perdavimo bei skaitmeninių paslaugų teikimo sektoriuje, kuris gali susidurti su ir yra pažeidžiamas kibernetinių atakų bei incidentų. Emitentas savo veikloje naudoja modernias apsaugos priemones, tačiau tai neeliminuoja rizikos, kad įvykus galimoms kibernetinėms atakoms būtų pažeistos Emitento sistemos ar įvykdytos Emitento ar Emitento klientų duomenų vagystės. Tokie incidentai gali sąlygoti finansinius nuostolius bei neigiamai paveikti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.

Rizikos veiksniai

Rizikos, susijusios su Emitentu

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Neįveikiamos jėgos aplinkybių (<i>force majeure</i>) rizika	Neįveikiamos jėgos aplinkybių rizika, galinti sukelti pavojų Emitento veiklos tęstinumui, kylanti dėl veiksmų, kurių pasekmės gali visiškai nepriklausyti nuo susitarimų ar sutarčių, ir kurių neįmanoma kontroliuoti, protingai numatyti ir užkirsti kelio šių aplinkybių ar jų pasekmių atsiradimui. Neįveikiamos jėgos aplinkybių rizika gali kilti dėl stichinių nelaimių, neramumų ar karo veiksmų. Neįveikiamos jėgos aplinkybių rizikos veiksniai gali turėti didelės įtakos Emitento paslaugų teikimui ir apmokėjimo už jas gavimui.
Reputacijos rizika	Rizika, kad dėl netinkamų Emitento ar jos darbuotojų veiksmų, netinkamai pasirinktos veiklos strategijos ar komunikacijos visuomenė ar jos dalis susidarys neigiamą nuomonę apie Emitentą. Neigiamos reputacijos rizika gali lemti reikšmingus klientų ir lėšų praradimus.
Refinansavimo rizika	Emitentui gali tekti refinansuoti savo skolas, įskaitant Obligacijas. Emitento gebėjimas sėkmingai refinansuoti savo skolas priklauso nuo skolos kapitalo rinkų sąlygų ir jo finansinės padėties tuo metu. Emitento nesugebėjimas refinansuoti savo skolų arba refinansuoti jų palankiomis sąlygomis gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės finansinei padėčiai ir Obligacijų savininkų galimybėms atgauti lėšas pagal Obligacijas.
Reguliacinė rizika	Emitentas veikia informacijos perdavimo bei skaitmeninių paslaugų teikimo sektoriuje, kuris yra ženkliai reguliuojamas tiek Europos Sąjungos tiek ir valstybinių mastu taikomų teisės aktų bei normų. Be to, Emitentas veikia oligopolinėje rinkoje, kuriai taikoma papildoma reguliacija, suteikianti galimybes Emitentui, kaip smulkiam rinkos žaidėjui, sklandžiai plėsti veiklos apimtį bei sėkmingai konkuruoti. Bet kokie neigiami reguliaciniai pokyčiai gali turėti ženklių neigiamų pasekmių Emitento veiklos modeliui, sąlygoti papildomų investicijų poreikį arba konkurencinės situacijos pokytį, o tai gali sąlygoti neigiamas finansines pasėkmes bei sumažinti Emitento galimybes laiku išpirkti Obligacijas.
Ginčų rizika	Emitentas ateityje dėl savo veiklos gali būti įtrauktas į teisinius ginčus. Jei ginčas bus išspręstas Emitentui nepalankiu būdu, tai gali neigiamai paveikti jo veiklą, finansinę būklę ir reputaciją. Visa tai gali turėti įtakos Emitento gebėjimui tinkamai vykdyti savo išsipareigojimus Obligacijų turėtojams, taip pat Obligacijų patrauklumui ir likvidumui.
Mokesčių rizika	Naujų mokesčių, susijusių su Emitento veikla, įvedimas arba taikomų mokesčių pokyčiai gali turėti neigiamos įtakos Emitento rezultatams.

Rizikos veiksniai

Rizikos, susijusios su išleidžiamais vertybiniais popieriais

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Infliacijos rizika	Rizika, kad esant inflacijai, pinigų nuvertėjimas gali būti didesnis nei Obligacijų pajamingumas.
Listingavimo rizika	Rizika, kad dėl įvairių priežasčių Bendrovei gali nepavykti įtraukti Obligacijų į AB Nasdaq Vilnius administruojamos alternatyviosios vertybinių popierių rinkos First North Lietuvoje skolos vertybinių popierių sąrašą, dėl ko gali pasunkėti Obligacijų antrinė apyvarta ir investuotojams, norintiems parduoti jų turimas Obligacijas, gali nepavykti to padaryti iki jų išpirkimo laikotarpio pabaigos.
Obligacijų netinkamumas kai kuriems investuotojams	Obligacijos gali būti netinkama investicija kai kuriems investuotojams. Kiekvienas potencialus investuotojas į Obligacijas turi įvertinti šių investicijų tinkamumą jam, atsižvelgiant į su juo susijusias individualias aplinkybes. Potencialus investuotojas neturėtų investuoti į Obligacijas, nebent jis turi asmeninės patirties pats, arba pasitelkęs atitinkamus finansinius patarėjus, kad galėtų įvertinti, koks bus poveikis Obligacijų vertei keičiantis rinkos ir ekonominės sąlygos.
Su užstatu susiję rizikos veiksniai	Obligacijos bus užtikrintos Emitento iš klientų gautinų sumų pirminiu įkeitimu. Be aukščiau nurodyto užstato, nėra jokių kitų trečiųjų asmenų išduotų Emisijos užtikrinimo priemonių ar garantijų. Emisijos užtikrinimas užstatu negarantuoja, kad Emitentui neįvykdžius įsipareigojimų, užstatas galės būti realizuotas tokiu būdu arba kad užstato likvidacinė vertė bus pakankamai didelė, kad visi Obligacijų turėtojų reikalavimai galėtų būti visiškai patenkinti.
Emitento finansinės būklės pokyčiai	Bet koks neigiamas Emitento finansinės būklės ar perspektyvų pasikeitimas gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Obligacijų likvidumui ir gali lemti reikšmingą rinkos kainos sumažėjimą.
Galimai nepalankūs Obligacijų savininkų susirinkimų sprendimai	Obligacijų emisijai taikomi įstatymai numato galimybę spręsti tam tikrus klausimus Obligacijų savininkų susirinkimuose. Tam, kad būtų priimtas Obligacijų savininkų susirinkimo sprendimas, nėra reikalaujama, jog susirinkime dalyvautų visi Obligacijų savininkai, bei kad už priimamą sprendimą balsuotų visi Obligacijų savininkai. Atitinkamai, Obligacijų savininkų susirinkimo sprendimai bus taikomi ir galios visų Obligacijų savininkų atžvilgiu, net ir tų, kurie priimant sprendimą nedalyvavo arba balsavo prieš tokį sprendimą.
Balsavimo teisių nebuvimas	Balsavimo teisę Emitento visuotiniuose susirinkimuose turi tik Emitento akcininkai. Obligacijos tokių balsavimo teisių nesuteikia. Todėl Obligacijų savininkai negali daryti įtakos jokiems Emitento akcininkų sprendimams, susijusiems, pavyzdžiui, su Emitento kapitalo struktūra, prisiimamais įsipareigojimais ar kitais sandoriais.
Išankstinio Obligacijų išpirkimo rizika	Pagal emisijos sąlygas Obligacijos gali būti išpirtos anksčiau jose nustatyto termino Emitento iniciatyva. Jeigu Emitentas pasinaudoja išankstinio išpirkimo teise, investicijų į Obligacijas grąža gali būti mažesnė, nei iš pradžių tikėtasi.
Teisinės ir mokesinės aplinkos pokyčiai	Obligacijų emisijai svarbi teisinė ir mokesčių aplinka gali pasikeisti. Obligacijų savininkams gali atsirasti papildomų išlaidų, procedūrų, o taip pat sumažėti investicijos į Obligacijas grąža.

Kontaktai



Mykantas Urba, CFA
Įmonių finansų skyriaus
vadovas

P: +370 685 56 050
E: MU@orion.lt



Matas Čipkus
Įmonių finansai,
projektų vadovas

P: +370 626 02 779
E: MC@orion.lt