



CAPITAL MARKETS | INVESTMENT BANKING

RÁTO

*RATO kredito unija*

*Didžiausia ir viena ilgiausiai veikiančių kredito unijų Lietuvoje*



# Svarbi informacija

Laikoma, kad šio dokumento gavėjas, priimdamas šį dokumentą, sutinka su žemiau išdėstytomis sąlygomis ir įspėjimais.

Šis dokumentas yra teikiamas ribotam asmenų skaičiui, todėl dokumento negalima kopijuoti, dauginti, platinti ar perduoti kitiems. Jūsų prašoma griežtai saugoti informaciją apie galimas investicijas ir neatskleisti jos niekam kitam, išskyrus tuos Jūsų organizacijos asmenis, kurie dalyvautų sprendžiant, ar priimti šią galimybę.

Dokumentas pristatomas tik informaciniais tikslais, aiškiai gavėjui suprantant, kad dokumento vienintelis tikslas yra padėti gavėjui nuspręsti, ar jis nori toliau svarstyti galimybę sudaryti sandorį.

Šiame pristatyme neketinama pateikti išsamaus Rato kredito unijos, KB (Bendrovės) ar rinkos (rinkų), kurioje Bendrovė veikia, aprašymo, taip pat nepateikiamas audituotas Bendrovės vertinimas.

Šis dokumentas nesudaro arba nėra dalis jokio siūlymo parduoti, platinti ar pasirašyti ir nėra dalis jokio prašymo pirkti ar pasirašyti jokių vertybinius popierius. Taip pat jis ar jo dalis negali būti pagrindu ir jais negalima remtis ar skatinti sudaryti sutartį ar įsipareigojimą. Pardavėjai nėra neatšaukiamai įsipareigoję parduoti savo turto. Šio dokumento platinimas nelaikomas įsipareigojimu vykdyti bet kokį sandorį.

Bet koks teiginys, įvertinimas ar prognozė, įtrauktos į šį pristatymą (arba kuriais remiasi kuri nors iš čia pateiktų išvadų) dėl numatomų būsimų rezultatų (įskaitant, bet neapsiribojant, bet kokį teiginį, įvertinimą ar prognozę dėl būklės (finansinės ar kitokios), Bendrovės perspektyvas, verslo strategiją, planus ar tikslus) gali būti netikslus, neišsamus ar nevisapusiškas. Nepateikiama jokių garantijų dėl bet kokio į ateitį žvelgiančio pareiškimo, pateikto šiame pristatyme, jo išsamumo ar tikslumo ar bet kurių pagrindinių prielaidų tikslumo. Niekas šiame dokumente nereiškia jokių garantijų dėl būsimų Bendrovės rezultatų, bet kokių finansinių instrumentų, kredito, valiutų normų ar kitų rinkos ar ekonomikos priemonių rezultatų. Šiame pristatyme pateikta informacija apie praeities rezultatus pateikiama tik iliustraciniais tikslais ir ja negalima remtis kaip būsimų rezultatų rodikliu. Nei Bendrovė, nei UAB FMĮ Orion Securities (Orion) nepatvirtino jokių čia pateiktų būsimų finansinių rezultatų, įvertinimų ar prognozių pasiekiamumo (įskaitant, bet neapsiribojant, bet kokio galimo išlaidų taupymo įvertinimą, taip pat bet kurio iš metodų, kuriais remiamasi rengiant bet kokius toks prognozės įvertinimus).

Orion, taip pat Bendrovė neprisiima jokios atsakomybės, pareigos rūpintis ar įsipareigojimų dėl bet kurio Gavėjo priegigos prie papildomos informacijos, dėl šio pristatymo ar bet kurio jo turinio dalies atnaujinimą, modifikavimą ar kitokį pataisymą (įskaitant, bet neapsiribojant, bet kokį būsimų finansinių rezultatų įvertinimą ar prognozę), siekiant ištaisyti bet kokius šio pristatymo ar jo turinio netikslumus (arba bet kokią kitą rašytinę ar su juo susijusią žodinę informaciją), kurie gali paaiškėti, arba pranešti bet kuriam Gavėjui ar bet kuriam kitam asmeniui apie tokį netikslumą.

Investicijos į Bendrovę turi riziką ir kai kurie veiksniai gali neigiamai paveikti Bendrovės verslo, teisinę ar finansinę būklę arba jo vertybinių popierių vertę. Investicijos į Bendrovę tinka tik investuotojams, kurie supranta su šios rūšies investicijomis susijusius rizikos veiksnius ir gali sau leisti prarasti visas ar dalį savo investicijų.

Šis pristatymas pateikia informaciją datai, nurodytai pirmame puslapyje. Nei šio pristatymo pateikimas, nei jokios tolesnės Bendrovės ar Orion diskusijos su Gavėju jokiais aplinkybėmis neturi sudaryti išvados, kad nuo pateiktos datos Bendrovės situacija nepasikeitė. Nei Orion, nei Bendrovė, nei jų vadovai neprisiima jokios pareigos atnaujinti ar pataisyti Pristatymą arba atskleisti bet kokius Pristatyme esančios informacijos pakeitimus ar pataisymus (įskaitant susijusius su ateities perspektyvomis).

Šio pristatymo turinys neturi būti suprantamas kaip teisinis, verslo, investicinis ar mokestinis patarimas. Kiekvienas gavėjas turėtų konsultuotis su savo teisiniu, verslo, investicijų ir mokesčių patarėju dėl teisinio, verslo, investicijų ir mokesčių patarimų.

# Turinys

Investicinio pasiūlymo santrauka	4
RATO kredito unijos apžvalga	9
Organizacinė struktūra	15
Finansinė informacija	21
Konkurencinė aplinka	25
Papildoma reikšminga informacija	30
Atsakomybės ribojimo pastaba	34
Atsakomybės patvirtinimas	38
Kontaktai	40





A blurred background image of a business meeting. Several people in professional attire are gathered around a table. One person in the foreground is using a calculator. Another person is pointing at a document on the table. The scene is lit with warm, soft light, creating a professional and collaborative atmosphere.

# Investicinio pasiūlymo santrauka

# Siūlymo sąlygos

## Pasiūlymas:

- Subordinuotų obligacijų emisija
- Suma: EUR 1,500,000
- Palūkanos: 12%
- Terminas: 7 metai

## Apie *RATO* kredito uniją:

- RATO kredito unija 2021 m. pabaigoje buvo didžiausia kredito unija Lietuvoje
- RATO kredito unija 2021 m. pabaigoje valdė 59,9 mln. EUR vertės turtą



# Subordinuotų obligacijų emisijos sąlygų sąvadas

**Emitentas:** Rato kredito unija, KB

**Obligacijų emisijų valiuta:** EUR

**Obligacijų emisijos tipas:** Privati obligacijų emisija

**Siūlymo dydis:** 1 500 000 EUR

**Obligacijų emisijų forma:** Privatus paprastųjų vardinių obligacijų siūlymas Lietuvos Respublikoje

**Pajamingumas:** 12% metinė norma

**Kupono mokėjimas:** Kas ketvirtį

**Terminas:** 7 metai

**Obligacijų išpirkimas:** Visiškai grąžinama išpirkimo dieną 100% nominalios vertės, pridant sukauptas palūkanas

**Ankstyvas obligacijų išpirkimas:** Gavus Lietuvos banko leidimą, Emitentas turi teisę vienašališkai išpirkti obligacijas, sumokėdamas palūkanas ir informuodamas obligacijų savininkus likus 60 dienų iki išpirkimo

**Nominali obligacijų emisijų vertė:** EUR 1,000

**Obligacijų emisijų išleidimo vertė:** EUR 1,000 (nominali vertė)

**Palūkanų kaupimo metodas:** Actual/Actual ICMA

**Susitarimai dėl obligacijų emisijų sąlygų:** Dividendų išmokos yra neleidžiamos

**Grąžinimo šaltinis:** Iš veiklos gaunami pinigų srautų

**Obligacijų savininkų gynėjas:** AUDIFINA, UAB

**Per obligacijų emisijas surinktų lėšų panaudojimas:** Emitentas iš emisijų gautas lėšas ketina panaudoti paskolų portfelio ir produktų plėtrai



# Pagrindinės obligacijų emisijos datos

## 2022 m. Birželis

Pir	Ant	Tre	Ket	Pen	Šeš	Sek
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31	1	2	3

## 2022 m. Liepa

Pir	Ant	Tre	Ket	Pen	Šeš	Sek
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	1

## Pagrindinės datos

**22 Birželis – 15  
Liepa, 2022**

Privatus obligacijų siūlymas investuotojams Lietuvoje

**15 Liepa, 2022**

Galutinis investuotojų apmokėjimas už pasirašytas obligacijas

**15 Liepa, 2022**

Obligacijų paskirstymas investuotojams

**18 Liepa, 2022**

Pirma obligacijų emisijų galiojimo diena

# Investiciniai aspektai

Pelningai veikianti bendrovė su didžiulėmis augimo galimybėmis

# 1

## Mažos rizikos emitentas

- RATO kredito unija yra prižiūrima Lietuvos banko
- Po reorganizacijos į RATO banką bus taikomi dar griežtesni Lietuvos banko reikalavimai
- RATO kredito unija vykdo visus Lietuvos banko nustatytus veiklos riziką ribojančius normatyvus:
  - Kapitalo pakankamumas
  - Likvidumo pakankamumas

# 2

## Didelės augimo galimybės

- Gavus licenciją lengviau pasiekiami klientai:
  - Veikla neberibojama geografijos
  - Norint gauti visas finansines paslaugas – nebereikia tapti pajininku
  - Atveriamos galimybės pasiekti platesnę ir pigesnę indėlių rinką
  - Leidžiama teikti finansinės nuomos (lizingo) paslaugas

# 3

## Stipri komanda ir organizacija

- Patyrusi vadovybė su ilgamete patirtimi
- Komanda turi aukščiausią kompetenciją bankininkystės ir kreditavimo srityse
- RATO kredito unija veikia jau 26 metus

# 4

## Auganti rinka su ribota konkurencija

- Kylančių palūkanų rinka – **palankus metas bankams**
- Brėžiama Lietuvos banko politika – rinkoje veikiančių bankų skaičius pakankamas – **ribota konkurencija**
- Neobankų / skaitmenizuotų bankų rinka dar tik formuojasi – **didelės augimo galimybės**





# RATO kredito unijos apžvalga

*Didžiausia ir viena ilgiausiai veikiančių Unijų Lietuvoje*



# Įmonės apžvalga

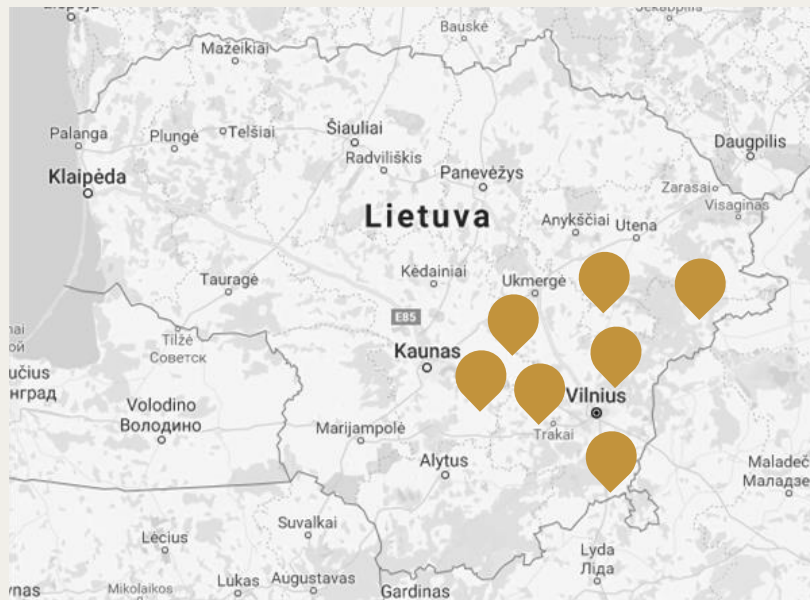
Platus paslaugų ir produktų portfelis



## Klientai:



\*Unija veikia vykdo Vilniaus miesto, Vilniaus, Šalčininkų, Trakų, Elektrėnų, Širvintų, Molėtų, Švenčionių rajonų savivaldybių teritorijose



## Sandorių skaičius (2022.03.31):

- **Paskolų sandoriai:**
  - 379 *fiziniai asmenys* (28.3 mEUR)
  - 135 *juridiniai asmenys* (35.6 mEUR)
- **Terminuotų indėlių sandoriai:**
  - 4 114 *fiziniai asmenys* (50.5 mEUR)
  - 53 *juridiniai asmenys* (5 mEUR)



## Indėliai:

### Nariams teikiami indėliai:

- Terminuotieji indėliai
- Senjorų indėliai
- Tiksliniai taupomieji indėliai

### Asocijuotiems nariams teikiami indėliai:

- Atsikaitomoji sąskaita
- Terminuotieji indėliai
- Depozitinė sąskaita
- Kaupiamoji sąskaita steigiamoms įmonėms



## Paskolos:

### Paskolos fiziniams asmenims:

- Vartojimo paskola
- Būsto paskola
- Paskola su nekilnojamojo turto įkeitimu

### Paskolos juridiniams asmenims:

- Paskolos investicijoms ir verslo plėtrai
- Paskolos apyvartinių lėšų papildymui
- Garantijos
- Paskolos su INVEGA, ŽŪPGF garantijomis



## Kasdienės paslaugos:

### Internetinė bankininkystė ir mokėjimai:

- SEPA mokėjimo pavedimai
- Momentiniai pavedimai
- Periodiniai mokėjimai

### RATO mobilioji programėlė (*i.RATO*):

- Atliekami mokėjimo pavedimai
- Gaunamų sumų bei sąskaitų likučio tikrinimas
- Momentiniai pranešimai apie įplaukas į sąskaitas
- Galimybė turėti kelias sąskaitas



# Istorija

Nuolat tobulėjanti ir sparčiai besivystanti bendrovė

**1996**

1996 m. gegužės 30 d. Lietuvos bankas suteikė Vilniaus regiono kredito unijai teisę verstis Kredito unijų įstatymo nustatyta veikla.

**2017.12.04**

2017 m. gruodžio 4 d. RATO gavo Lietuvos banko leidimą dėl unijos pertvarkymo į specializuotą banką.

**2018**

2018 m. atnaujinta RATO internetinės bankininkystės versija.

**2019**

Nuo 2019 m. – kredito unijų **rinkos lyderiai pagal turtą, paskolas ir indėlius.**

**2021**

Pasiūlytas SMART ID, diegiamos mokėjimo inicijavimo paslaugos (API).

**2017**

2017 m. Vilniaus regiono kredito unija buvo pervadinta RATO kredito unija.

**2017**

Atliktas RATO skyrių tinklo optimizavimas, pagrindinė būstinė įsikūrė J.Jasinskio g.

**2018 – 2019**

Atnaujinta ir sustiprinta Unijos vidaus kontrolės sistema, įdiegta ir nuolat tobulinama pinigų plovimo prevencijos sistema.

**2020**

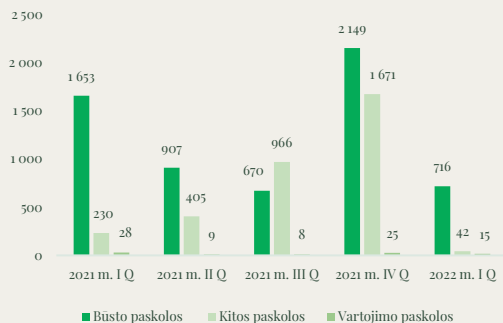
Pirmoji kredito unija Lietuvoje, pristačiusi mobiliąją aplikaciją ir momentinius pavedimus.

# Paskolų portfelio struktūra

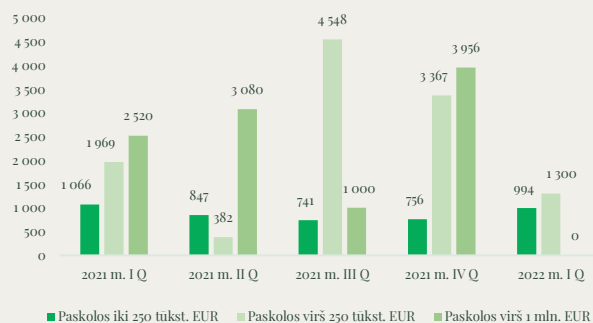
Diversifikuotas paskolų portfelis

Pasirašytų naujų paskolų sumos

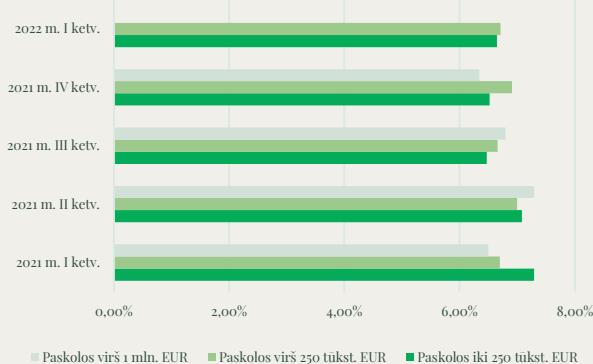
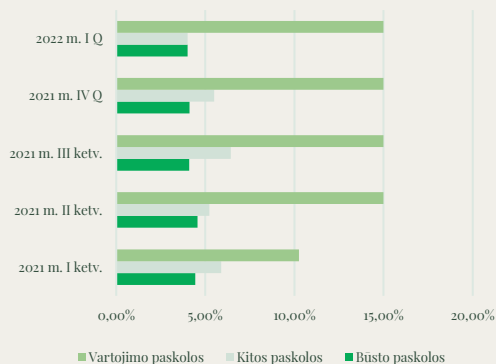
Tūkst. EUR (fiziniai asmenys)



Tūkst. EUR (juridiniai asmenys)



Pasirašytų naujų paskolų palūkanų normos



Neveiksnių paskolų dalis portfelyje, %

2021.12.31

3,25%

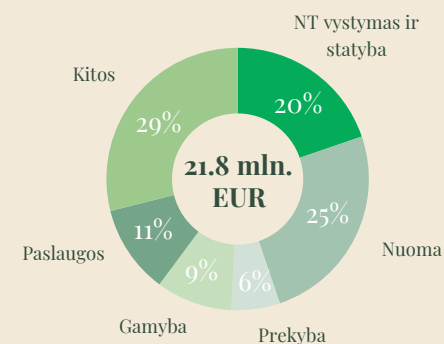
Spec. atidėjinių santykis su portfeliu, %

2021.12.31

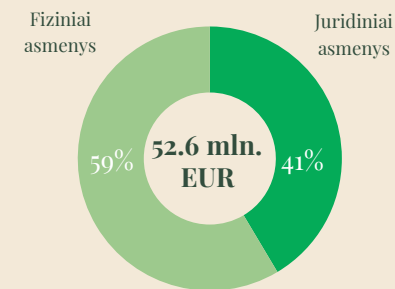
0,77%

Paskolų portfelis (2022.03.31)

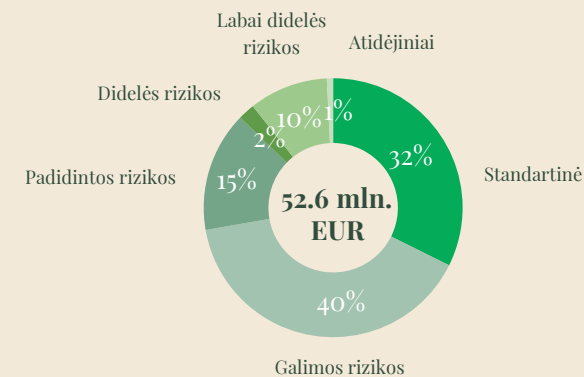
Paskolos verslui: pagal veiklos sektorius



Bendras paskolų portfelis



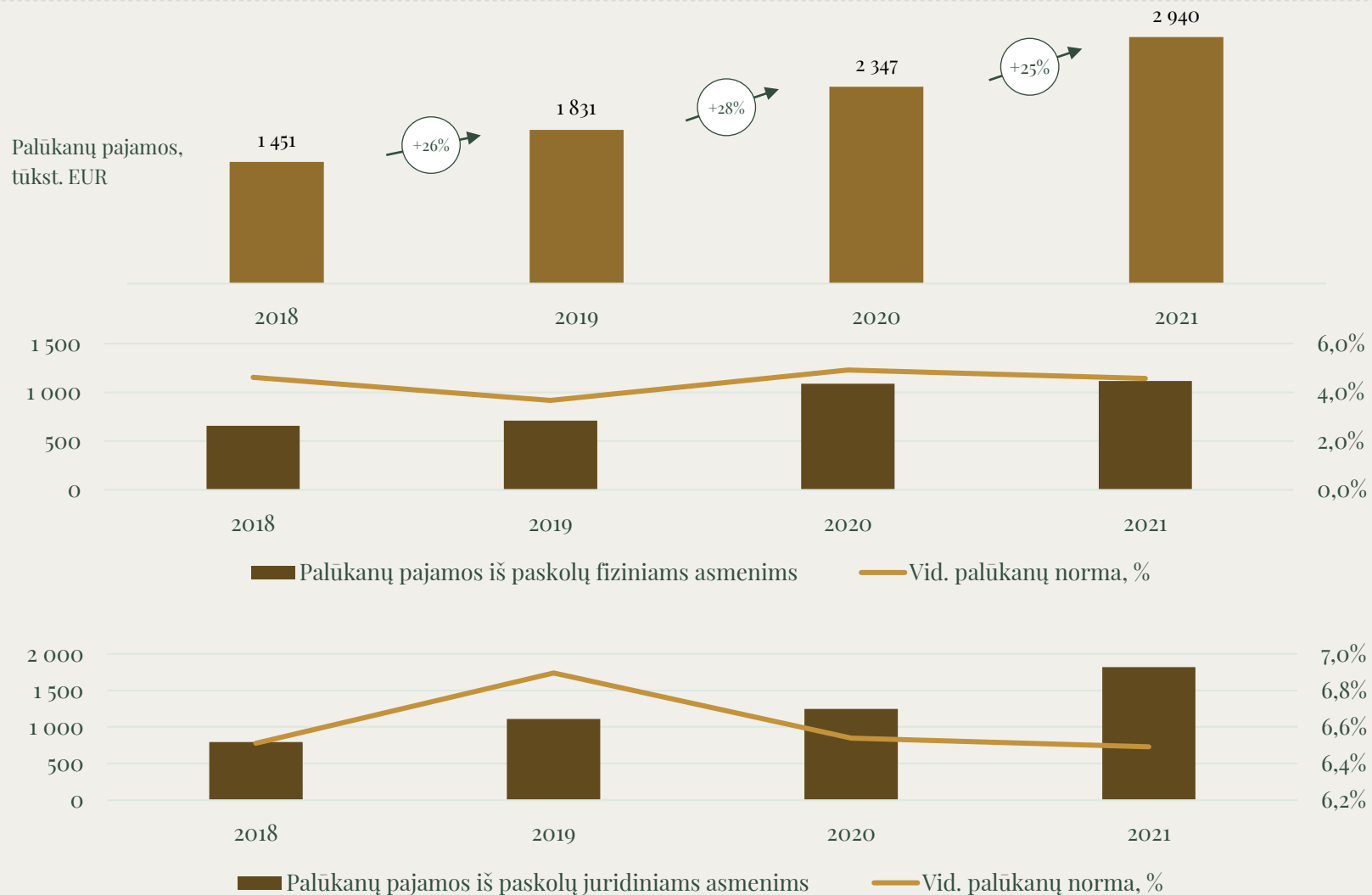
Pagal rizikos grupes



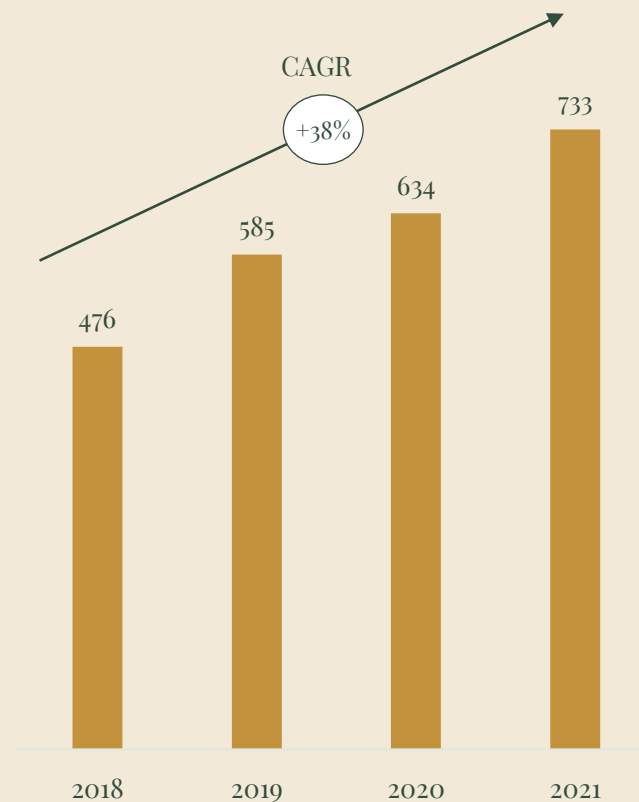


# Palūkanų ir komisinių pajamų struktūra

Diversifikuota pajamų struktūra



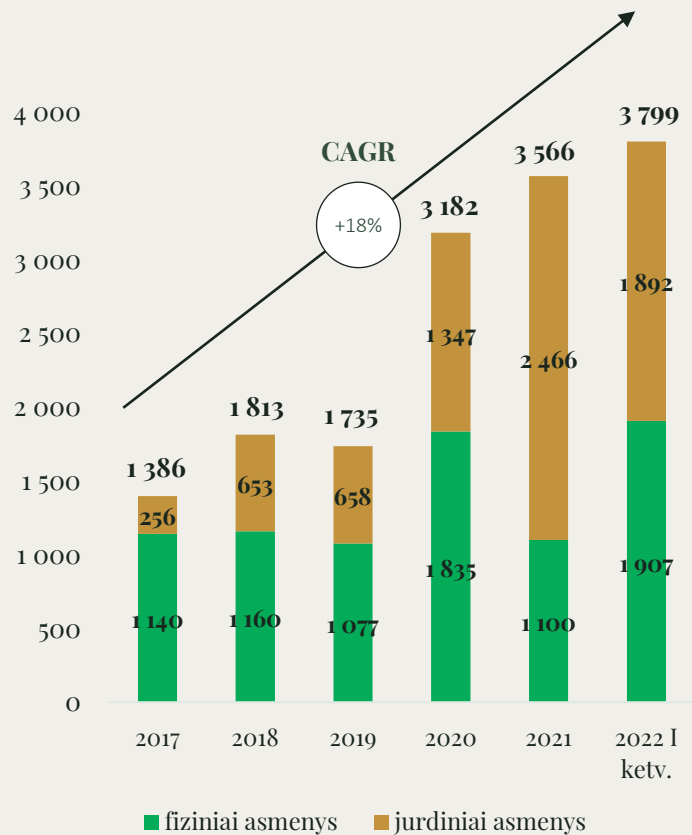
Komisinių ir kitų paslaugų pajamos, tūkst. EUR



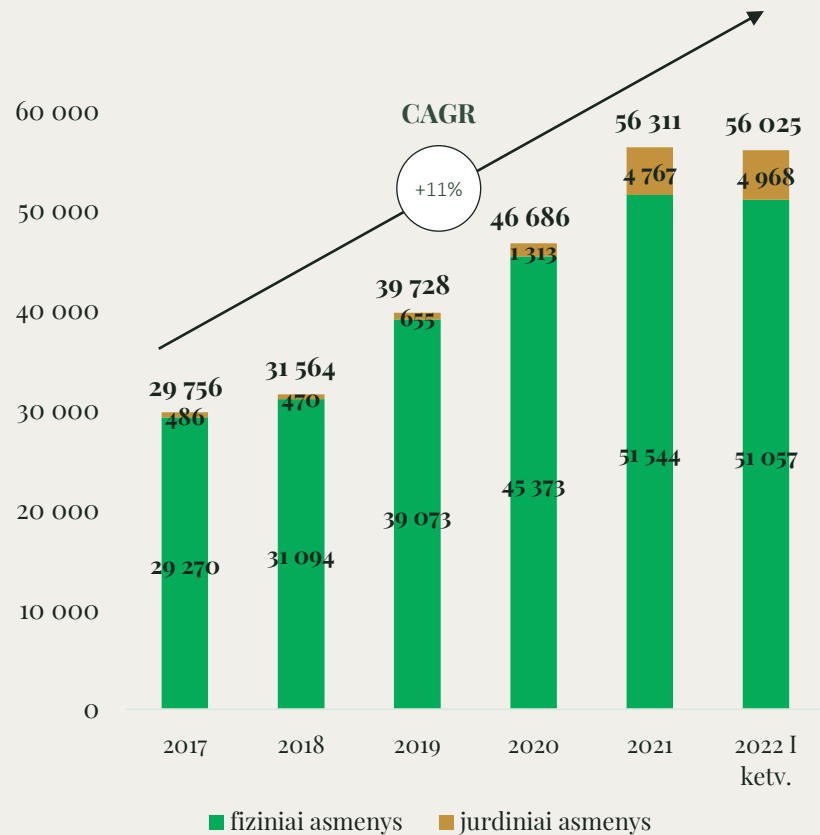
# Klientų indėlių struktūra

Diversifikuota indėlininkų bazė

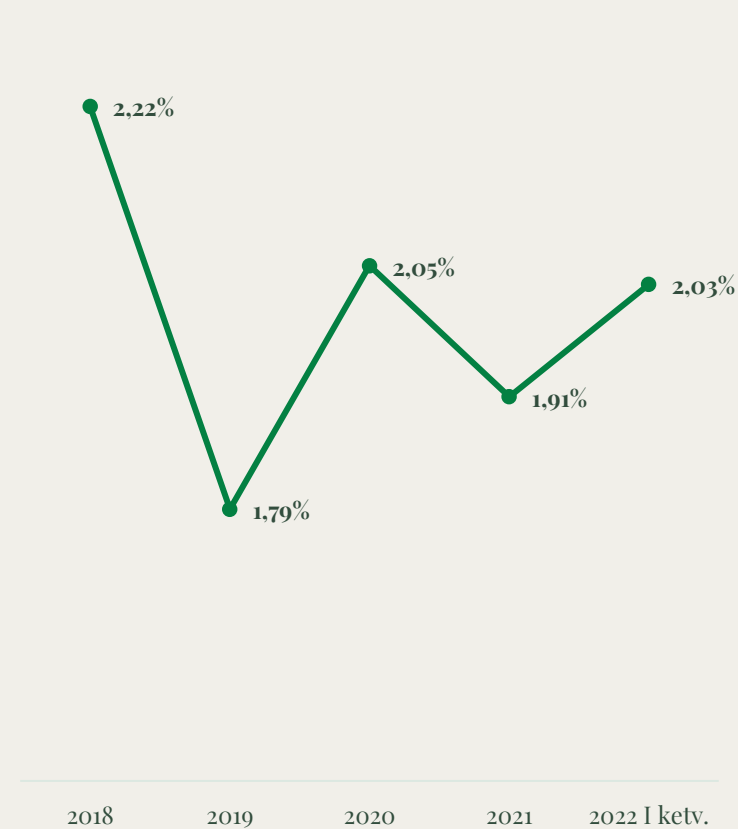
Indėliai iki pareikalavimo, tūkst. EUR



Terminuoti indėliai pagal kliento tipą, tūkst. EUR



Vidutinių palūkanų norma už terminuotus indėlius, %



## Komentarai

- 2021 m. pabaigoje RATO kredito unijos nariams už priimtus terminuotuosius indėlius taikomos palūkanų normos siekė nuo 1,8 % iki 2,2 % (2020 m. nuo 0,55 % iki 2,2 %)





# Organizacinē struktūra

# Akcininkų struktūra

## Pajininkai

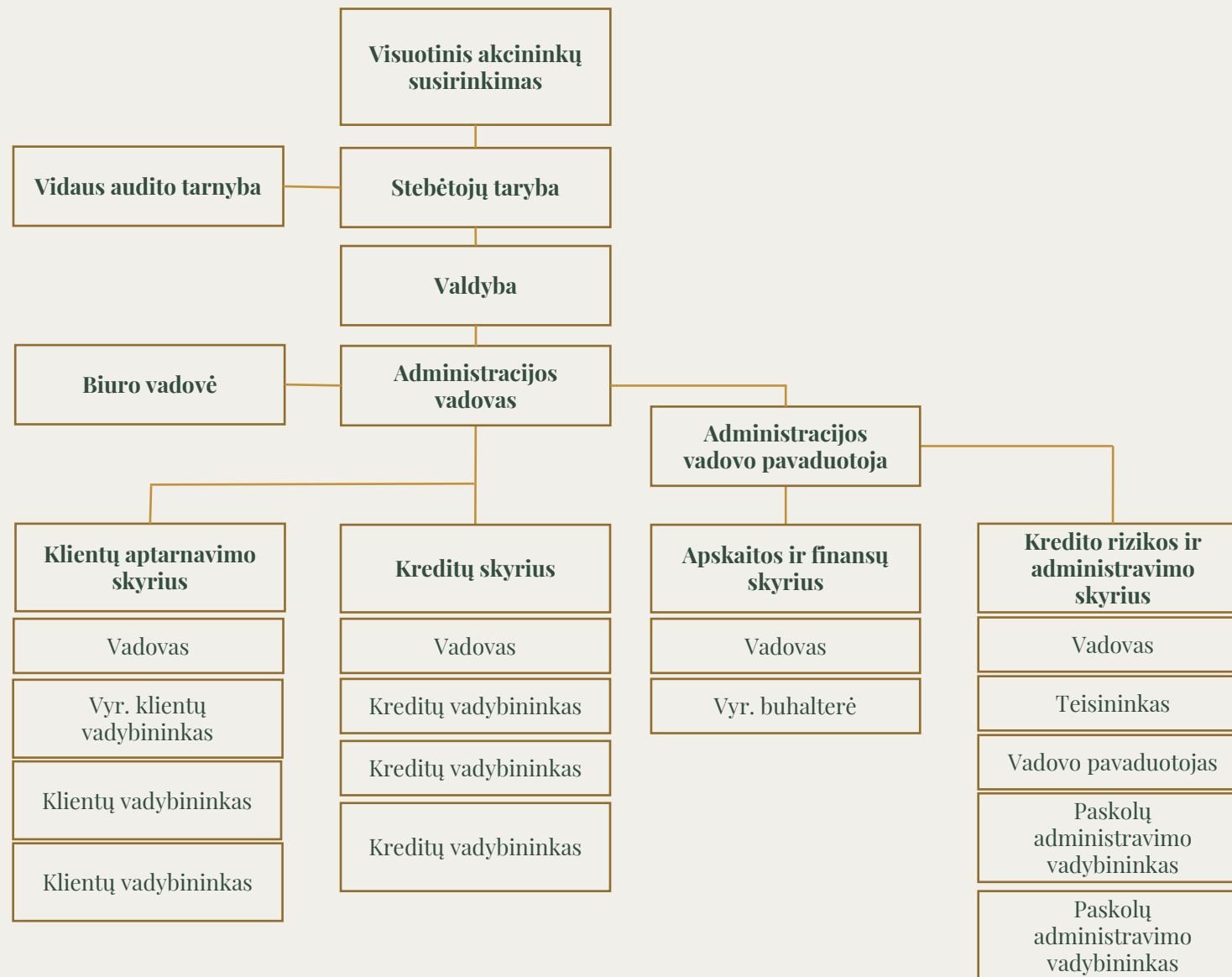
### Akcininkų struktūros aprašymas

RATO kredito uniją valdo fiziniai asmenys, kurie turi po vieną balsą (3 tūkst. asmenų).

RATO kredito unija turi pajininkų, kurie yra įgiję reikšmingesnės apimties papildomų paju, tačiau jų balsavimo dalis nuo to nesikeičia.

# Organizacinė struktūra

RATO kredito unija, KB





# Stebėtojų taryba

Į stebėtojų tarybą siūlomi šie kandidatai:



Modestas  
Keliauskas  
Stebėtojų tarybos  
pirmininkas

## Patirtis:

- Ilgalaikė patirtis bankų sektoriuje nuo 1993 metų, vadovaujančios pozicijos.
- Nuo 2017 m. iki dabar – RATO kredito unijos stebėtojų tarybos pirmininkas.



Luis Osvaldo Araneda  
Stebėtojų tarybos  
narys

## Patirtis:

- Daugiau nei 20 metų patirtis dirbant finansų sektoriuje.
- Šiuo metu Luis vadovauja Banco Santander, o anksčiau taip pat yra ėjęs, be kita ko, Bank of America vadovo pareigas.

Erika Huhtala  
Stebėtojų tarybos  
narys

## Patirtis:

- Daugiau nei 10 metų praktinė vadovavimo patirtis įvairiose finansų srities įmonėse.

# Valdyba

Į valdybą siūlomi šie kandidatai:



Vladislav Jančis  
Valdybos  
pirmininkas

**Patirtis:**

- Ilgametė vadovavimo patirtis bankuose ir kredito unijose pardavimų srityje.
- 2017- 2018 m. ir nuo 2019 m. lapkričio mėn. iki dabar RATO kredito unijos valdybos narys.
- Nuo 2018-01-02 RATO kredito unijos administracijos vadovas.



Jurgita Bliumin  
Valdybos narė, Vyriausia  
finansų pareigūnė

**Patirtis:**

- Ilgametė specialisto ir vadovo patirtis bankuose apskaitos ir finansų srityse.
- 2017 - 2018 m. RATO kredito unijos valdybos narė.
- Nuo 2018 m. sausio mėn. - RATO kredito unijos administracijos vadovo pavaduotoja.



Vita Andrikytė  
Valdybos narė, Vyriausia  
rizikos pareigūnė

**Patirtis:**

- Ilgametė vadovavimo patirtis bankuose ir kredito unijose kredito rizikos vertinimo srityje.
- Nuo 2017 m. - RATO kredito unijos vadovaujantis kredito rizikos analitikas- Kredito rizikos ir administravimo skyriaus vadovė
- Nuo 2018 m. - Paskolų komiteto narė, šiuo metu eina ir pirmininkės pareigas.



Vytenis Mažiulis  
Valdybos narys

**Patirtis:**

- Ilgametė verslo valdymo patirtis bankininkystės, pardavimų, gamybos, žiniasklaidos srityje.
- 2017 - 2018 m. RATO kredito unijos valdybos pirmininkas.
- Nuo 2019 m. lapkričio mėn. eina RATO kredito unijos valdybos nario - valdybos pirmininko pareigas.

Povilas Pečiulis  
Valdybos narys

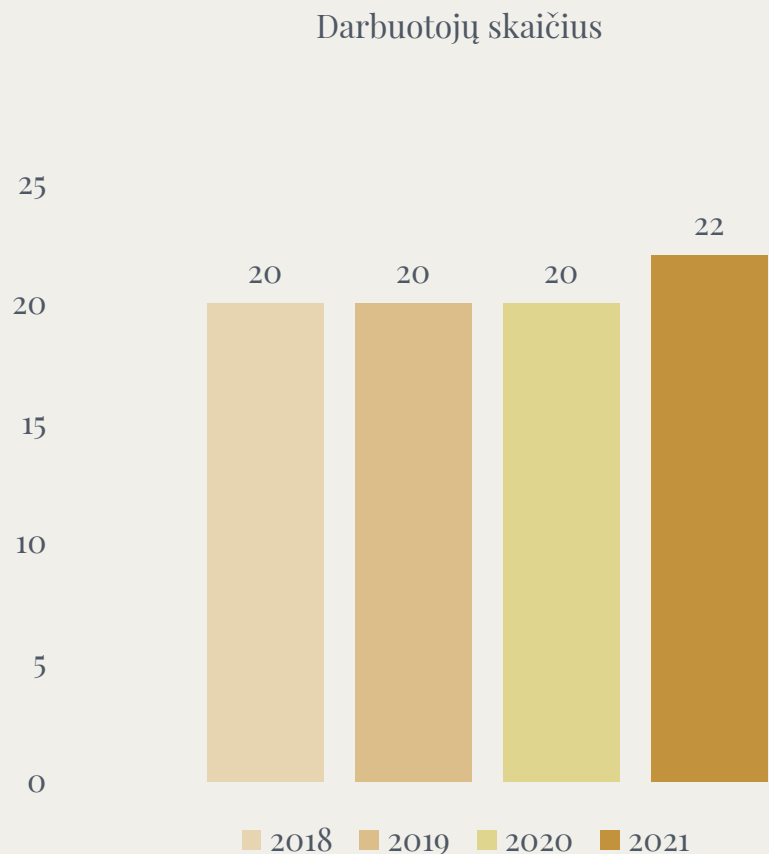
**Patirtis:**

- Daugiau nei 20 metų patirtis einant vadovaujamas pareigas, įskaitant finansų ir kredito įstaigose.
- 2009-2011 - AB „Swedbank“ Baltijos šalių finansinio restruktūrizavimo ir atkūrimo padalinio projektų vadovas.
- 2011-2017 - „Modus“ grupės finansų direktorius ir grupės valdybos narys.
- Nuo 2017 m. iki dabar eina „Modus Asset Management“ direktoriaus pareigas.

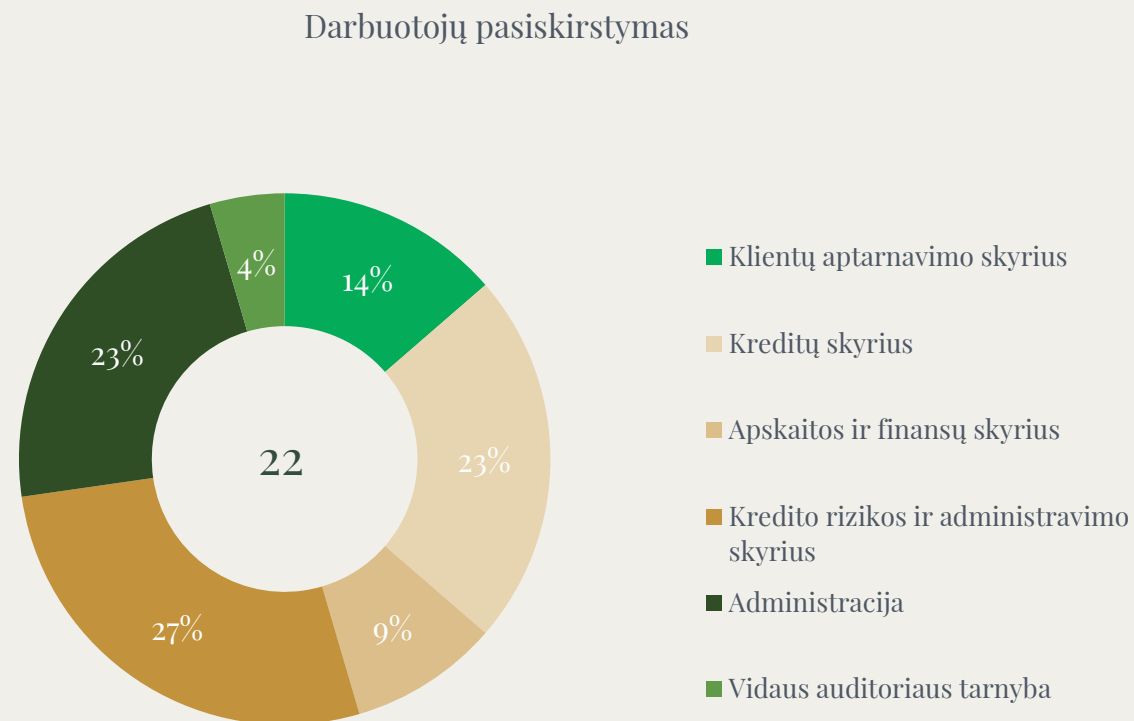
# Darbuotojų pasiskirstymas

Tvari darbuotojų komanda

## Istoriniai darbuotojų pasiskirstymo duomenys



## Darbuotojų suskirstymas pagal kategorijas (2022.03.31)





The background features a complex financial data visualization. It includes a bar chart with several bars of varying heights, overlaid with a line graph showing multiple fluctuating lines in green, purple, and yellow. A hand holding a pen is visible on the right side, appearing to interact with the data. The overall color palette is dominated by dark blues, purples, and oranges, with a grid pattern in the background. The text 'Finansinė informacija' is centered in a white serif font.

# Finansinė informacija

# Finansiniai duomenys

## Pelno (nuostolių) ataskaita

tūkst. EUR	2018	2019	2020	2021
<b>Palūkanų pajamos</b>	1 451	1 831	2 347	2 940
Palūkanų sąnaudos	-660	-663	-963	-1 061
Komisinių ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	476	585	634	733
Komisinių ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos	-5	-3	-1	-13
Finansinio turto vertės pasikeitimo ir pardavimo rezultatas	-23	-71	-105	-83
Specialiųjų atidėjinių sąnaudos	-23	-71	-105	-132
Kitas finansinio turto vertės pasikeitimo ir pardavimo rezultatas	-	-	-	49
Bendrosios administracinės sąnaudos	-918	-1,099	-1,466	-1,755
Kitos veiklos pajamos	-	-	32	21
Kitos veiklos sąnaudos	-	-	-	-
<b>Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą</b>	<b>321</b>	<b>580</b>	<b>478</b>	<b>782</b>
Pelno mokestis	-16	-58	-57	-117
<b>Grynasis pelnas (nuostoliai)</b>	<b>305</b>	<b>522</b>	<b>421</b>	<b>665</b>

# Balanso ataskaita

## Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

tūkst. EUR	2018	2019	2020	2021
<b>Turtas</b>				
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	4 713	7 027	10 251	12 052
Grynieji pinigai ir lėšos centriniame banke	3 431	4 887	8 006	8 933
Lėšos LR komerciniuose bankuose	1 282	2 140	2 245	3 119
Investicijos į vertybinius popierius	4 770	2 848	2 436	0
Paskolos ir gautinos sumos	26 131	35 056	40 792	52 013
iš jų fiziniams asmenims	14 112	19 118	21 906	24 244
iš jų juridiniams asmenims	12 017	15 938	18 886	27 769
Kitas finansinis turtas	-	-	609	2 565
Atsargos, už skolas perimtas ir kitas turtas	340	260	173	554
Ilgalaikis materialusis turtas	87	77	108	90
Nematerialusis turtas	-	31	73	68
<b>Turto iš viso:</b>	<b>36 041</b>	<b>45 299</b>	<b>54 442</b>	<b>67 409</b>



# Balanso ataskaita

## Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

tūkst. EUR	2018	2019	2020	2021
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai</b>				
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai kredito įstaigoms	0	0	0	0
Klientų terminuoti indėliai ir einamosios sąskaitos	33 377	41 463	49 867	59 877
Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	140	164	172	1 310
Atidėjiniai	-	-	2	-
Subordinuoti įsipareigojimai	0	0	81	1 247
<b>Įsipareigojimai iš viso:</b>	<b>33 517</b>	<b>41 627</b>	<b>50 122</b>	<b>62 434</b>
Pajinis kapitalas / Įstatinis kapitalas	2 492	3 118	3 345	3 335
Privalomieji rezervai ir kapitalas	1	32	554	975
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	31	522	421	665
Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	305	522	421	665
Ankstesnių metų pelnas (nuostoliai)	-274	-	-	-
<b>Nuosavo kapitalo iš viso:</b>	<b>2 524</b>	<b>3 672</b>	<b>4 320</b>	<b>4 975</b>
<b>Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai iš viso:</b>	<b>36 041</b>	<b>45 299</b>	<b>54 442</b>	<b>67 409</b>





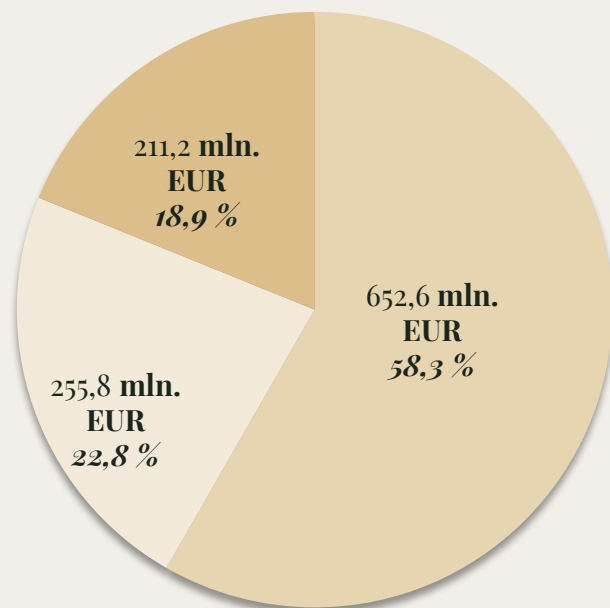
# Konkurencinė aplinka



# Konkurencinė aplinka

Puiki terpė augti lankstesniems ir smulkesniems finansavimo rinkos žaidėjams

Lietuvos kredito unijų rinkos struktūra pagal turtą (2021 m.)



- LCKU (45 kredito įstaigos)
- JCKU (11 kredito įstaigų)
- Persitvarkančios į bankus kredito unijos (4 kredito unijos)

## Specializuotas bankas

## Veiklos būseną

AB „Mano bankas“ (prieš tai Kredito unija Mano unija)

Išduota licencija 2018 m., pradėjo veiklą 2019 m.

UAB GF bankas

Išduota licencija 2019 m., pradėjo veiklą 2020 m.

European Merchant Bank, UAB

Išduota licencija 2019 m., pradėjo veiklą 2020 m.

AB „Fjord Bank“

Išduota licencija 2018 m., pradėjo veiklą 2019 m.

UAB „SME Digital Financing“

Išduota licencija 2021 m., pradėjo veiklą 2021 m.

Saldo Finance, UAB

Išduota licencija 2021 m., veiklos dar nepradėjo.

UAB Finora kreditas

Išduota licencija 2022 m., veiklos dar nepradėjo.

## Lentelė

- Nauji bankų sektoriaus dalyviai 2018 – 2022 m. I ketv. ir jų veiklos būseną



# Lietuvos kreditų unijų sektoriaus dalyviai

## Ribota konkurencija

### 2021 m. rinkos tendencijos



#### Centrinės kredito unijos

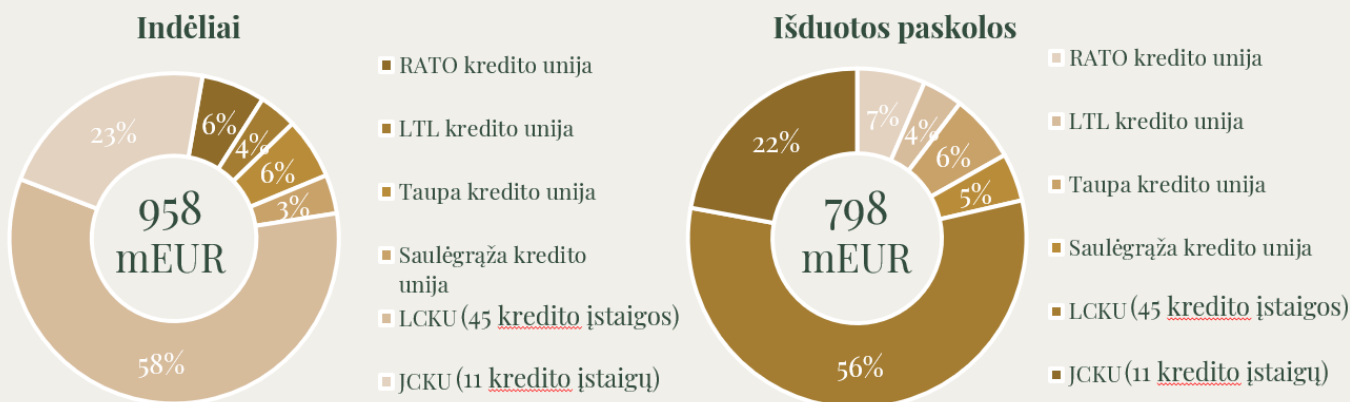
- 2021 m. pabaigoje Lietuvoje veikė dvi centrinės kredito unijos (CKU).
- Bendras abiejų CKU grupių turtas, kurio didžioji dalis (71,8 %) buvo LCKU grupės turtas, 2021 m. pabaigoje sudarė 908,4 mln. Eur.
- Per metus CKU grupių turtas padidėjo 117,2 mln. Eur (14,8 %). Turto augimą lėmė 88,8 mln. Eur (iki 783,7 mln. Eur) padidėję indėliai, kurie, kaip ir ankstesniais laikotarpiais, buvo pagrindinis CKU grupių finansavimosi šaltinis.



#### Persitvarkančios kredito unijos

- 2021 m. persitvarkančių kredito unijų turtas sparčiai augo ir buvo didesnis nei 2020 m. Jų turtas padidėjo 19,2 proc. (2020 m. – 16,6 %) ir 2022 m. sausio 1 d. sudarė 211,2 mln. Eur (19 % veikiančių kredito unijų turto).
- Šios grupės kredito unijų priimti indėliai ir suteiktos paskolos taip pat didėjo sparčiau nei praėjusiais metais. Persitvarkančių kredito unijų priimti indėliai 2021 m. išaugo 27,3 mln. Eur, arba 16,7 proc. (2020 m. – 16,1 %), o suteiktos paskolos – 33,6 mln. Eur, arba 24,5 proc. (2020 m. – 18 %).

### Indėlių ir paskolų pasiskirstymas tarp kredito unijų



### Pagrindiniai persitvarkančių kredito unijų veiklos rodikliai\*

2022 m. sausio 1 d. duomenys	Turtas mEUR	Paskolos mEUR	Indėliai mEUR	Pajinis kapitalas	2021 metų pelnas	Kapitalo pakankamo rodiklis	Likidumo rodiklis
<b>RATO</b>	67,4	52,0	59,9	3 335,3	655	13,71	265,5
<b>LTL KREDITO UNIJA</b>	37,7	30,8	35,8	1 005,5	248	13,74	160,3
<b>TAUPA KREDITO UNIJA</b>	64	51,6	57,4	4 659,6	429	13,94	232,8
<b>Saulėgraža KREDITO UNIJA</b>	42	36,4	36,4	1 677,8	440	13,32	254,3
Iš viso LCKU	659,1	450,5	558,4	38 049	5 473	18,26	288,42
Iš viso JCKU	249,3	176,5	210,1	14 572	1 996	22,67	358,14

2021 m. RATO kredito unija buvo didžiausia kredito unija Lietuvoje pagal turtą, indėlius ir suteiktas paskolas.

- **Turtas.** 2021 m. kredito unijų turtas padidėjo 16 proc. ir sudarė 1 119,7 mln. Eur.
- **Grynasis pelnas.** 2021 m. kredito unijų sektoriaus veiklos rezultatas – 9,5 mln. Eur pelno.
- **Indėliai.** indėliai išaugo 116 mln. Eur iki 959,9 mln. Eur, jais buvo finansuojama 86 proc. kredito unijų turto.
- **Paskolų portfelis.** 2021 m. kredito unijų suteiktos paskolos padidėjo 20 proc. iki 797,8 mln. Eur.

# Lietuvos bankų sektoriaus dalyviai

Lietuvos bankų sektorius yra gana koncentruotas ir jame dominuoja Skandinavijos bankai

## 2021 m. rinkos tendencijos



### Palūkanų sąnaudos

- Palūkanų sąnaudų padidėjimui didelę įtaką daro besitęsianti tendencija, jog jau kelerius metus sparčiai auga palūkanų išlaidos, mokamos už perteklinį likvidumą.



### Kredito rizika

- Paskolų, kurių kredito rizika nuo pirminio pripažinimo reikšmingai padidėjo, ir restruktūrizuotų paskolų tendencijos taip pat rodo, kad tiesioginis koronaviruso pandemijos poveikis paskolų kokybei buvo trumpalaikis.

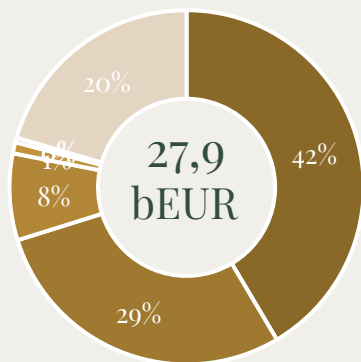


### Finansinis svertas

- Lietuvos bankų sektoriui taip pat būdingas aukštas finansinio sverto lygis. Nuo 2022 m. sausio 1 d. sverto koeficientas buvo 6,46 proc. ir daugiau nei dvigubai viršijo minimalią ribą (3 proc.). Tačiau tai nelaikytina realiu sverto rizikos padidėjimu, nes išaugo tik nerizikingų grupių turtas.

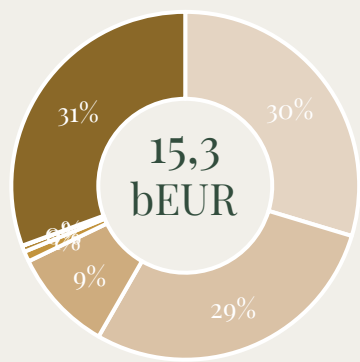
## Bankų indėlių ir paskolų pasiskirstymas

### Bankų indėliai



- „Swedbank“, AB
- AB SEB bankas
- AB Šiaulių bankas
- UAB Medicinos bankas
- PayRay Bank, UAB
- AB "Fjord Bank"
- Užsienio bankų filialai

### Bankų paskolos



- „Swedbank“, AB
- AB SEB bankas
- AB Šiaulių bankas
- UAB Medicinos bankas
- PayRay Bank, UAB
- AB "Fjord Bank"
- Užsienio bankų filialai

## Pagrindiniai bankų sektoriaus rodikliai

2022 m. sausio 1 d. duomenys	Bendras kapitalo pakankamumo rodiklis	Didelių pozicijų rodiklis	Likvidumo rodiklis	Stabilus finansavimui rodiklis	Nuosavybės grąža (ROE)	Paskolos, mln. EUR	Indėliai, mln. EUR
<b>MEDICINOS BANKAS</b> (Konsoliduota)	20,10	24,40	570,14	187,51	10,87	218	355
<b>Swedbank</b> (Konsoliduota)	25,20	14,55	431,41	238,53	7,70	6 524	14 145
<b>SEB</b> (Konsoliduota)	21,80	20,03	338,44	186,58	12,75	6 299	9 783
<b>Revolut</b> (Konsoliduota)	351,7	6,39	904,60	3478,2	-10,54	0,29	736
<b>ŠIAULIŲ BANKAS</b> (Konsoliduota)	17,80	12,30	246,78	145,00	14,68	2 101	2 698
<b>PAYRAY</b> (Konsoliduota)	26,93	21,83	3636,7	162,50	0,40	123	142

- Grynasis pelnas.** 2021 m. bankų sektorius, palyginti su praėjusiais metais, uždirbo daugiau.
- Pajamos.** Pagrindinę pajamų dalį sudarė grynosios palūkanų pajamos.
- Efektivumas.** Lietuvos bankai, palyginti su kitomis ES šalimis, išlaikė aukštą efektyvumo lygį, tačiau administracinės išlaidos išaugo.

# Lietuvos bankų sektorius

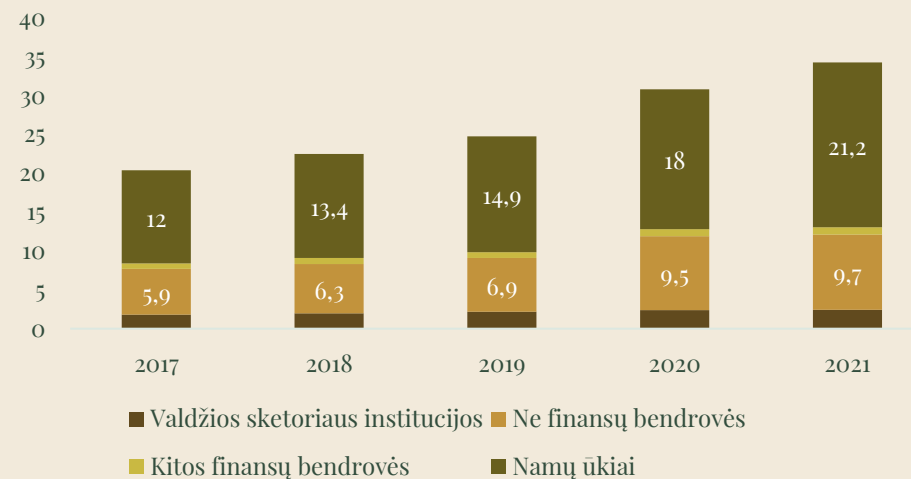
## Indėlių ir paskolų dinamika Lietuvoje

### Bankų paskolų portfelis, mlrd. eurų



- 2021 m. indėliai toliau augo, bet mažesniu tempu negu 2020 m. Praėjusiais metais indėliai bankuose išaugo 3,2 mlrd. EUR, arba 10,2 proc., ir metų pabaigoje sudarė 35,1 mlrd. EUR.
- Visą indėlių augimą nulėmė didžiausia indėlių dalis – namų ūkių indėliai: jie padidėjo 3,2 mlrd. EUR (18 %) – iki 21,2 mlrd. EUR.
- Ne finansų bendrovių indėlių augimą (0,2 mlrd. EUR, arba 2,6 %) ir kitų finansų bendrovių indėlių augimą (0,3 mlrd. EUR, arba 40,4%) nusvėrė sumažėję valdžios sektoriaus indėliai (beveik 0,6 mlrd. EUR, arba 15,4 %).

### Bankų indėlių portfelis, mlrd. eurų



- 2021 m. paskolų ir kitų išankstinių mokėjimų portfelis padidėjo beveik 1,5 mlrd. EUR (6,8 %) – iki 22,9 mlrd. EUR.
- Didžiausią bankų paskolų portfelio dalį (53,7 %) sudarančios paskolos namų ūkiams per metus padidėjo 1,2 mlrd. EUR (10,8 %) – iki 12,1 mlrd. EUR. Tokį namų ūkių paskolų portfelio augimą lėmė aktyvus būsto paskolų teikimas.
- Kita reikšminga bankų paskolų portfelio dalis – paskolos ne finansų bendrovėms (41,1 % portfelio) – 2021 m. išaugo 1,4 mlrd. EUR (18,4 %) – iki 9,2 mlrd. EUR.





Papildoma reikšminga informacija  
(Nasdaq)



# Reikšminga informacija apie vykstančius teismo procesus

Reikšminga informacija apie vykstančius teismo procesus ar ankstesniu laikotarpiu Bendrovei iškeltas bylas, pareiškimus dėl nemokumo, iškeltas bankroto bylas, taip pat informacija apie atvejus, kai kaltinamaisiais dėl sukčiavimo ar kitokių ekonominių pažeidimų yra arba buvo Bendrovės valdymo organų nariai, stebėtojų tarybos nariai ar kiti su Bendrove susiję asmenys.

Patvirtiname, kad tokios reikšmingos informacijos nėra.

# Informacija apie darbuotojų skatinimo programas

Informacija apie darbuotojų skatinimo programas, įskaitant (bet neapsiribojant) premijas, pasirinkimo sandorius, jų įvertinimas pinigine išraiška.

Patvirtiname, kad nėra darbuotojų skatinimo akcijomis ar kitų programų.

Pagal tam tikras KB RATO kredito unijos numatytas taisykles yra dalinama dalis uždirbto RATO kredito unijos pelno darbuotojams (premija), tačiau šios premijos suma neviršija vieno darbo užmokesčio per metus.



# Reikšmingų sutarčių, patentų ir kitų dokumentų aprašymas

Reikšmingų sutarčių, patentų ir kitų dokumentų aprašymas. Aiškumo dėlei, patentai ar kiti dokumentai, kurių piniginė išraiška sudaro 10 (dešimt) ar daugiau procentų Bendrovės nuosavo kapitalo, laikomi reikšmingais.

Patvirtiname, kad jokių patentų RATO kredito unija neturi.

Remiantis veiklos specifika ir LB reguliavimu visos paskolos, kurios viršija 10 proc. perskaičiuoto kredito unijos kapitalo (tai kitas skaičius nei nuosavas kapitalas ir dabar yra 8,7 mln. EUR) yra laikomos reikšmingomis.

2023-04-01 dienai tokių paskolų suma sudarė beveik 8,2 mln. EUR.

Pagal LB reguliavimą didžiausią paskolos suma negali viršyti 25 proc. nuo kredito unijos perskaičiuoto kapitalo.



# Atsakomybės ribojimo pastaba

# Rizikos faktoriai 1/3

## 1.1 Bendrosios nuostatos

Investavimas į Rato kredito unijos (toliau – Bendrovė) obligacijas susijęs su jam būdingomis rizikomis. Prieš priimdami sprendimą dėl investavimo, būsimi investuotojai, be kita ko, turėtų apsvarstyti toliau nurodytus rizikos veiksnius. Toliau aprašytos rizikos nėra vienintelės su Bendrove susijusios rizikos. Papildomos rizikos, apie kurias Bendrovė šiuo metu nežino arba kurias Bendrovė šiuo metu laiko nereikšmingomis, taip pat gali pakenkti Bendrovės veiklai. Čia esanti informacija pateikiama šiai dienai ir gali būti keičiama, papildoma ar redaguojama be įspėjimo.

## 1.2 Rinkos rizika

### 1.2.1 Rinkos cikliškumas ir ekonominės sąlygos

Bendrovė gali tiesiogiai ir netiesiogiai susidurti su būdingomis rizikomis, kylančiomis dėl bendrų Baltijos regiono ekonominių sąlygų, kitų ekonomikų, kurios daro įtaką Baltijos šalių ekonomikai ir būklei bei pasaulinėms finansų rinkoms tiek apskritai, tiek konkrečiai veidamos finansų institucijas.

Lietuva yra atvira ekonomika ir didžiąja dalimi priklauso nuo tiesioginių užsienio investicijų (TUI) ir eksporto procesų su pagrindiniais kontrahentais Šiaurės regione, kitose Vakarų Europos šalyse ir Europoje apskritai. Silpnėjanti padėtis šiuose regionuose ir sumažėjusios investicijos gali sulėtinti ekonomikos augimą, turėti neigiamą poveikį eksportui, padidinti nedarbo lygį, o tai gali turėti neigiamos įtakos vartotojų disponuojamoms pajamoms, pasitikėjimui, išlaidoms ir (arba) kredito paklausai. Tai gali dar labiau neigiamai paveikti Lietuvos nacionalines ir (arba) regionines MVĮ rinkas, o tai savo ruožtu gali turėti esminį neigiamą poveikį Bendrovės verslui, finansinei būklei, veiklos rezultatams ir (arba) perspektyvoms.

### 1.2.2 Rizika, susijusi su konkurencingomis rinkomis

Bendrovė susiduria su vidaus ir tarptautinių bankų bei kitų kredito tiekėjų konkurencija, o konkurencinė aplinka gali ir toliau keistis. Dėl padidėjusios konkurencijos gali atsirasti konkurencija dėl klientų ir (arba) mažesnės grynosios maržos. Jei Bendrovė negali veiksmingai konkuruoti, tai gali turėti neigiamos įtakos jos konkurencinei padėčiai, kas gali turėti esminį neigiamą poveikį jos verslui, finansinei būklei, veiklos rezultatams ir (arba) perspektyvoms.

## 1.2.4 Reguliavimo rizikos

Bendrovei taikomi finansinių paslaugų įstatymai, kiti teisės aktai ir administraciniai veiksmai bei politika. Priežiūros ir reguliavimo pokyčiai Lietuvoje ir Europos Sąjungoje („ES“)/EEE gali iš esmės paveikti Bendrovės verslą, produktus ir paslaugas ir (arba) jos turto vertę. Sritys, kuriose pakeitimai gali turėti esminį neigiamą poveikį, apima (bet tuo neapsiriboja): (i) pinigų, palūkanų normų ir kitos politikos pokyčius, (ii) bendrus vyriausybės ir reguliavimo politikos ar režimų pokyčius, kurie gali turėti didelės įtakos investuotojų sprendimams arba padidinti verslo vykdymo išlaidas (iii) konkurencijos ir kainodaros aplinkos pokyčius, (iv) padidėjusius finansinės atskaitomybės reikalavimus ir (v) reguliavimo pakeitimus, turinčius įtakos Bendrovės veiklos struktūrai, ypač vartotojų finansinio reguliavimo pakeitimus, ribojančius arba įvedančius naujus reikalavimus vartotojų finansinių produktų rinkodarai ir pardavimui. Finansų reguliuotojai, reaguodami į būsimą krizę ar kitas problemas, pvz., vartotojų apsaugos poreikį, gali priimti naujus ar papildomus reglamentus, nustatančius apribojimus ar suvaržymus bankų veiklai, įskaitant, bet tuo neapsiribojant, padidintus kapitalo reikalavimus, informacijos atskleidimo ir (arba) ataskaitų teikimo standartus ar apribojimus tam tikrų tipų sandorių struktūroms. Bendrovė kreipėsi dėl specializuotos bankininkystės licencijos, tačiau negali būti užtikrinta, kad ji gaus licenciją numatytu laiku arba gaus ją apskritai.

## 1.3 Veiklos rizika

### 1.3.1 Rizikos, susijusios su priklausomybe nuo trečiųjų šalių tiekėjų

Bendrovė gali perduoti tam tikras pagrindines funkcijas išorės partneriams, įskaitant, bet tuo neapsiribojant, IT infrastruktūrą ir vertinimo modelių bei duomenų teikimą. Tuo atveju, jei toks užsakomųjų paslaugų teikimas tampa nepatenkinamas arba jei Bendrovės trečiųjų šalių tiekėjai negali įvykdyti savo įsipareigojimų, Bendrovei gali nepavykti susirasti naujų užsakomųjų paslaugų partnerių ekonomiškai patraukliomis sąlygomis.

### 1.3.2 Rizika, susijusi su pasitikėjimu agentais ir platintojais

Bendrovė parduodama savo produktus pasikliaus tam tikrais agentais ir platintojais. Jei Bendrovė negali tęsti susitarimų su tokiais agentais ir platintojais, tai gali turėti esminį neigiamą poveikį jos veiklai, finansinei būklei, veiklos rezultatams ir (arba) perspektyvoms.

### 1.3.3 Rizika, susijusi su automatizuotomis procedūromis ir paskolos dokumentų skaitmeninimu

Bendrovė pasiūlys savo paskolos produktus per savo skaitmeninę platformą nenaudodama biurų tinklo. Paskolos paraiškos iš esmės bus nustatomos automatiškai, remiantis potencialių skolintojų ir trečiųjų šalių patikrinimų duomenimis bei iš anksto nustatytais finansiniais/vertinimo modeliais. Yra tam tikra rizika, susijusi su paskolų paraiškų apdorojimu internetu ir rėmimusi kriterijais, kai informaciją teikia potencialūs skolintojai, ir išorinio vertinimo modeliais be asmeninio kontakto. Bendrovė susiduria su rizika, susijusia su jos finansinių/vertinimo modelių, kuriais grindžiamas automatinis sprendimas dėl kredito, tikslumu ir išsamumu, taip pat rizika, susijusia su kliento pateiktų duomenų patikimumu.



# Rizikos faktoriai 2/3

## 1.3.4 Rizika, susijusi su kibernetinėmis atakomis ir saugumo pažeidimais, galinčiais pakenkti Bendrovės veiklai ir padėčiai su klientais

Bendrovės klientų duomenų apsauga ir jos klientų pasitikėjimas Bendrovės galimybėmis apsaugoti tokią informaciją yra labai svarbūs Bendrovei. Bendrovė iš dalies remiasi komerciškai prieinamomis sistemomis, programine įranga, priemonėmis ir stebėseną, kad užtikrintų konfidencialios klientų informacijos, tokios kaip asmens tapatybę nustatančios informacijos, asmeninės finansinės informacijos, mokėjimo kortelės duomenų, sąskaitos išrašų ir paskolos bei saugumo duomenų tvarkymo, perdavimo ir saugojimo saugumą. Nepaisant taikomų saugumo priemonių, Bendrovės ir jos trečiųjų šalių paslaugų teikėjų įrenginiai ir sistemos gali būti pažeidžiami dėl kibernetinių atakų, saugumo pažeidimų, vandalizmo aktų, kompiuterinių virusų, klaidingų arba prarastų duomenų, programavimo ar žmogiškų klaidų, arba kitų panašių įvykių.

## 1.3.5 Rizika, susijusi su pinigų plovimu ir teroristų finansavimo veikla bei tapatybės klastojimu

Apskritai visame pasaulyje padidėjo rizika, kad bankai gali susidurti su pinigų plovimu ir/ar teroristų finansavimu, taip pat ir su tapatybės klastojimu. Visų pirma, kaip visiškai skaitmeninis bankas, Bendrovė daugiausiai pasikliaus trečiosiomis šalimis (paslaugų teikėjais) atliekant naujų klientų tapatybės nustatymo procedūras. Bet koks kovos su pinigų plovimu ir teroristų finansavimo įstatymų pažeidimas arba siūlymas padaryti pažeidimą gali turėti rimtų teisinių ir reputacinių pasekmių Bendrovei, kas gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės veiklai ir (arba) perspektyvoms. Analogiškai, veikla, susijusi su tapatybės klastojimu, ir suklastotos tapatybės internete naudojimas gali neigiamai paveikti Bendrovės reputaciją ir veiklą.

## 1.3.6 Priklausomybė nuo vadovybės ir pagrindinių darbuotojų

Bendrovė didelę savo veiklos plėtos dalį vykdo mesdama iššūkį tradiciniams bankininkystės sprendimams ir didžiąja dalimi priklauso nuo pagrindinių asmenų, įgijusių reikiamos ir svarbios patirties. Bendrovei gali nepavykti pakeisti tokių asmenų, kai to reikia, per trumpą laiką, todėl vadovaujančių arba kitų pagrindinių darbuotojų paslaugų praradimas gali turėti esminės neigiamos įtakos Bendrovės finansinei būklei ir perspektyvoms. Bendrovė sukurs skatinimo programas, skirtas darbuotojų motyvacijai užmegzti ilgalaikius santykius su banku, siekiant sumažinti darbuotojų praradimo riziką.

## 1.3.7 Negalėjimas užtikrinti pakankamo draudimo, apdraudžiant visą su jos veikla susijusią riziką

Nors Bendrovė siekia turėti draudimo ar sutartinę apsaugą, kad apsaugotų nuo tam tikros rizikos tokiomis sumomis, kurias laiko pagrįstomis, jos draudimas gali neapimti visos galimos rizikos, susijusios su Bendrovės veikla, kuri gali turėti esminį ir neigiamą poveikį Bendrovės veiklai, finansinei būklei, veiklos rezultatams ir (arba) perspektyvoms.

## 1.3.8 Bendrovė gali susidurti su galimomis bylomis, pretenzijomis ir atitikties rizika

Bendrovė ateityje gali įsitraukti į įvairius ginčus ir teisinius, administracinius ir vyriausybinus procesus Lietuvoje ir kitose jurisdikcijose, dėl kurių Bendrovė gali patirti nuostolių ir jai gali atsirasti prievolių.

## 1.4 Finansinė rizika

### 1.4.1 Kredito rizika

Kredito rizika yra paskolų nuostolių rizika. Bendrovė teiks paskolas MVĮ bei fiziniams asmenims, ir rizikos pasirinkimas pagal finansinius/vertinimo modelius ir kliento pateiktus duomenis bus vienas svarbiausių Bendrovės veiklos procesų. Nuostolių rizika yra siejama su makroekonominių veiksnių raida. Padidėjęs nedarbo lygis, mažėjantis BVP paprastai padidins paskolų nuostolius. Didėjant palūkanų normoms, paskolų nuostoliai greičiausiai didės.

### 1.4.2 Likvidumas ir finansavimo rizika

Jei Bendrovei iškiltų sunkumų pritraukti pakankamai klientų indėlių ir finansavimo iš rinkos, kad atitiktų paskolų augimą, Bendrovei gali tekti sumažinti paskolų augimą arba padidinti indėlių palūkanų normas, o tai gali lemti lėtesnį veiklos augimą ir (arba) mažesnes pajamas.

Indėliai iš visuomenės gali būti greitai atsiimami esant stresinei situacijai ir esant neramumams kapitalo rinkose, ir (arba) jei Bendrovė pelningumo ir paskolų nuostolių atžvilgiu vystosi žymiai lėčiau, nei tikėtasi, finansavimo rizika gali būti didelė.

### 1.4.3 Rinkos ir palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika yra nuostolių rizika dėl bendro palūkanų normos lygio pokyčių. Jei sąlygos kapitalo rinkoje turėtų tapti nenormalios ir (arba) jei Bendrovė pelningumo ir paskolų nuostolių atžvilgiu vystysis daug silpniau, nei tikėtasi, nuostolių rizika gali tapti didelė dėl to, kad finansavimo išlaidos padidėja labiau, nei realu jas perkelti skolininkams.

### 1.4.4 Rizika, susijusi su kapitalo pakankamumo reikalavimų padidėjimu

Bendrovės kapitalo lygio ir kapitalo pakankamumo koeficientai yra apskaičiuojami pagal galiojančius teisės aktų reikalavimus kaip procentinė dalis: i) kredito rizikos, kuri yra pagrįsta pagal riziką įvertintu turtu; ii) rinkos rizikos; iii) veiklos rizikos. Bendrovės kapitalo pakankamumas gali sumažėti dėl neigiamų pokyčių, tokių kaip: padidėjęs nepastovumas, didėjantys skirtumai ir padidėjusios palūkanų normos. Manomas ar faktinis kapitalo trūkumas gali turėti esminį neigiamą poveikį Bendrovės verslui. Bendrovei taip pat gali būti toliau didinami teisės aktų nustatyti kapitalo ir likvidumo reikalavimai, taip pat kiti teisės aktų nustatyti reikalavimai ir apribojimai, susiję su padidėjusiu kapitalo pakankamumu ir paskolų nuostolių nuostatų reikalavimais.

### 1.4.5 Rizika, kad ateityje kapitalas gali būti neprieinamas palankiomis sąlygomis arba jo gali išvis nebūti

Galimybė, kad Bendrovei ateityje gali prireikti papildomo kapitalo, negali būti atmetama. Toks kapitalas, nesvarbu ar jis būtų gaunamas kaip subordinuota paskola, mišrus kapitalas ar papildomas kapitalas, gali būti neprieinamas palankiomis sąlygomis arba jo gali išvis nebūti. Be to, dėl bet kokio minėto pokyčio Bendrovė gali patirti papildomų išlaidų ir įsipareigojimų, gali būti priversta pakeisti savo verslo vykdymo būdą arba tai galėtų kitaip neigiamai paveikti Bendrovės finansinę būklę, veiklos rezultatus ir (arba) perspektyvas.



# Rizikos faktoriai 3/3

## 1.4.6 Sisteminė rizika

Rizika, su kuria susiduria ir susidurs Bendrovė, gali kilti dėl kitų finansų įstaigų komercinės ir finansinės padėties patikimumo ar stabilumo sumažėjimo. Abejonės dėl vienos įstaigos arba jos įsipareigojimų nevykdymas gali sukelti didelių kitų įstaigų likvidumo ribojimų, nuostolių ar sąlygoti įsipareigojimų nevykdymą, kadangi daugelio finansų įstaigų komercinis ir finansinis patikimumas gali būti glaudžiai susijęs dėl jų kredito, prekybos, kliringo ar kitų santykių. Sisteminė rizika gali turėti esminį neigiamą poveikį Bendrovės galimybėms užsitikrinti naują finansavimą.

## 1.5 Palūkanų normos rizika

Už obligacijas nuo jų nominalios vertės mokamos fiksuotos normos palūkanos. Investuotojams kyla rizika, kad obligacijų vertė sumažės dėl rinkos palūkanų normų pokyčių. Nors nominali obligacijos palūkanų norma yra fiksuota iki išpirkimo, vyraujančios kapitalo rinkos normos keičiasi kasdien. Jei rinkos palūkanų norma padidės, obligacijos rinkos vertė gali sumažėti.

## 1.6 Transakcijų mokesčiai

Perkant/ pasirašant ar parduodant obligacijas, be obligacijų pirkimo/ emisijos ar pardavimo kainos patiriamos kelių rūšių papildomos išlaidos. Kadangi vykdant pavedimą dalyvauja kitos šalys (vietiniai prekyautojai), investuotojai taip pat gali būti apmokestinami tarpininkavimo mokesčiais, komisiniais ir kitais tokių šalių mokesčiais bei išlaidomis.

## 1.7 Išpirkimo prieš terminą rizika

Pagal programos sąlygas, Bendrovės iniciatyva obligacijos gali būti išpirktos anksčiau laiko. Jei Bendrovė pasinaudoja išankstinio išpirkimo teise, investicijų į obligacijas grąžos norma gali būti mažesnė, nei iš pradžių tikėtasi.

## 1.8 Refinansavimo rizika

Bendrovė gali būti įpareigota refinansuoti tam tikrą arba visą negrąžintą skolą, įskaitant obligacijas. Bendrovės galimybės sėkmingai refinansuoti skolą priklauso nuo skolos kapitalo rinkų sąlygų ir finansinės būklės tuo metu. Net jei skolos kapitalo rinkose situacija gerėja, Bendrovė tam tikru metu gali negauti finansavimo palankiomis sąlygomis. Tai gali turėti neigiamos įtakos Bendrovės ar grupės veiklai, finansinei būklei, pajamoms ir investuotojo grąžai pagal obligacijas.



# Atsakomybės patvirtinimas

# Atsakomybės patvirtinimas

RATO kredito unijos, kurios registruotas buveinės adresas Vilniaus r. sav., Riešės sen., Didžiosios Riešės k., Molėtų g. 13, Lietuvos Respublika, juridinio asmens kodas 112043124, atstovaujamos administracijos vadovo Vladislav Jančis, veikiančio pagal bendrovės įstatus, žiniomis, aprašyme pateikta informacija atitinka tikrovę (teisingai atskleidžia, įskaitant (bet neapsiribojant) Bendrovės turta, įsipareigojimus, finansinę būklę) ir kad jokia svarbi informacija nėra praleista.



# Kontaktai



**Lukas Žilinskas**  
**Corporate Finance Vice President**  
P: +370 699 79 269  
E: LZ@orion.lt



**Matas Jakubėlis**  
**Financial Analyst**  
P: +370 682 09 798  
E: MJ@orion.lt