



LCKU viešas obligacijų platinimas

Pirmoji ir didžiausia centrinė kredito unija Lietuvoje

SVARBI INFORMACIJA (1)

Ne skirtas skelbti tiesiogiai ar netiesiogiai, JAV, Australijoje, Kanadoje, Honghonge, Japonijoje ar bet kurioje kitoje teisinėje jurisdikcijoje, kur tai bebūtų neteisėta.

SVARBUS PRANEŠIMAS

Dalyvaudami susitikime, kurio metu atliekamas 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 šioje prezentacijoje pateiktą informaciją.

Šią prezentaciją parengė Lietuvos centrinė kredito unija (toliau – „Bendrovė“ arba „Emitentas“ arba „LCKU“) kartu su grupės narėmis kredito unijomis (toliau – „Grupė“ arba „LKU“), padedant Orion Securities FMI UAB („Orion“), siekiant pateikti bendrą informaciją apie Bendrovę, nes Bendrovė ir „Orion“ svarsto galimybę finansuoti Bendrovę išleidžiant obligacijas. Ši prezentacija nėra pasiūlymas ar kvietimas įsigyti Bendrovės vertybinius popierius ar su jais susijusius vertybinius popierius. Prieš nuspręsdami investuoti į Bendrovę, turėsite perskaityti Bendrovės parengtą informacinį dokumentą, kuriame pagal įstatymų reikalavimus pateikiama informacija apie Bendrovę, obligacijų siūlymą ir obligacijų įtraukimą į prekybą Nasdaq First North Alternative Market (ir, visų pirma, informacinio dokumento dalį, kurioje aprašomi su Bendrove ir Obligacijomis susiję rizikos veiksniai). Nei ši prezentacija, nei informacinis dokumentas neturėtų būti laikomi teisiniais, finansiniais ar mokesčių patarimais. Jūs privalote patys įvertinti galimas teises rizikas ir mokesčių pasekmes, susijusias su Obligacijų išleidimu ir investicijomis į jas. Jei turite abejonių dėl investavimo į Bendrovės išleistas obligacijas, turėtumėte pasikonsultuoti su nepriklausomu patarėju, turinčiu kvalifikaciją teikti konsultacijas atitinkamais investavimo klausimais. Šios prezentacijos gavėjai neturėtų remtis šioje prezentacijoje pateikta informacija, kol ji nėra viešai prieinama, priimdami bet kokius investavimo ar su produktu susijusius sprendimus, kurie galėtų būti laikomi piktnaudžiavimu rinka. Šios prezentacijos gavėjai taip pat neturėtų naudoti šioje prezentacijoje pateiktos informacijos taip, kad tai būtų laikoma piktnaudžiavimu rinka.

Bendrovė neketina pateikti išsamios ar visapusiškos Bendrovės finansinės ar verslo padėties ar perspektyvų analizės, todėl jūs neturėtumėte remtis šia prezentacija. Šioje prezentacijoje pateikta informacija nebuvo nepriklausomai patikrinta ir gali būti tikrinama, papildoma ir keičiama be išankstinio įspėjimo. Nei Bendrovė, nei „Orion“ neprisiima jokios prievolės taisyti, atnaujinti ar išlaikyti šios prezentacijos informaciją aktualią, taip pat viešai skelbti šios prezentacijos teiginių peržiūros rezultatus, išskyrus atvejus, kai to reikalauja taikytini teisės aktai.

SVARBI INFORMACIJA (2)

Atitinkamai, nei Bendrovė, nei jos vadovai, darbuotojai, nariai, advokatai, konsultantai ar bet kurie kiti asmenys neteikia jokių aiškių ar numanomų pareiškimų ar garantijų dėl pateiktos informacijos teisingumo, tikslumo, aktualumo, išsamumo, tinkamumo, naudingumo, patikimumo, sąžiningumo ar kitokių savybių, ir bet koks pasitikėjimas tokia informacija yra jūsų pačių rizika. Nei Bendrovė, nei jos direktoriai, darbuotojai, nariai, advokatai, konsultantai, filialai ar bet kurie kiti asmenys neatsako už bet kokius nuostolius, patirtus dėl šioje prezentacijoje pateiktos ar esančios informacijos ar nuomonių, nei dėl neatsargumo, nei dėl kitų priežasčių, taip pat neprisiima jokios atsakomybės ir neteikia jokių aiškių ar numanomų pareiškimų ar garantijų dėl bet kokios informacijos tikslumo, išsamumo, šioje prezentacijoje pateiktos informacijos tikslumą ar išsamumą (neatsižvelgiant į tai, ar informacija buvo įtraukta į prezentaciją), ar bet kokią kitą informaciją, susijusią su Bendrove, bet kokia forma, bet kokiais būdais, perduotą ar pateiktą, ar už bet kokius nuostolius, patirtus dėl bet kokio šios prezentacijos ar jos turinio naudojimo ar kitokio panaudojimo.

Kai kuri informacija gali būti prognozės ar kiti ateities įvykiai, ateities investicijos ar ateities finansiniai rezultatai, kurie gali būti nustatyti iš konteksto, kuriame pateikiami teiginiai. Šie teiginiai apima keletą prielaidų, susijusių su Bendrovės dabartine ir būsima strategija bei aplinka, kurioje ji veikia ir veiks ateityje, ir apima keletą žinomų ir nežinomų rizikų bei kitų veiksmų, dėl kurių bendrovės ar jos pramonės šakos faktiniai rezultatai, veiklos lygis, veiklos rezultatai, investicijos ar pasiekimai gali žymiai skirtis nuo bet kokių faktinių būsimų rezultatų, veiklos lygio, veiklos rezultatų, investicijų ar pasiekimų, kurie yra išreikšti ar numanomi tokiuose ateities prognozėse. Atitinkamai, Bendrovė negarantuoja, kad jos ar jos pramonės šakos faktiniai rezultatai, veiklos lygis, veiklos rezultatai, investicijos ar pasiekimai atitiks ateities rezultatus, veiklos lygį, veiklos rezultatus, investicijas ar pasiekimus, kurie yra išreikšti ar numanomi tokiose ateities prognozėse. Nei bendrovė, nei jos direktoriai, darbuotojai, nariai, advokatai, patarėjai, filialai ar bet kurie kiti asmenys neturi ketinimų ar pareigos papildyti, keisti, atnaujinti ar peržiūrėti bet kurias čia pateiktas ateities prognozes, kad atspindėtų bet kokius pokyčius Bendrovės lūkesčius šiuo atžvilgiu arba atspindėtų bet kokius pokyčius įvykiuose, sąlygose ar aplinkybėse, kuriais grindžiami tokie teiginiai.

Šioje prezentacijoje esanti informacija nėra ir negali būti traktuojama kaip pelno prognozė. Faktiniai rezultatai gali reikšmingai skirtis nuo pateiktų prognozėse ar ateities perspektyvų teiginiuose dėl įvairių veiksnių, įskaitant, bet neapsiribojant, galimais pusmečio ar kitų laikotarpių rezultatų svyravimais, priklausomybę nuo naujų produktų vystymo, Bendrovės gebėjimo reklamuoti ir stiprinti savo reputaciją bei prekės ženklų žinomumą, Bendrovės gebėjimą sėkmingai įgyvendinti augimo strategiją, kainodaros politikos pokyčių poveikį, spartų technologinių bei rinkos pokyčių tempą, įsigijimų strategijos riziką, gamybos riziką, finansinių rizikų valdymą, taip pat būsimą augimą, priklausantį nuo politinio nestabilumo, ekonomikos augimo bei stichinių nelaimių rizikos.

Šiame dokumente pateikta informacija pagrįsta informacija, kurią Bendrovė turėjo pristatymo metu. Išoriniai ar kiti veiksniai galėjo turėti įtakos bendrovės veiklai ir šio pristatymo turiniui nuo jo parengimo momento. Be to, šiame pristatyme gali būti nepateikta visa susijusi informacija apie Bendrovę.

Turinys

Investicinio pasiūlymo santrauka	5
Grupės apžvalga	11
Organizacinė struktūra	20
Finansinė informacija	28
Rizikos faktoriai	29
Priedai	37



Investicinio pasiūlymo santrauka

Emisija

Pirmoji Lietuvos
centrinės kredito unijos
obligacijų emisija

Pasiūlymas

Lietuvos centrinės kredito unijos 10 metų subordinuotoji obligacijų emisija

Pagrindinės pirmosios emisijos dalies sąlygos

- **Emitentas** - Lietuvos centrinė kredito unija (LCKU)
- **Statusas** - Neužtikrintos ir subordinuotos obligacijos
- **Emisijos dydis** - iki 8 mln. EUR
- **Terminas** - 10 metų (su galimybe išpirkti po 5 metų)
- **Pirmosios emisijos dalies dydis** - iki 4 mln. EUR
- **Palūkanų norma** – 8 / 8,25% (priklausomai nuo aukciono rezultatų)
- **Palūkanų mokėjimai** – kas pusmetį

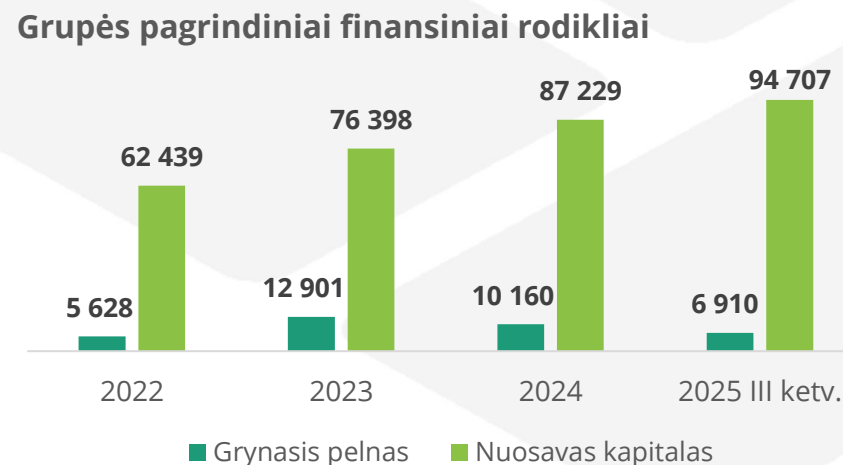
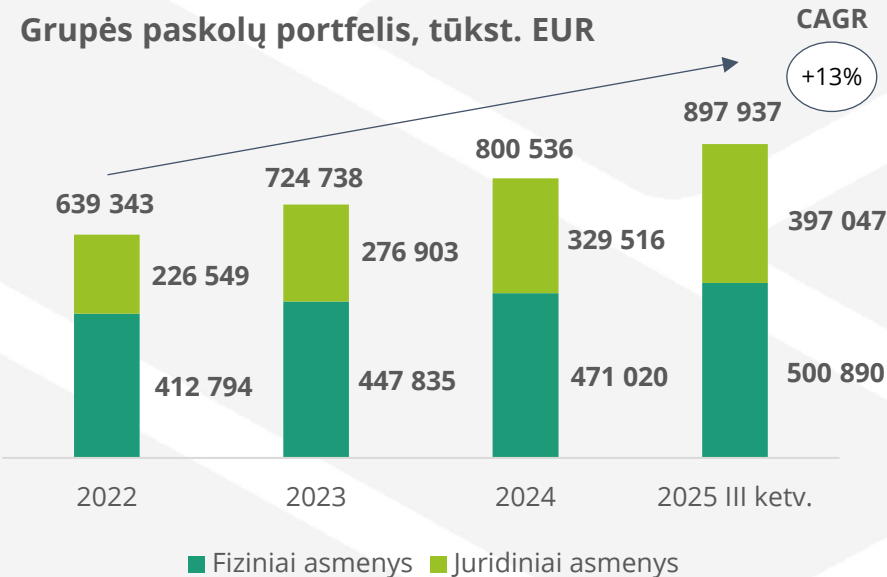


Emitento apžvalga

**Pirmoji ir didžiausia
kredito unijų grupė
Lietuvoje**

Lietuvos centrinė kredito unija (LCKU) – tai kooperatiniu principu veikianti bendrovė, jungianti ir prižiūrinti didžiausią kredito unijų grupę Lietuvoje (LKU grupė). Nuo 2002 m. LCKU koordinuoja ir užtikrina stabilų LKU kredito unijų grupės veikimą

- **Tinklas:** 44 kredito unijos – narės, vykdančios veiklą visoje Lietuvoje, pasitelkiant daugiau nei 100 klientų aptarnavimo vietų
- **Prižiūrima Lietuvos Banko**
- **Paslaugos:**
 - Centralizuotos finansinės ir operacinės paslaugos – apskaita, vidaus auditas, grynujų pinigų surinkimas, likvidumo valdymas, mokėjimai, IT sistemos ir reguliacinės atitikties užtikrinimas kredito unijoms narėms
 - Rizikos valdymas ir grupės priežiūra – kapitalo pakankamumo, veiklos stabilumo ir atsakingos veiklos užtikrinimas visame LKU kredito unijų tinkle



Obligacijų emisijos sąlygos ir nuostatos

Emitentas	Lietuvos centrinė kredito unija
Valiuta	EUR
Emisijos tipas	2 lygio subordinuotosios obligacijos
ISIN	LT0000136228
Emisijos dydis	8 000 000 EUR obligacijų programa
Pirmos emisijos dalies dydis	Iki 4 000 000 EUR
Palūkanų norma	8/8,25% (atsižvelgiant į aukciono procesą)
Platinimo laikotarpis	2025 m. lapkričio 26 d. – gruodžio 12 d.
Pirmosios emisijos dalies išleidimo data	2025 m. gruodžio 17 d.
Palūkanų mokėjimai	Kas pusę metų
Terminas	10 metų
Išpirkimas	Visiškai išperkama išpirkimo dieną už 100 % nominaliosios vertės, pridedant sukauptos palūkanas
Išankstinis išpirkimas	Ankstesnis išpirkimas galimas po 5 metų nuo emisijos datos už 100 % nominaliosios vertės bei kitomis ribotomis Informaciniame dokumente nurodytomis aplinkybėmis
Obligacijos nominalioji vertė	1 000 EUR
Palūkanų skaičiavimo metodas	Actual/Actual ICMA
Grąžinimo šaltinis	P pinigų srautai iš pagrindinės veiklos; refinansavimas per obligacijų emisiją
Patikėtinis	AUDIFINA, UAB
Lėšų panaudojimas	Emitentas ketina panaudoti gautas lėšas 2 lygio kapitalui stiprinti, kas sudarys sąlygas toliau didinti paskolų portfelį ir auginti palūkanų pajamas
Listingavimas	Nasdaq Vilnius First North rinkoje per 6 mėnesius nuo obligacijų emisijos dienos
Įsipareigojimų nevykdymo atveju	Mokėjimų nevykdymas; Nemokumas; Nemokumo procesai

Svarbiausios datos

Obligacijų palūkanų
mokėjimo ir išpirkimo
data

2025

**2025 m. lapkričio 26 d. –
gruodžio 12 d.**

Viešas obligacijų siūlymas
Baltijos šalyse

2025

Gruodžio 17 d.

Emisijos išleidimo data

2030

Gruodžio 17 d.

Ankstesnio išpirkimo
galimybė*

2035

Gruodžio 17 d.

20-asis palūkanų
mokėjimas ir obligacijų
išpirkimo data

Palūkanos mokamos kas pusmetį – gruodžio 17 d. ir birželio 17 d.

Pagrindiniai siūlymo aspektai

1

Tvirtas pozicijas užimantis ir patikimas finansinių paslaugų teikėjų tinklas

- LCKU, vienijanti LKU grupę, įkurta 2002 m. Ji vienija 44 iš 59 kredito unijų ir daugiau nei 100 klientų aptarnavimo vietų visoje Lietuvoje, todėl yra didžiausia kredito unijų grupė šalyje
- Stabilūs pelningumo rezultatai ir nuoseklus augimas pagal vieningą veiklos modelį ir rizikos valdymo sistemą
- Pagal galiojantį reguliacinį reglamentavimą, naujų centrinių kredito unijų steigimas būtų itin sudėtingas procesas

2

Prižiūrima Lietuvos Banko

- Licencijuota ir prižiūrima Lietuvos banko, užtikrinant laikymąsi griežtų kapitalo, likvidumo ir rizikos valdymo standartų pagal ES bankininkystės reguliavimą
- Nuolatinė nuotolinė ir inspektavimo vizitais pagrįsta priežiūra stiprina skaidrumą, valdymą ir investuotojų apsaugą

3

Stiprūs ir stabilūs finansiniai rodikliai

- Konsoliduotas turtas – 1,22 mlrd. EUR ir CET1 rodiklis – virš 14 %, pagrįstas konservatyviu paskolų portfeliu ir aukštu likvidumo padengimo koeficientu
- Maža koncentracijos rizika ir tvirtos kapitalo atsargos užtikrina atsparumą ekonomikos ciklų pokyčiams

4

Remiama Lietuvos Respublikos Vyriausybės

- Lietuvos Respublikos Vyriausybė yra vienas iš LCKU pajininkų - tai stiprina institucinį patikimumą, valdymo kokybę ir ilgalaikį strateginį suderinamumą su nacionaliniais finansinio stabilumo tikslais



Grupės apžvalga

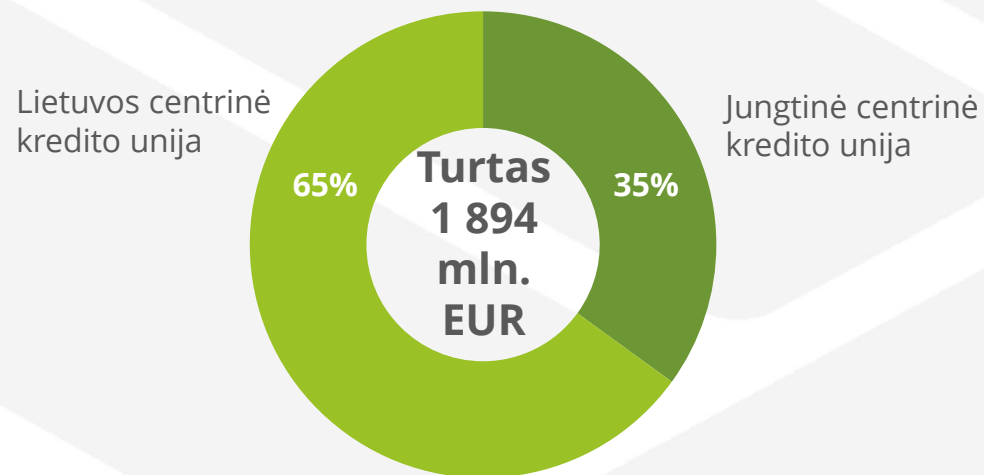
Kredito unijų sektoriaus apžvalga

Stabili Lietuvos rinka

Sektoriaus santrauka

- **2018 m. reforma** įpareigojo visas kredito unijas prisijungti prie **vienos iš centrinių kredito unijų**, sukuriant dvi prižiūrimas grupes su centralizuotomis likvidumo, rizikos valdymo, mokumo užtikrinimo ir priežiūros sistemomis
- Reforma įdiegė griežtesnius kapitalo, valdymo ir priežiūros standartus, suderintus su ES reglamentais, siekiant sustiprinti sektoriaus stabilumą ir skaidrumą
- Lietuvoje veikia **59** kredito unijos ir **2** centrinės kredito unijos
- Bendras narių skaičius siekia **168 400**, tai rodo stabilų fizinių ir juridinių asmenų dalyvavimą

Rinkos pasiskirstymas (2025 m. III ketvirtis)



Grupės apžvalga (1)

Pirmoji kredito unijų grupė Lietuvoje

LKU Grupė

- Didžiausia kredito unijų grupė Lietuvoje
- LCKU veikia kaip centrinė kredito unija LKU grupėje
- Emitentas prižiūri 44 kredito unijas, aptarnaujančias klientus Lietuvoje (daugiau nei 100 aptarnavimo vietų)
- Centrinė būstinė Kaune
- Šiuo metu Grupėje dirba 594 darbuotojai
- Audituojama Big 4 bendrovės
- LCKU ir Grupės unijos yra indėlių draudimo sistemos narės
- Stabilizacijos fondas

Misija ir vertybės

Būti efektyviu, novatorišku ir pirmaujančiu kooperatyvinės bankininkystės kompetencijos centru. Vadovautis pagrindinėmis vertybėmis – sąžiningumu, profesionalumu ir atvirumu

44 kredito unijos Lietuvoje



Grupės apžvalga (2)

Pirmoji kredito unijų grupė Lietuvoje

Verslo modelis

- Emitento verslo modelis veikia dviem lygiais. Centriname lygmenyje jis prižiūri ir aptarnauja 44 nares kredito unijas, vykdydamas likvidumo valdymo, kreditingumo vertinimo, verslo palaikymo, atsiskaitymų centro (per Centrolink), rizikų valdymo ir kitas centralizuotas funkcijas, taip pat teikia core-IT sistemą bei užtikriną mokumą.
- Grupės unijos tiesiogiai aptarnauja savo narius: teikia indėlių, paskolų (įskaitant būsto paskolas), mokėjimo ir mokėjimo kortelių paslaugas fiziniams asmenims, verslo subjektams ir ūkininkams, taip pat padeda jiems dalyvauti valstybės ir ES paramos programose

Siūlomos paslaugos



Privatiems

- **Kasdienė bankininkystė:** mokėjimo sąskaitos, debeto ir kredito kortelės, internetinė bankininkystė („i-Unija“), mokėjimai, LKU mob. programėlė
- **Taupymo produktai:** terminuoti indėliai, vaikų indėliai, taupomieji indėliai, neatšaukiamieji terminuotieji indėliai
- **Paskolos:** būsto, užtikrintos vartojimo, nekilnojamojo turto įkeistos, vartojimo, kreditas su turto įkeitimu



Verslui

- **Kasdienė bankininkystė:** mokėjimo sąskaitos, kredito kortelės, internetinė bankininkystė („i-Unija“), mokėjimai, LKU mob. programėlė, kaupiamoji sąskaita, kortelių skaitytuvai
- **Taupymo produktai:** terminuoti indėliai, taupomieji indėliai, neatšaukiamieji terminuotieji indėliai
- **Paskolos:** apyvartinis kapitalas (iki 3 metų), kredito linijos (iki 5 metų), investicinės paskolos (10–15 metų), faktoringas ir ES/nacionalinės programos

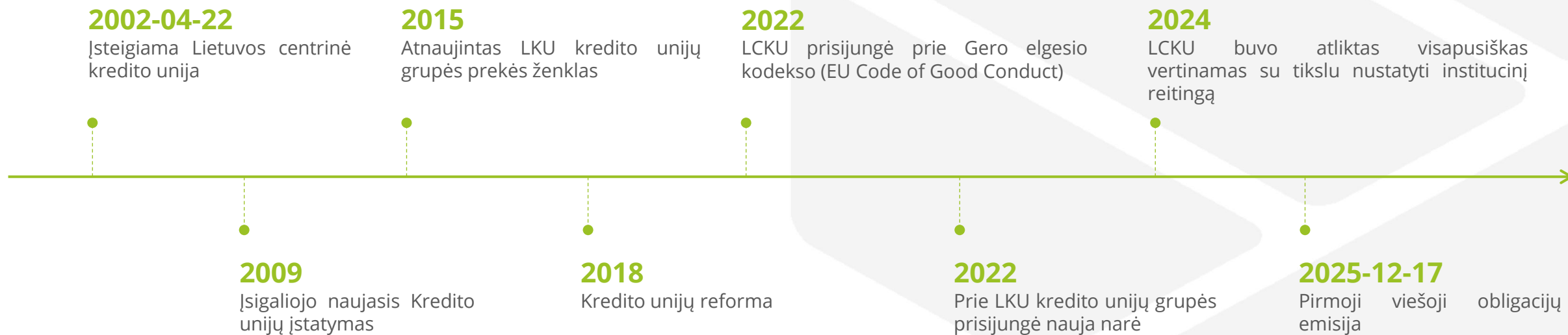


Ūkininkams

- **Kasdienė bankininkystė:** mokėjimo sąskaitos, debeto ir kredito kortelės, internetinė bankininkystė („i-Unija“), mokėjimai, LKU mob. programėlė
- **Taupymo produktai:** terminuoti indėliai, taupomieji indėliai, neatšaukiamieji terminuotieji indėliai
- **Paskolos:** apyvartinis kapitalas (iki 3 metų), kredito linijos (iki 5 metų) ir ilgalaikės paskolos (iki 25 metų), taip pat paramos programos (finansavimas jauniems ūkininkams, bendros rizikos paskolos, žemės ūkio projektų finansavimas)

Istorija

Nuolat auganti bendrovė

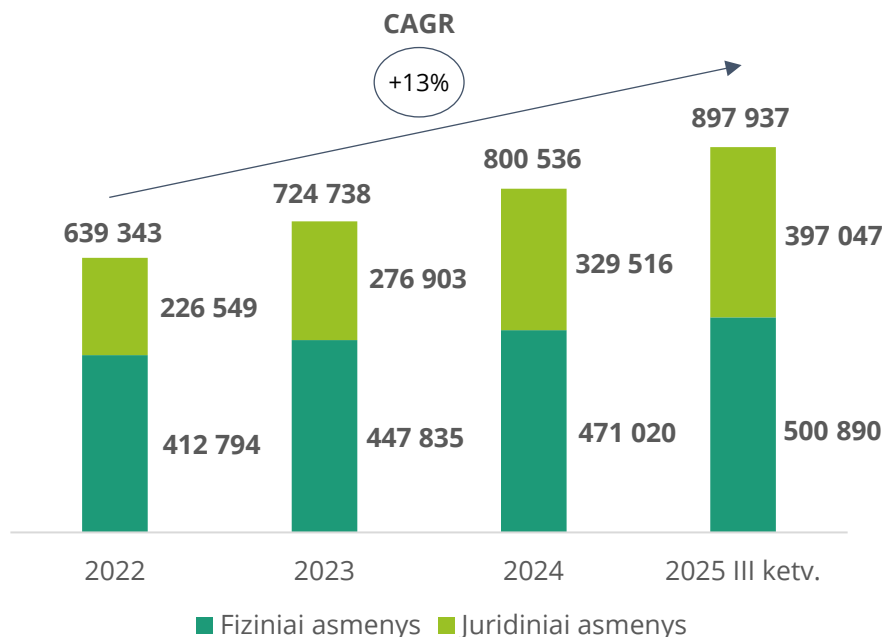


Paskolų portfelio apžvalga

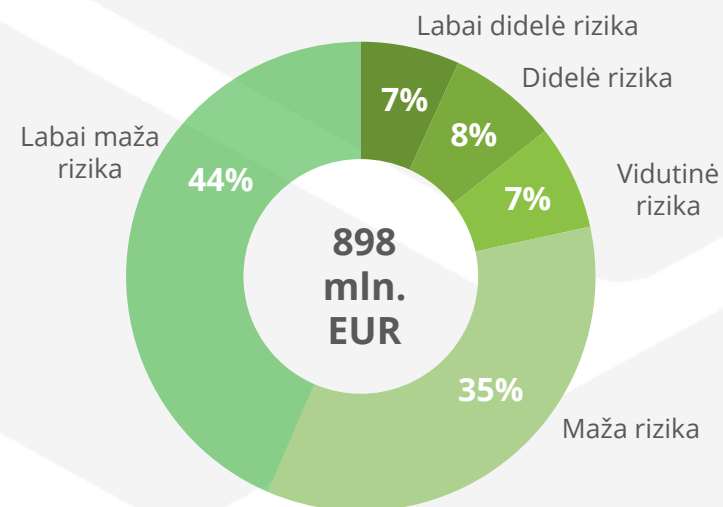
Nuoseklus augimas ir diversifikuota klientų bazė

Specialiųjų atidėjinių ir paskolų santykis (2025 III ketv.) **2,2%**

Paskolų portfelis, tūkst. EUR 2025 m. III ketv.



Paskolos pagal rizikos grupes 2025 III ketv.

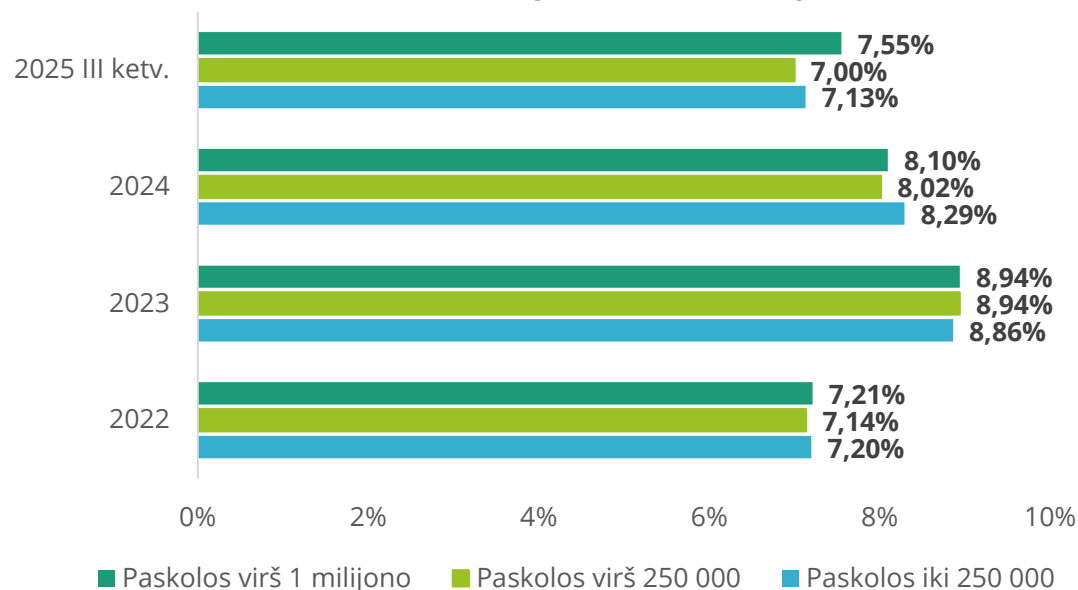


Iki 2025 m. III ketvirčio, LKU grupės paskolų portfelis vidutiniškai augo 13% ir pasiekė 898 mln. eurų, išlaikydamas subalansuotą struktūrą tarp privačių ir verslo klientų. Verslų paskolų portfelis gerai diversifikuotas, beveik 80 % paskolų priskiriama žemos arba labai žemos rizikos kategorijai. Turto kokybė išlieka gera: atidėjiniai sudaro 2,2%, o tai patvirtina atsargaus skolinimą principą ir veiksmingą rizikos valdymą

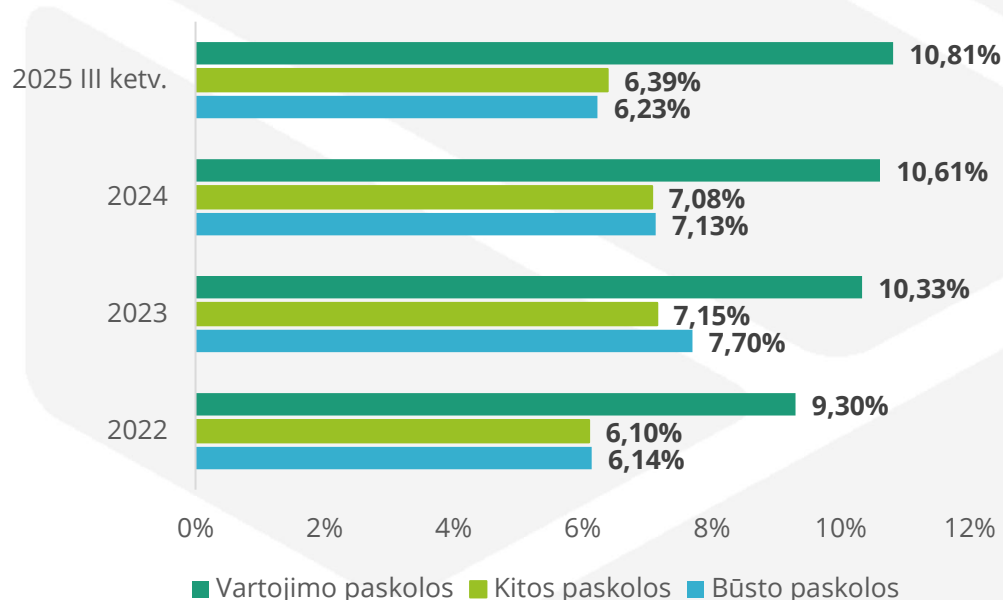
Paskolų portfelio palūkanų normos

Konkurencingos palūkanų normos

Palūkanų normos naujai sudarytoms paskolų sutartims (juridiniai asmenys)



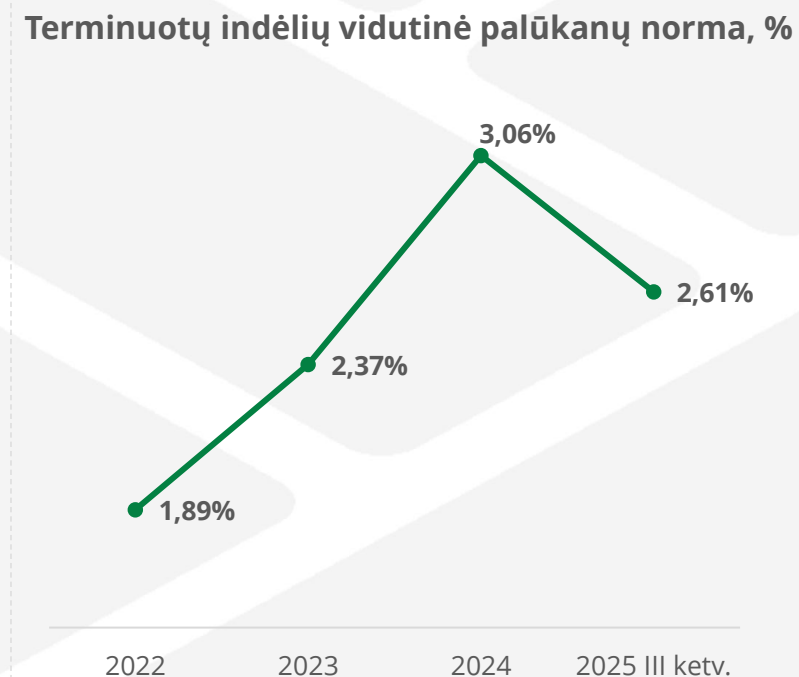
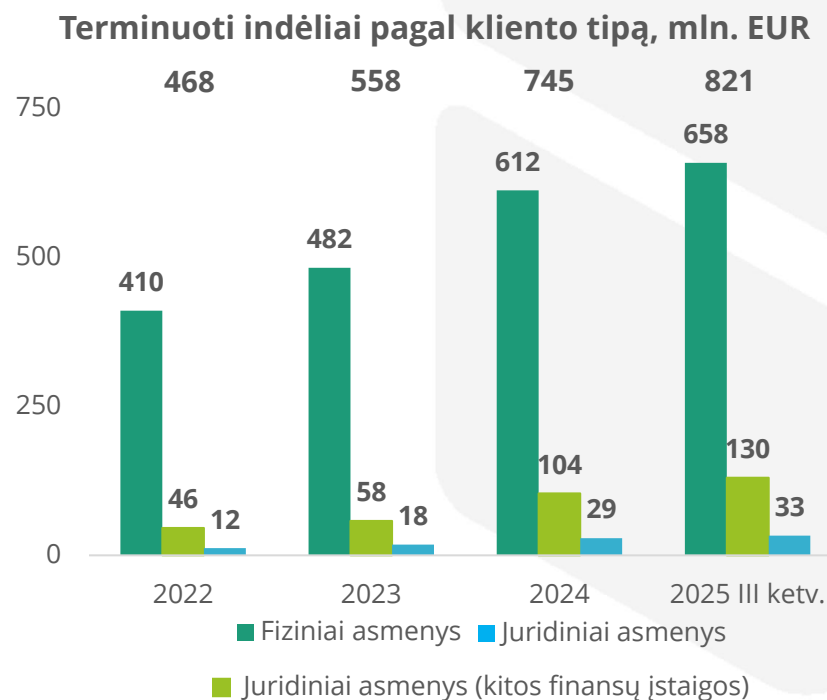
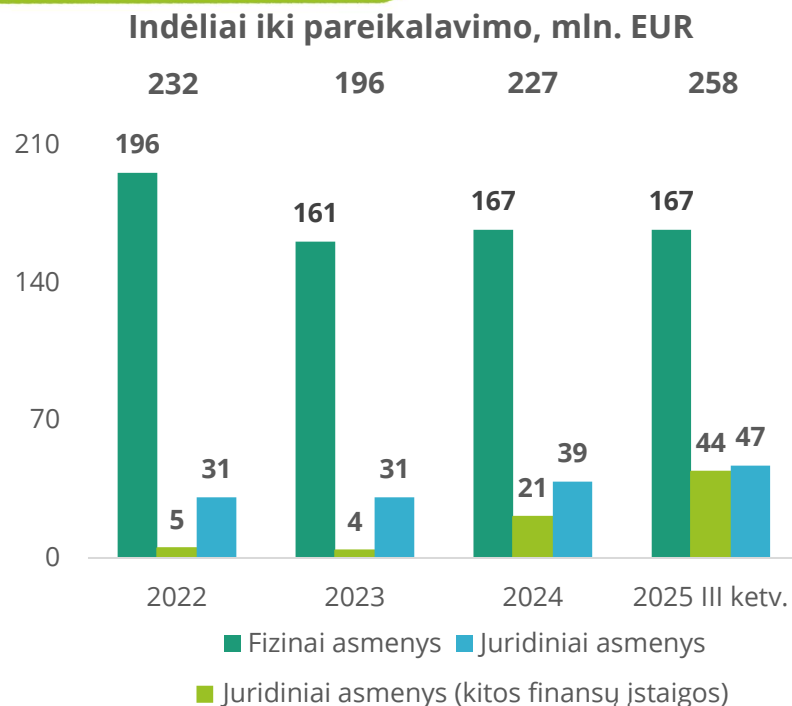
Palūkanų normos naujai sudarytoms paskolų sutartims (fiziniams asmenims)



LKU Grupė išlaiko palankias vidutines palūkanų normas: fiziniams asmenims – **6,77%**, juridiniams asmenims – **7,26%**, o bendras portfelio vidurkis – **7,04%**. Tai atspindi subalansuotą kainodarą ir konkurencingas skolinimo sąlygas

Indėlių struktūra

Diversifikuota
indėlininkų bazė



Indėliai iki pareikalavimo išlieka tvariame lygyje, o terminuotieji indėliai augo sparčiai, jų metinis augimo tempas (CAGR) siekia **23%**. Indėlių portfelio struktūra - **24%** indėlių iki pareikalavimo ir **76%** terminuotųjų indėlių - atspindi stabilią ir gerai valdomą finansavimo bazę. Konkurencingos terminuotųjų indėlių palūkanų sąlygos užtikrina stabilumą ir augimą

Centrinio banko priežiūra

- **Prižiūrima Lietuvos banko (LB)** – užtikrina visų grupės narių (LKU) finansinį stabilumą, efektyvų valdymą ir vartotojų apsaugą
- **Vieninga reguliavimo sistema** pagal LR Kredito unijų įstatymą, LR Centrinį kredito unijų įstatymą ir ES prudencinius reikalavimus (CRD/CRR)
- **Privaloma narystė Centrinėje kredito unijoje (CKU)** sukuria integruotą tarpusavio garantijų sistemą, didinančią finansinį stabilumą ir likvidumą
- **LB vykdo tiesioginę ir nuotolinę priežiūrą**, vertindamas visų narių unijų kapitalą, likvidumą, rizikos valdymą ir atitikties praktikas

Pastaba: faktiniai rodikliai apskaičiuoti pagal 2025 m. III ketv. finansinius duomenis

Kapitalo pakankamumas (CET1)

Faktinis 14,21%	Reikalavimas min 9,28%
---------------------------	----------------------------------

Kapitalo pakankamumas (Total capital)

Faktinis 15,37%	Reikalavimas min 13,48%
---------------------------	-----------------------------------

Likvidumo padengimo koeficientas (LCR)

Faktinis 250,77%	Reikalavimas min 100%
----------------------------	---------------------------------

Didžiausia rizika vienam skolininkui (koncentracija)

Faktinis 15,07%	Reikalavimas max 25%
---------------------------	--------------------------------



Organizacinė struktūra

Vadovybė



Mindaugas Vijūnas
Administracijos vadovas ir
Valdybos pirmininkas

Patirtis

- Nuo 2017 m. LCKU Valdybos Pirmininkas ir Administracijos vadovas
- Nuo 2018 m. taip pat yra Lietuvos Kredito Unijų Asociacijos Valdybos Narys
- Prieš tapdamas LCKU Valdybos Pirmininku ir Administracijos vadovu, Mindaugas nuo 2015 iki 2017 m. vadovavo Rizikos Valdymo ir Kontrolės Departamentui



Rūtenis Šukevičius
Iždo departamento
direktorius, administracijos
vadovo pavaduotojas

Patirtis

- Nuo 2015 m. eina LCKU Iždo Departamento direktoriaus ir Administracijos vadovo pavaduotojo pareigas, o nuo 2025 m. taip pat yra LCKU valdybos narys
- Jo profesinė patirtis finansų srityje prasidėjo 2001 m., kai jis dirbo didžiausių Lietuvos bankų – SEB, Luminor ir Nordea – Finansų Rinkų ir Iždo padaliniuose



Eglė Balčiūnė
Finansų ir apskaitos
departamento direktorė

Patirtis

- Nuo 2022 m. Eglė yra LCKU Finansų ir Apskaitos Departamento direktore
- Eglė turi ilgametę ir įvairiapusę patirtį finansų srityje. Prieš užimdama dabartines pareigas, Eglė įgijo patirties tarptautinėje audito ir konsultavimo įmonėje EY
- Vėliau ji prisijungė prie>NNL LT, kur nuo 2020 iki 2022 m. dirbo Finansų ir Apskaitos vadove



Jovita Platenkovienė
Verslo vystymo
departamento direktorė

Patirtis

- Jovita prisijungė prie LCKU komandos 2015 m., pradėdama karjerą LCKU produktų kūrimo departamente, o 2017 m. pradėjo vadovauti Verslo Plėtros Departamentui
- Finansų srityje patirtį ji kaupia nuo 2004 m., kai dirbo Ūkio Banke ir Danske Banke

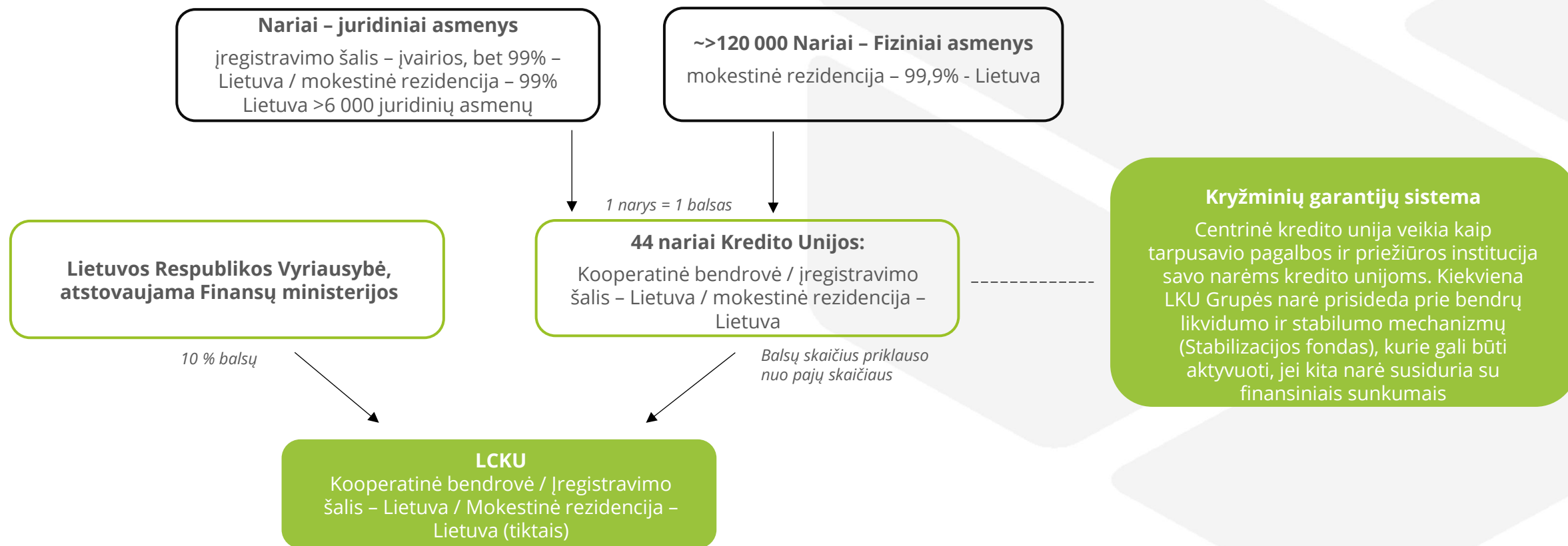


Edmundas Kaušikas
Finansinių rizikų
departamento
direktorius

Patirtis

- Nuo 2024 m. Edmundas eina Finansinės Rizikos Departamento direktoriaus pareigas LCKU
- Patirtį finansų rinkose jis kaupia nuo 2007 m.
- LCKU dirba nuo 2013 m.
- Jis taip pat yra LCKU Stabilizacijos Fondo Komisijos narys

Nuosavybės struktūra





Finansinė informacija

Bendrųjų pajamų ataskaita

Konsoliduota

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Palūkanų pajamos, apskaičiuotos taikant efektyvios palūkanų normos metodą	59 701	74 613	54 092	57 632
Palūkanų sąnaudos apskaičiuotos taikant efektyvios palūkanų normos metodą	-13 681	-25 729	-18 232	-22 984
Grynosios palūkanų pajamos	46 020	48 884	35 860	34 648
Paslaugų ir komisinių pajamos	1 523	1 594	1 136	1 268
Paslaugų ir komisinių sąnaudos	-1 556	-1 382	-1 001	-968
Grynosios paslaugų ir komisinių pajamos (sąnaudos)	-33	212	135	300
Kitos pajamos	1 916	1 608	897	1 013
Grynasis rezultatas iš operacijų vertybiniais popieriais	536	225	94	-187
Grynasis rezultatas iš operacijų užsienio valiuta	7	8	-	-
Paskolų ir kito turto vertės (sumažėjimas) atstatymas	-3 483	-4 365	-3 171	-1 289
Atidėjinių pokytis	305	-100	-	-
Darbo užmokesčio ir susijusios sąnaudos	-18 799	-21 937	-15 306	-17 430
Materialiojo ir naudojimo teise valdomo turto nusidėvėjimo sąnaudos	-1 564	-1 764	-1 445	-1 764
Nematerialiojo turto amortizacijos sąnaudos	-224	-230	-	-
Investicinio turto nusidėvėjimo sąnaudos	-57	-260	-	-
Kitos veiklos sąnaudos	-10 263	-10 876	-7 625	-8 082
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	14 361	11 405	9 439	7 209
Pelno mokesčio sąnaudos	-1 460	-1 245	-518	-299
Grynasis pelnas (nuostoliai)	12 901	10 160	8 921	6 910

Finansinės padėties ataskaita

Konsoliduota

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Pinigai ir lėšos centriniame banke	13 177	114 702	55 770	84 879
Paskolos ir avansai iš kredito institucijų	2 485	2 761	2 860	1 610
Paskolos ir avansai iš kitų asmenų	724 738	800 536	794 618	897 727
Vertybinių popierių	102 388	161 099	141 078	218 485
apskaitomi tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas	29 218	74 784	63 976	102 227
apskaitomi amortizuota savikaina	67 819	81 228	77 102	116 258
apskaitomi tikrąja verte per pelną (nuostolius)	5 351	5 087	-	-
Ilgalaikis materialusis turtas	7 381	8 552	10 332	10 814
Naudojimo teise valdomas turtas	2 189	1 776	-	-
Nematerialusis turtas	514	430	496	364
Investicinis turtas	3 988	2 788	3 068	3 684
Turtas laikomas pardavimui	-	2 465	-	-
Kitas turtas	2 688	2 462	4 578	5 760
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	867	592	715	530
Iš viso turto	860 415	1 098 163	1 013 515	1 223 853

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Įsiskolinimai kredito įstaigoms ir kitoms finansų institucijoms	76 901	148 358	134 762	204 839
Kitų asmenų indėliai	692 903	847 143	777 800	905 829
Subordinuotos paskolos	5 405	7 899	8 966	7 942
Mokėtinas pelno mokestis	1 076	455	-	-
Atidėjiniai	687	523	521	829
Kiti įsipareigojimai	7 045	6 556	6 865	9 707
Iš viso įsipareigojimų	784 017	1 010 934	928 914	1 129 146
Pagrindiniai pajai	4 212	4 249	4 240	4 194
Papildomi tvarūs pajai	47 998	47 488	48 099	49 887
Papildomi netvarūs pajai	649	537	-	-
Privilegiuoti pajai	30	30	-	-
Grąžintini pajai	1 072	1 141	-	-
Atsargos kapitalas	194	81	80	2
Rezervinis kapitalas ir kiti rezervai	20 003	31 631	31 628	41 352
Finansinio turto perkainavimo rezervas	-880	265	-21	617
Praėjusių laikotarpių nepaskirstyti nuostoliai	-9 781	-8 353	-8 346	-8 255
Einamųjų metų rezultatas	12 901	10 160	8 921	6 910
Iš viso nuosavo kapitalo	76 398	87 229	84 601	94 707
Iš viso įsipareigojimų ir nuosavo kapitalo	860 415	1 098 163	1 013 515	1 223 853

Bendrųjų pajamų ataskaita

Individuali

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Palūkanų pajamos, apskaičiuotos taikant efektyvios palūkanų normos metodą	9 784	14 272	10 208	12 887
Palūkanų sąnaudos apskaičiuotos taikant efektyvios palūkanų normos metodą	-2 817	-6 547	-4 479	-5 981
Grynosios palūkanų pajamos	6 967	7 725	5 729	6 906
Paslaugų ir komisinių pajamos	760	848	625	689
Paslaugų ir komisinių sąnaudos	-989	-975	-689	-735
Grynosios paslaugų ir komisinių pajamos (sąnaudos)	-229	-127	-64	-46
Kitos pajamos	2 254	2 320	1 755	1 919
Grynasis rezultatas iš operacijų vertybiniais popieriais	541	223	85	162
Grynasis rezultatas iš operacijų užsienio valiuta	-	-	-	-
Paskolų ir kito turto vertės (sumažėjimas) atstatymas	-381	-767	306	-683
Atidėjinių pokytis	-117	-58	-	-
Darbo užmokesčio ir susijusios sąnaudos	-3 762	-4 443	-2 987	-3 980
Materialiojo ir naudojimo teise valdomo turto nusidėvėjimo sąnaudos	-122	-151	-209	-248
Nematerialiojo turto amortizacijos sąnaudos	-130	-149	-	-
Investicinio turto nusidėvėjimo sąnaudos	-	-	-	-
Kitos veiklos sąnaudos	-1 819	-2 063	-1 507	-1 973
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	3 202	2 510	2 516	2 057
Pelno mokesčio sąnaudos	-338	-263	-262	-60
Grynasis pelnas (nuostoliai)	2 864	2 247	2 254	1 997

Finansinės padėties ataskaita

Individuali

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Pinigai ir lėšos centriniame banke	14 269	113 094	53 232	82 317
Paskolos ir avansai iš kredito institucijų	89 906	41 477	56 605	45 889
Paskolos ir avansai iš kitų asmenų	69 856	89 621	86 332	115 710
Vertybiniai popieriai apskaitomi amortizuota savikaina	78 802	134 145	114 519	185 792
Vertybiniai popieriai, apskaitomi tikrąja verte per kitas bendrąsias pajamas	26 796	70 131	55 027	89 501
Vertybiniai popieriai apskaitomi tikrąja verte per pelną ar nuostolius	52 006	64 014	59 492	96 291
Ilgalaikis materialusis turtas	1 072	1 247	1 270	1 294
Naudojimo teise valdomas turtas	10	4	-	-
Nematerialusis turtas	331	323	367	304
Kitas turtas	172	-	33	68
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	1 208	741	1 349	1 451
Iš viso turto	255 626	380 653	313 707	432 825

Tūkstančiai EUR	2023	2024	2024 III ketv.	2025 III ketv.
Įsiskolinimai kredito įstaigoms ir kitoms finansų institucijoms	215 753	332 587	266 432	379 049
Kitų asmenų indėliai	3 949	7 442	7 511	7 438
Likvidumo palaikymo rezervas	36	40	28	52
Subordinuotos paskolos	6 830	8 090	7 564	9 132
Atidėjiniai	207	265	183	329
Mokėtinas pelno mokestis	326	145	-	-
Kiti įsipareigojimai	1 586	1 512	1 680	3 118
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimai	-	11	-	--
Iš viso įsipareigojimų	228 687	350 092	283 398	399 118
Pagrindiniai pajai	46	46	46	45
Papildomi pajai	22 049	22 382	22 383	23 288
Privalomasis rezervas	2 859	5 724	5 723	7 970
Finansinio turto perkainavimo rezervas	-879	162	-97	407
Einamųjų metų rezultatas	2 864	2 247	2 254	1 997
Iš viso kapitalo ir rezervų	26 939	30 561	30 309	33 707
Iš viso įsipareigojimų, kapitalo ir rezervų	256 626	380 653	313 707	432 825



Rizikos faktoriai

Rizikos faktoriai 1/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Finansinė ir Kredito Rizika	
Kredito rizika	Emitentas gali patirti nuostolių, jei jo sandorio šalys nevykdo savo įsipareigojimų. Kredito rizika pirmiausia kyla dėl paskolų ir kitų gautinų sumų iš kredito unijų narių ir kitų klientų. Ji taip pat kyla dėl trečiosiose šalyse laikomų pinigų ir pinigų ekvivalentų (pavyzdžiui, indėlių bankuose ir kitose kredito įstaigose), taip pat dėl obligacijų ir išvestinių finansinių priemonių. Skolininkų ar sandorio šalių kreditingumo pablogėjimas gali padidinti paskolų nuostolius ar vertės sumažėjimą, o tai turėtų neigiamos įtakos emitento finansinei būklei ir jo gebėjimui įvykdyti įsipareigojimus obligacijų turėtojams.
Koncentracijos rizika	Jei emitento rizika yra sutelkta viename klientų segmente, ekonomikos sektoriuje ar geografiniame regione, nenumatyti neigiami įvykiai šiose srityse gali sukelti didelių nuostolių. Emitento veikla yra sutelkta Lietuvoje ir orientuota į kredito unijų sektorių. Ekonominiai sunkumai, turintys įtakos Lietuvos kredito unijoms ar platesnei Lietuvos ekonomikai, gali turėti neproporcingą poveikį emitento finansiniams rezultatams.
Likvidumo rizika	Netinkamas likvidumo rizikos valdymas ir nepakankamas likvidumo rezervas gali sutrikdyti emitento veiklą, sumažinti suinteresuotųjų šalių pasitikėjimą ir neigiamai paveikti emitento finansinį stabilumą bei reputaciją. Kaip centrinė kredito unija, emitentas yra atsakingas už savo narių kredito unijų likvidumo palaikymą. Staigus kredito unijų narių indėlių išėmimas arba padidėjęs finansavimo poreikis gali pabloginti emitento likvidumo padėtį. Dėl to emitentas gali nesugebėti įvykdyti savo įsipareigojimų obligacijų turėtojams numatytą dieną.
Kredito unijų narių priklausomybės rizika	Emitento finansiniai rezultatai ir stabilumas labai priklauso nuo 44 jo narių kredito unijų finansinės būklės ir veiklos rezultatų. Emitentas yra atsakingas už narių kredito unijų likvidumo palaikymą ir jų mokumo užtikrinimą. Jei dauguma narių kredito unijų arba didžiausios narių kredito unijos patiria finansinių sunkumų, paskolų nuostolių ar likvidumo problemų, emitentas gali būti priverstas teikti didesnę finansinę paramą, o tai galėtų neigiamai paveikti jo finansinę padėtį, kapitalo pakankamumo rodiklius ir gebėjimą vykdyti įsipareigojimus obligacijų turėtojams.
Sandorio šalių rizika	Emitentas gali patirti finansinių nuostolių dėl to, kad sandorio šalys nevykdo savo įsipareigojimų. Sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymas gali turėti įtakos projektų įgyvendinimui, teikiamų paslaugų kokybei arba pakenkti Emitento reputacijai. Nors Emitentas stebi ir valdo sandorio šalies riziką, jos realizavimasis gali turėti neigiamos įtakos Emitento verslui ir finansinei padėčiai, o tai gali turėti įtakos jo gebėjimui išpirkti Obligacijas ir sumokėti Obligacijų turėtojams sukauptas palūkanas.
Refinansavimo rizika	Emitentas gali turėti poreikį refinansuoti savo skolas, įskaitant Obligacijas, jų terminui pasibaigus. Emitento gebėjimas sėkmingai refinansuoti priklauso nuo skolos kapitalo rinkos sąlygų ir jo finansinės padėties tuo metu. Emitento nesugebėjimas refinansuoti savo skolų arba refinansuoti jas palankiomis sąlygomis gali neigiamai paveikti Emitento finansinę padėtį ir Obligacijų turėtojų gebėjimą susigrąžinti lėšas investuotas į Obligacijas.
Pajamų rizika	Nepakankamai veiksmingas turto valdymas gali neigiamai paveikti emitento pajamas iš atskirų verslo segmentų ir trukdyti jam išlaikyti pakankamą ilgalaikį pelningumą. Mažesnis pelningumas gali paveikti emitento gebėjimą kaupti kapitalo atsargas ir laikytis reguliavimo reikalavimų, o tai savo ruožtu gali paveikti jo gebėjimą aptarnauti obligacijas.

Rizikos faktoriai 2/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Rinkos ir Ekonominės Rizikos	
Ekonominės aplinkos rizika	Emitento veikla ir rezultatai priklauso nuo ekonominių procesų, vykstančių Lietuvoje, ES ir tarptautiniu mastu. Neigiami makroekonominiai pokyčiai (tokie kaip energijos ir žaliavų kainų kilimas, didelė infliacija ar recesija) gali turėti įtakos emitento skolininkų ir narių kredito unijų gebėjimui vykdyti savo įsipareigojimus ir taip neigiamai paveikti emitento gebėjimą vykdyti savo įsipareigojimus obligacijų turėtojams. Ekonominio nuosmukio metu paklausa emitento paslaugoms gali sumažėti, o tai gali neigiamai paveikti emitento verslo strategijos įgyvendinimą ir rezultatus.
Rinkos rizika	Kaip centrinė kredito unija, Emitentas gali būti veikiamas rinkos rizikos, kylančios dėl finansų rinkų sutrikimų ar nestabilumo. Tokios sąlygos gali turėti įtakos likvidumo prieinamumui ir kainai, mokėjimo ir atsiskaitymo sistemų stabilumui bei kredito unijų narių galimybėms gauti ar teikti finansavimą, o tai savo ruožtu gali turėti įtakos Emitento veiklai ir finansinei būklei.
Konkurencijos rizika	Emitentas yra didžiausia centrinė kredito unija Lietuvoje, todėl užima stiprią padėtį rinkoje. Tačiau kaip finansinių paslaugų teikėjas jis veikia labai konkurencingoje rinkoje, kurioje yra daug dalyvių. Dėl padidėjusios konkurencijos gali padidėti išlaidos, susijusios su rinkodara ir klientų pritraukimu, bei nuolat didėti poreikis diegti naujoves Emitento paslaugose. Nesugebėjimas prisitaikyti prie konkurencinės dinamikos gali turėti neigiamos įtakos Emitento finansiniams rezultatams ir gebėjimui vykdyti įsipareigojimus obligacijų turėtojams.
Strateginė rizika	Strateginė rizika gali atsirasti dėl neapibrėžtumų ir iššūkių, su kuriais emitentas gali susidurti pradėdamas teikti ir valdydamas naujas paslaugas arba įgyvendindamas strategines iniciatyvas, taip pat dėl sunkumų, su kuriais kredito unijos narės gali susidurti veiksmingai pritraukdamos ir integruodamos naujus narius. Nepavykus tinkamai įgyvendinti šių iniciatyvų, tai gali turėti įtakos emitento augimo perspektyvoms, finansiniams rezultatams ir bendrai konkurencinei padėčiai, o tai gali paveikti jo gebėjimą aptarnauti obligacijas.

Rizikos faktoriai 3/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Reguliavimo ir atitikties rizika Kvalifikuota audito nuomonė apie riziką	Nepriklausomas auditorius pateikė sąlyginę nuomonę dėl Emitento atskirų finansinių ataskaitų už laikotarpį, pasibaigusį 2024 m. gruodžio 31 d., susijusią su 5 279 000 EUR valstybės pagalbos, gautos iš Lietuvos Respublikos, apskaitos tvarkymu. Emitentas šią sumą klasifikavo kaip nuosavą kapitalą, tuo tarpu auditorius mano, kad pagal TFAS 32 ji turėtų būti klasifikuojama kaip įsipareigojimas. Jei ši suma būtų perklasifikuota pagal auditoriaus rekomendaciją, Emitento nuosavas kapitalas 2024 m. gruodžio 31 d. sumažėtų, o įsipareigojimai padidėtų 5 279 000 EUR. Toks perklasifikavimas sumažintų Emitento kapitalo pakankamumo rodiklius ir galėtų potencialiai paveikti jo gebėjimą atitikti tam tikrus prudencinius reikalavimus. Nors šio Informacinio dokumento parengimo dienos duomenimis negrąžintos valstybės pagalbos suma yra mažesnė (3 979 000 EUR) ir šiuo metu yra traktuojama kaip tinkamas kapitalas reguliacinėms ataskaitoms, bet koks privalomas perklasifikavimas vis tiek galėtų neigiamai paveikti Emitento finansinę padėtį.
Prudencinių reikalavimų įgyvendinimo rizika	Emitentas, kaip centrinė kredito unija, privalo laikytis Lietuvos banko nustatytų privalomų rizikos ribojimo reikalavimų, kurie gali būti periodiškai peržiūrimi ir keičiami. Šie reikalavimai apima minimalius kapitalo koeficientus, likvidumo reikalavimus ir didelių pozicijų ribas. Šių reikalavimų nesilaikymas gali lemti reguliavimo sankcijas, Emitento veiklos apribojimus arba reikalavimus pritraukti papildomą kapitalą. Priežiūros reikalavimų pakeitimai gali turėti įtakos emitento finansiniam lankstumui, apribojant verslo veiklai ir strateginėms iniciatyvoms skirtą kapitalą, ir dėl to gali turėti įtakos obligacijų vertei ir emitento gebėjimui jas aptarnauti.
Atitikties rizika	Ši rizika susijusi su galimybe, kad Emitentas gali nesilaikyti galiojančių įstatymų, reglamentų ar priežiūros reikalavimų, nustatytų Lietuvos banko ar kitų reguliavimo institucijų. Tokie pažeidimai gali lemti reguliavimo sankcijas, baudas, reputacijos sugadinimą ar veiklos apribojimus. Atitikties rizika gali neigiamai paveikti Emitento finansinę būklę ir jo gebėjimą vykdyti įsipareigojimus Obligacijų turėtojams.
Pinigų plovimo, teroristų finansavimo ir tarptautinių sankcijų rizika	Kaip centrinė kredito unija, Emitentas teikia finansines paslaugas ir likvidumą savo nariams kredito unijoms, priima indėlius, teikia mokėjimo paslaugas tiesioginiams klientams ir todėl gali susidurti su pinigų plovimo, teroristų finansavimo ir sankcijų pažeidimų rizika. Nesugebėjimas užtikrinti veiksmingos kovos su pinigų plovimu ir teroristų finansavimu kontrolės arba taikytinų sankcijų režimų pažeidimas gali lemti dideles baudas, finansinius nuostolius, reguliavimo apribojimus ar reputacijos sugadinimą, o tai gali neigiamai paveikti Emitento finansinę būklę ir gebėjimą aptarnauti Obligacijas.
ESG (aplinkos, socialinė ir valdymo) rizika	Didėjantys reguliavimo institucijų, narių ir visuomenės lūkesčiai dėl tvarumo ir atsakingo valdymo didina ESG veiksmų svarbą finansinėse paslaugose. Nepakankamas ESG veiksmų integravimas į politiką, veiklą ir paslaugas gali lemti baudas, reputacijos sugadinimą ir pasitikėjimo sumažėjimą tarp kredito unijų narių ir kitų suinteresuotųjų šalių. Be to, besikeičiantys ESG standartai gali nustatyti didesnes atitikties išlaidas ir griežtesnius veiklos reikalavimus emitentui, o tai gali turėti įtakos jo pelningumui ir konkurencinei padėčiai.
Mokesčių rizika	Naujų mokesčių, susijusių su Emitento veikla, įvedimas arba taikytinų mokesčių įstatymų ir reglamentų pakeitimai gali neigiamai paveikti Emitento finansinius rezultatus ir pelningumą. Mokesčių tvarkos pakeitimai taip pat gali paveikti obligacijų turėtojų pelną po mokesčių.

Rizikos faktoriai 4/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Operacinės Rizikos Operacinė rizika	Emitentas gali patirti nuostolių dėl netinkamų ar neveiksmingų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir neteisėtų veiksmų arba informacinių sistemų sutrikimų. Yra finansinių ir (arba) reputacijos nuostolių rizika, kylančių dėl netinkamų ar neveiksmingų vidaus procesų, darbuotojų neteisėtų veiksmų, sistemų gedimų ar išorinių įvykių poveikio. Reikšmingi veiklos sutrikimai gali sutrikdyti Emitento veiklą, sukelti finansinių nuostolių ir pakenkti jo reputacijai, o tai gali turėti įtakos jo gebėjimui vykdyti įsipareigojimus obligacijų turėtojams.
ICT (informacinės ir ryšių technologijos) rizika	Emitentas gali patirti nuostolių dėl konfidencialumo pažeidimų, sistemos ar duomenų vientisumo pažeidimų, netinkamų ar neprieinamų sistemų ir duomenų arba nesugebėjimo laiku ir ekonomiškai efektyviai pritaikyti informacines ir ryšių technologijas, kai pasikeičia reikalavimai. Ši rizika apima saugumo grėsmes, kylančias dėl netinkamų ar nesėkmingų vidaus procesų, išorinių įvykių (įskaitant kibernetines atakas) arba netinkamos fizinės saugos. Kaip LKU grupės elektroninės bankininkystės platformos administratorius, didelis IKT gedimas ar kibernetinė ataka galėtų sutrikdyti paslaugų teikimą kredito unijoms narėms ir jų klientams, o tai galėtų sukelti finansinius nuostolius ir reputacijos pažeidimą.
Sukčiavimo rizika	Emitentas yra pažeidžiamas sukčiavimo rizika, kylančia dėl galimo vidinio neteisėto elgesio, išorinės nusikalstamos veiklos ar neteisėtų veiksmų, kuriuos vykdo kredito unijos narės ar jų klientai. Tokie incidentai gali sukelti finansinius nuostolius, veiklos sutrikimus, reguliavimo sankcijas ir reputacijos pažeidimus, kurie gali neigiamai paveikti Emitento gebėjimą įvykdyti savo įsipareigojimus obligacijų turėtojams.
Reputacinė rizika	Tam tikri Emitento ar jo darbuotojų veiksmai, neoptimalūs strateginiai sprendimai arba neefektyvi komunikacija gali lemti neigiamą Emitento vertinimą klientų, kredito unijų narių, reguliuotojų, investuotojų ir kitų suinteresuotųjų šalių akyse. Toks reputacijos pažeidimas gali sąlygoti verslo santykių praradimą, sunkumus pritraukiant ar išlaikant kredito unijas nares, mažesnes galimybes pritraukti finansavimą bei finansinius nuostolius. Reputacijos rizika yra ypač reikšminga kooperatinėms finansų institucijoms, kurios remiasi narių pasitikėjimu ir patikimumu.
Valdymo ir žmogiškųjų išteklių rizika	Emitento rezultatai priklauso nuo jo vadovų ir pagrindinių darbuotojų kompetencijos, patirties ir priimamų sprendimų. Pagrindinių komandos narių praradimas, jų galimas įsidarbinimas konkurentų organizacijose arba nesugebėjimas pritraukti ir išlaikyti kvalifikuotus specialistus gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Emitento valdymui, veiklai, rezultatams ir finansinei būklei. Tai gali paveikti Emitento gebėjimą įgyvendinti savo strategiją ir užtikrinti teikiamų paslaugų kredito unijoms nariams kokybę.
Operacinių kaštų rizika	Dėl besikeičiančių aplinkybių Emitento veiklos sąnaudos gali didėti, o tai mažinti pelningumą. Šios sąnaudos gali augti dėl poreikio pasitelkti išorės specialistus, didėjančių reguliacinių reikalavimų, investicijų į technologijas, reklamos ar papildomų darbuotojų. Nors Emitentas tikisi, kad tokios sąnaudos bus vidutinės ir valdomos, reikšmingas veiklos sąnaudų padidėjimas gali neigiamai paveikti Emitento finansinę padėtį ir jo gebėjimą vykdyti įsipareigojimus pagal Obligacijas.

Rizikos faktoriai 5/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Išorinės Rizikos Nenuspėjami įvykiai	Katastrofiniai įvykiai, tokie kaip terorizmas, karas, pilietiniai neramumai, pandemijos ir panašūs force majeure įvykiai, bei reakcija į juos gali sutrikdyti veiklą, sumažinti darbo dienų skaičių ir pakenkti emitento gebėjimui teikti paslaugas. Tokie įvykiai gali sukelti ekonominį ir politinį neapibrėžtumą, sumažinti paklausą, padidinti sąnaudas ir sumažinti pajamas. Draudimo apsauga nuo tam tikrų rizikų gali būti neprieinama arba nepakankama. Bet kokie tokie įvykiai gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį emitento veiklai, veiklos rezultatams, finansinei padėčiai ir gebėjimui aptarnauti obligacijas.
Teisinių ginčų rizika	Nors emitentas šiuo metu nėra įtrauktas į jokių reikšmingus teisinius ar neteisinius ginčus, ateityje gali kilti ginčų. Jei ginčas bus išspręstas emitentui nepalankiai, tai gali sukelti finansinius nuostolius, veiklos sutrikimus ir reputacijos pažeidimą. Tai gali turėti įtakos emitento gebėjimui vykdyti savo įsipareigojimus obligacijų turėtojams ir paveikti obligacijų patrauklumą bei likvidumą.

Rizikos faktoriai 6/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Rinkos ir likvidumo rizika Rizika prarasti 2 lygio statusą	Obligacijos yra skirtos atitikti 2 lygio kapitalo reikalavimus pagal CRR ir kitus taikytinus reikalavimus. Taikytinų įstatymų, reglamentų ar priežiūros institucijų aiškinimų pakeitimai gali lemti, kad obligacijos nebeatitiks 2 lygio kapitalo reikalavimų. Tai gali turėti įtakos emitento kapitalo pakankamumo rodikliams ir jo gebėjimui laikytis rizikos ribojimo reikalavimų.
Infliacijos rizika	Yra rizika, kad infliacijos atveju pinigų nuvertėjimas gali viršyti obligacijų pelningumą.
Listingavimo rizika. antrinės rinkos rizika	Neaktyvios Obligacijos yra nauja emitento vertybinių popierių emisija. Prieš įtraukiant į prekybą alternatyvioje Nasdaq Vilnius First North rinkoje, obligacijų ir kitų emitento vertybinių popierių viešoji rinka neegzistuoja. Nors bus pateiktas prašymas įtraukti obligacijas į prekybą alternatyvioje Nasdaq Vilnius First North rinkoje, nėra garantijos, kad prašymas bus patenkintas. Be to, leidimas prekiauti obligacijomis alternatyvioje rinkoje negarantuoja, kad susiformuos likvidus viešasis obligacijų rinkos segmentas, o jei toks segmentas susiformuos, kad jis bus išlaikytas, ir nei emitentas, nei pagrindinis valdytojas neturi jokios pareigos išlaikyti tokį rinkos segmentą. Jei aktyvi obligacijų rinka neatsiras arba nebus išlaikyta, tai gali lemti žymų obligacijų rinkos kainos sumažėjimą, o obligacijų likvidumas gali būti neigiamai paveiktas. Be to, galima tikėtis, kad obligacijų likvidumas ir rinkos kaina kils ir kris priklausomai nuo rinkos ir ekonominių sąlygų pokyčių, emitento finansinės būklės ir perspektyvų, taip pat daugelio kitų veiksnių, kurie paprastai daro įtaką vertybinių popierių rinkos kainai. Atitinkamai, dėl tokių veiksnių obligacijos gali būti prekiaujamos su nuolaida nuo kainos, už kurią obligacijų turėtojai įsigijo / pasirašė obligacijas. Todėl investuotojai gali visai negalėti parduoti savo obligacijų arba parduoti jas už kainą, kuri užtikrintų jiems panašų pelningumą kaip ir panašios finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama išsivysčiusioje ir veikiančioje antrinėje rinkoje. Be to, jei rinkose bus įvestos papildomos ir konkuruojančios finansinės priemonės, tai taip pat gali lemti esminį obligacijų rinkos kainos ir vertės sumažėjimą.
Palūkanų normos rizika	Jei palūkanų normos apskritai, arba ypač susijusios su įmonių skolos vertybiniais popieriais ar įmonių, vykdančių veiklą pramonės sektoriuje, skolos vertybiniais popieriais, kurių trukmė lygi likusiam Obligacijų terminui, padidėtų, Obligacijų rinkos vertė gali sumažėti. Kuo ilgesnis skolos instrumento likęs terminas, tuo stipresnis jo rinkos vertės jautrumas palūkanų normų pokyčiams. Yra ir kitų veiksnių, galinčių turėti įtakos Obligacijų rinkos vertei, įskaitant, bet neapsiribojant, pasaulio ar šalies ekonominius veiksmus bei krizes pasauliniu ar nacionaliniu mastu finansų ar įmonių sektoriuje. Obligacijų savininkai turėtų būti informuoti, kad rinkos palūkanų normų svyravimai gali neigiamai paveikti Obligacijų rinkos kainą ir lemti nuostolius, jei Obligacijos būtų parduodamos.

Rizikos faktoriai 7/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Rinkos ir Likvidumo Rizika Obligacijų trukmės rizika	Kadangi obligacijų terminas yra ilgas – 10 metų, obligacijų turėtojai turėtų atidžiai įvertinti savo galimybes laikyti obligacijas iki išpirkimo datos. Obligacijų turėtojai neturi sutartinės teisės reikalauti išankstinio obligacijų išpirkimo. Jei netikėtai prireiktų likvidumo, šių ilgalaikių obligacijų pardavimas antrinėje rinkoje gali būti sudėtingas, ypač jei rinkos paklausa yra maža.
Sandorio kaštų/mokesčių	Kai obligacijos yra perkamos/pasirašomos arba parduodamos, be obligacijų pirkimo/išleidimo arba pardavimo kainos patiriama keletas papildomų išlaidų (įskaitant sandorio mokesčius ir komisinius). Jei įsakymo vykdyme dalyvauja papildomos šalys (vietinės ar užsienio), įskaitant, bet neapsiribojant vietiniais prekiautojais ar brokeriu užsienio rinkose, obligacijų turėtojams taip pat gali būti taikomi tokių šalių tarpininkavimo mokesčiai, komisiniai mokesčiai ir kiti mokesčiai bei išlaidos (trečiųjų šalių išlaidos). Šios papildomos išlaidos gali žymiai sumažinti arba panaikinti bet kokį pelną iš obligacijų laikymo.
Emitento finansinės padėties pokyčiai	Bet kokie neigiami emitento finansinės būklės ar perspektyvų pokyčiai gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį obligacijų likvidumui ir gali lemti reikšmingą obligacijų rinkos kainos sumažėjimą.
Struktūrinės ir Teisinės Rizikos Subordinavimo rizika	Emitento likvidavimo ar bankroto atveju reikalavimai, kylantys iš obligacijų, patenkinti tik po to, kai bus visiškai apmokėti visi vyresnės eilės reikalavimai (nuo pirmojo iki šeštojo prioriteto), kaip numatyta Centrinų kredito unijų įstatymo 70 straipsnio 7 dalyje. Tai reiškia, kad obligacijų turėtojai yra žemesnės eilės nei indėlininkai, bendrieji kreditoriai ir tam tikri kiti įsipareigojimai, todėl nemokumo atveju jie gali gauti sumažintus mokėjimus arba visai negauti mokėjimų.
Ankstyvo išpirkimo rizika	Emitentas gali išpirkti obligacijas anksčiau laiko tam tikromis aplinkybėmis ir gavęs išankstinį reguliavimo institucijos leidimą arba įvykdęs kitus taikytinus reikalavimus. Jei obligacijos išperkamos anksčiau laiko, investicijų grąža gali būti mažesnė nei tikėtasi. Atvirkščiai, jei reikiamas reguliavimo institucijos leidimas nesuteikiamas arba neįvykdomi kiti taikytini reikalavimai, emitentas gali būti nepajėgus išpirkti obligacijų, net jei to norėtų.
Balsavimo teisių neturėjimo	Tik emitento akcininkai turi teisę balsuoti emitento visuotiniuose susirinkimuose. Obligacijos nesuteikia tokių balsavimo teisių. Todėl obligacijų turėtojai negali daryti įtakos emitento akcininkų sprendimams, susijusiems, pavyzdžiui, su emitento kapitalo struktūra, įsipareigojimais ar kitais sandoriais.
Potencialiai nepalankūs Obligacijų Savininkų Susirinkimų sprendimai	Obligacijų išleidimui taikomi įstatymai numato galimybę tam tikrus klausimus spręsti obligacijų turėtojų susirinkimuose. Tam, kad sprendimas būtų priimtas obligacijų turėtojų susirinkime, nebūtina, kad susirinkime dalyvautų visi obligacijų turėtojai arba kad sprendimas būtų vienbalsiai patvirtintas visų obligacijų turėtojų. Atitinkamai, obligacijų turėtojų susirinkime priimti sprendimai bus privalomi ir galiojantys visiems obligacijų turėtojams, įskaitant tuos, kurie susilaikė arba prieštaravo sprendimui.
Teisinės ir mokesčių aplinkos pokyčių	Teisinė ir mokesčių aplinka, susijusi su obligacijų emisija, gali pasikeisti. Obligacijų turėtojai gali patirti papildomų išlaidų, procedūrinių reikalavimų ir sumažėjusių investicijų į obligacijas grąžos.

Rizikos faktoriai 8/8

Su emitentu susijusi rizika

RIZIKA	APRAŠYMAS
Obligacijų netinkamumas kuriems investuotojams	kai Kiekvienas potencialus obligacijų investuotojas turi įvertinti, ar tokia investicija yra tinkama, atsižvelgdamas į savo aplinkybes. Visų pirma, kiekvienas potencialus investuotojas turėtų: - turėti pakankamai žinių ir patirties, kad galėtų tinkamai įvertinti obligacijas, investavimo į obligacijas privalumus ir rizikas bei šiame Informaciniame dokumente pateiktą informaciją; - turėti prieigą prie tinkamų analitinių priemonių ir žinių, kad galėtų įvertinti, atsižvelgdamas į savo konkrečią finansinę padėtį, investiciją į obligacijas ir tokios investicijos poveikį jo bendram investicijų portfeliui; - turėti pakankamai finansinių išteklių ir likvidumo, kad galėtų prisiimti visą investicijų į obligacijas riziką; - gerai suprasti obligacijų sąlygas; ir - gebėti įvertinti (savarankiškai arba finansų patarėjo pagalba) galimus ekonomikos, palūkanų normų ir kitų veiksnių scenarijus, kurie gali turėti įtakos jo investicijoms ir gebėjimui prisiimti taikytinas rizikas. Potencialus investuotojas neturėtų investuoti į obligacijas, jei neturi žinių (savarankiškai arba finansų patarėjo pagalba), kad galėtų įvertinti, kaip obligacijos elgsis kintančiomis sąlygomis, kokį poveikį tai turės tokių obligacijų vertei ir kokį poveikį ši investicija turės potencialaus investuotojo bendram investicijų portfeliui.



Priedai

Pasiūlymų teikimo proceso pavyzdžiai

Apmokėjimas už obligacijas

Pateikdamas Investavimo pavedimą, kiekvienas Investuotojas įgalioja ir nurodo Biržos nariui, per kurį pateikiamas Investavimo pavedimas, nedelsiant rezervuoti visą investavimo sumą Investuotojo piniginių lėšų sąskaitoje, prijungtoje prie jo/jos vertybinių popierių sąskaitos, kol bus baigtas atsiskaitymas arba lėšos bus išmokėtos pagal šias sąlygas

Jei Emitentas siūlo Obligacijas už fiksuotą metinę palūkanų normą Galutinėse sąlygose nurodytame intervale, o Investuotojas pateikė Investavimo pavedimus už skirtingas pageidaujamas metines palūkanų normas, bendra rezervuojama sandorio suma atitiks investicijų sumų (eurais), mokėtinų pagal kiekvieno Investuotojo siūlomą pageidaujamą metinės palūkanų normos lygį, sumą. Tik iliustraciniais tikslais, darant prielaidą, kad Investuotojas pateikė šiuos Pasirašymo pavedimus:

Obligacijų pageidaujama metinė palūkanų norma (%) x% - z% intervale	Investicijų suma (EUR) (už kiekvieną siūlomą palūkanų normą)
x%	EUR 20 000
y%	EUR 40 000
z%	EUR 60 000

120 000 EUR suma yra sandorio suma, kuri bus rezervuojama Investuotojo pinigų sąskaitoje, kol bus baigtas atsiskaitymas arba lėšos bus atlaisvintos

Investuotojo vertybinių popierių sąskaitą valdančios finansų įstaigos su sandoriais susiję mokesčiai taip pat gali būti rezervuojami grynujų pinigų sąskaitoje pagal Investuotojo ir jo vertybinių popierių sąskaitą valdančios finansų įstaigos susitarimą

Pasiūlymų teikimo proceso pavyzdžiai

Paskirstymo data ir paskirstymo taisyklės

Obligacijos bus paskirstytos, o galutinis parduotų obligacijų skaičius bus viešai paskelbtas pasibaigus Pasirašymo laikotarpiui

Emitentas paskirstys Obligacijas investuotojams Galutinėse sąlygose nurodytą paskirstymo dieną. Tuo atveju, jei Emitentas siūlo Obligacijas už fiksuotą metinę palūkanų normą Galutinėse sąlygose nurodytame intervale, bus skirstomi tik tie Pasirašymo pavedimai, kurie bus lygūs nustatytai galutinei Palūkanų normai (atkarpa) arba už ją mažesni

Tik iliustraciniais tikslais, darant prielaidą, kad Investuotojas pateikė šiuos Pasirašymo pavedimus su skirtingomis pageidaujamomis metinėmis palūkanų normomis, toliau pateikiami iliustraciniai įvairių pasirašymo alternatyvų ir galimų rezultatų pavyzdžiai. Sąrašas nėra baigtinis ir gali būti kitų galimų rezultatų:

1 pavyzdys.

Obligacijų pageidaujama metinė palūkanų norma (%) x% - z% intervale	Investicijų suma (EUR) (už kiekvieną siūlomą palūkanų normą)
x%	EUR 20 000
y%	EUR 40 000
z%	EUR 60 000

Jei Emitentas nusprendžia nustatyti y procentų galutinę metinę palūkanų normą ir nėra perteklinio pasirašymo, Emitentas nemažina atitinkamos Emisijos dalies bendros pagrindinės sumos (t. y. kiekvienas Investuotojas gauna visą paskirstytą Obligacijų kiekį), tai pirmiau nurodytu atveju Investuotojas gauna 60 000 EUR Obligacijų

2 pavyzdys.

Obligacijų pageidaujama metinė palūkanų norma (%) x% - z% intervale	Investicijų suma (EUR) (už kiekvieną siūlomą palūkanų normą)
x%	-
y%	EUR 40 000
z%	EUR 60 000

Pasiūlymų teikimo proceso pavyzdžiai

Paskirstymo data ir
paskirstymo taisyklės

3 pavyzdys.

Obligacijų pageidaujama metinė palūkanų norma (%) x% - z% intervale	Investicijų suma (EUR) (už kiekvieną siūlomą palūkanų normą)
x%	EUR 20 000
y%	-
z%	-

Jei Emitentas nusprendžia nustatyti z procentų galutinę metinę palūkanų normą ir nėra perteklinio pasirašymo, Emitentas nesumažina atitinkamos Emisijos dalies bendros pagrindinės sumos (t. y. kiekvienas investuotojas gauna visą paskirstytą Obligacijų kiekį), tuomet pirmiau nurodytu atveju Investuotojas gaus 20 000 EUR Obligacijų

4 pavyzdys.

Obligacijų pageidaujama metinė palūkanų norma (%) x% - z% intervale	Investicijų suma (EUR) (už kiekvieną siūlomą palūkanų normą)
x%	EUR 20 000
y%	EUR 40 000
z%	EUR 60 000

Jei Emitentas nusprendžia nustatyti z procentų galutinę metinę palūkanų normą ir nėra perteklinio pasirašymo, Emitentas nesumažina atitinkamos Emisijos dalies bendros pagrindinės sumos (t. y. kiekvienas investuotojas gauna visą paskirstytą Obligacijų kiekį), tai pirmiau nurodytu atveju Investuotojas gaus 120 000 EUR Obligacijų.

Kiekvienam investuotojui skiriamų Obligacijų skaičius nustatomas pagal laiko pirmumo principą. Todėl Investuotojai, pateikę Pasirašymo pavedimą, gali negauti visų pasirašytų Obligacijų ir gali būti, kad negaus nė vienos

Jei Investuotojui nebuvo paskirta nė viena Obligacija arba paskirta mažiau nei pasirašytų Obligacijų skaičius, atitinkama suma bus išmokėta laikantis sąlygų, nurodytų skyriuje Lėšų grąžinimas Investuotojams

Laikoma, kad pateikdami Pasirašymo pavedimą Investuotojai sutinka, kad jiems būtų paskirtas mažesnis Obligacijų skaičius, nei nurodyta tokio Investuotojo Pasirašymo pavedime, arba kad jiems apskritai nebūtų paskirtos Obligacijos pagal šį Informacinį dokumentą

Kontaktai



Mykantas Urba, CFA
UAB FMĮ Orion Securities
Investicinės bankininkystės
skyriaus vadovas

P: +370 685 56 050

E: MU@orion.lt



Matas Čipkus
UAB FMĮ Orion Securities
Investicinės bankininkystės
skyriaus projektų vadovas

P: +370 626 02 779

E: MC@orion.lt



LKU

Kredito unijų grupė