

### Priemonės aprašymas

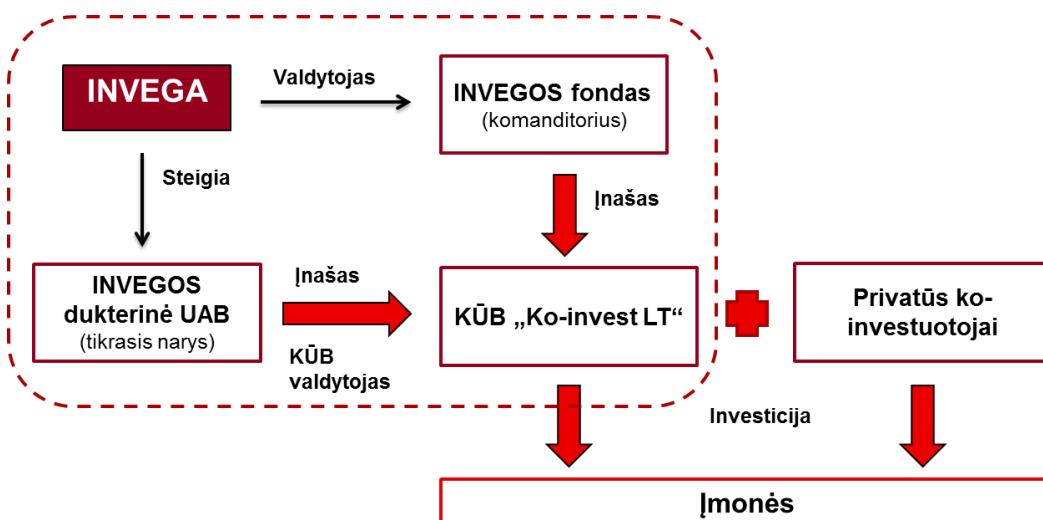
„Invegos“ valdomo INVEGOS fondo, įsteigto 2009 m. balandžio 7 d. finansavimo sutarties, sudarytos tarp Lietuvos Respublikos ūkio ministerijos, Lietuvos Respublikos finansų ministerijos ir „Invegos“, pagrindu įgyvendinamos finansų inžinerijos priemonės „Ko-investicinis fondas“ (toliau – priemonė) efektyviam įgyvendinimui bus įsteigtas juridinis asmuo („Invegos“ dukterinė įmonė, kurios teisinė forma – uždaroji akcinė bendrovė, ir kurios vienintelė akcininkė – „Invega“). „Invegos“ dukterinės įmonės steigiamas ko-investicinis fondas (juridinė forma KŪB) (toliau – fondas) investuos į įmonių, kaip jos apibrėžtos Komisijos Reglamento (ES) Nr. 651/2014, kuriuo tam tikrų kategorijų valstybės pagalba skelbiama suderinama su vidaus rinka taikant Sutarties 107 ir 108 straipsnius (OL 2014, L p. 1) (toliau – bendrosios išimties reglamentas) 22 straipsnio 2 dalyje, kapitalą valstybės lėšas kartu su rizikos kapitalo fondais (toliau – RKF), verslo angelų grupėmis (toliau – VA), t. y. įmonėms reikalingas naujas (papildomas) kapitalas pritraukiamas iš valstybės (priemonės) lėšų, taip pat iš RKF ar VA. RKF ir VA, kurie vėliau kreipiasi dėl atskirų savo investicijų kofinansavimo iš priemonės, t. y. jie yra investicijų iniciatoriai, atrenkami iš anksto skaidraus, atviro ir nediskriminacinio proceso metu.

### Pagrindiniai priemonės tikslai:

- gerinti kapitalo prieinamumą didelį augimo potencialą turinčioms įmonėms;
- prisidėti prie Lietuvos verslo veiklos „skaidrinimo“, verslo vertės auginimo, mokesčių surinkimo;
- toliau vystyti (plėtoti) pradėtą kurti šalies rizikos kapitalo investavimo aplinką, skatinti investicijas į verslus ir darbo vietas regionuose;
- skatinti alternatyvios (augimo) rinkos (*First North*) plėtrą → sudaryti sąlygas įmonėms pasiruošti išeiti į reguliuojamą vertybinių popierių rinką.

Priemonei įgyvendinti skirta 11 mln. eurų.

### Priemonės schema:



### Reglamentuojantys teisės aktai:

#### ES teisės aktai:

- bendrosios išimties reglamentas.

**Nacionaliniai teisės aktai ir dokumentai:**

- Lietuvos Respublikos smulkiojo ir vidutinio verslo plėtros įstatymas (toliau – SVV įstatymas);
- Lietuvos Respublikos ūkinių bendrijų įstatymas (toliau – Ūkinių bendrijų įstatymas);
- Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2013 m. rugpjūčio 28 d. nutarimu Nr. 791 „Dėl Įgyvendinant finansų inžinerijos priemones grįžusių ir grįšiančių lėšų panaudojimo tvarkos aprašo patvirtinimo“ patvirtintas Įgyvendinant finansų inžinerijos priemones grįžusių ir grįšiančių lėšų panaudojimo tvarkos aprašas;
- Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2005 m. sausio 19 d. nutarimas Nr. 35 „Dėl Suteiktos valstybės pagalbos registro įsteigimo, jo nuostatų patvirtinimo ir veiklos pradžios nustatymo“;
- Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2014 m. sausio 9 d. įsakymas Nr. 4-9 „Dėl dalies į INVEGOS fondą grįžusių ir grįšiančių lėšų finansų inžinerijos priemonėms, visuotinės dotacijos priemonei „Dalinis palūkanų kompensavimas“ ir UAB „Investicijų ir verslo garantijos“ valdymo išlaidoms naudojimo“;
- Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2015 m. balandžio 24 d. įsakymu Nr. 4-256 „Dėl garantijų, paskolų, rizikos kapitalo priemonių ir visuotinės dotacijos priemonės „Dalinis palūkanų kompensavimas“, finansuojamų iš grįžusių ir (ar) grįšiančių lėšų, įgyvendinimo tvarkos aprašo patvirtinimo“ patvirtintas Garantijų, paskolų, rizikos kapitalo priemonių ir visuotinės dotacijos priemonės „Dalinis palūkanų kompensavimas“, finansuojamų iš grįžusių ir (ar) grįšiančių lėšų, įgyvendinimo tvarkos aprašas (toliau – priemonių finansuojamų iš grįžusių ir grįšiančių lėšų įgyvendinimo tvarkos aprašas);
- Lietuvos Respublikos ūkio ministro 201x m. xxx xx d. įsakymu Nr. patvirtintą VP2-2.3-ŪM-01-K priemonės „Kontroliuojantieji fondai“ veiklos „Ko-investicinis fondas“ valstybės pagalbos schemą (toliau – valstybės pagalbos schema);
- Lietuvos Respublikos konkurencijos tarybos 2015 m. lapkričio 13 d. nutarimas Nr. 1S-120/2015 „Dėl suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (*de minimis*) pagalbos duomenų tvarkymo taisyklių patvirtinimo“ (toliau – valstybės pagalbos taisyklės);
- kiti šią sritį reglamentuojantys teisės aktai.

**Pagrindinės priemonės sąlygos**

<b>Priemonės pavadinimas</b>	Ko-investicinis fondas
<b>Juridinis statusas</b>	Priemonė įgyvendinama per šiam tikslui įsteigtą (-us) juridinį (-ius) asmenį (-is)
<b>Priemonės finansavimo šaltinis ir galiojimas</b>	INVEGOS fondo grįžusios ir (ar) grįšiančios lėšos. Fondas yra laikomas viešuoju investuotoju.  Priemonė galioja (investuojama iš priemonės lėšų) iki 2020 m. gruodžio 31 d., arba, jei bendrosios išimties reglamento taikymas bus pratęstas arba bus priimtas naujas reglamentas, pakeisiantis bendrosios išimties reglamentą, priemonės galiojimas gali būti pratęstas
<b>Subjektas, atsakingas už priemonės įgyvendinimą</b>	Fondas, kurio vardu veikia „Invegos“ dukterinė įmonė
<b>Investicijų iniciatoriai</b>	Numatoma, kad fondas veiks kaip pasyvus investuotojas, todėl potencialių investavimo subjektų paieška ir aktyvus investicijų

	valdymas įmonėse, vadovaujantis atitinkamomis sutartimis tarp fondo ir privačių investuotojų, turėtų būti atliekamas privačių investuotojų
<b>Privatūs investuotojai</b>	- ne mažiau nei 3 VA (jungtinė veikla); - RKF
<b>Privačių investuotojų atranka</b>	Fondas investuoja tik kartu su privačiais investuotojais, kuriuos fondo valdytoja – „Invegos“ dukterinė įmonė – vertina iš anksto dar prieš jiems kreipiantis dėl konkrečių investicijų finansavimo. RKF ir VA, norėdami tapti privačiais investuotojais, pateikia „Invegos“ dukterinei įmonei šią informaciją: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investavimo strategiją;</li> <li>• informaciją apie komandą;</li> <li>• planuojamų investicijų srautus;</li> <li>• komandos narių patirtį rizikos kapitalo sandoriuose</li> </ul>
<b>Reikalavimai tinkamoms investicijoms (kriterijai)</b>	Investavimo metu (įskaitant paskesnes investicijas) įmonė, į kurią yra investuojama, turi atitikti visus išvardytus kriterijus: <ul style="list-style-type: none"> <li>- atitikti mažos įmonės statusą pagal bendrosios išimties reglamento I priedo nuostatas. Įmonės statusas nustatomas pagal įmonės pateiktą SVV subjekto statuso deklaraciją, patvirtintą Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2008 m. kovo 26 d. įsakymu Nr.4-119;</li> <li>- būti nebiržinė;</li> <li>- būti registruota ne vėliau kaip prieš penkerius metus;</li> <li>- būti neskirsčiusia pelno;</li> </ul> nebūti sukurta per susijungimą.  Investicijos iš fondo į vieną įmonę negali viršyti 0,8 mln. eurų, o investicijos į novatoriškas įmones, kaip jos apibrėžtos bendrosios išimties reglamento 2 straipsnio 80 dalyje, – 1,6 mln. eurų, bet ne daugiau negu 10 proc. fondo vertės

<b>Netinkamos investicijos</b>	<p>1) bendrosios išimties reglamento 1 straipsnio 2-5 dalyse nurodytais atvejais;</p> <p>2) investicijos į įmones, užsiimančias tabako, distiliuotų alkoholinių gėrimų ir susijusių produktų gamyba bei prekyba;</p> <p>3) investicijos į įmones, užsiimančias bet kokios rūšies ginklų ir šaudmenų gamyba bei prekyba;</p> <p>4) investicijos į įmones, užsiimančias azartinių lošimų organizavimu;</p> <p>5) investicijos į įmones, veikiančias IT sektoriuje ir užsiimančias elektroninių duomenų programų ar sprendimų tyrimu, kūrimu ar techniniu pritaikymu, kuriais:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. siekiama konkrečiai remti: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) bet kokią veiklą, nurodytą 2-3 punktuose;</li> <li>ii) internetinius azartinius žaidimus ir internetinį kazino;</li> <li>iii) pornografiją;</li> </ul> </li> <li>b. siekiama sudaryti sąlygas nelegaliai: <ul style="list-style-type: none"> <li>i) pasinaudoti elektroninių duomenų perdavimo tinklais;</li> <li>ii) atsisiųsti elektroninių duomenų.</li> </ul> </li> </ul> <p>6) investicijos į gamtos mokslų sektoriuje veikiančias įmones, kuomet teikiamas finansavimas moksliniams tyrimams, plėtrai ir techninėms paraiškoms, susijusioms su:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. žmogaus klonavimu mokslinių tyrimų ar gydymo tikslais;</li> <li>b. genetiškai modifikuotais organizmais (GMO)</li> </ul>
<b>Pasitraukimas iš investicijos</b>	Fondas iš investicijos pasitraukia ne vėliau nei privatus (-ūs) investuotojas (-ai). Bet kuriuo atveju iš investicijos privaloma pasitraukti ne vėliau kaip per 5 metus nuo akcininkų sutarties pasirašymo. Šis terminas gali būti pratęstas iki 2 metų, tik esant rimtoms (pagrįstoms) priežastims
<b>Investuotojai į konkrečią įmonę</b>	Fondas ir privatūs investuotojai
<b>Investavimo forma</b>	Investicijos gali būti atliekamos nuosavo kapitalo arba kvazinuosavo kapitalo (angl. <i>equity and quasi-equity</i> ) forma
<b>Investiciniai sprendimai ir investicijų priežiūra</b>	<p>Investicijų iniciatoriai yra privatūs investuotojai, kurie kreipiasi į fondą dėl investavimo į jų pasirinktas įmones ir vėliau šias investicijas prižiūri.</p> <p>Privatus investuotojas, gali siūlyti fondui investuoti, tik įvertinęs įmonės verslo planą, rinką, produkto kūrimo etapą, galimybę produktą pristatyti į rinką, pardavimų, pelningumo skaičiavimus ir prognozes, taip pat ir pasitraukimo iš investicijų strategiją bei kitus svarbius kriterijus.</p> <p>„Invegos“ dukterinės įmonės valdymo organai įvertina privataus investuotojo siūlymą investuoti į įmonę ir priima sprendimą dėl investavimo (investicijos kofinansavimo).</p> <p>Fondui priklausančių balsavimo teisių perleidimas ir kitos nuostatos dėl santykių tarp fondo ir privataus investuotojo nustatomos akcininkų (įmonės, į kurią investuojama) sutartimi ir (ar) kitomis sutartimis</p>

<b>Pelno iš investicijos pasidalijimas</b>	<p>Preferencinis pelno paskirstymas privačių investuotojų naudai.</p> <p>Jei privatus investuotojas iki fondo investavimo į įmonę konkrečioje investicijoje nėra pritraukęs papildomai lėšų alternatyvioje First North skolos vertybinių popierių rinkoje<sup>1</sup>, metinė „viršutinės ribos norma“ (angl. „cap“)<sup>2</sup> nustatoma – 6 proc., jei yra pritraukęs – 4 proc.</p>
<b>Didžiausia fondo dalis naujame įmonės kapitale</b>	<p>Jei investuojama į įmonę registruotą Vilniaus, Kauno ar Klaipėdos miestuose fondo lėšų dalis konkrečioje investicijoje negali viršyti 70 proc. Jei įmonė registruota ne Vilniaus, Kauno ar Klaipėdos miestuose, ši dalis gali būti didinama 10 proc.</p> <p>Fondas išperka įmonės akcijas proporcingai su privačiu (-iais) investuotoju (-ais)</p>
<b>Valstybės pagalba</b>	<p>Investicijoms yra taikomos bendrosios išimties reglamento ir valstybės pagalbos schemos nuostatos.</p> <p>„Invegos“ dukterinė įmonė yra įpareigota užtikrinti, kad investicijos atitiktų bendrosios išimties reglamento ir valstybės pagalbos schemos nuostatas, taip pat yra atsakinga už suteiktos valstybės pagalbos registravimą pagal valstybės pagalbos taisyklėse nustatytus reikalavimus</p>
<b>Priežiūra ir auditas</b>	<p>„Invegos“ dukterinė įmonė įsipareigos leisti „Invegos“ atstovams atlikti „Invegos“ dukterinės įmonės ūkinės ir finansinės veiklos, kiek tai susiję su priemone, patikrinimą, taip pat, „Invegai“ paprašius, pateikti visus dokumentus, pagrindžiančius tinkamą fondo valdymą ir investicijų į įmonę atlikimą pagal atrankos sąlygas ir sutartį.</p> <p>„Invegos“ dukterinei įmonei nepateikus dokumentų, pagrindžiančių tinkamą investicijų į įmonę atlikimą, turi būti sudarytos galimybės „Invegos“ atstovams atlikti įmonės, į kurią buvo investuota, patikrą vietoje</p>
<b>Investavimo teritorija</b>	Lietuvos Respublika

<sup>1</sup> <http://www.nasdaqbaltic.com/lt/paslaugos-ir-produktai-2/vertybiniu-popieriu-listingas/first-north-skolos-vertybiniu-popieriu-rinka/>

<sup>2</sup> „Cap“ – pelno dalis, kurią gauna visi investuotojai (įskaitant ir fondą). Likusi pelno dalis atitenka privatiems investuotojams.