fastlink

OBLIGACIJŲ EMISIJOS PRISTATYMAS

UAB Consilium optimum

Įkeitimu užtikrintų obligacijų emisija | Pirmoji dalis iki 8 mln. EUR

2026 M. BIRŽELIS

EMITENTAS

UAB Consilium optimum (Fastlink)

INSTRUMENTAS

Užtikrintos obligacijos

Pirmosios dalies dydis

iki 8 mln. EUR

ORGANIZATORIUS

OSUM securities

Atsakomybės apribojimas

Svarbu — atidžiai perskaitykite prieš svarstydami bet kokią investiciją

Šis pristatymas parengtas tik informaciniais tikslais, susijusiais su galimu obligacijų (toliau – „Obligacijos“) platinimu, kurį vykdo UAB „Consilium optimum“, juridinio asmens kodas 300049915, registruotos buveinės adresas Liongino Baliukevičiaus-Dzūko g. 50, LT-06325 Vilnius, Lietuva (toliau – „Emitentas“). Šis pristatymas laikytinas trumpa Emitento bei jo veiklos ir pagrindinių Obligacijų platinimo sąlygų santrauka.

Šis pristatymas nėra prospektas, kaip jis suprantamas pagal Reglamentą (ES) 2017/1129, informacinis dokumentas, kaip jis suprantamas pagal Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymą, taip pat nėra pasiūlymas ar kvietimas pasirašyti ar įsigyti Obligacijų. Obligacijų platinimui netaikomas reikalavimas rengti prospektą pagal Reglamento (ES) 2017/1129 3 straipsnio 2 dalį ir Vertybinių popierių įstatymo 5 straipsnio 2 dalį. Šio pristatymo neperžiūrėjo ir nepatvirtino Lietuvos bankas ar kita priežiūros institucija.

Bet koks sprendimas investuoti turi būti priimamas tik remiantis dėl Obligacijų platinimo parengtu informaciniu dokumentu (toliau – „Informacinis dokumentas“), įskaitant jame nurodytus rizikos veiksnius, ir galutinėmis Obligacijų sąlygomis. Jei šis pristatymas ir Informacinis dokumentas nesutaptų, vadovaujamasi Informaciniu dokumentu.

Šis pristatymas nėra investavimo, teisinė, finansinė, mokestinė ar kita profesinė konsultacija. Potencialūs investuotojai turėtų konsultuotis su savo nepriklausomais patarėjais ir patys įvertinti Emitentą, Obligacijas, platinimo sąlygas, susijusią riziką ir bet kokios investicijos tinkamumą atsižvelgdami į savo aplinkybes, remdamiesi savo pačių analize ir visa viešai prieinama informacija apie Emitentą.

Nei Emitentas, nei Obligacijų platinimo pagrindinis platintojas, nei teisės patarėjas, nei kuris nors jų vadovas, pareigūnas, darbuotojas ar atstovas neteikia jokių aiškių ar numanomų patvirtinimų ar garantijų dėl čia pateiktos informacijos tikslumo, išsamumo ar patikimumo ir neprisiima jokios atsakomybės už nuostolius, atsiradusius dėl šio pristatymo naudojimo ar pasitikėjimo juo arba dėl bet kokios trečiųjų šalių pateiktos su Obligacijų platinimu susijusios informacijos.

Čia pateikta informacija galioja tik šio pristatymo dieną. Neįsipareigojama atnaujinti, taisyti ar papildyti šio pristatymo, išskyrus atvejus, kai to reikalauja taikytini teisės aktai. Šio pristatymo pateikimas vėlesnę dieną neturėtų būti suprantamas kaip patvirtinimas, kad Emitento veikloje neįvyko jokių pokyčių arba kad informacija tebėra tiksli ar išsami. Šiame pristatyme gali būti į ateitį orientuotų teiginių, pagrįstų esamais lūkesčiais ir prielaidomis. Faktiniai rezultatai gali iš esmės skirtis ir nesuteikiama jokia garantija, kad bet kurie į ateitį orientuoti teiginiai pasitvirtins.

Šis pristatymas nėra skirtas platinti jokioje jurisdikcijoje, kurioje toks platinimas būtų neteisėtas. Skaitydami šį pristatymą jūs pripažįstate ir sutinkate su čia nustatytais apribojimais bei patvirtinate, kad pagal taikytinus teisės aktus jums leidžiama gauti šią informaciją.

Kilus bet kokiam ginčui, susijusiam su šiuo pristatymu ar Obligacijų platinimu, gali reikėti kreiptis į kompetentingus Lietuvos Respublikos teismus, o ieškovas gali turėti padengti taikytinus žyminius mokesčius ir išlaidas.

Turinys

UAB Consilium optimum • Įkeitimu užtikrintų obligacijų emisija

01 **Sandorio apžvalga** 4

02 **Bendrovės apžvalga** 9

03 **Rinkos apžvalga** 19

04 **Finansinė informacija** 23

05 **Informacija apie emisiją** 28

06 **Rizikos veiksniai** 34

fastlink

01 SKYRIUS

Sandorio apžvalga

Svarbiausi akcentai

Consilium optimum („Fastlink“) trumpai

Consilium Optimum (Fastlink) yra Lietuvos telekomunikacijų bendrovė, aptarnaujanti privačius ir verslo klientus **6 paslaugų segmentuose:**

- Šviesolaidinis internetas
- Mobilusis ryšys
- Vaizdo stebėjimo sistemos
- Išmanioji TV
- 4G / 5G internetas
- Kitos IT / IP

CAGR 31%

8,8 mln.

Pajamos (2025) EUR

CAGR 38%

4,8 mln.

EBITDA (2025) EUR

CAGR 25%

43,2k

Klientai (2025)

Grynoji skola 10,4 mln. EUR

2,17×

Grynosios skolos svertas

Nuosavas kapitalas ~7 mln. EUR

36,0%

Nuosavo kapitalo rodiklis

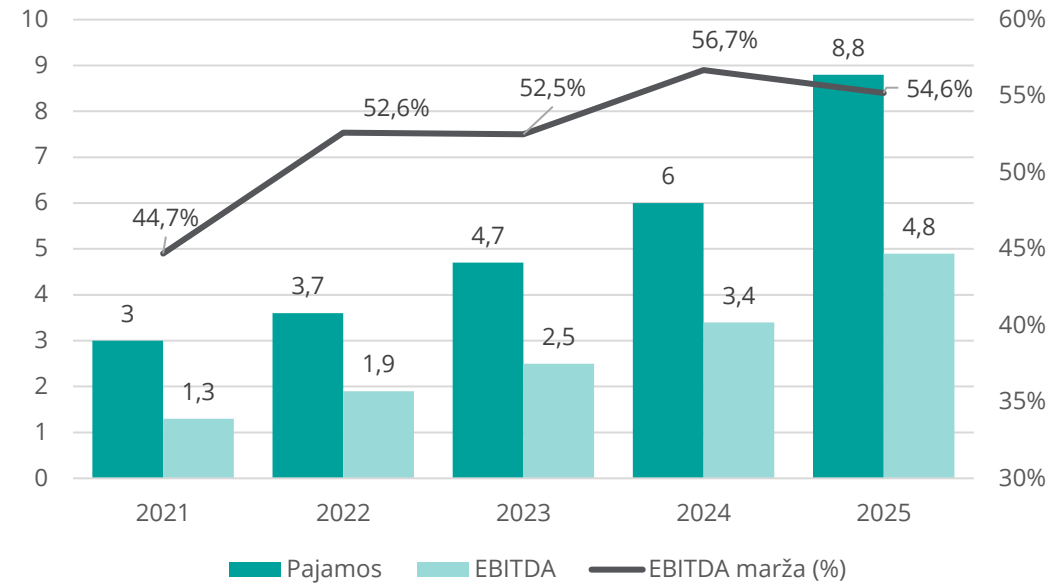
vs 22% 2024 m.

~26%

Šviesolaidžio aprėptis Vilniuje

Stiprus pajamų ir EBITDA augimas

Pajamos ir EBITDA, mln. EUR



Šaltinis: bendrovės 2021–2025 m. finansinės ataskaitos · CAGR apskaičiuotas 2021–2025 m. laikotarpiui

Sandorio apžvalga

Esamų obligacijų refinansavimas — 8 mln. EUR nauja emisija

SANDORIS

NAUJA OBLIGACIJŲ EMISIJA — *LT0000138075 · Užtikrinta · Nasdaq First North*

DYDIS EUR	Kuponas	TRUKMĖ	Lėšų panaudojimas
8 mln.	**8–8,5%**	**3 metai**	**100%**
Obligacijų emisija	Nustatoma aukcione	Iki išpirkimo	Refinansavimas

UAB Consilium optimum („Fastlink“) – Lietuvos telekomunikacijų bendrovė, aptarnaujanti privačius ir verslo klientus 6 paslaugų segmentuose (šviesolaidis, mobilusis ryšys, 4G/5G, išmanioji TV, vaizdo stebėjimas, kitos IT).

UŽTIKRINIMAS

Užtikrinta obligacija

- **Pirmos eilės įkeitimas**
  Bendrovės reikalavimo teisėms pagal klientų sutartis

2026 m. balandžio pajamos iš sutarčių: ~698k EUR

LĖŠŲ PANAUDOJIMAS

100% refinansavimas

5 mln. EUR	3 mln. EUR

- **12% obligacija** LT0000409047
- **9% obligacija** LT0000411266

Išpirkimui panaudojama 8 mln. EUR

PATIRTIS RINKOJE

Patyręs emitentas

Du vieši 2024 m. platinimai:
- **5 mln. EUR 12%** LT0000409047
- **3 mln. EUR 9%** LT0000411266

Įtraukta į prekybą Nasdaq First North

Pro forma po emisijos išleidimo: Grynoji skola / EBITDA išlieka **2.17×**; ICR pagerėja nuo **2,9×** iki **3,6 – 3,8×** (priklausomai nuo galutinės palūkanų normos).

FINANSINĖ SANTRAUKA

tūkst. EUR	2022	2023	2024	2025
Pajamos	3 691	4 733	6 001	**8 804**
Augimas	22,9%	28,2%	26,8%	46,7%
Bendrasis pelnas	2 613	3 225	4 460	6 285
Bendrasis pelningumas	70,8%	68,1%	74,3%	71,4%
EBITDA	1 940	2 485	3 402	**4 804**
EBITDA marža	52,6%	52,5%	56,7%	54,6%
Grynasis pelnas	932	1 073	1 370	**1 984**
Pelno marža	25,3%	22,7%	22,8%	22,5%
Visas turtas	6 204	7 582	14 149	19 288
Nuosavas kapitalas	2 518	3 590	4 961	6 945
Ilgalaikė skola	1 812	1 748	8 000	11 015
Pinigai	22	158	288	597
KREDITO RODIKLIAI				
Nuosavo kapitalo rodiklis	40,6%	47,3%	35,1%	**36,0%**
Grynoji skola / EBITDA	1,13×	1,00×	2,26×	**2,17×**
ICR	16,3×	6,5×	3,1×	**2,9×**

Emisijos sąlygos

UAB Consilium optimum | Užtikrintų obligacijų emisija

Emitentas	**UAB Consilium optimum**
Vertybiniai popieriai	Užtikrintos obligacijos
Įkeitimas	— Pirmos eilės gautinų sumų iš pasirašytų su klientais sutarčių įkeitimas
ISIN	LT0000138075
Terminas	3 metai
Emisijos data	2026-07-20
Išpirkimo data	2029-07-20
Kuponas (palūkanos)	**8%; 8,25%; 8,5% (aukcionas)**
Pirmosios dalies dydis	**Iki 8 mln. EUR**
Programos dydis	12 mln. EUR
Lėšų panaudojimas	— Ankstesnių obligacijų emisijų (LT0000409047 ir LT0000411266) refinansavimas — Verslo plėtros finansavimas
Platinimo laikotarpis	2026-06-30 – 2026-07-15
Palūkanų mokėjimai	Palūkanos mokamos kas pusmetį

Nominali vertė	1 000 EUR
Kovenantai ir įsipareigojimai	— Gautinų sumų pagal pasirašytas klientų sutartis įkeitimas — Grynoji skola / EBITDA < 4 — Nuosavo kapitalo rodiklis > 25% — Dividendai nemokami — Atskaitomybės įsipareigojimai
Išankstinio išpirkimo galimybės	Emitentas turi teisę išpirkti obligacijas anksčiau: — už 101% su palūkanomis praėjus 6–12 mėn. po emisijos išleidimo — už 100,5% su palūkanomis praėjus 12-24 mėn. — už 100% su palūkanomis praėjus 24 mėnesiams ir vėliau
Keitimo pasiūlymas	LT0000409047 ir LT0000411266 savininkai gali keisti turimas obligacijas į naujas. Investuotojams papildomai bus sumokėtas **Išankstinio išpirkimo mokestis** (atitinkamai 1% / 1,5%) ir sukauptos palūkanos.
Įtraukimas į prekybą	Siekiant, kad obligacijos patektų po investicinės sąskaitos režimu, bus siekiama įtraukti jas į Nasdaq First North prekybą emisijos išleidimo dieną. Bet kuriuo atveju emisija bus įtraukta į prekybą ne vėliau kaip per 3 mėn. po emisijos išleidimo datos
Patikėtinis	UAB Audifina
Platintojas	OSUM Securities

Svarbiausi kredito akcentai

Keturios priežastys apsvarstyti „Fastlink“

01

ĮRODYTAS AUGIMAS

24,8%

4 metų klientų skaičiaus CAGR

- **43 tūkst. klientų** 2025 m. – palyginti su ~17 tūkst. 2021 m.; pastovus dviženklis (%) klientų augimas per metus
- **26% Vilniaus šviesolaidinio tinklo aprėptis** palyginti su 22% 2024 m. – tinklas toliau plečiasi
- **Sparčiausiai augantis šviesolaidžio teikėjas** nuo 2023 m. Lietuvoje remiantis RRT 2026 m. I ketv. ataskaita

02

STIPRŪS FINANSAI

2,5×

EBITDA augimas 2022 → 2025

- **Pajamos 3,7 mln. EUR → 8,8 mln. EUR**, bendrasis pelningumas viršija 70%, o EBITDA marža – 54% 2025 m.
- **Grynoji skola / EBITDA 2025 m. mažesnė nei 2,2×**, o nuosavo kapitalo rodiklis siekia 36% – sveikas svertas
- Vienintelis kitas kreditorius yra **Lietuvos nacionalinis plėtros bankas ILTE**

03

TECHNOLOGIJŲ PALAIKOMA PLĖTRA

10 Gbps

pirmasis teikėjas privatiems klientams Lietuvoje

- **Nuosava infrastruktūra** jau generuoja didžiąją pajamų dalį – didesnė marža, atsparesnė
- **Veikia DI skambučių analitika** visuose klientų kontaktų taškuose; balso robotas diegiamas 2026 m.
- **Plečiasi šviesolaidžio aprėptis** Vilniuje – didmeninė aprėptis paverčiama nuosavo tinklo marža

04

PALANKUS REGULIAVIMAS

Didmeninė plačiajuosčio ryšio prieiga

prieiga prie partnerių tinklo

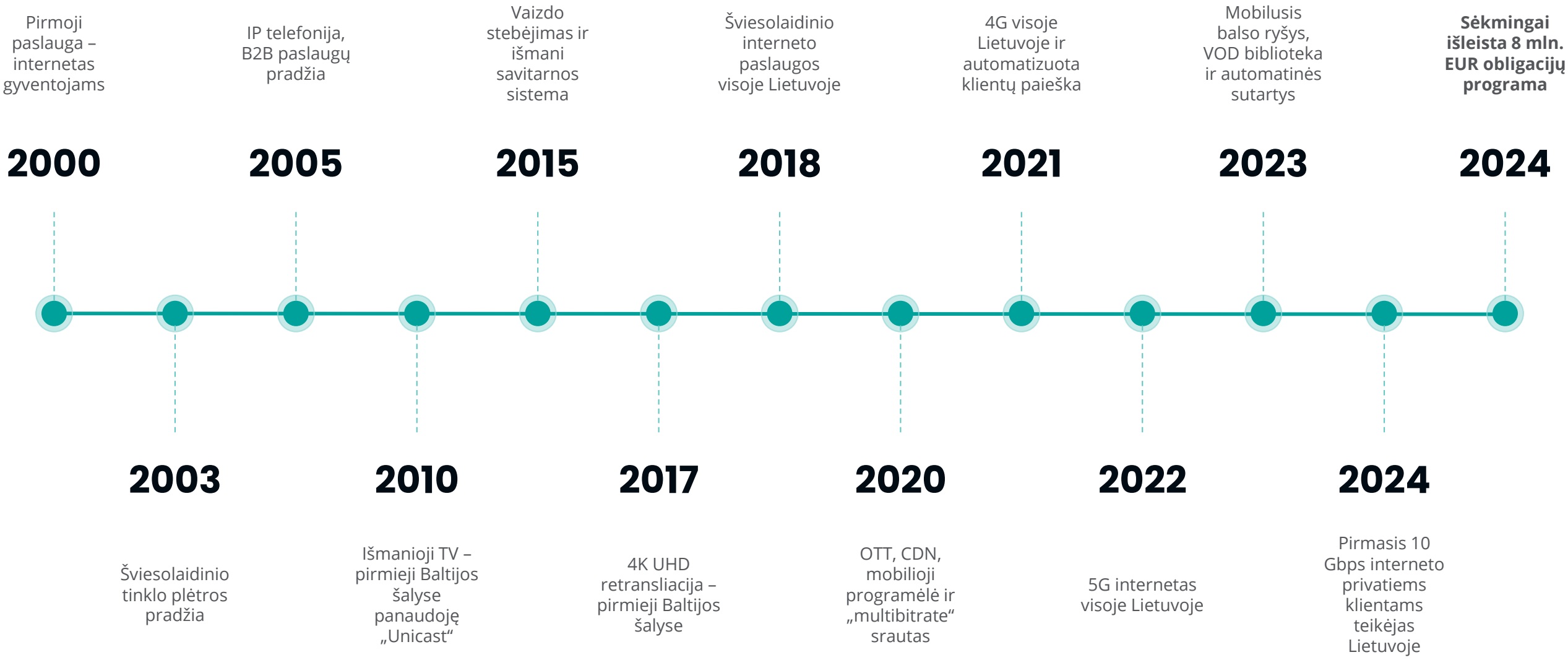
- **Privaloma prieiga prie partnerių tinklo** pagal RRT įsakymą 1V-766 ir 2025 m. šviesolaidžio rinkos vertinimą
- **Vienodos konkurencijos sąlygos** palyginti su oligopolinę padėtį turinčiais rinkos žaidėjais
- **Maržos augimo potencialas** plečiantis nuosavam šviesolaidžio tinklui ir mažėjant priklausomybei nuo didmeninės prieigos

Šaltiniai: bendrovės finansai · RRT 2026 m. I ketv. šviesolaidžio rinkos ataskaita · RRT įsakymas 1V-766 (DPP) ir 2025 m. šviesolaidžio rinkos analizė (VULA).

02 SKYRIUS

Bendrovės apžvalga

Istorija


Pirmoji paslauga – internetas gyventojams
2000
IP telefonija, B2B paslaugų pradžia
2005
Vaizdo stebėjimas ir išmani savitarnos sistema
2015
Šviesolaidinio interneto paslaugos visoje Lietuvoje
2018
4G visoje Lietuvoje ir automatizuota klientų paieška
2021
Mobilusis balso ryšys, VOD biblioteka ir automatinės sutartys
2023
Sėkmingai išleista 8 mln. EUR obligacijų programa
2024
2003
Šviesolaidinio tinklo plėtros pradžia
2010
Išmanioji TV – pirmieji Baltijos šalyse panaudoję „Unicast“
2017
4K UHD retransliacija – pirmieji Baltijos šalyse
2020
OTT, CDN, mobilioji programėlė ir „multibitrate“ srautas
2022
5G internetas visoje Lietuvoje
2024
Pirmasis 10 Gbps interneto privatiems klientams teikėjas Lietuvoje

Verslo apžvalga

Lankstus, inovatyvus rinkos dalyvis, siūlantis platų paslaugų spektrą

Pagrindinės paslaugos

- Šviesolaidinis internetas
- Išmanioji TV (OTT / IPTV)
- Mobilusis ryšys
- 4G / 5G internetas
- Filmų biblioteka (VOD)
- Vaizdo stebėjimas
- Praėjimo kontrolė

Kas lemia verslo sėkmę

01 Moderni infrastruktūra

„Fastlink“ diegia modernią šviesolaidžio infrastruktūrą, kai daug konkurentų vis dar naudoja 2000-aisiais įdiegtus tinklus. Rezultatas – „Fastlink“ turi vieną mažiausių sąnaudų bazių rinkoje ir nuosekliai aukštesnė paslaugų kokybė.

02 Paslaugų paketai

Klientai skatinami rinktis platų paslaugų paketą su reikšminga nuolaida, o ne atskirus, lengvai atsisakomus produktus. Tai didina klientų lojalumą ir kuria ilgalaikę vertę abiem pusėms.

03 Remiamasis vidiniais (angl. *In-house*) sprendimais

„Fastlink“ komanda pati tiesia kabelius, teikia techninę pagalbą ir kuria IT sistemas – tai leidžia pasiekti griežtesnę kokybės kontrolę, greitesnį reagavimą ir didesnes maržas.

04 Partnerių kanalai

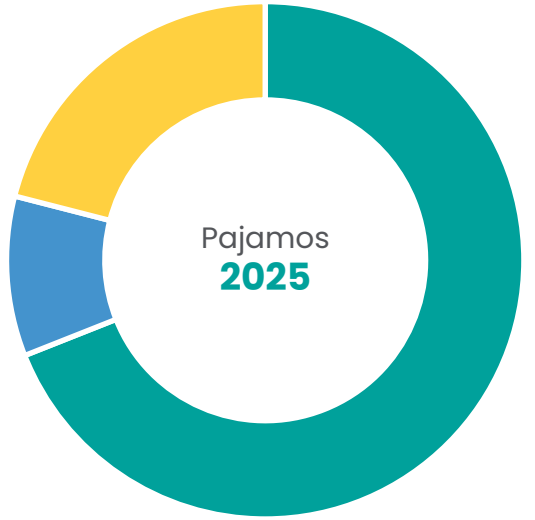
Tarpininkavimo pagrindu pasiekiami galutiniai vartotojai per pastatų administratorius, daugiabučių bendrijas, nekilnojamojo turto vystytojus ir kt. – taip mažomis sąnaudomis atveriami nauji klientų pritraukimo kanalai.

05 DI grįsta veikla

Visi klientų skambučiai jau transkribuojami ir vertinami DI. Artimiausiu metu pradės veikti balso robotas (angl. *voice-bot*) ir atnaujintas pokalbių robotas. Be to, DI diegiamas visuose vidiniuose procesuose veiklos efektyvumui didinti.

Pajamų struktūra

2025



Internetas, TV ir IP paslaugos	69%
Įrangos ir patalpų nuoma	10%
Kitos pajamos*	21%

**Kitas pajamas daugiausia sudaro pajamos, negaunamos pagal pasikartojančias klientų sutartis. Šios pajamos daugiausia gaunamos iš vienkartinių mokėjimų už IT, inžinerinius, tinklo įrengimo ir kitus susijusius darbus.*

Nekilnojamojo turto vystymas

Kaip Fastlink iš vienkartinio tiekėjo tapo pilno aptarnavimo subrangovu Vilniaus naujos statybos projektuose

fastlink

1 ETAPAS · Kaip Fastlink pateko į rinką

Silpnų srovių infrastruktūra naujiems pastatams

- **Internetas**
- **Televizija**
- **Vaizdo stebėjimas**
- **Apsaugos sistemos**
- **Telefonspynės**

2 ETAPAS · Kaip plėtėsi apimtis

Užsitarnautas pasitikėjimas → pilno subrangovo vaidmuo

- **Elektros įvado įrengimas**
- **Priešgaisrinė sistema**
- **Baterijų (BESS) sprendimai**
- **Išmaniųjų namų sprendimai**
- **Indėlis projektuojant**

Kaip partnerystė virsta išskirtinumu

01
Aktyvi iniciatyva
„Fastlink“ kreipėsi tiesiai į Vilniaus vystytojus dėl naujų projektų ir užmezgė ilgalaikius bendradarbiavimo ryšius.

02
Įėjimas per silpnas sroves
Laimėti interneto, TV, stebėjimo ir domofonų kabeliavimo darbai naujuose pastatuose.

03
Apimties plėtra
Užsitarnautas pasitikėjimas → pridėta aukšta įtampa, priešgaisrinė sauga, BESS sprendimai ir indėlis projektavimo etape.

REZULTATAS

Dažnai – pirmasis šviesolaidis name
Atvykus pirmiesiems gyventojams, – „Fastlink“ jau įdiegtas nuo pradžios iki galo.

Nekilnojamojo turto vystytojai ir kiti partneriai

OMBERG GROUP · CITUS CONSTRUCTION · HANNER · CIVINITY · BŪSTO EKSPERTAI

Klientų bazė ir pasiskirstymas

Ilgalaikės sutartys ir augantis klientų portfelis

KLIENTŲ BAZĖ IR SUTARTYS

28
mėn.
Vidutinė sutarties trukmė

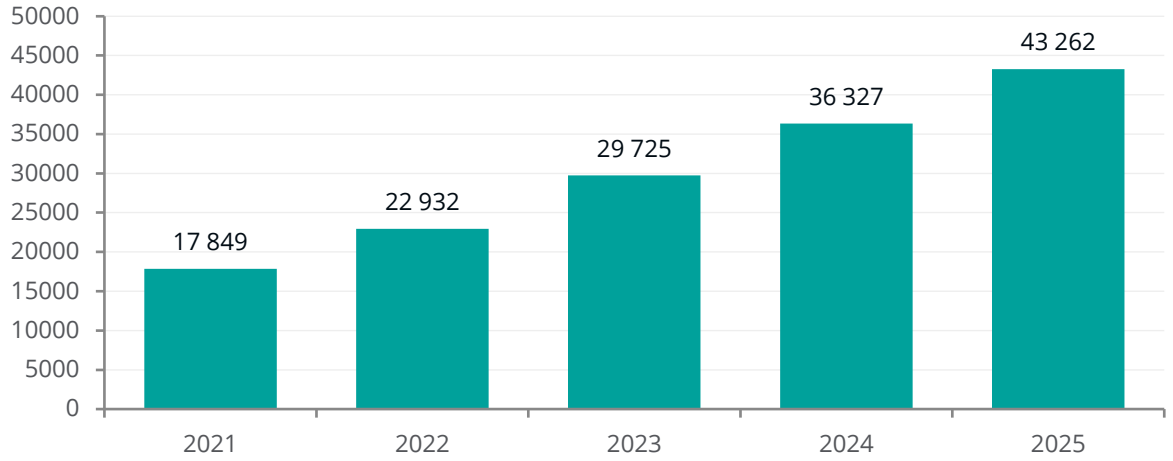
€ 180
EUR
Vid. metinė sutarties vertė

↑ 24,8%
4 metų klientų skaičiaus CAGR

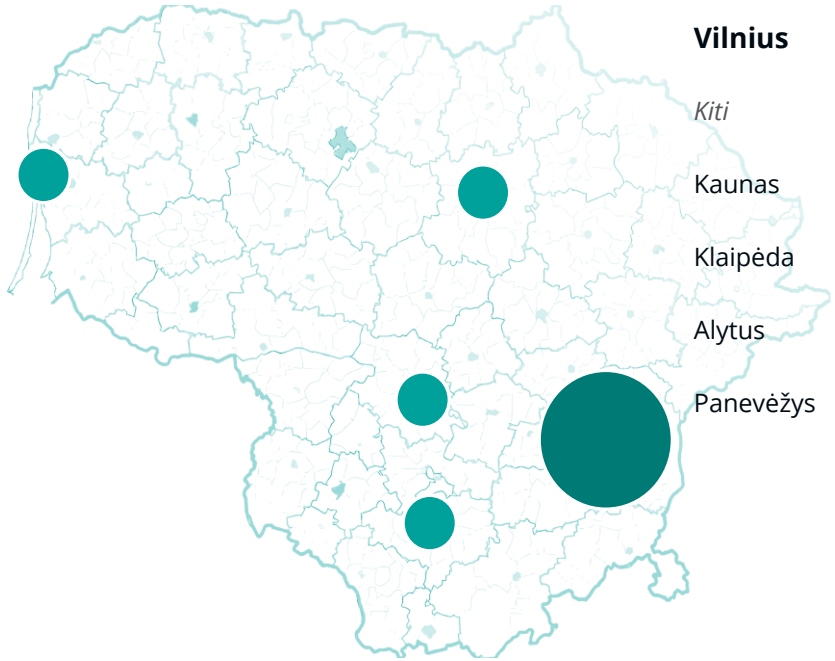
Klientai sudaro ilgalaikes sutartis. Vid. sutarčių trukmė: **28 mėn.**
Sutarties kaina yra **fiksuota visam terminui**, su vienašale galimybe keisti.

Klientų portfelis — 2021–2025 m.

CAGR 24.8%



GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



KLIENTŲ DALIS PAGAL MIESTĄ

Vilnius	**72,3%**
Kiti	**11,4%**
Kaunas	**8,5%**
Klaipėda	**3,4%**
Alytus	**2,4%**
Panevėžys	**2,0%**

Plėtra ateityje – Fastlink planuoja toliau plėsti tinklą Vilniuje ir svarsto teikti paslaugas už Lietuvos ribų.

Augimą lėmė tikslinės investicijos...

2024–2025 m. investuota 16,4 mln. EUR siekiant išplėsti veiklos pajėgumus

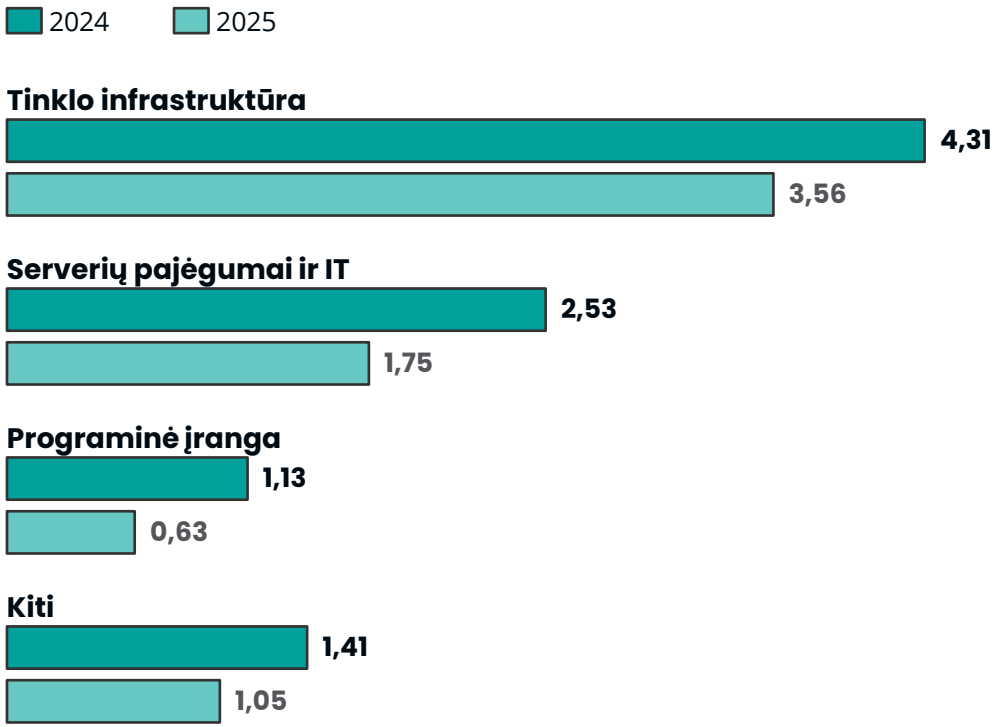
fastlink

Kur panaudotas kapitalas

Investicijos pagal kategoriją (mln. EUR)

9,4 mln.
2024 m. investicijos

7,0 mln.
2025 m. investicijos



Apčiuopiami rezultatai

Ką investicijos leido pasiekti

22% → **26%**

Šviesolaidžio aprėptis Vilniuje
pasiekti daugiau klientų

2024 → 2026

63k → **85k**

Serverių pajėgumai
augančiai klientų bazei aptarnauti

2024 → 2026

PIRMI LIETUVOJE

10 Gbps

Pasiruošta internetui
Šviesolaidinis tinklas paruoštas 10 Gbps paslaugai

išlaikant veiklos efektyvumą.

DI ir automatizavimas padeda auginti rezultatus nedidinant darbuotojų skaičiaus

fastlink

+189%

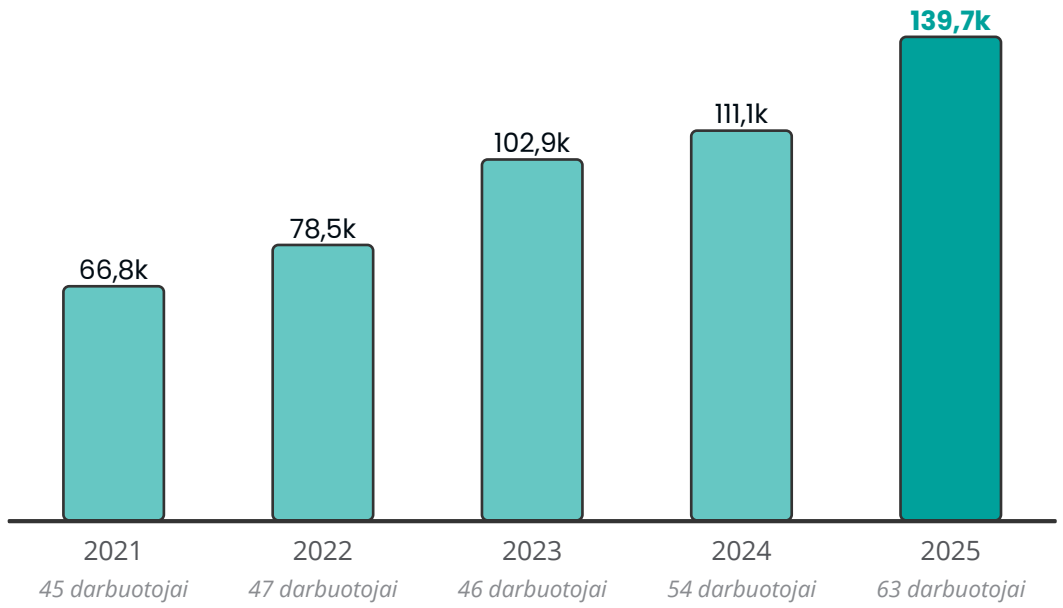
pajamų augimas 2021 → 2025

+40%

darbuotojų skaičiaus per tą patį laikotarpį (45 → 63)

Pajamos tenkančios vienam darbuotojui

EUR, 2021–2025 m.



Kur veikia DI ir automatizavimas

Keturi ramsčiai, didinantys našumą

Klientų aptarnavimas

Veikiantis pokalbių robotas automatiškai nukreipia, klasifikuoja ir priskiria užklausas CRM. Kuriamas balso robotas ir naujos kartos pokalbių robotas, skirti aptarnavimui 24/7.

Duomenys ir sprendimai

„Power BI“ suvestinės realiuoju laiku pateikia pardavimų, rinkodaros ir finansų duomenis, padedančius priimti duomenimis grįstus sprendimus. Automatizuota veiklos kontrolė ir stebėsena.

Pardavimai ir personalizavimas

Rekomendacijų sistemos, klientų segmentavimas ir DI grįsti pasiūlymai didina konversijas ir ARPU. Diegiama skaitmeninė registracija ir užsakymas vienu paspaudimu.

Veikla ir IT

Automatizuotas turinio valdymas, QoS srauto prioritetai ir atsarginių kopijų sistemos. DI integruotas projektų valdyme, planavime ir kiekvienoje vidinėje funkcijoje.

Strateginiai 2027 m. tikslai

Tęsiamos investicijos ambicingiems tikslams pasiekti

INFRASTRUKTŪROS TIKSLAI

ŠVIESOLAIDŽIO APRĖPTIS VILNIUJE

DABAR **~26%** → IKI 2027 **~30%**

Nuosavo šviesolaidinio tinklo aprėptis Vilniuje

INTERNETO SPARTA

DABAR pasiekiama daugumai klientų **10 Gbps** → IKI 2027 m. padidinti prieinamumą **10 Gbps**

Tinklo atnaujinimas; 10 Gbps jau veikia daugumai privačių klientų

SERVERIŲ PAJĖGUMAI

DABAR **~85k** → IKI 2027 **~100k**

Klientų aptarnavimo rezervas – paruošti aptarnauti pajėgumai

PRODUKTŲ IR DI INICIATYVOS

SAVITARNOS REGISTRACIJA

Sutarčių pasirašymas internetu

Klientai galės savarankiškai sudaryti sutartis internetu – visiškai skaitmeninė registracija.

BŪSENA

Projektas pažengęs

DI AUTOMATIZAVIMAS

DI asistentai

DI grįsti pokalbių ir balso robotai įdiegti visuose klientų kontaktų taškuose aptarnavimui 24/7.

BŪSENA

Pradėta naudoti veikloje

TV IR VOD PROGRAMĖLĖ

Apjungta DI platforma

TV, filmai, VOD ir radijas vienoje programėlėje - balso / teksto paieška, personalizuotos rekomendacijos, integruotas DI asistentas.

PLANAS

Planuojama išleisti artimiausiu metu

Fastlink toliau investuos į infrastruktūrą ir skaitmeninius pajėgumus, kad pasiektų šiuos 2027 m. tikslus.

Komanda ir akcininkų struktūra

Patyrusi komanda, gebanti kurti inovatyvius sprendimus

Vitalijus Romualdas Andrijauskas

Akcininkas, direktorius

PATIRTIS

- Daugiau nei 20 metų patirtis verslo valdyme ir telekomunikacijose
- Informatikos magistro laipsnis, Vilniaus universiteto Matematikos ir informatikos fakultetas

Denis Savrackij

Direktoriaus pavaduotojas

PATIRTIS

- Daugiau nei 10 metų patirtis bankininkystėje, finansinėse paslaugose ir verslo valdyme
- Daugiau nei 7 metų patirtis telekomunikacijų sektoriuje
- Vadybos ir verslo administravimo magistro laipsnis, Vilniaus universiteto Ekonomikos fakultetas

AKCININKŲ STRUKTŪRA

Vitalijus Romualdas Andrijauskas

↓ 100%

UAB Consilium optimum – Fastlink

Emitentas

VIDINIAI KOMANDOS SPRENDIMAI — NUO PRADŽIOS IKI GALO

Mūsų komanda pati tiesia kabelius, kuria IT sistemas ir aptarnauja.

Ribotas paslaugų pirkimas iš išorės ir subranga – griežtesnė kokybės kontrolė, greitesnis reagavimas, didesnės maržos.

- Griežtesnė kokybės kontrolė
- Greitesnis reagavimo laikas
- Didesnės maržos

Darbuotojų skaičius pagal funkcijas

2 Vadovybė	6 Vidurinioji vadovų grandis
15 Pardavimai ir klientų aptarnavimas	20 Inžinieriai
9 IT	11 Kiti

Fastlink patirtis kapitalo rinkose

Įrodyta veiklos istorija rinkoje ir gebėjimas efektyviai panaudoti kapitalą

Consilium optimum 12% obligacijos

LT0000409047

Pritraukti 5 mln. EUR

Emisijos data	2024-05-20
Atkarpa	**12%** fiksuota
Trukmė	3 metai (išpirkimas 2027-05-20)
Paklausa	**1,3×** karto viršijo pasiūlą
Užtikrinimo priemonė	Pirmos eilės įkeitimas gautinoms sumoms pagal pasirašytas klientų sutartis

Consilium optimum 9% obligacijos

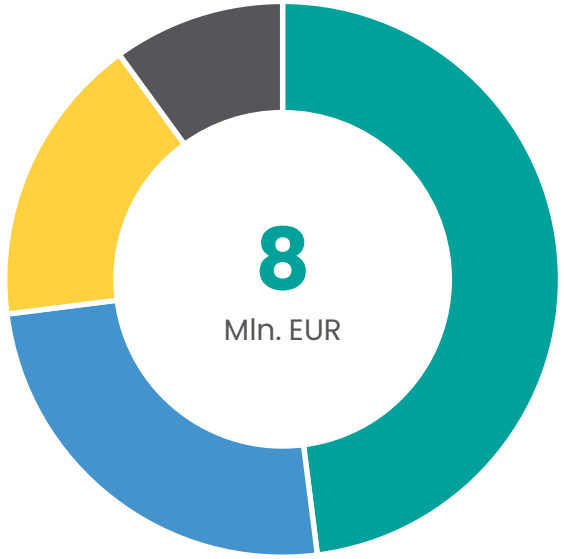
LT0000411266

Pritraukti 3 mln. EUR

Emisijos data	2024-12-20
Atkarpa	**9%** fiksuota
Trukmė	3 metai (išpirkimas 2027-12-20)
Paklausa	**2,1×** karto viršijo pasiūlą
Užtikrinimas ir garantija	• **ILTE garantija** (50% visos emisijos dydžio) • Pirmos eilės įkeitimas gautinoms sumoms iš pasirašytų su klientais sutarčių

Ankstesnių emisijų lėšų panaudojimas

Consilium optimum sėkmingai panaudojo obligacijų emisijomis pritrauktą kapitalą.



- **Šviesolaidinio tinklo plėtra**
  3,84 mln. EUR 48% visos sumos
- **Serverių pajėgumai ir IT įranga**
  2,00 mln. EUR 25% visos sumos
- **Naujų ir esamų paslaugų plėtra**
  1,36 mln. EUR 17% visos sumos
- **Procesų automatizavimas ir DI produktai**
  0,80 mln. EUR 10% visos sumos

✓ **Patyręs rinkos dalyvis** kelis kartus leidęs obligacijų emisijas.

✓ **Esami obligacijų savininkai** gali keisti savo obligacijas į naujai leidžiamas obligacijas.

Svarbu. Sėkmingo platinimo atveju, obligacijos, kurios nebus keičiamos į naujas, bus išpirktos emisijos išleidimo dieną arba šiek tiek vėliau.

fastlink

03 SKYRIUS

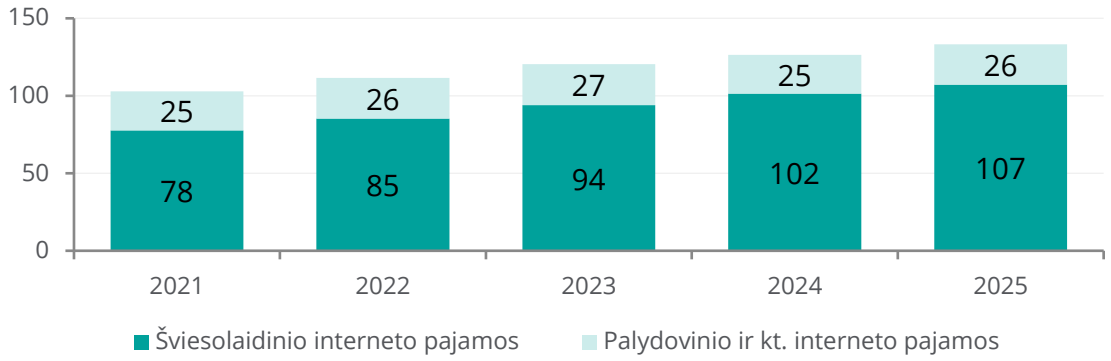
Rinkos apžvalga

Padėtis rinkoje

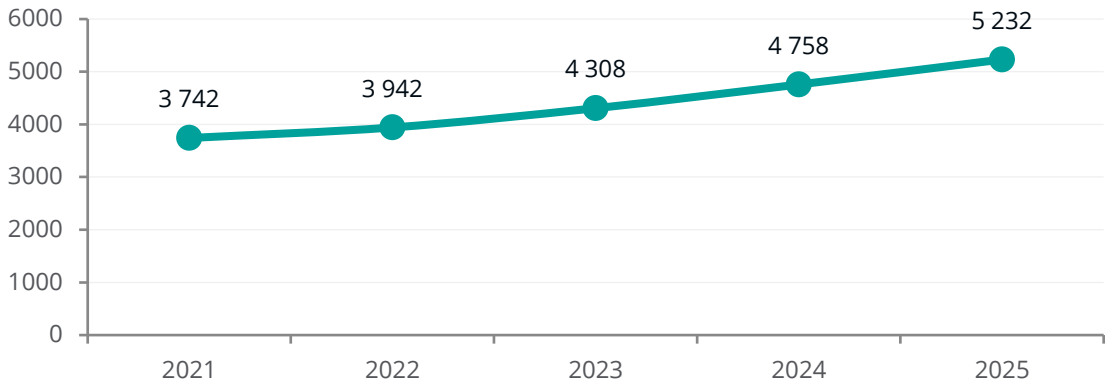
Augantis regioninis žaidėjas telekomunikacijų industrijoje

LIETUVOS ŠVIESOLAIDŽIO IR FIKSUOTO INTERNETO RINKA

Metinės pajamos (mln. EUR) – šviesolaidis ir iš viso



Didmeninės plačiajuosčio ryšio prieigos (atvejų skaičius)



Sparčiausiai augantis šviesolaidžio teikėjas Lietuvoje

Lyginant 2022 m. IV ketv. su 2026 m. I ketv. remiantis RRT 2026 m. I ketv. elektroninių ryšių rinkos ataskaitos duomenimis.*

RINKOS DALIS PAGAL TEIKĖJĄ — I ketv. 2026, šviesolaidžio vartotojai

„Telia Lietuva“	48,7%	▼ 1,8
UAB „Cgates“	18,7%	▲ 0,7
UAB „Init“	4,9%	▲ 0,1
UAB „Balticum TV“	4,6%	▼ 0,2
UAB „Penkių kont. kom.“	4,1%	▼ 0,0
UAB „Telekom. vartai“	3,4%	NAUJAS
UAB „Splius“	3,3%	▼ 3,1
UAB „Consilium Optimum“	**2,9%**	▲ 0,9
Kiti teikėjai	9,3%	▲ 0,0

▲ / ▼ = *pokytis procentiniais punktais, palyg. su 2022 m. IV ketv.* | *Šaltinis: Ryšių reguliavimo tarnyba (RRT), elektroninių ryšių rinkos ataskaita, 2026 m. I ketv.*

*neįskaitant apibendrintos kategorijos „Kiti“ ir naujai įsteigtų paslaugų teikėjų, kurių rinkos dalis įgyta konkurentų verslo ar jo dalies įsigijimo pagrindu.

Palyginimas su rinkos konkurentais

„Fastlink“ siūlo vienas iš mažiausių kainų išlaikydamas didžiausias maržas

PAJAMŲ AUGIMAS

46,7 %

#1 rinkoje

Konkurentai: nuo -4,2 iki 3,3%

PELNO MARŽA

22,5 %

#1 rinkoje

Konkurentai: nuo -9,2% iki 17,8%

PASLAUGOS KAINA | NUOSAVAS TINKLAS

8,9 EUR/mėn

Mažiausia rinkoje

Konkurentai: 12,9–23,95 EUR

mln. EUR	Telia	Cgates	Init	Balticum	Splius	Penki KKC	Telekom. vartai	Fastlink
Pajamos (2025)	507,3	32,4	8,4	9,1	8,9	5,3	0,7	**8,8**
Pajamų augimas per pastaruosius metus	*3,3%*	*3,0%*	*1,5%*	*1,2%*	*-4,2%*	*2,2%*	–	***46,7%***
Grynasis pelnas (2025)	90,36	4,03	0,02	0,07	-0,05	–0,49	0,1	**1,98**
Pelno marža (2025)	*17,8%*	*12,5%*	*0,2%*	*0,8%*	*-0,6%*	*–9,2%*	*14,4%*	***22,5%***
Visas turtas	658	68,8	8,4	7,2	4,1	3,4	1,9	**19,3**
Šviesolaidžio rinkos dalis	48,7%	18,7%	4,9%	4,6%	3,3%	4,1%	3,4%	**2,9%**

Šviesolaidinis internetas iki 1 Gbps	Telia	Cgates	Init	Balticum	Splius	Penki KKC	**Fastlink (nuosavas tinklas)**	Fastlink (partnerių tinklas)
Mėnesio kaina, EUR (24 mėn. sutartis)	EUR **23,95**	EUR **14,99**	EUR **13,9**	EUR **15,9**	EUR **18,5**	EUR **12,9**	EUR **8,9**	EUR **17,9**

**Paslaugų kainos pagrįstos viešais šaltiniais, prieinamais oficialiose teikėjų svetainėse 2026-06-09 dieną. Finansiniai duomenys paimti iš oficialių bendrovių svetainių arba iš rekvizitai.lt.*
***Fastlink paslaugos, teikiamos nuosava infrastruktūra, kainuoja skirtingai (paprastai pigiau) nei paslaugos, teikiamos naudojant partnerių tinklus.*

Rinkos reguliavimas

Palankus reguliavimas Fastlink augimui

KAIP VEIKIA REGULIAVIMAS

ĮSTATYMAS

Lietuvos teisė reikalauja sąžiningos prieigos

ES elektroninių ryšių kodeksas (Direktyva 2018/1972) ir Lietuvos ERĮ 23 str. įpareigoja tinklo operatorius derėtis dėl didmeninio sujungimo sąžiningomis sąlygomis.

ĮPAREIGOJIMAS

Dominuojantis dalyvis privalo dalytis savo tinklu

Pagal RRT įsakymą Nr. 1V-766 (2019 m. liepos 19 d.), dominuojantis rinkos dalyvis Lietuvoje privalo siūlyti reguliuojamą didmeninę plačiajuosčio ryšio prieigą visiems operatoriams.

GALIMYBĖ

„Fastlink“ gali aptarnauti bet kurį klientą

„Fastlink“ pasiekia klientus už savo šviesolaidžio tinklo ribų per partnerių reguliuojamą didmeninę prieigą – tokiu būdu perimdamas dalį iš rinkos oligopolinių konkurentų.

DVI REGULIUOJAMOS DIDMENINĖS PASLAUGOS, KURIAS GALI NAUDOTI FASTLINK

WBA

PRIEINAMA ŠIANDIEN

Didmeninė plačiajuosčio ryšio prieiga

Partneriai teikia didmeninę prieigą per ADSL, FTTx, VDSL ir sujungimo taškų paslaugas pagal savo standartinį tipinį pasiūlymą. „Fastlink“ jas perparduoda, kad pasiektų klientus visur, kur partnerių tinklas yra prieinamas.

VULA

Netrukus

Virtuali atsietoji vietinė prieiga

Nauja reguliuojama didmeninė FTTx paslauga – visiškai valdoma sistemų, kur kas labiau automatizuota nei DPP. Greitesni aktyvavimai, mažesnės sąnaudos klientui, lengvai plečiama.

KODĖL TAI SVARBU INVESTUOTOJAMS

1 Galimybė greitai augti

Klientai aptarnaujami visur, kur partnerių yra tinklas – nebūtina tiesti savo tinklo.

2 Pagrįsta ir užtikrinama

Sulygina konkuravimo sąlygas su oligopolinėmis rinkos senbuvėmis.

3 Ilgalaikė marža

„Fastlink“ plečiant nuosavo tinklo aprėptį, mažėja priklausomybė nuo didmeninės prieigos – aprėptis didina pelningumo maržas.

Šaltiniai: Direktyva (ES) 2018/1972 (Europos elektroninių ryšių kodeksas) · Lietuvos Respublikos elektroninių ryšių įstatymas (Nr. IX-2135), 23 str. · RRT direktoriaus įsakymas Nr. 1V-766 (2019 m. liepos 19 d.) · RRT 2025 m. šviesolaidžio rinkos analizė (3A/3B/RKKS)

fastlink

04 SKYRIUS

Finansinė informacija

Svarbiausi finansiniai rodikliai

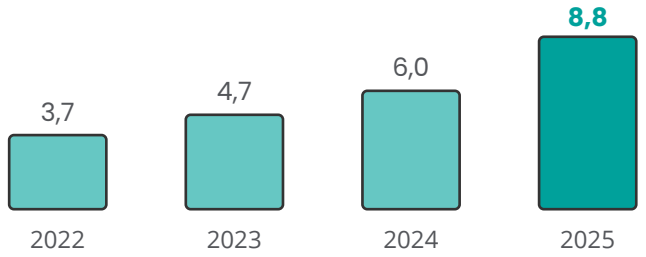
Ketverių metų augimo, pelningumo ir kredito rodikliai

Pajamos

Mln. EUR

8,8

CAGR 33,6%

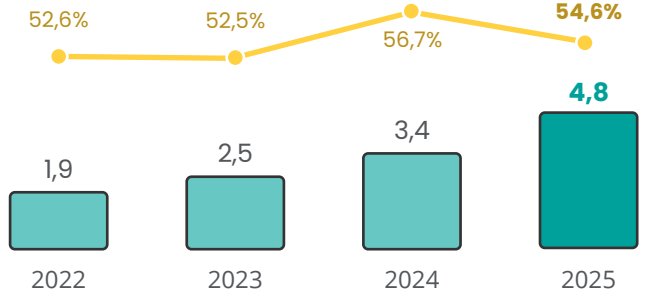


EBITDA

Mln. EUR · marža %

4,8

CAGR 35,3%

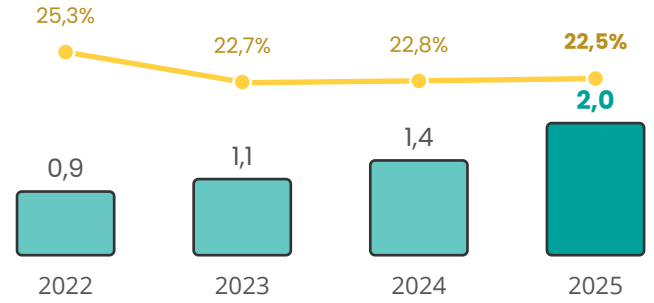


Grynasis pelnas

Mln. EUR · marža %

2,0

CAGR 28,6%

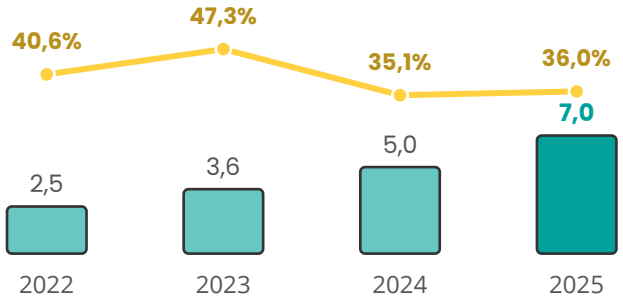


Nuosavo kapitalo rodiklis

Mln. EUR (stulpeliai) | % viso turto (linija)

36,0%

▶ Nuosavas kapitalas EUR 7.0m

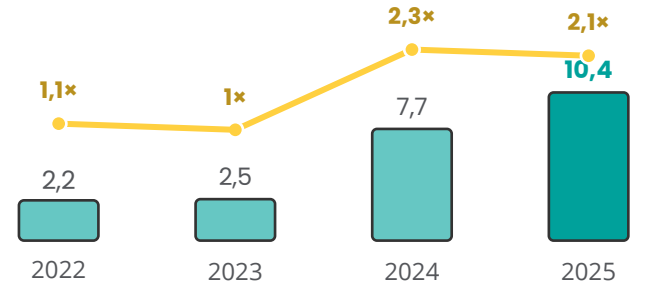


Grynoji skola | Finansinis svertas

Grynoji skola, mln. EUR (stulpeliai) | Grynoji skola / EBITDA (linija)

10,4

▶ Svertas 2,17×

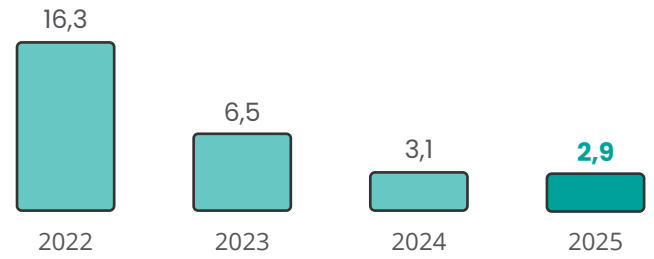


Palūkanų padengimas

EBIT / palūkanų sąnaudos

2,9×

✓ Adekvatus padengimas



Pelno (nuostolių) ataskaita

Ketverių metų ataskaita — pajamos nuo 2022 m. išaugo 2,4×, maržos nuosekliai išliko stiprios

EUR	2022	2023	2024	2025
Pardavimo pajamos	**3 691 215**	**4 733 473**	**6 001 119**	**8 804 213**
Parduotų prekių savikaina	-1 078 206	-1 508 829	-1 540 947	-2 518 999
Bendrasis pelnas	**2 613 009**	**3 224 644**	**4 460 172**	**6 285 214**
Pardavimo sąnaudos	-470 057	-493 143	-704 882	-956 590
Bendrosios ir administracinės sąnaudos	-1 229 591	-1 618 598	-1 954 375	-2 494 626
Kitos veiklos rezultatai	9 536	77 460	97 366	105 057
Kitos palūkanų ir panašios pajamos	70 159	77 746	134 655	76 748
Palūkanų ir kitos panašios sąnaudos	-60 969	-195 586	-662 660	-1 031 536
Pelnas prieš mokesčius	**932 087**	**1 072 523**	**1 370 276**	**1 984 267**
Pelno mokestis	0	0	0	0
Grynasis pelnas	**932 087**	**1 072 523**	**1 370 276**	**1 984 267**
EBITDA	**1 939 888**	**2 485 026**	**3 402 530**	**4 803 858**

Aukštos pelningumo maržos

2025 m. maržos — išliko stabilios augant pajamoms

71,4% — **Bendrasis pelningumas**
4 metų vidurkis – 71%

54,6% — **EBITDA marža**
4 metų vidurkis – 54%

22,5% — **Grynasis pelningumas**
4 metų vidurkis – 23%

Kas lemia šiuos rodiklius

Parduotų prekių savikaina Mokėjimai turinio tiekėjams, surinkimo sąnaudos ir mokėjimai tarpininkams bei partneriams

Bendrosios ir administracinės sąnaudos Ilgalaikio turto nusidėvėjimas ir personalo sąnaudos.

Pardavimo sąnaudos Reklama, partnerių komisiniai, pardavimų komanda.

Palūkanos Daugiausia 8 mln. EUR neišpirktų obligacijų emisijų palūkanos.

Balansas – Turtas

Visas turtas 2025 m. – 19,3 mln. EUR – 3,1× augimas nuo 2022 m. (6,2 mln. EUR)

Balansas, EUR	2022	2023	2024	2025
ILGALAIKIS TURTAS	**4 721 839**	**5 585 967**	**9 528 091**	**13 896 583**
Nematerialusis turtas	**18 483**	**73 366**	**213 682**	**200 524**
Programinė įranga	1 641	427	166 338	172 795
Koncesijos, patentai, licencijos ir teisės	2 058	1 594	0	1 776
Kitas nematerialusis turtas	14 784	71 345	47 344	26 096
Materialusis turtas	**4 703 356**	**5 544 446**	**9 194 409**	**13 599 956**
Žemė	52 970	52 970	52 970	52 970
Pastatai ir statiniai	136 319	128 770	121 220	113 670
Mašinos ir įranga	20 275	25 773	32 284	39 580
Transporto priemonės	52 725	47 025	41 325	35 625
Kita įranga, prietaisai ir įrankiai	4 434 319	5 283 346	8 940 048	13 358 110
Sumokėti avansai ir nebaigtas turtas	6 748	6 562	6 562	0
Finansinis turtas	**0**	**0**	**120 000**	**95 960**
Kitas ilgalaikis turtas	**0**	**0**	**0**	**0**
TRUMPALAIKIS TURTAS	**1 357 414**	**1 881 170**	**4 575 935**	**5 344 904**
Atsargos	**257 058**	**600 815**	**1 661 743**	**2 490 575**
Žaliavos, medžiagos ir komplektavimo gaminiai	8 038	7 351	1 089	1 118
Pirktos prekės, skirtos perparduoti	86 644	414 882	1 215 244	1 738 189
Sumokėti avansai	162 376	178 582	445 410	751 268
Per vienus metus gautinos sumos	**1 078 294**	**1 121 928**	**2 626 038**	**2 257 667**
Trumpalaikės investicijos	**0**	**0**	**0**	**0**
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	**22 062**	**158 427**	**288 154**	**596 662**
Ateinančių laikotarpių sąnaud. ir sukaupt. pajamos	**125 177**	**83 073**	**45 079**	**46 352**
TURTAS, IŠ VISO	**6 204 430**	**7 582 055**	**14 149 105**	**19 287 839**

13.4 mln. EUR įrangos sudėtis

Kita įranga, prietaisai ir įrankiai (2025)

- **Tinklo infrastruktūra**
  10,1 mln. EUR 76%
- **Serveriai ir mini centrai**
  1,2 mln. EUR 9%
- **Modemai ir maršrutizatoriai**
  0,8 mln. EUR 6%
- **Kita kompiuterinė ir ryšių įranga**
  1,2 mln. EUR 9%

Nekilnojamasis turtas

Pastatus ir statinius sudaro bendrovės biuras ir sandėlis, abu Vilniuje.

Surinkimo ciklas

1 mėn. – klientai apmoka sąskaitas praėjus mėnesiui nuo jų išrašymo, todėl trumpalaikės gautinos sumos lieka nuspėjamos.

Balansas – Nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai

Iš viso 2025 m. – 19,3 mln. EUR – 36% nuosavas kapitalas, 64% įsipareigojimai; dividendai niekada nemokėti

Balansas, EUR	2022	2023	2024	2025
NUOSAVAS KAPITALAS	**2 517 916**	**3 590 439**	**4 960 715**	**6 944 982**
Kapitalas	**60 000**	**60 000**	**60 000**	**60 000**
Įstatinis (pasirašytasis) kapitalas	60 000	60 000	60 000	60 000
Nepasirašytas kapitalas (-)	0	0	0	0
Rezervai	**6 000**	**6 000**	**6 000**	**6 000**
Privalomasis rezervas / rezervinis kapitalas	6 000	6 000	6 000	6 000
Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	**2 451 916**	**3 524 439**	**4 894 715**	**6 878 982**
Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	932 087	1 072 523	1 370 276	1 984 267
Ankstesnių metų pelnas (nuostoliai)	1 519 829	2 451 916	3 524 439	4 894 715
Dotacijos, subsidijos	**0**	**0**	**0**	**0**
Atidėjiniai	**0**	**0**	**0**	**0**
MOKĖTINOS SUMOS IR KITI ĮSIPAREIGOJIMAI	**3 634 432**	**3 970 780**	**9 187 636**	**12 342 857**
Ilgalaikiai įsipareigojimai (>1 m.)	**2 379 183**	**2 273 872**	**8 141 959**	**11 053 747**
Skoliniai įsipareigojimai	0	0	8 000 000	11 014 820
Skolos kredito įstaigoms	1 811 733	1 747 708	0	0
Gauti avansai	0	0	0	0
Kitos mokėtinos sumos ir ilgalaikiai įsipareigojimai	567 450	526 164	141 959	38 927
Trumpalaikiai įsipareigojimai (<1 m.)	**1 255 249**	**1 696 908**	**1 045 677**	**1 289 110**
Skoliniai įsipareigojimai	15 955	24 613	0	0
Skolos kredito įstaigoms	391 059	862 990	0	0
Gauti avansai	144 137	148 870	85 056	55 303
Mokėtinos sumos tiekėjams	420 367	352 526	738 711	924 359
Pelno mokesčio įsipareigojimai	0	0	0	0
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	171 550	190 271	218 918	306 051
Kitos mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai	112 181	117 638	2 992	3 397
Sukauptos sąnaudos ir ateinančių laikotarpių pajamos	**52 082**	**20 836**	**754**	**0**
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	**6 204 430**	**7 582 055**	**14 149 105**	**19 287 839**

11.05 mln. EUR skolinių įsipareigojimų

Ilgalaikės skolos struktūra (2025)

Neišpirktos obligacijos **8,0 mln. EUR**

LT0000409047 ir LT0000411266 – išleistos 2024 m.

ILTE skola **3,0 mln. EUR**

2026 m. balandžio 30 d. skola siekė 4 369 512,62 EUR, penkerių metų terminui. Didžiausia ILTE skolos riba – 6 mln. EUR, kuria galima pasinaudoti iki šių metų pabaigos.

TEIGIAMA SKOLINTOJAMS

Dividendai niekada nemokėti

Emitentas niekada nemokėjo dividendų. Visas pelnas buvo paliktas ir reinvestuotas į tolesnę bendrovės plėtrą – tai palanku kredito profiliui.

05 SKYRIUS

Informacija apie emisiją

Emisijos sąlygos

UAB Consilium optimum | Užtikrintų obligacijų emisija

Emitentas	**UAB Consilium optimum**
Vertybiniai popieriai	Užtikrintos obligacijos
Įkeitimas	— Pirmos eilės gautinų sumų iš pasirašytų su klientais sutarčių įkeitimas
ISIN	LT0000138075
Terminas	3 metai
Emisijos data	2026-07-20
Išpirkimo data	2029-07-20
Kuponas (palūkanos)	**8%; 8,25%; 8,5% (aukcionas)**
Pirmosios dalies dydis	**Iki 8 mln. EUR**
Programos dydis	12 mln. EUR
Lėšų panaudojimas	— Ankstesnių obligacijų emisijų (LT0000409047 ir LT0000411266) refinansavimas — Verslo plėtros finansavimas
Platinimo laikotarpis	2026-06-30 – 2026-07-15
Palūkanų mokėjimai	Palūkanos mokamos kas pusmetį

Nominali vertė	1 000 EUR
Kovenantai ir įsipareigojimai	— Gautinų sumų pagal pasirašytas klientų sutartis įkeitimas — Grynoji skola / EBITDA < 4 — Nuosavo kapitalo rodiklis > 25% — Dividendai nemokami — Atskaitomybės įsipareigojimai
Išankstinio išpirkimo galimybės	Emitentas turi teisę išpirkti obligacijas anksčiau: — už 101% su palūkanomis praėjus 6–12 mėn. po emisijos išleidimo — už 100,5% su palūkanomis praėjus 12-24 mėn. — už 100% su palūkanomis praėjus 24 mėnesiams ir vėliau
Keitimo pasiūlymas	LT0000409047 ir LT0000411266 savininkai gali keisti turimas obligacijas į naujas. Investuotojams papildomai bus sumokėtas **Išankstinio išpirkimo mokestis** (atitinkamai 1% / 1,5%) ir sukauptos palūkanos.
Įtraukimas į prekybą	Siekiant, kad obligacijos patektų po investicinės sąskaitos režimu, bus siekiama įtraukti jas į Nasdaq First North prekybą emisijos išleidimo dieną. Bet kuriuo atveju emisija bus įtraukta į prekybą ne vėliau kaip per 3 mėn. po emisijos išleidimo datos
Patikėtinis	UAB Audifina
Platintojas	OSUM Securities

Įkeitimas

Gautinos sumos iš su klientais pasirašytų sutarčių

KLIENTŲ BAZĖ IR SUTARTYS

€ 180 EUR
Vid. metinė sutarties vertė

46 516
Sutarčių 2026 m. balandį

€ 19 536 720 EUR
Visų būsimų pinigų srautų suma pagal esamas sutartis

€ 697 741 EUR
Visos balandžio pajamos iš sutarčių

Klientai sudaro ilgalaikes sutartis. Vid. trukmė: **28 mėn**. Sutartys automatiškai pratęsiamos **24 mėn.**, jei klientas nenutraukia.

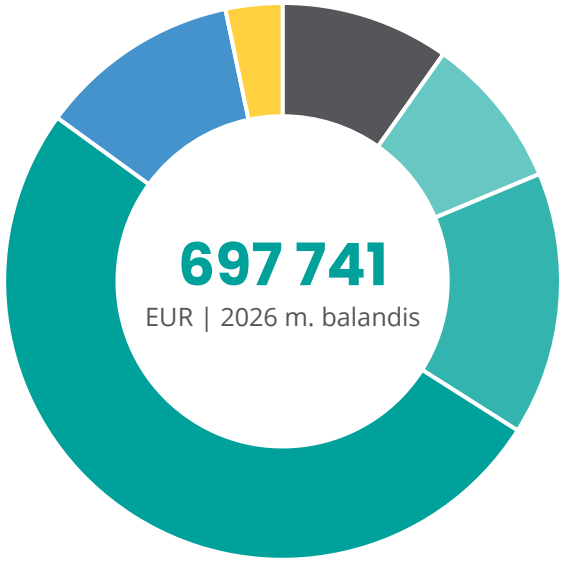
Sutarties kaina yra **fiksuota visam terminui**, su vienašale galimybe keisti.

Statistiškai **96% klientų** pratęsia sutartis pasibaigus pradiniam terminui.

Klientų sutartiniai įsipareigojimai bendrovei kas mėnesį auga.

MĖNESINĖS PAJAMOS PAGAL SUTARTIES TERMINĄ

Struktūra: **2026 m. balandžio** pajamos pagal sutarties termino tipą



Be įsipareigojimo	**9.8%**	13–24 mėn.	**51.0%**
1–6 mėn.	**8.9%**	25–36 mėn.	**11.7%**
7–12 mėn.	**15.3%**	37+ mėn.	**3.3%**

Kaip įsigyti obligacijas

„Fastlink“ obligacijų įsigijimo procesas Baltijos šalyse

1

Atsidarykite vertybinių popierių sąskaitą

Investuoti reikia vertybinių popierių sąskaitos. Jei jos neturite, atsidarykite bet kurioje Baltijos šalių finansų įstaigoje, teikiančioje investicines paslaugas.

2

Pateikite pirkimo pavedimą

Pateikite obligacijų įsigijimo pavedimą per bet kurią Baltijos šalių finansų įstaigą, kurioje turite vertybinių popierių sąskaitą.

3

Pateikite pavedimą per nustatytą laikotarpį

Obligacijų pirkimo pavedimus galima teikti nuo birželio 29 d. iki liepos 15 d., 15:30.

Kur atsidaryti sąskaitą ir pasirašyti

Lietuva

- OSUM Securities
- SEB
- Swedbank
- Citadele
- Artea
- Evernord
- Orion
- Luminor

Latvija

- Signet Bank
- Luminor
- Citadele
- SEB
- Swedbank
- BluOr

Estija

- Luminor
- SEB
- Swedbank
- LHV
- Redgate Capital

Keitimo pasiūlymas

Kaip esami obligacijų savininkai gali keisti savo obligacijas į naujas

ESAMOS OBLIGACIJOS

Consilium optimum („Fastlink“) ankstesnės emisijos:

ISIN	ATKARPA	EMISIJOS DYDIS	PREMIJA
LT0000409047	12%	5 mln. EUR	+1%

ISIN	ATKARPA	EMISIJOS DYDIS	PREMIJA
LT0000411266	9%	3 mln. EUR	+1,5%

KEITIMAS

į naujas obligacijas

NAUJOS OBLIGACIJOS — **3 METŲ TERMINAS**

ISIN

LT0000138075

PALŪKANŲ LAIPTAI – pasirenkama teikiant pavedimą

8,0%	8,25%	8,5%

Galutinė norma nustatoma aukciono būdu įvertinus visus pavedimus

Abiejų ISIN obligacijas keičiantys savininkai gaus

Išankstinio išpirkimo premija
1% arba 1,5% – žr. aukščiau

Sukauptos palūkanos
Išmokamos nesumokėtos sukauptos palūkanos

Naujos obligacijos
LT0000138075

Svarbi informacija apie keitimo pasiūlymą

1
Pavedimus teikite per savo tarpininką

Pateikite pavedimą bankui ar brokeriui, kuriame saugomos jūsų obligacijos.

2
Pasirašymo laikotarpis: birželio 30 – liepos 15*

Pavedimus teikite per šį laikotarpį. Kai kurie tarpininkai gali jį užbaigti anksčiau.

3
Neiškeistos obligacijos bus išpirktos

Sėkmingo platinimo atveju, savininkams, kurie nedalyvauja keitimo siūlyme, obligacijos išperkamos naujosios obligacijos emisijos dieną.

**Keitimo pavedimų terminai įvairiuose bankuose ir brokeriuose gali skirtis.*

Kaip veikia obligacijų aukcionas

Investuotojai teikia pavedimus pagal pageidaujamą palūkanų normą – Emitentas nustato vieną galutinį kuponą

KAIP TAI VEIKIA

01

Investuotojai teikia pavedimus pagal pageidaujamą normą

Kiekvienas investuotojas pateikia pirkimo pavedimus vienai ar kelioms **metinėms palūkanų normoms** Emitento nustatytame intervale (pvz., **8.0%–8.5%**), nurodydamas EUR sumą kiekvienam pageidaujamam lygiui.

02

Emitentas nustato galutinę metinę palūkanų normą

Pasibaigus pasiūlymų teikimo laikotarpiui, Emitentas pasirenka vieną **galutinę metinę palūkanų normą** intervale. Tai yra atkarpa, kurią mokės emitentas visiems obligacijas įsigijusiems investuotojams.

03

Alokuojami tik pavedimai, lygūs galutinei normai arba už ją mažesni

Aukciono pabaigoje bus patenkinti tie pavedimai, kurie buvo pateikti su palūkanų norma, kuri yra lygi arba mažesnė nei galutinė norma. Visi laimėję investuotojai moka tą pačią kainą ir gauna tą pačią galutinę normą.

PAVYZDYS

Tas pats investuotojas pateikia tris pasiūlymus — rezultatas esant trims galimoms galutinėms normoms

INVESTUOTOJO PASIŪLYMAI		GALUTINĖ NORMA 8.0%	GALUTINĖ NORMA 8.25%	GALUTINĖ NORMA 8.5%
8.0%	EUR 20,000	✓	✓	✓
8.25%	EUR 40,000	–	✓	✓
8.5%	EUR 60,000	–	–	✓
		● Paskirstyta	○ Atmesta	
Iš viso paskirstyta		**EUR 20 000**	**EUR 60 000**	**EUR 120 000**

Galutinė atkarpa: Emitentas nustato vieną normą intervale, kuri tampa atkarpa visai daliai – **kiekvienas laimėjęs investuotojas moka tą pačią kainą ir gauna tą pačią fiksuotą metinę palūkanų normą**.

fastlink

06

Rizikos veiksniai

Rizikos veiksniai

Su Emitentu susijusi rizika (1 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Ekonominės aplinkos rizika	Emitento veikla ir rezultatai priklauso nuo ekonominės raidos tiek Lietuvoje, tiek tarptautiniu mastu. Ekonomikos nuosmukio atveju Emitento paslaugų paklausa gali sumažėti, o Emitento klientų nemokumo rizika – padidėti, ir tai gali neigiamai paveikti Emitento verslo strategijos įgyvendinimą bei rezultatus.
Kredito rizika	Emitento klientai gali būti finansiškai nepajėgūs atsiskaityti arba gali vengti vykdyti savo sutartinius įsipareigojimus. Informacinio dokumento parengimo dieną Emitentas iš viso aptarnauja daugiau kaip 46 tūkstančius klientų, kurių reikšmingą daugumą sudaro privatūs asmenys. Dėl šios priežasties Emitentas nesusiduria su reikšminga klientų koncentracija ar priklausomybe nuo didžiausių klientų. Vis dėlto, nors ir ribota, kredito rizika vis tiek kelia Emitentui finansinių nuostolių ir galimų pajamų sumažėjimo riziką.
Likvidumo rizika	Bendrovė gali neturėti pakankamai piniginių lėšų ar kitų likvidžių finansinių išteklių, kad laiku įvykdytų savo finansinius įsipareigojimus. Remiantis 2025 m. gruodžio 31 d. balanso duomenimis, Emitento dabartinė likvidumo padėtis yra gana stipri – bendrojo likvidumo koeficientas yra 4,15, o skubaus padengimo koeficientas – 2,21, o tai rodo, kad Emitentas gali visiškai padengti trumpalaikius įsipareigojimus naudodamas trumpalaikį turtą. Tačiau jei ateityje likvidumo padėtis pasikeistų, tai galėtų lemti nenumatytus nuostolius, dėl kurių Bendrovė gali tapti laikinai arba visam laikui nemoki.
Konkurencijos rizika	Emitentas veikia konkurencingoje rinkoje, kuriai būdingas kelių didelių, oligopolines pozicijas užimančių rinkos dalyvių dominavimas. Naujų dalyvių atsiradimas ar reikšmingi esamų rinkos dalyvių kainodaros pokyčiai gali neigiamai paveikti Emitento gebėjimą didinti pardavimus ar išlaikyti pakankamą pelningumą.
Tiekėjų rizika	Pagrindiniai tiekėjai gali pakeisti bendradarbiavimo sąlygas taip, kad pablogėtų Emitento finansiniai rezultatai.
Priklausomybė nuo išorinio finansavimo	Emitentui reikia pakankamai išteklių, kad finansuotų investicijas, būtinas tolesniam veiklos augimui. Be to, Emitentas turi finansinių įsipareigojimų, kuriuos ateityje gali tekti refinansuoti naudojant išorinį finansavimą. Negebėjimas užsitikrinti pakankamo išorinio finansavimo gali apriboti Emitento plėtros planus ir refinansavimo iniciatyvas, o tai gali lemti prastesnius veiklos rezultatus ir veiklos sutrikimus.
Vadovybės ir žmogiškųjų išteklių rizika	Emitento veiklos rezultatai didele dalimi priklausys nuo Emitento darbuotojų komandos. Praradus pagrindinius asmenis, tai galėtų reikšmingai paveikti Emitento valdymą, verslo veiklą ir finansinius rezultatus.

Rizikos veiksniai

Su Emitentu susijusi rizika (2 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
IT rizika	Emitento veikla (interneto ir susijusių skaitmeninių paslaugų teikimas) tiesiogiai priklauso nuo informacinių technologijų ir programinės įrangos naudojimo. Nenumatyti IT infrastruktūros sutrikimai gali sutrikdyti Emitento teikiamas paslaugas.
Plėtros nesuvaldymo rizika	Emitentas planuoja reikšmingai plėsti savo veiklą. Nors Emitentas skiria daug dėmesio inovatyvių IT sprendimų diegimui (pavyzdžiui, dirbtinio intelekto įrankių integravimui), kuris padeda optimizuoti procesus ir augti veiklai išlaikant tuos pačius valdymo išteklius, vis tiek išlieka rizika, kad sparti Emitento plėtra gali neleisti visiškai atitinkamai pritaikyti verslo procesų.
Duomenų praradimo rizika	Egzistuoja rizika prarasti veiklos duomenis ir dokumentus, saugomus Emitento sistemose. Duomenų praradimas gali sukelti ilgalaikį Bendrovės veiklos sutrikimą ir reikšmingas baudas už asmens duomenų tvarkymo reikalavimų nesilaikymą.
Kibernetinių atakų rizika	Emitentas veikia duomenų perdavimo ir skaitmeninių paslaugų sektoriuje, kuris yra pažeidžiamas kibernetinių atakų. Tokie incidentai galėtų sukelti finansinių nuostolių ir pakenkti Emitento reputacijai.
Nenugalimos jėgos (force majeure) rizika	Nenugalimos jėgos aplinkybių rizika gali kilti dėl stichinių nelaimių, neramumų ar karo veiksmų. Tokie įvykiai gali reikšmingai paveikti Emitento paslaugų teikimą.
Reputacijos rizika	Egzistuoja rizika, kad Emitentas ar jo darbuotojai gali lemti neigiamos visuomenės nuomonės susidarymą. Neigiamos reputacijos rizika gali lemti reikšmingus klientų ir lėšų praradimus.
Refinansavimo rizika	Emitentui gali tekti refinansuoti savo skolas, įskaitant Obligacijas. Emitento negebėjimas refinansuoti palankiomis sąlygomis gali neigiamai paveikti Bendrovės finansinę padėtį.
Reguliavimo rizika	Emitentas veikia informacijos perdavimo ir skaitmeninių paslaugų sektoriuje, kurį intensyviai reguliuoja tiek ES, tiek nacionaliniai teisės aktai. Bet kokie nepalankūs reguliavimo pokyčiai gali turėti reikšmingų neigiamų pasekmių Emitento verslo modeliui.
Teisinių ginčų rizika	Ateityje Emitentas gali būti įtrauktas į teisinius ginčus. Nepalankus jų sprendimas galėtų paveikti jo verslo veiklą, finansinę būklę ir reputaciją.
Mokesčių rizika	Naujų mokesčių įvedimas ar taikomų mokesčių pakeitimai gali neigiamai paveikti Emitento veiklos rezultatus.

Rizikos veiksniai

Su Emitentu susijusi rizika (3 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Geografinės koncentracijos rizika	Emitento klientų bazė stipriai sutelkta Vilniuje, kuriam 2025 m. pabaigoje teko apie 72.3% visų klientų. Nepalanki Vilniaus regiono raida — įskaitant vietinį ekonominį pablogėjimą, demografinius pokyčius ar suaktyvėjusią konkurenciją — galėtų neproporcingai paveikti Emitento pajamas ir augimo perspektyvas. Emitentas aktyviai pritraukia klientus kituose didžiuosiuose Lietuvos miestuose ir nurodė ketinantis plėstis už Lietuvos ribų; vis dėlto tokia diversifikacija gali būti nepakankama, kad per Obligacijų terminą reikšmingai sumažintų šią koncentraciją.
Priklausomybė nuo didmeninės prieigos	Dalis Emitento augimo strategijos priklauso nuo tolesnės prieigos prie reguliuojamų didmeninių plačiajuosčio ryšio paslaugų, kurias teikia kiti rinkos dalyviai, pripažinti turinčiais didelę įtaką rinkoje Lietuvoje. Šios paslaugos apima didmeninę plačiajuosčio ryšio prieigą (WBA), prieinamą šiuo metu, ir virtualią atsietąją vietinę prieigą (VULA), būsimą reguliuojamą didmeninę šviesolaidžio paslaugą. Šių paslaugų apimtį, kainodarą ir prieinamumą nustato Lietuvos ryšių reguliavimo tarnyba (RRT), ir jie priklauso nuo didmeninio teikėjo veiklos. Emitentas toliau investuoja į savo nuosavo šviesolaidžio tinklo plėtrą, kuris generuoja didžiąją jo pajamų dalį ir laikui bėgant mažina priklausomybę nuo didmeninės prieigos. Nepalankūs reguliavimo režimo ar komercinių santykių su didmeniniu teikėju pokyčiai vis dėlto gali paveikti Emitento gebėjimą gauti šias paslaugas patraukliomis sąlygomis.
Kapitalo investicijų ir įgyvendinimo rizika	Emitento verslo modelis yra kapitalui imlus, o jo kredito profilis remiasi tolesne grąža iš reikšmingų 2024–2025 m. investicijų (apie 16.4 mln. EUR) bei planuojamų ateities laikotarpiams. Diegimo vėlavimai, sąnaudų viršijimas ar lėtesnis nei prognozuota klientų pritraukimas galėtų sumažinti iš šių investicijų generuojamą pinigų srautą. Emitentas kapitalo investicijas vykdo etapais, teikdamas pirmenybę sritims, kuriose paklausa įrodyta, o pagrindinius tinklo statybos darbus atlieka savo jėgomis. Kadangi kapitalo investicijos vis dėlto daugiausia įsipareigojamos anksčiau nei gaunamos susijusios pajamos, bet koks trūkumas gali daryti spaudimą Emitento sverto rodikliams ir pinigų srautui.
Technologinio pakeitimo rizika	Fiksuoto plačiajuosčio ryšio rinkai gresia pakeitimas alternatyviomis prieigos technologijomis, įskaitant fiksuotą belaidę prieigą per 4G ir 5G tinklus bei žemos orbitos palydovinio plačiajuosčio ryšio paslaugas. Emitentas investuoja į naujos kartos šviesolaidžio infrastruktūrą, šiuo metu gebančią užtikrinti iki 10 Gbps spartą, kuri yra konkurencinga arba pranašesnė už šiuo metu prieinamas alternatyvas, taip pat savo produktų portfelyje siūlo mobiliojo ryšio ir 4G/5G paslaugas. Tolesnis pakeičiančių technologijų tobulėjimas ar spartesnis vartotojų perėjimas prie alternatyvų vis dėlto gali sumažinti Emitento šviesolaidžio paslaugų paklausą arba pareikalauti papildomų investicijų rinkos pozicijai išlaikyti.

Rizikos veiksniai

Su vertybiniais popieriais susijusi rizika (1 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Infliacija	Infliacijos rizika – tai pinigų nuvertėjimo ateityje rizika. Reali investicijos grąža mažinama infliacija. Kuo didesnė infliacija, tuo mažesnė reali Obligacijų grąža. Jei infliacija lygi nominaliai grąžai arba ją viršija, reali grąža lygi nuliui ar net neigiama.
Įtraukimo į prekybą rizika. Neaktyvios antrinės rinkos rizika	Obligacijos yra nauja Emitento vertybinių popierių emisija. Iki įtraukimo į prekybą alternatyviojoje rinkoje First North (Nasdaq Vilnius) nėra viešos Obligacijų ar kitų Emitento vertybinių popierių rinkos. Nors Emitentas tikisi, kad Obligacijos bus įtrauktos į prekybą First North emisijos dieną, nėra garantijos, kad toks prašymas bus patenkintas ir Obligacijos bus įtrauktos į prekybą. Be to, Obligacijų įtraukimas į prekybą alternatyviojoje rinkoje negarantuoja, kad susiformuos likvidi vieša Obligacijų rinka arba, jei tokia rinka susiformuos, kad ji bus palaikoma; nei Emitentas, nei pagrindinis platintojas neprivalo palaikyti tokios rinkos. Jei aktyvi Obligacijų rinka nesusiformuos arba nebus palaikoma, tai gali reikšmingai sumažinti Obligacijų rinkos kainą, o Obligacijų likvidumas gali būti neigiamai paveiktas. Be to, tikėtina, kad Obligacijų likvidumas ir rinkos kaina kis kintant rinkos ir ekonominėms sąlygoms, Emitento finansinei būklei ir perspektyvoms, taip pat dėl daugelio kitų veiksnių, kurie paprastai lemia vertybinių popierių rinkos kainą. Atitinkamai dėl tokių veiksnių Obligacijomis gali būti prekiaujama su nuolaida, palyginti su kaina, už kurią obligacijų savininkai jas įsigijo / pasirašė. Todėl investuotojai gali apskritai negalėti parduoti savo Obligacijų arba parduoti jas tokia kaina, kuri užtikrintų grąžą, panašią į išsivysčiusioje ir veikiančioje antrinėje rinkoje prekiaujamų panašių finansinių priemonių grąžą. Be to, jei rinkose atsirastų papildomų ir konkuruojančių finansinių priemonių, tai taip pat gali reikšmingai sumažinti Obligacijų rinkos kainą ir vertę.
Obligacijų netinkamumas kai kuriems investuotojams	Kiekvienas potencialus Obligacijų investuotojas privalo įvertinti tokios investicijos tinkamumą atsižvelgdamas į savo aplinkybes. Visų pirma kiekvienas potencialus investuotojas turėtų: turėti pakankamai žinių ir patirties, kad galėtų prasmingai įvertinti Obligacijas, investavimo į Obligacijas privalumus ir riziką bei šiame Informaciniame dokumente pateiktą informaciją; turėti prieigą prie tinkamų analitinių priemonių ir mokėti jomis naudotis, kad, atsižvelgdamas į savo konkrečią finansinę padėtį, galėtų įvertinti investiciją į Obligacijas ir tokios investicijos poveikį visam savo investicijų portfeliui; turėti pakankamai finansinių išteklių ir likvidumo, kad galėtų prisiimti visą investavimo į Obligacijas riziką; iki galo suprasti Obligacijų sąlygas; ir gebėti įvertinti (savarankiškai arba padedant finansų patarėjui) galimus ekonominių, palūkanų normos ir kitų veiksnių, galinčių paveikti jo investiciją, scenarijus ir savo gebėjimą prisiimti taikomą riziką. Potencialus investuotojas neturėtų investuoti į Obligacijas, jei neturi kompetencijos (savarankiškai arba padedant finansų patarėjui) įvertinti, kaip Obligacijos elgsis kintant sąlygoms, kokį poveikį tai turės tokių Obligacijų vertei ir kokią įtaką ši investicija turės visam potencialaus investuotojo investicijų portfeliui.

Rizikos veiksniai

Su vertybiniais popieriais susijusi rizika (2 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Palūkanų normos rizika	Jei palūkanų normos apskritai arba ypač susijusios su įmonių skolininkų įsipareigojimais, kurių trukmė lygi likusiam Obligacijų terminui, padidėtų, Obligacijų rinkos vertė gali sumažėti. Kuo ilgesnis likęs skolos priemonės terminas, tuo labiau jos rinkos vertę veikia palūkanų normos lygio pokyčiai. Yra ir kitų veiksnių, galinčių paveikti Obligacijų rinkos vertę, įskaitant, bet neapsiribojant, pasaulinius ar nacionalinius ekonominius veiksnius ir krizes pasaulio ar nacionaliniame finansų ar įmonių sektoriuje. Obligacijų savininkai turėtų žinoti, kad rinkos palūkanų normos pokyčiai gali neigiamai paveikti Obligacijų rinkos kainą ir, jei jie parduotų savo Obligacijas, gali lemti nuostolius.
Su užtikrinimo priemone susijusi rizika	Obligacijos bus užtikrintos pirmos eilės Bendrovės turto įkeitimu, kurį sudaro turtinis kompleksas, apimantis Bendrovės reikalavimo teises, kylančias iš sutarčių su klientais. Be šios užtikrinimo priemonės, nėra suteikta jokių kitų trečiųjų šalių garantijų ar užtikrinimo priemonių. Užtikrinimo priemonė negarantuoja, kad Emitento įsipareigojimų nevykdymo atveju ją bus galima realizuoti už vertę, pakankamą visiems Obligacijų savininkų reikalavimams visiškai patenkinti. Įkeisto turto rinkos vertė laikui bėgant gali svyruoti ir bet kuriuo metu gali būti mažesnė nei bendra neišpirkta Obligacijų pagrindinė suma. Be to, užtikrinimo priemonės realizavimui gali būti taikomi teisiniai ir praktiniai apribojimai, o išieškojimo metu gautos pajamos gali būti mažesnės nei įkeitimo balansinė ar rinkos vertė. Todėl egzistuoja rizika, kad šios užtikrinimo priemonės gali nepakakti visiems Obligacijų savininkų reikalavimams visiškai patenkinti.
Kredito rizika	Kredito rizika – tai rizika, kad Emitentas gali tapti nemokus ar bankrutuoti, dėl ko taptų neįmanoma išpirkti Obligacijų ir (arba) išmokėti obligacijų savininkams sukauptų palūkanų. Be to, jei Emitentas taptų nemokus arba jei Obligacijų galiojimo metu būtų pradėtos teisminės apsaugos ar neteisminės teisinės apsaugos procedūros, investuotojas gali visiškai ar iš dalies prarasti mokėtinas Obligacijų palūkanas ir nominaliąją sumą. Investuotojas visada pats atsako už savo investicinių sprendimų ekonomines pasekmes. Obligacijos yra tiesioginiai, besąlyginiai ir nesubordinuoti Emitento įsipareigojimai, kurie tarpusavyje yra vienodo eiliškumo be jokio tarpusavio prioriteto ir, atsižvelgiant į užtikrinimo priemonę, esantys vienodo eiliškumo su visais kitais esamais ir būsimais nesubordinuotais Emitento įsipareigojimais. Be to, Obligacijos nėra banko indėliai ir nėra apdraustos jokia indėlių garantijų sistema. Taigi Emitento nemokumo atveju obligacijų savininkai negautų jokių su Obligacijomis susijusių išmokų iš jokios indėlių draudimo įstaigos.
Emitento finansinės padėties pokyčiai	Bet koks nepalankus Emitento finansinės būklės ar perspektyvų pokytis gali turėti reikšmingą neigiamą poveikį Obligacijų likvidumui ir gali lemti reikšmingą Obligacijų rinkos kainos sumažėjimą.
Keitimo pasiūlymo ir dalinio pasirašymo rizika	Obligacijų lėšas ketinama visiškai panaudoti Emitento neišpirktoms obligacijų emisijoms (LT0000409047 ir LT0000411266) refinansuoti, o dalį jų tikimasi refinansuoti per esamiems obligacijų savininkams pateiktą keitimo pasiūlymą. Jei Obligacijos nebus visiškai pasirašytos, Emitentas gali nesugebėti visiškai refinansuoti neišpirktų obligacijų emisijų ir jam gali tekti grąžinti likusią nominaliąją sumą iš kitų finansavimo šaltinių, kurie gali būti neprieinami palankiomis sąlygomis ar reikiamu metu. Be to, mažesnė bendra Obligacijų nominalioji suma gali neigiamai paveikti jų likvidumą antrinėje rinkoje.

Rizikos veiksniai

Su vertybiniais popieriais susijusi rizika (3 iš 3)

Rizikos veiksnys	Aprašymas
Galimai nepalankūs obligacijų savininkų susirinkimų sprendimai	Obligacijų emisijai taikomi teisės aktai numato galimybę tam tikrus klausimus spręsti obligacijų savininkų susirinkimuose. Kad sprendimas būtų priimtas obligacijų savininkų susirinkime, nebūtina visų obligacijų savininkų dalyvavimo susirinkime ar vienbalsio visų obligacijų savininkų pritarimo. Atitinkamai obligacijų savininkų susirinkime priimti sprendimai bus privalomi ir galios visiems obligacijų savininkams, įskaitant tuos, kurie susilaikė ar balsavo prieš.
Balsavimo teisių nebuvimas	Tik Emitento akcininkai turi teisę balsuoti Emitento visuotiniuose susirinkimuose. Obligacijos tokių balsavimo teisių nesuteikia. Todėl obligacijų savininkai negali daryti įtakos Emitento akcininkų sprendimams, susijusiems, pavyzdžiui, su Emitento kapitalo struktūra, įsipareigojimais ar kitais sandoriais.
Išankstinio Obligacijų išpirkimo rizika	Obligacijos Emitento nuožiūra gali būti išpirktos anksčiau nei nustatyta išpirkimo data, jei tokia teisė numatyta atitinkamos dalies galutinėse sąlygose. Emitentas gali pasirinkti išpirkti Obligacijas tuo metu, kai vyraujančios palūkanų normos gali būti santykinai žemos. Tokiomis aplinkybėmis obligacijų savininkas gali nesugebėti reinvestuoti išpirkimo lėšų į panašų vertybinį popierių su tokia pat aukšta efektyviąja palūkanų norma, kaip atitinkamų Obligacijų, ir galės tai padaryti tik su gerokai mažesne norma. Todėl, jei Emitentas pasinaudos šia išankstinio išpirkimo teise, investicijos į Obligacijas grąža gali būti mažesnė nei iš pradžių tikėtasi. Be to, ši pasirinktinio išpirkimo galimybė tikėtina apribos Obligacijų rinkos vertę.
Teisinės ir mokestinės aplinkos pokyčiai	Obligacijų emisijai aktuali teisinė ir mokestinė aplinka gali keistis. Obligacijų savininkai gali patirti papildomų išlaidų, procedūrinių reikalavimų ir mažesnę investicijos į Obligacijas grąžą.
Sandorio sąnaudos / mokesčiai	Perkant/pasirašant ar parduodant Obligacijas, be Obligacijų pirkimo/emisijos ar pardavimo kainos patiriama įvairių papildomų išlaidų (įskaitant sandorio mokesčius ir komisinius). Tiek, kiek vykdant pavedimą dalyvauja papildomos – vietos ar užsienio – šalys, įskaitant, bet neapsiribojant, vietos prekiautojus ar brokerius užsienio rinkose, obligacijų savininkams taip pat gali būti taikomi tokių šalių tarpininkavimo mokesčiai, komisiniai ir kitos jų išlaidos (trečiųjų šalių išlaidos). Šios papildomos išlaidos gali reikšmingai sumažinti arba panaikinti bet kokį pelną iš Obligacijų laikymo.