

Priemonės aprašymas

UAB „Investicijų ir verslo garantijos“ (toliau – „Invega“) valdomo INVEGOS fondo, įsteigto 2009 m. balandžio 7 d. finansavimo sutarties, sudarytos tarp Lietuvos Respublikos ūkio ministerijos, Lietuvos Respublikos finansų ministerijos ir „Invegos“, pagrindu įgyvendinamą finansų inžinerijos priemonę „Ko-investicinis fondas“ (toliau – Priemonė) valdys „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“ (toliau – „Invegos“ patronuojamoji įmonė). Siekiant įgyvendinti Priemonę, įkurta komanditinė ūkinė bendrija „Koinvesticinis fondas“ (toliau – Fondas), kurios tikruoju 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 papildomai yra išskirtas specialiai Priemonės įgyvendinimui skirtas subfondas (toliau – Subfondas). Subfondo lėšos yra investuojamos į labai mažų ir mažų įmonių, kaip jos apibrėžtos Lietuvos Respublikos smulkiojo ir vidutinio verslo plėtros įstatyme (toliau – 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. Kapitalo investicijų pageidaujantioms įmonėms reikalingas naujas (papildomas) kapitalas pritraukiamas iš Priemonės lėšų, taip pat iš RKF ar VA. RKF ir VA, kurie bus finansuotinių investicijų iniciatoriai ir kurie pageidauja dalyvauti Priemonės įgyvendinime, Fondas atrenka iš anksto skaidraus, atviro ir nediskriminacinio proceso metu.

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.

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 investicijoms palankią aplinką, skatinti investicijas į verslus, ypatingą dėmesį skiriant ankstyviausiai (produkto kūrimo, verslo modelio patikrinimo) stadijai, ir darbo vietas regionuose;
- skatinti VA investicijas į verslus;
- skatinti alternatyvios (augimo) rinkos (*First North*) plėtrą – sudaryti sąlygas įmonėms pasiruošti išeiti į reguliuojamą vertybinių popierių rinką.

Reglamentuojantys teisės aktai

Europos Sąjungos teisės aktai:

- 2014 m. birželio 17 d. Komisijos Reglamentas (ES) Nr. 651/2014, kuriuo tam tikrų kategorijų pagalba skelbiama suderinama su vidaus rinka taikant Sutarties 107 ir 108 straipsnius (OL 2014 L 187, p. 1), su paskutiniaisiais pakeitimais, padarytais 2017 m. birželio 14 d. Komisijos reglamentu (ES) Nr. 2017/1084 (OL 2017 L 156, p. 1) (toliau – Bendrosios išimties reglamentas).

Nacionaliniai teisės aktai ir dokumentai:

- SVV įstatymas;
- Lietuvos Respublikos 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. 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 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;
 - Lietuvos Respublikos ūkio ministro 2016 m. balandžio 4 d. įsakymu Nr. 4-265 „Dėl rizikos kapitalo priemonės „Ko-investicinis fondas“ schemos patvirtinimo“ patvirtinta Rizikos kapitalo priemonės „Ko-investicinis fondas“ schema (toliau – Valstybės pagalbos schema);
 - Lietuvos Respublikos konkurencijos tarybos 2015 m. lapkričio 13 d. nutarimu Nr. 1S-120/2015 „Dėl suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (*de minimis*) pagalbos duomenų tvarkymo taisyklių patvirtinimo“ patvirtintos Suteiktos valstybės pagalbos ir nereikšmingos (*de minimis*) pagalbos duomenų tvarkymo taisyklės (toliau – Valstybės pagalbos tvarkymo taisyklės);
- kiti šią sritį reglamentuojantys teisės aktai.

Pagrindinės priemonės sąlygos

Priemonės pavadinimas	Ko-investicinis fondas (Priemonė)
Juridinis statusas	Priemonė veikia kaip rizikos kapitalo fondas, kurio teisinė forma – komanditinė ūkinė bendrija, valdoma šiam tikslui įsteigto juridinio asmens („Invegos“ patronuojamosios įmonės)
Priemonės finansavimo šaltinis ir galiojimas	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 nepažeidžiant taikomų teisės aktų
Subjektas, atsakingas už Priemonės įgyvendinimą (Priemonės valdytojas)	„Invega“ kartu su „Invegos“ patronuojamąja įmone
Fondo valdytojas	Fondą valdo specialiai rizikos kapitalo fondų valdymui įsteigta „Invegos“ patronuojamoji įmonė, kuri veikia Fondo vardu ir jo naudai
Subfondo dydis	11 mln. eurų
Investicijų iniciatoriai	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, turėtų būti atliekamas privačių investuotojų
Privatūs investuotojai	- kai bendras investicijos dydis (įskaitant privačius investuotojus ir Subfondą) yra ne daugiau kaip 0,1 mln. eurų (imtinai) – ne mažiau nei 2 VA (jungtine veikla), kai daugiau kaip 0,1 mln. eurų – ne mažiau nei 3 VA (jungtinė veikla); - RKF, kurie nėra finansuojami valstybės lėšomis ¹
Privačių investuotojų atranka	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, pateikia „Invegos“ patronuojamajai įmonei <i>inter alia</i> šią informaciją: <ul style="list-style-type: none"> • investavimo strategiją (taikoma tik RKF); • informaciją apie komandą (taikoma tik RKF); • planuojamų investicijų srautus (taikoma tik RKF); • privataus investuotojo ir (ar) komandos narių patirtį rizikos kapitalo sandoriuose. Sprendimai dėl privačių investuotojų atrankos priimami remiantis patvirtinta vidine vertinimo metodika ir kt. vidiniais dokumentais
Reikalavimai tinkamoms investicijoms (kriterijai)	Investavimo metu (įskaitant paskesnes investicijas) įmonė, į kurią yra investuojama, turi atitikti visus išvardytus kriterijus: <ul style="list-style-type: none"> - atitikti labai mažos ir (arba) 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 „Dėl Smulkiojo ir vidutinio verslo subjekto statuso

¹ Valstybės lėšomis finansuojami RKF, laikantis valstybės pagalbos taisyklėse nustatytų reikalavimų, gali investuoti į tą pačią įmonę, tačiau ne kaip privatūs investuotojai pagal Priemonę.

	<p>deklaravimo tvarkos aprašo ir Smulkiojo ir vidutinio verslo subjekto statuso deklaracijos formos patvirtinimo“;</p> <ul style="list-style-type: none"> - atitikti Bendrosios išimties reglamento 22 straipsnio nuostatas. <p>Paskesnės investicijos bus vykdomos ne anksčiau nei praėjus vieneriems metams po pradinės rizikos finansų investicijos pirmo mokėjimo pervedimo.</p> <p>Investicijos iš Subfondo 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</p>
Didžiausia Subfondo dalis naujame įmonės kapitale	<p>Jei investuojama į įmonę, registruotą Vilniaus, Kauno ar Klaipėdos miestuose, Subfondo lėšų dalis konkrečioje investicijoje negali viršyti 70 proc. Jei įmonė, į kurią investuojama, registruota ne Vilniaus, Kauno ar Klaipėdos miestuose, ši dalis gali būti didinama 10 proc.</p> <p>Subfondas investuoja į įmonę (įsigyja įmonės akcijų ar kitu būdu atlieka investicijas) proporcingai su privačiu (-iais) investuotoju (-ais)</p>
Netinkamos investicijos	<ol style="list-style-type: none"> 1) Bendrosios išimties reglamento 1 straipsnio 2-5 dalyse nurodytais atvejais; 2) investicijos į įmones, užsiimančias tabako, distiliuotų alkoholinių gėrimų ir susijusių produktų gamyba bei prekyba; 3) investicijos į įmones, užsiimančias bet kokios rūšies ginklų ir šaudmenų gamyba bei prekyba; 4) investicijos į įmones, užsiimančias azartinių lošimų organizavimu; 5) investicijos į įmones, veikiančias informacinių technologijų sektoriuje ir užsiimančias elektroninių duomenų programų ar sprendimų tyrimu, kūrimu ar techniniu pritaikymu, kuriais siekiama konkrečiai remti bet kokią veiklą, susijusią su tabako, distiliuotų alkoholinių gėrimų ir susijusių produktų gamyba bei prekyba, bet kokios rūšies ginklų ir šaudmenų gamyba bei prekyba, internetinius azartinius žaidimus ir internetinį kazino, pornografiją, ir siekiama sudaryti sąlygas nelegaliai pasinaudoti elektroninių duomenų perdavimo tinklais, atsisiųsti elektroninių duomenų; 6) investicijos į gamtos mokslų sektoriuje veikiančias įmones, kurių veikla susijusi su žmogaus klonavimu
Pasitraukimas iš investicijos	<p>Subfondas iš investicijos pasitraukia (parduoda ar kitu būdu realizuoja investicijas) ne vėliau nei privatus (-ūs) investuotojas (-ai).</p> <p>Kai Subfondas iš investicijos pasitraukia vienu metu su privačiais investuotojais, investicijų realizavimo sąlygos turi būti ne blogesnės nei siūlomos privatiems investuotojams.</p> <p>Investicijų realizavimo atveju Subfondas naujų investuotojų atžvilgiu negali prisiimti investicijų nuvertėjimo rizikos ar įmonės atitinkamų veiklos rezultatų ar investicijų atitinkamos grąžos išsipareigojimų</p>
Investuotojai į konkrečią įmonę	Subfondas ir privatūs investuotojai
Investavimo forma	Investicijos gali būti atliekamos nuosavo kapitalo arba kvazinuosavo

	kapitalo (angl. <i>equity and quasi-equity</i>) forma
Investiciniai sprendimai ir investicijų valdymas	<p>Investicijų iniciatoriai yra privatūs investuotojai, kurie kreipiasi į Fondą dėl investavimo į jų pasirinktas ir investavimo požiūriu įvertintas įmones bei vėliau šias investicijas bendrai valdo savo ir Subfondo naudai pagal sudarytą investuotojų sutartį.</p> <p>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.</p> <p>Fondo investicinis komitetas įvertina privataus investuotojo siūlymą bendrai investuoti į įmonę ir priima sprendimą dėl investavimo (investicijos ko-finansavimo).</p> <p>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 įsipareigoja veikti savo ir Subfondo naudai, bendrai atstovauti savo ir Subfondo interesus įmonėje, į kurią investuota, ir (ar) santykiuose su kitais asmenimis</p>
Pelno iš investicijos pasidalijimas	<ol style="list-style-type: none"> 1) Pirmiausia Subfondas ir privatūs investuotojai atgauna savo investuotas sumas. 2) Jeigu įmonė 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 <i>First North</i> alternatyviąją rinką Lietuvos Respublikoje, ir pelno iš investicijos suma investicijos realizavimo momentu yra lygi arba viršija 6 proc. metinių sudėtinių palūkanų, Subfondas už kiekvienus investavimo metus gauna 6 proc. metinių sudėtinių palūkanų nuo savo investuotos sumos (toliau – pelno dalis). 3) Jeigu įmonė 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 <i>First North</i> alternatyviąją rinką Lietuvos Respublikoje, ir pelno iš investicijos suma investicijos realizavimo momentu yra lygi arba viršija 4 proc. metinių sudėtinių palūkanų, Subfondas už kiekvienus investavimo metus gauna 4 proc. metinių sudėtinių palūkanų nuo savo investuotos sumos (toliau – pelno dalis). 4) Šios skilties 2 ar 3 papunkčiuose nustatyta metinė pelno dalis yra maksimalus Subfondui, kaip viešajam investuotojui, skiriamas gražos dydis (angl. <i>cap</i>). 5) Pelno dalis, likusi paskirsčius Subfondui, šios skilties 2 ar 3

	<p>papunktyje nustatytą pelno dalį, atitenka privatiems investuotojams.</p> <p>Jei pelno iš investicijos suma neviršija šios skilties 2 ar 3 papunktyje nustatytos pelno sumos, pelnas paskirstomas tarp privačių investuotojų ir Subfondo, proporcingai investuotoms sumoms</p>
Valstybės pagalbos režimas	<p>Investicijoms yra taikomos Bendrosios išimties reglamento ir Valstybės pagalbos schemos nuostatos.</p> <p>„Invega“ ir jos patronuojamoji įmonė yra įpareigotos užtikrinti, kad investicijos atitiktų Bendrosios išimties reglamento ir Valstybės pagalbos schemos nuostatas, taip pat „Invega“ yra atsakinga už suteiktos valstybės pagalbos registravimą pagal Valstybės pagalbos tvarkymo taisyklėse nustatytus reikalavimus</p>
Priežiūra ir auditas	<p>„Invegos“ patronuojamoji įmonė, Subfondas ir įmonės, į kurias investuojama, įsipareigoja leisti „Invegos“ atstovams bei ES institucijų, ES įstaigų ir nacionalinių subjektų, kurie turi teisę tikrinti Priemonės įgyvendinimą, atstovus atlikti ūkinės ir finansinės veiklos, kiek tai susiję su Priemone, patikrinimą, taip pat pateikti visus dokumentus, pagrindžiančius tinkamą Subfondo valdymą ir investicijų į įmones atlikimą pagal atrankos sąlygas ir sutartį. „Invega“ paskiria vieną darbuotoją, kuris yra atsakingas už neatitikimų tyrimą ir dokumentų, susijusių su neatitikimais, tvarkymą</p>
Dokumentų saugojimas	<p>Patvirtinamieji dokumentai, reikalingi nustatyti, kad tenkinamos Bendrosios išimties reglamente nustatytos sąlygos, bei kiti su Priemonės įgyvendinimu ir investicijomis į įmones dokumentai turės būti saugomi mažiausiai 10 metų nuo paskutinės pagalbos pagal Valstybės pagalbos schemą suteikimo dienos. „Invega“, „Invegos“ patronuojamoji įmonė ir Subfondas užtikrina su Priemonės įgyvendinimu ir investicijomis susijusių dokumentų saugojimą nustatytu laikotarpiu ar ilgiau, jei „Invega“ nurodys ilgesnį dokumentų saugojimo laikotarpį</p>
Investavimo teritorija	<p>Investuojama į įmones, pradinės rizikos finansų investicijos mokėjimų metu registruotas Lietuvos Respublikoje, vėliau – bet kurioje Europos ekonominės erdvės šalyje arba Šveicarijos Konfederacijoje, kurios vienerius metus po pradinės rizikos finansų investicijos pirmo mokėjimo pervedimo teiks naudą Lietuvos Respublikai.</p> <p>Nauda Lietuvos Respublikai teikiama, kai daugiau nei 50 proc. darbo vietų sukuriama (išlaikoma) arba daugiau nei 50 proc. metinių pajamų gaunama, arba daugiau nei 50 proc. mokesčių sumokama Lietuvos Respublikoje</p>