

## Priemonės aprašymas

Verslo finansavimo 2014–2020 metų Europos Sąjungos struktūrinių ir investicinių fondų lėšomis išankstinio vertinimo rezultatuose (toliau – Vertinimas), kuriems 2015 m. kovo 27 d. pritarė Verslo finansavimo 2014–2020 metų Europos Sąjungos struktūrinių fondų lėšomis išankstinio vertinimo atlikimo darbo grupė, sudaryta Lietuvos Respublikos finansų ministro 2014 m. birželio 26 d. įsakymu Nr. 1K-195 „Dėl darbo grupės sudarymo“ (toliau – darbo grupė), buvo numatyta, kad verslo finansavimui turi būti sukurtas fondų fondas (kaip jis apibūdinamas 2013 m. gruodžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1303/2013, kuriuo nustatomos Europos regioninės plėtros fondui, Europos socialiniam fondui, Sanglaudos fondui, Europos žemės ūkio fondui kaimo plėtrai ir Europos jūros reikalų ir žuvininkystės fondui bendros nuostatos ir Europos regioninės plėtros fondui, Europos socialiniam fondui, Sanglaudos fondui ir Europos jūros reikalų ir žuvininkystės fondui taikytinos bendrosios nuostatos ir panaikinamas Tarybos reglamentas (EB) Nr. 1083/2006 (OL 2013 L 347, p. 320) (toliau – Reglamentas Nr. 1303/2013), 2 straipsnio 27 dalyje), kuriame turi būti įgyvendinama bendrai investuojanti finansinė priemonė. Mokslinių tyrimų ir eksperimentinės plėtros finansavimo 2014–2020 metų Europos Sąjungos struktūrinių fondų lėšomis išankstinio vertinimo rezultatuose (toliau – MTEPI vertinimas), kuriems 2017 m. rugsėjo 29 d. pritarė darbo grupė, buvo numatyta, kad verslo finansavimui turi būti įgyvendinama bendrai investuojanti finansinė priemonė, skirta skatinti mokslo ir studijų institucijose generuojamų idėjų perdavimą verslui (komercializavimą), įgyvendinant mokslinių tyrimų ir eksperimentinės plėtros bei inovacijų<sup>1</sup> veiklas.

Vertinimo pagrindu 2016 m. balandžio 15 d. buvo sudaryta finansavimo sutartis tarp UAB „Investicijų ir verslo garantijos“ (toliau – „Invega“), Lietuvos Respublikos ūkio ministerijos ir Lietuvos Respublikos finansų ministerijos (toliau – FM) (toliau – Finansavimo sutartis), kuria įsteigtas „Verslo finansavimo fondas, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“ (toliau – Verslo finansavimo fondas). Verslo finansavimo fonde įgyvendinama rizikos kapitalo bendrai investuojanti finansinė priemonė „Ko-investicinis fondas II, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“ (toliau – Priemonė), kurią valdo „Invega“ kartu su specialiai rizikos kapitalo fondų valdymui ir efektyviam įgyvendinimui įsteigta „Invegos“ patronuojamąja įmone UAB „Kofinansavimas“, kurios teisinė forma – uždaroji akcinė bendrovė, o vienintelė akcininkė – „Invega“. Siekiant įgyvendinti Priemonę, įkurta komanditinė ūkinė bendrija „Koinvesticinis fondas“ (toliau – Fondas), kurios tikrojuo nariu yra „Invegos“ patronuojamoji įmonė, o narys komanditorius – „Invega“. Fondas yra sudarytas iš kelių subfondų, kurie skirti įgyvendinti finansines priemones su atskiromis investavimo strategijomis. Siekiant atskirti Priemonės investavimo strategiją, Fonde yra išskirtas specialiai Priemonės įgyvendinimui skirtas subfondas (toliau – Subfondas). Subfondo lėšos yra investuojamos į labai mažų, mažų ir vidutinių įmonių, kaip jos apibrėžtos Lietuvos Respublikos smulkiojo ir vidutinio verslo plėtros įstatyme (toliau –

<sup>1</sup> **Moksliniai tyrimai** – suplanuoti moksliniai tyrimai arba labai svarbūs tyrimai, kuriais siekiama įgyti naujų žinių ir gebėjimų, reikalingų naujiems produktams, procesams ar paslaugoms kurti arba esamiems produktams, procesams ar paslaugoms labai patobulinti. Jie apima sudėtinių sistemų dalių kūrimą ir gali apimti prototipų kūrimą laboratorijos aplinkoje arba aplinkoje, kurioje modeliuojamas sąsajos su esama sistema, taip pat bandomųjų linijų kūrimą, kai to reikia pramoniniams tyrimams ir visų pirma bendram technologiniam patvirtinimui.

**Eksperimentinė plėtra** – mokslinių, technologinių, verslo ir kitų atitinkamų žinių bei gebėjimų įgijimas, sujungimas, formavimas ir taikymas siekiant sukurti naujus arba patobulintus produktus, procesus arba paslaugas. Į šią sąvoką taip pat gali būti įtraukta veikla, kurios tikslas yra, pavyzdžiui, naujų produktų, procesų arba paslaugų koncepcinis formulavimas, planavimas ir dokumentavimas.

**Inovacijos** – organizacinių ir procesų inovacijų diegimas.

SVV įstatymas), kapitalą, valstybės lėšas apjungiant kartu su reguliuojamais (licencijuotais ir finansų rinkų priežiūros institucijų prižiūrimais) bei nereguliuojamais rizikos ir privataus kapitalo fondais, kurie teikia finansavimą įmonėms, taip pat su alternatyvaus finansavimo fondais bei kitais kolektyvinio investavimo subjektais (toliau – RKF), verslo angelų (toliau – VA) grupėmis ir (jei taikoma) Mokslo ir studijų institucijomis<sup>2</sup> (toliau – MSI), jos valdymo įmonėmis<sup>3</sup> ar MSI paramos fondais<sup>4</sup>. Kapitalo investicijų pageidaujančioms įmonėms reikalingas naujas (papildomas) kapitalas pritraukiamas iš Priemonės lėšų kartu su RKF ar VA lėšomis. RKF ir VA, kurie bus finansuotinių investicijų iniciatoriai ir, kurie pageidauja dalyvauti Priemonės įgyvendinime, Fondas atrenka iš anksto skaidraus, atviro ir nediskriminacinio proceso metu.

MTEPI vertinimo pagrindu Verslo finansavimo fonde buvo įgyvendinama rizikos kapitalo bendrai investuojanti finansinė priemonė „Ko-investicinis fondas MTEPI, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“, tačiau 2020 m. birželio 22 d. Fondų fondo „Verslo finansavimo fondas, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“ priežiūros komitetas nusprendė nebeįgyvendinti finansinės priemonės „Ko-investicinis fondas MTEPI, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“ kaip atskiros priemonės, o sudaryti galimybes tokiomis pat sąlygomis, kurios buvo nustatytos finansinei priemonei „Ko-investicinis fondas MTEPI, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo“, investuoti iš Priemonės lėšų, nedidinant pastarajai priemonei skirtų lėšų ir rodiklių.

#### **Pagrindiniai Priemonės tikslai:**

- padidinti mokslinių tyrimų ir eksperimentinės plėtros bei inovacijų veiklų sumaniosios specializacijos srityje aktyvumą privačiame sektoriuje, verslumo lygį ir labai mažų, mažų bei vidutinių įmonių produktyvumą;
- plėtoti pradėtą kurti šalies rizikos kapitalo investavimo aplinką, skatinti investicijas į verslus ir darbo vietas regionuose;
- skatinti VA investicijas į verslus;
- skatinti alternatyvios rinkos (*First North*) plėtrą, t. y. sudaryti sąlygas įmonėms pasiruošti išeiti į reguliuojamą rinką.

Siekiant sudaryti tinkamas sąlygas pradedančiajam verslui užsiimti naujų produktų ir paslaugų kūrimu, Subfondas skatinamas užpildyti egzistuojančią finansavimo spragą ir kuo daugiau investuoti į pačios ankstyviausios (produkto kūrimo, verslo modelio patikrinimo) stadijos įmones, kurios, atsižvelgiant į pasaulio ir Europos rizikos kapitalo investicijų statistiką bei įvertinus mažą Lietuvos verslo angelų bendruomenės patirtį, priklauso aukščiausio rizikingumo grupei, pasižymi aukšta bankroto tikimybe, ir dėl to retai sulaukia privačių investuotojų lėšomis finansuojamų rizikos kapitalo investicijų.

#### **Reglamentuojantys teisės aktai:**

##### **Europos Sąjungos teisės aktai:**

- Reglamentas Nr. 1303/2013;
- 2013 m. gruodžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1301/2013 dėl Europos regioninės plėtros fondo, kuriuo panaikinamas Tarybos reglamentas (EB) Nr. 1080/2006 (OL 2013 L, p. 470) (toliau – Reglamentas Nr. 1301/2013);
- 2014 m. kovo 3 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 480/2014, kuriuo papildomas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1303/2013, kuriuo nustatomos Europos

<sup>2</sup> Kaip ši sąvoka apibrėžta Lietuvos Respublikos mokslo ir studijų įstatyme.

<sup>3</sup> MSI patronuojamoji įmonė, kurios pagrindinė veikla yra investuoti į atžalines įmones..

<sup>4</sup> Labdaros ir paramos fondas, sudaręs bendradarbiavimo sutartį su MSI ir (ar) jos steigėjais dėl fondo veiklos MSI naudai ir gauto pelno reinvestavimo į su MSI veikla susijusią veiklą arba MSI naudai.

regioninės plėtros fondui, Europos socialiniam fondui, Sanglaudos fondui, Europos žemės ūkio fondui kaimo plėtrai ir Europos jūrų reikalų ir žuvininkystės fondui bendros nuostatos ir Europos regioninės plėtros fondui, Europos socialiniam fondui, Sanglaudos fondui ir Europos jūrų reikalų ir žuvininkystės fondui taikytinos bendrosios nuostatos (OL 2014 L 138, p. 5) (toliau – Reglamentas Nr. 480/2013);

- 2014 m. liepos 28 d. Komisijos įgyvendinimo reglamentas (ES) Nr. 821/2014, kuriuo nustatomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1303/2013 nuostatų dėl išsamios programų įnašų pervedimo ir valdymo tvarkos, finansinių priemonių ataskaitų teikimo, veiksmams skirtų informavimo ir komunikacijos priemonių techninių charakteristikų ir duomenų įrašymo ir saugojimo sistemos taikymo taisyklės (OL 2014 L 223, p. 7);

- Komisijos komunikatas dėl valstybės pagalbos rizikos finansų investicijoms skatinti gairės (OL, C 19/4);

- Komisijos Reglamentas (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), su paskutiniais pakeitimais, padarytais 2017 m. birželio 14 d. Komisijos reglamentu (ES) Nr. 2017/1084 (OL 2017 L 156, p. 1) (toliau – Bendrosios išimties reglamentas);

- Komisijos Reglamentas (ES) Nr. 1407/2013 dėl Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 107 ir 108 straipsnių taikymo *de minimis* pagalbai (OL 2013 L 352, p. 1) (toliau – Reglamentas Nr. 1407/2013).

#### **Nacionaliniai teisės aktai ir dokumentai:**

- SVV įstatymas;
- Lietuvos Respublikos ūkinių bendrijų įstatymas;
- Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2005 m. sausio 19 d. nutarimu Nr. 35 „Dėl Suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (*de minimis*) pagalbos registro nuostatų patvirtinimo“ patvirtinti Suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (*de minimis*) pagalbos registro nuostatai;
- Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2016 m. lapkričio 29 d. įsakymu Nr. 4-737 patvirtinta priemonės „Ko-investicinis fondas II“ valstybės pagalbos schema (toliau – Valstybės pagalbos schema);
- Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2016 m. sausio 6 d. nutarimas Nr. 5 „Dėl Sostinės regiono ir Vidurio ir vakarų Lietuvos regiono sudarymo“;
- Lietuvos Respublikos finansų ministro 2014 m. spalio 16 d. įsakymu Nr. 1K-326 „Dėl Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklių patvirtinimo“ patvirtintos Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklės (toliau – Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklės);
- kiti šią sritį reglamentuojantys teisės aktai.

#### **Pagrindinės priemonės sąlygos**

<b>Priemonės pavadinimas</b>	Ko-investicinis fondas II, finansuojamas iš Europos regioninės plėtros fondo (Priemonė)
<b>Priemonės dydis</b>	11,6 mln. eurų
<b>Juridinis statusas</b>	Priemonė veikia kaip rizikos kapitalo fondas, kurio teisinė forma – komanditinė ūkinė bendrija, valdoma šiam tikslui įsteigto juridinio asmens („Invegos“ patronuojamosios įmonės)
<b>Priemonės finansavimo šaltinis ir galiojimas</b>	Verslo finansavimo fondo lėšos. Fondas yra laikomas viešuoju investuotoju.  Subfondas gali investuoti į įmones iš Priemonės lėšų iki 2023 m.

	gruodžio 31 d. su galimybe pratęsti investavimo laikotarpį nepažeidžiant taikomų teisės aktų
<b>Priemonės valdymo išlaidos</b>	Valdymo išlaidoms galės būti skirtas ne didesnis nei Reglamento Nr. 480/2013 13 straipsnyje nurodytas valdymo išlaidų kompensavimas
<b>Subjektas, atsakingas už Priemonės įgyvendinimą (Priemonės valdytojas)</b>	„Invega“ kartu su „Invegos“ patronuojamąja įmone
<b>Fondo valdytojas</b>	Fondą valdo specialiai rizikos kapitalo fondų valdymui įsteigta „Invegos“ patronuojamoji įmonė, kuri veikia Fondo vardu ir jo naudai
<b>Subfondo dydis</b>	Priemonės dydis atėmus Priemonės valdymo išlaidas
<b>Investicijų iniciatoriai</b>	Investicijų iniciatoriai yra privatūs investuotojai, veikiantys kaip RKF arba VA grupė. Subfondas veikia kaip tylusis investuotojas, todėl aktyvus investicijų valdymas įmonėse, į kurias investuota, vadovaujantis atitinkamomis sutartimis tarp Subfondo ir privačių investuotojų, yra vykdomas privačių investuotojų
<b>Privatūs investuotojai</b>	- kai bendras investicijos dydis (įskaitant privačius investuotojus ir Subfondą) yra ne daugiau kaip 0,1 mln. eurų (imtinai) – ne mažiau nei 2 VA, kai daugiau kaip 0,1 mln. eurų – ne mažiau nei 3 VA, kai investuojama į atžalinę įmonę (kaip apibrėžta Reikalavimai tinkamoms investicijoms (kriterijai) – ne mažiau nei 2 VA; - RKF, kurie nėra finansuojami valstybės lėšomis <sup>5</sup>
<b>Privačių investuotojų atranka</b>	Subfondas investuoja tik kartu su privačiais investuotojais, kuriuos Fondo valdytoja – „Invegos“ patronuojamoji įmonė – vertina iš anksto dar prieš jiems kreipiantis dėl konkrečių investicijų finansavimo. Privačių investuotojų atranka yra tęstinis (nuolatinis) procesas. Privatūs investuotojai, norėdami tapti Fondo investiciniais partneriais (privačiais investuotojais), pateikia „Invegos“ patronuojamajai įmonei <i>inter alia</i> šią informaciją: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investavimo strategiją (įskaitant ir strategiją kaip bus pritraukiamos įmonės, kurios įgyvendina arba ketina įgyvendinti mokslinių tyrimų, eksperimentinės plėtros ir inovacijų (toliau – MTEPI) projektus sumaniosios specializacijos<sup>6</sup> srityse) (taikoma tik RKF);</li> <li>• informaciją apie komandą (taikoma tik RKF);</li> <li>• planuojamų investicijų šrautus (taikoma tik RKF);</li> <li>• privataus investuotojo ir (ar) komandos narių patirtį investavimo sandoriuose.</li> </ul> Sprendimai dėl privačių investuotojų atrankos priimami remiantis

<sup>5</sup> Valstybės lėšomis finansuojami RKF, laikantis valstybės pagalbos taisyklėse nustatytų reikalavimų, gali investuoti į tą pačią įmonę, tačiau ne kaip privatūs investuotojai pagal Priemonę.

<sup>6</sup> <http://www.sumani2020.lt/apie-sumania-speciaizacija/prioritetai>

	„Invegos“ patronuojamosios įmonės patvirtinta vidine vertinimo metodika ir kt. jos vidiniais dokumentais
<b>Reikalavimai tinkamoms investicijoms (kriterijai)</b>	<p>Investicijos, įskaitant paskesnes investicijas, atliekamos:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. į labai mažas įmones arba mažas įmones, kurios atitinka labai mažos įmonės arba mažos įmonės statusą pagal SVV įstatymo nuostatas ir Bendrosios išimties reglamento 22 straipsnio reikalavimus (toliau – Labai maža ar maža įmonė, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai);</li> <li>2. į labai mažas įmones, mažas įmones arba vidutines įmones, kurios atitinka labai mažos įmonės, mažos įmonės arba vidutinės įmonės statusą pagal SVV įstatymo nuostatas ir kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai (toliau – Labai maža, maža ar vidutinė įmonė, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai);</li> <li>3. vienodomis sąlygomis (lot. <i>parri passu</i>) į: <ul style="list-style-type: none"> <li>- labai mažas įmones arba mažas įmones, kurios atitinka labai mažos įmonės arba mažos įmonės statusą pagal SVV įstatymo nuostatas, o investicija į tokią įmonę nelaikoma valstybės pagalba (toliau – Labai maža ar maža įmonė, kuriai netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai).</li> <li>- vidutines įmones, kurios atitinka vidutinės įmonės statusą pagal SVV įstatymo nuostatas, o į tokią įmonę investicija nelaikoma valstybės pagalba (toliau – Vidutinė įmonė, kuriai netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai).</li> </ul> </li> </ol> <p>1 ir 2 punkte įvardyti remiami subjektai, kurie įgyvendina arba ketina įgyvendinti MTEPI projektus sumaniosios specializacijos srityse, ir kurie atitinka Programos nuostatas ir bent vieno prioriteto įgyvendinimo tematiką, o viena iš subjekto akcininkų yra arba investavimo metu turės tapti MSI, jos valdymo įmonė ar MSI paramos fondas, toliau šiame priemonės aprašyme – <b>atžalinės įmonės</b>.</p> <p>1 punkte įvardyti remiami subjektai, kurie įgyvendina arba ketina įgyvendinti MTEPI projektus sumaniosios specializacijos srityse, ir kurie atitinka Programos nuostatas ir bent vieno prioriteto įgyvendinimo tematiką, o viena iš subjekto akcininkų yra arba investavimo metu turės tapti MSI, jos valdymo įmonė ar MSI paramos fondas, toliau šiame priemonės aprašyme – <b>atžalinės įmonės, kurioms taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai</b>.</p> <p>2 punkte įvardyti remiami subjektai, kurie įgyvendina arba ketina įgyvendinti mokslinių tyrimų, eksperimentinės plėtros ir inovacijų projektus sumaniosios specializacijos srityse, ir kurie atitinka Programos (sąvoką žiūrėti žemiau šiame punkte) nuostatas ir bent vieno jos prioriteto įgyvendinimo tematiką, o viena iš subjekto akcininkų yra arba investavimo metu turės tapti MSI, jos valdymo įmonė ar MSI paramos fondas, toliau šiame priemonės aprašyme –</p>

**atžalinės įmonės, kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai.**

Įmonės statusas nustatomas pagal įmonės pateiktą SVV subjekto statuso deklaraciją, patvirtintą Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2008 m. kovo 26 d. įsakymu Nr. 4-119.

Ne mažiau kaip 50 proc. Subfondo investicijų nominalios vertės turi būti investuota į įmones, įgyvendinančias ar ketinančias įgyvendinti MTEPI projektus sumaniosios specializacijos<sup>7</sup> srityse, kurie turės atitikti Prioritetinių mokslinių tyrimų ir eksperimentinės (socialinės, kultūrinės) plėtros ir inovacijų raidos (sumaniosios specializacijos) kryptių ir jų prioritetų įgyvendinimo programos, patvirtintos Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2014 m. balandžio 30 d. nutarimu Nr. 411 „Dėl Prioritetinių mokslinių tyrimų ir eksperimentinės (socialinės, kultūrinės) plėtros ir inovacijų raidos (sumaniosios specializacijos) kryptių ir jų prioritetų įgyvendinimo programos patvirtinimo“ (toliau – Programa), nuostatas ir bent vieno Programoje nustatyto prioriteto veiksmų planą. „Invega“ ir „Invegos“ patronuojamosios įmonės valdymo organai privalo užtikrinti atitikimą Programos nuostatomis įskaitant išorės ekspertų patvirtinimo gavimą.

Vienos investicijos iš Subfondo į vieną Labai mažą, mažą ar vidutinę įmonę, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalinę įmonę, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai suma negali viršyti Reglamente Nr. 1407/2013 numatyto galimos suteikti *de minimis* pagalbos dydžio. Subfondo investicijos dydis į atitinkamą įmonę negali viršyti 0,2 mln. eurų per 3 metų laikotarpį, o įmonės, vykdančios ar ketinančios vykdyti krovinių vežimo keliais veiklą samdos pagrindais arba už atlygį, atveju – negali viršyti 0,1 mln. eurų per 3 metų laikotarpį. Subfondo investicijos suma ir jau suteiktos *de minimis* pagalbos suma negali viršyti galimos suteikti *de minimis* pagalbos dydžio, laikantis Reglamente Nr. 1407/2013 nustatytų pagalbos sumavimo reikalavimų.

Bendra investicijų iš Subfondo į vieną Labai mažą ar mažą įmonę, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, atžalinę įmonę, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai ir Labai mažą ar mažą įmonę, kuriai netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, suma negali būti didesnė nei 0,8 mln. eurų, jeigu atitinkama įmonė veikia Vidurio ir vakarų Lietuvos regione, arba negali būti didesnė nei 0,6 mln. eurų, jeigu atitinkama įmonė veikia Sostinės regione (kaip nurodyta Bendrosios išimties reglamento 22

<sup>7</sup> <http://www.sumani2020.lt/apie-sumania-speciaizacija/prioritetai>

	<p>straipsnio 3 dalies c punkte), o bendra investicijų iš Subfondo į novatorišką Labai mažą arba mažą įmonę, kaip ji apibrėžta Bendrosios išimties reglamento 2 straipsnio 80 dalyje, nepriklausomai jai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai ar ne, suma negali būti didesnė nei 1,6 mln. eurų, jeigu atitinkama įmonė veikia Vidurio ir vakarų Lietuvos regione, arba negali būti didesnė nei 1,2 mln. eurų, jeigu atitinkama įmonė veikia Sostinės regione (kaip nurodyta Bendrosios išimties reglamento 22 straipsnio 5 dalyje).</p> <p>Bendra investicijų iš Subfondo į vieną Vidutinę įmonę, kuriai netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, suma negali viršyti 1,6 mln. eurų.</p> <p>Visi tos pačios labai mažos įmonės, mažos įmonės ar vidutinės įmonės, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalinės įmonės, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai, kontroliuojami subjektai, atitinkantys bent vienos rūšies tarpusavio santykius, nustatytus Reglamento Nr. 1407/2013 2 straipsnio 2 dalyje, laikomi viena įmone.</p> <p>Atliekant investicijas į labai mažas įmones, mažas įmones ar vidutines įmones, kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalines įmones, kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai, vadovaujamosi Reglamento Nr. 1407/2013 3 straipsnio 7–9 dalių nuostatomis</p>
<p><b>Didžiausia Subfondo dalis naujame įmonės kapitale</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Jei investuojama į Labai mažą ar mažą įmonę, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ar į Labai mažą, mažą ar vidutinę įmonę, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, Subfondo lėšų dalis konkrečioje investicijoje gali būti: <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1. 70 proc. lėšų, jei įmonė yra registruota Vilniaus, Kauno arba Klaipėdos miestuose, arba ne Lietuvos Respublikoje ir veikia ne sumaniosios specializacijos srityje;</li> <li>1.2. 80 proc. lėšų, jei įmonė yra registruota bet kurioje Lietuvos Respublikos savivaldybėje, išskyrus Vilniaus, Kauno arba Klaipėdos miestuose, ir veikia ne sumaniosios specializacijos srityje; arba įmonė yra registruota Vilniaus, Kauno arba Klaipėdos miestuose, arba ne Lietuvos Respublikoje, tačiau veikia sumaniosios specializacijos srityje;</li> <li>1.3. 90 proc. lėšų, jei įmonė yra registruota bet kurioje Lietuvos Respublikos savivaldybėje, išskyrus Vilniaus, Kauno arba Klaipėdos miestuose, ir taip pat veikia sumaniosios specializacijos srityje.</li> </ol> </li> <li>2. Jei investuojama į Labai mažą ar mažą įmonę, kuriai netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, Subfondo lėšų dalis konkrečioje investicijoje negali viršyti 50 proc.</li> <li>3. Jei investuojama į Vidutinę įmonę, kuriai netaikomi valstybės</li> </ol>

	<p>pagalbos reikalavimai, Subfondo lėšų dalis konkrečioje investicijoje negali viršyti 50 proc.</p> <p>4. Jei investuojama į atžalines įmones, Subfondo lėšų dalis pagal konkrečią investiciją gali būti iki 90 proc.</p>
<b>MSI turima atžalinės įmonės kapitalo dalis</b>	<p>MSI ar jos valdymo įmonės ar MSI paramos fondo lėšos turės sudaryti apytikriai 5 proc. konkrečios investicijos vertės arba atžalinės įmonės įstatinio kapitalo (prieš Subfondo investiciją). MSI ar jos valdymo įmonės ar MSI paramos fondo lėšos atitinkamai privalės būti nuosavos MSI, jos valdymo įmonės ar MSI paramos fondo privačios lėšos, kurios nebūtų finansuojamos iš viešųjų šaltinių (valstybės biudžeto, Europos Sąjungos fondų ir kt.)</p>
<b>Investavimo ribojimai</b>	<p>Netinkamomis investicijomis iš Subfondo bus laikomos investicijos:</p> <p>a) nurodytos Bendrosios išimties reglamento 1 straipsnio 2–5 dalyse (taikoma tik Labai mažai ar mažai įmonei, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ir atžalinei įmonei, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai);</p> <p>b) į įmones, veikiančias Reglamento Nr. 1407/2013 1 straipsnio 1 dalyje išvardytuose sektoriuose (taikoma tik Labai mažai, mažai ar vidutinei įmonei, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalinei įmonei, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai);</p> <p>c) į įmones, kurioms galėtų būti ir (arba) yra taikoma Komisijos reglamento (ES) Nr. 1407/2013 4 straipsnio 3 dalies a punkte nurodyta kolektyvinė nemokumo procedūra (taikoma tik Labai mažai, mažai ar vidutinei įmonei, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalinei įmonei, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai);</p> <p>d) nurodytos Reglamento Nr. 1301/2013 3 straipsnio 3 dalyje;</p> <p>e) į įmones, kurios tiesiogiai veikia ginklų ir šaudmenų, distiliuotų alkoholinių gėrimų gamybos, perdirbimo bei prekybos sektoriuose;</p> <p>f) į įmones, užsiimančias azartinių lošimų organizavimu;</p> <p>g) į gamtos mokslų sektoriuje veikiančias įmones, kurių veikla susijusi su žmogaus klonavimu;</p> <p>h) skirtos įmonės ar kito verslo subjekto esamų paskolų ar lizingo įsipareigojimų refinansavimui ar restruktūrizavimui;</p> <p>i) skirtos veikloms, kurios yra užbaigtos arba visiškai įgyvendintos sprendimo dėl investavimo priėmimo dieną;</p> <p>j) skirtos nepiniginiam įnašui finansuoti, kuris nėra tinkamas finansuoti išlaidos;</p> <p>k) kai daugiau nei 10 proc. investicijos sumos skiriama žemei įsigyti;</p> <p>l) skirtos nekilnojamajam turtui įsigyti, jei šio turto įsigijimas nėra tiesiogiai susijęs su pagrindine įmonės, į kurią investuojama, veikla;</p> <p>m) į įmones, vykdančias grynai finansinę veiklą arba nekilnojamojo turto plėtrą, kai šios veiklos vykdomos kaip finansinių investicijų</p>



	veikla (išskyrus kai šios įmonės vysto finansines technologijas <sup>8</sup> ); n) kuriomis siekiama apmokėti išlaidas, jau anksčiau finansuotas (apmokėtas) iš Europos Sąjungos fondų, kitų Europos Sąjungos finansinės paramos priemonių ar kitos tarptautinės paramos lėšų, dėl kurių lėšos tam tikroms išlaidoms būtų skiriamos ne vieną kartą
<b>Pasitraukimo iš investicijos privalomos sąlygos</b>	Subfondas iš investicijos pasitraukia (parduoda ar kitu būdu realizuoja investicijas) ne vėliau nei privatūs investuotojai. Kai Subfondas iš investicijos pasitraukia vienu metu su privačiais investuotojais, investicijų realizavimo sąlygos turi būti ne blogesnės nei siūlomos privatiems investuotojams. Investicijų realizavimo atveju Subfondas naujų investuotojų atžvilgiu negali prisiimti investicijų nuvertėjimo rizikos ar įmonės atitinkamų veiklos rezultatų ar investicijų atitinkamos grąžos išsipareigojimų
<b>Investuotojai į konkrečią įmonę</b>	Subfondas, privatūs investuotojai ir (jei taikoma) MSI ar jos valdymo įmonė ar MSI paramos fondas
<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 valdymas</b>	Investicijų iniciatoriai yra privatūs investuotojai, kurie kreipiasi į Fondą dėl investavimo į jų pasirinktas ir investavimo požiūriu įvertintas įmones ir vėliau šias investicijas bendrai valdo savo ir Subfondo naudai pagal sudarytą investuotojų sutartį.  Privatus investuotojas gali siūlyti Fondui investuoti tik įvertinęs įmonės komandą ir kuriamą (vystomą) paslaugą (produktą) įmonės verslo planą, taip pat ir pasitraukimo iš investicijos (iš įmonės akcininkų ir (ar) investuotojų) strategiją bei kitus svarbius kriterijus.  Fondo investicinis komitetas įvertina privataus investuotojo siūlymą bendrai investuoti į įmonę ir priima sprendimą dėl investavimo (investicijos ko-finansavimo).  Subfondui priklausančių investicijų suteikiamos neturtinės teisės (dalyvavimo ir balsavimo įmonės dalyvių susirinkime, akcininkų atstovavimo, informacijos gavimo ir pan. teisės) pagal Subfondo ir privačių investuotojų sudarytą sutartį (investuotojų sutartį) laikinai perleidžiamos privačiam investuotojui, kuris išsipareigoja veikti savo ir Subfondo naudai, bendrai atstovauti savo ir Subfondo interesus įmonėje, į kurią investuota, ir (ar) santykiuose su kitais asmenimis
<b>Pelno iš investicijos pasidalijimas</b>	1) Investuojant į Labai mažą ar mažą įmonę, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ar Labai mažą, mažą ar vidutinę įmonę, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013

<sup>8</sup> Finansinės technologijos (angl. FinTech) – tai technologijomis pagrįstos finansinės inovacijos, padedančios kurti naujus verslo modelius, veiklos programas, procesus ir produktus. Šios inovacijos turi reikšmingą poveikį finansų rinkoms, institucijoms ir finansinėms paslaugoms.

reikalavimai, pelnas paskirstomas taip:

a) pirmiausia Subfondas ir privatūs investuotojai atgauna savo investuotas sumas;

b) jeigu Labai maža ar maža įmonė, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ar Labai maža, maža ar vidutinė įmonė, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, iki Subfondo pradinės rizikos finansų investicijos ar per 12 mėn. laikotarpį po Subfondo pradinės rizikos finansų investicijos atlikimo į ją dienos nėra pritraukusi papildomai lėšų (viešo ar kitu akcijų platinimo investuotojams būdu) ir nėra įtraukta į First North alternatyviąją rinką Lietuvos Respublikoje, ir pelno iš investicijos suma investicijos realizavimo momentu yra lygi arba viršija 6 proc. metinių sudėtinių palūkanų, Subfondas ir privatūs investuotojai už kiekvienus investavimo metus gauna 6 proc. metinių sudėtinių palūkanų nuo savo investuotos sumos (toliau – pelno dalis);

c) jeigu Labai maža ar maža įmonė, kuriai taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ar Labai maža, maža ar vidutinė įmonė, kuriai taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, iki Subfondo pradinės rizikos finansų investicijos ar per 12 mėn. laikotarpį po Subfondo pradinės rizikos finansų investicijos atlikimo į ją dienos yra pritraukusi papildomai lėšų (viešo ar kitu akcijų platinimo investuotojams būdu) ir yra įtraukta į First North alternatyviąją rinką Lietuvos Respublikoje, ir pelno iš investicijos suma investicijos realizavimo momentu yra lygi arba viršija 4 proc. metinių sudėtinių palūkanų, Subfondas ir privatūs investuotojai už kiekvienus investavimo metus gauna 4 proc. metinių sudėtinių palūkanų nuo savo investuotos sumos (toliau – pelno dalis);

d) šios skilties 1 b) ar 1 c) papunkčiuose nustatyta pelno dalis yra maksimalus Subfondui skiriamas grąžos dydis (angl. *cap*);

e) pelno dalis, likusi paskirsčius Subfondui ir privatiems investuotojams šios skilties b) ar c) papunktyje nustatytą pelno dalį, atitenka privatiems investuotojams;

f) jei pelno iš investicijos suma neviršija šios skilties b) ar c) papunktyje nustatytos pelno sumos, pelnas paskirstomas tarp privačių investuotojų ir Subfondo proporcingai investuotoms sumoms.

2) Investuojant į Vidutinės įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, ir Labai mažas ar mažas įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, pelnas tarp Subfondo ir privačių investuotojų paskirstomas vienodomis sąlygomis (lot. *pari passu*)

3) Investuojant į atžalines įmones, pelnas paskirstomas taip:

a) pirmiausia Subfondas, privatūs investuotojai ir MSI, jos valdymo įmonė ar MSI paramos fondas atgauna savo investuotas sumas;

	<p>b) jeigu pelno iš investicijos suma investicijos realizavimo momentu yra lygi arba viršija 4 proc. metinių sudėtinių palūkanų, Subfondas ir privatūs investuotojai už kiekvienus investavimo metus gauna 4 proc. savo investuotos sumos metinių sudėtinių palūkanų (pelno dalis) ir ši suma yra didžiausias Subfondui, kaip viešajam investuotojui, skiriamas gražos dydis;</p> <p>c) pelno dalis, likusi paskirsčius Subfondui ir privatiems investuotojams pelno dalį, atitenka privatiems investuotojams ir, jeigu investuoja kartu su Subfondu, MSI, jos valdymo įmonei ar MSI paramos fondui;</p> <p>d) jei pelno iš investicijos dydis neviršija šios skilties 3 b) papunktyje nustatytos metinės pelno dalies, dalijant pelną iš investicijų, jis paskirstomas privatiems investuotojams, Subfondui ir, jeigu investuoja kartu su Subfondu, MSI, jos valdymo įmonei ar MSI paramos fondui proporcingai investuotoms sumoms</p>
<p><b>Veiksmų programos rodikliai Priemonei, kuriuos Priemonės valdytojas turės pasiekti</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kitos formos nei subsidija finansinę paramą gaunančių įmonių skaičius – 16 (iš kurių 8 – įgyvendinančios MTEPI projektus sumaniosios specializacijos srityse);</li> <li>- Naujų įmonių, gavusių investicijas skaičius – 4 (skaičiuojamos tik tos įmonės, kurios neįgyvendina MTEPI projektų sumaniosios specializacijos srityse);</li> <li>- Privačios investicijos, atitinkančios viešąją paramą įmonėms (ne subsidijos) – 2 784 000 eurų (iš kurių 1 392 000 eurų pritraukta įmonių, įgyvendinančių MTEPI projektus sumaniosios specializacijos srityse, lygmeniu)</li> </ul>
<p><b>Valstybės pagalbos režimas</b></p>	<p>„Invega“ yra įpareigota užtikrinti, kad investicijos į Labai mažas ar mažas įmones, kurioms taikomi Bendrosios išimties reglamento reikalavimai, ir atžalines įmones, kurioms taikomi Bendrosios išimties reikalavimai, atitiktų Bendrosios išimties reglamento nuostatas, į Labai mažas, mažas ar vidutines įmones, kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2013 reikalavimai, ir atžalines įmones, kurioms taikomi Reglamento Nr. 1407/2014 reikalavimai, atitiktų Reglamento Nr. 1407/2013 nuostatas; taip pat kad vienos ir kitos įmonės atitiktų Valstybės pagalbos schemos nuostatas. „Invega“ taip pat yra atsakinga už suteiktos valstybės pagalbos registravimą pagal Suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (<i>de minimis</i>) pagalbos registro nuostatuose nustatytus reikalavimus. Investicijos į Vidutines įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, ir Labai mažas ar mažas įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, atliekamos vienodomis sąlygomis (lot. <i>pari passu</i>). „Invega“ yra įpareigota užtikrinti, kad investicijos į Vidutines įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, ir Labai mažas ar mažas įmones, kurioms netaikomi valstybės pagalbos reikalavimai, atitiktų rinkos ekonomikos sąlygas ir būtų tenkinami visi rinkos ekonomikos veiklos vykdytojui keliami reikalavimai, kaip tai apibrėžta</p>

	Komisijos pranešime dėl Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 107 straipsnio 1 dalyje vartojamos valstybės pagalbos sąvokos (2016/C 262/01)
<b>Pažeidimų valdymas</b>	„Invega“ privalo paskirti vieną darbuotoją, kuris atlieka pažeidimų kontrolieriaus funkcijas tiek „Invegoje“, tiek „Invegos“ patronuojamoje įmonėje, tiek Fonde ir yra atsakingas už pažeidimų tyrimą, dokumentų, susijusių su pažeidimais tvarkymą, pažeidimų prevenciją, ir kitų reikiamų veiksmų atlikimą Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklėse nustatyta tvarka. „Invegos“ patronuojamajai įmonei reikalavimo paskirti vieną darbuotoją, kuris atliktų pažeidimų kontrolieriaus funkcijas, nėra
<b>Priemonės valdytojo atliekamos apklausos</b>	Siekiant užtikrinti įmonėms suteikiamų paslaugų kokybę, atliekamos įmonių, į kurias investuojama, apklausos dėl „Invegos“ teikiamų paslaugų kokybės
<b>Audito reikalavimai</b>	„Invega“, „Invegos“ patronuojamoji įmonė, Subfondas ir įmonės, į kurias investuojama, įsipareigoja įsileisti Europos Komisijos, Europos Audito Rūmų, FM, Ekonomikos ir inovacijų ministerijos, Lietuvos Respublikos valstybės kontrolės, Viešųjų pirkimų tarnybos, Finansinių nusikaltimų tyrimo tarnybos prie Vidaus reikalų ministerijos, Lietuvos Respublikos specialiųjų tyrimų tarnybos, Konkurencijos tarybos atstovus, kitus ES institucijų ir ES įstaigų bei nacionalinių subjektų atstovus atlikti Priemonės auditą ir (arba) patikrinimą
<b>Dokumentų saugojimas</b>	„Invega“, „Invegos“ patronuojamoji įmonė ir Subfondas užtikrina su Priemonės įgyvendinimu ir investicijomis susijusių dokumentų saugojimą vadovaujantis Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklėse nustatytais reikalavimais ne trumpesniu nei Finansinių priemonių įgyvendinimo taisyklėse nurodytu terminu
<b>Investavimo teritorija</b>	Investuoti galima į įmones, veikiančias Lietuvoje arba kitoje Europos Sąjungos valstybėje narėje, kai investicijų lėšomis sukurta nauda atitenka Lietuvai, kaip nurodyta Finansinių priemonių išlaidų tinkamumo finansuoti rekomendacijose, kurios yra skelbiamos interneto svetainėje adresu <a href="http://www.esinvesticijos.lt/lt/dokumentai/finansiniu-priemoniu-islaidu-tinkamumo-finansuoti-rekomendacijos">http://www.esinvesticijos.lt/lt/dokumentai/finansiniu-priemoniu-islaidu-tinkamumo-finansuoti-rekomendacijos</a> , tačiau toks investavimas į kitoje Europos Sąjungos valstybėje narėje veikiančias įmones negali viršyti 15 proc. Priemonei įgyvendinti skirtų lėšų, nebent „Invega“ pritaikytų kitokią proporciją, kuriai būtų pritarta Verslo finansavimo fondo priežiūros komitete