

## Izaugsmes kapitāla fondi

Finanšu instrumenta ieguldījumu stratēģija ir atbilstoša Ministru kabineta 2016.gada 2.augusta noteikumiem Nr.518 “Noteikumi par sēklas kapitāla, sākuma kapitāla un izaugsmes kapitāla fondiem saimnieciskās darbības veicēju izveides, attīstības un konkurētspējas veicināšanai”.

### Indikatīva ieguldījumu stratēģija

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>1. Finanšu instrumenta mērķis</b> | 1.1. Finanšu instrumenta mērķis ir attīstīt inovatīvus saimnieciskās darbības veicējus to izaugsmes [angļu valodā: <i>expansion</i> ] stadijā, sniedzot riska kapitāla ieguldījumus aizdevumu, kapitāla un kvazikapitāla veidā.   |
| <b>2. Ieviešanas modelis</b>         | 2.1. Finanšu instrumenta ietvaros tiek izveidoti divi izaugsmes kapitāla fondi (komandītsabiedrības), kuras pārvalda divi atsevišķi finanšu starpnieki (komplementāri).<br>2.2. Fondu mērķis ir ieguldīt saimnieciskās darbības veicējos, to produktu vai pakalpojumu attīstībai un jaunu tirgu apgūšanai, tai skaitā arī veikt turpmākos [angļu valodā: <i>follow-on</i> ] ieguldījumus saimnieciskās darbības veicēju izaugsmes finansēšanai.   |
| <b>3. Finanšu starpnieki</b>         | 3.1. Finanšu starpnieki ir konkursa kārtībā izraudzītas privātas pieredzējušu profesionāļu komandas, kas darbojas saskaņā ar industrijas labo praksi un ievēro profesionālos standartus.<br>3.2. Finanšu starpnieku atlase tiek veikta saskaņā ar Publisko iepirkumu likumu.<br>3.3. Finanšu starpnieki tiek izvēlēti saskaņā ar Komisijas regulas Nr.480/2014 7.pantu.<br>3.4. Netiek izvēlēti finanšu starpnieki, kas piedāvājuma vērtēšanas brīdī ir nonākuši finanšu grūtībās saskaņā ar MK noteikumu normām un Komisijas regulas Nr.651/20142.panta 18. punktā minēto definīciju.<br>3.5. Finansējuma saņēmējs un Finanšu starpnieki slēdz komandītsabiedrības līgumus, kuros ir ietvertas tajā skaitā prasības, kas ir noteiktas saskaņā ar Regulas Nr.1303/2013 4.pielikuma 1.punktā punktā ietvertajiem finansēšanas nolīgumu nosacījumiem. |

|   |  |
|---|--|
|   | <p>3.6. Finanšu starpnieki dibina fondus kā jaunas komandītsabiedrības atbilstoši normatīvajiem aktiem komercdarbības jomā.</p>  |
| <p><b>4. Finanšu instrumenta publiskais finansējums</b></p> | <p>Saskaņā ar spēkā esošo MK noteikumu redakciju, pieejams Eiropas Reģionālās attīstības fonda (ERAF) finansējums <b>30 000 000 EUR</b> apmērā, tomēr atbilstoši Ekonomikas ministrijas plānotajai ERAF aizstāšanai ar atmaksu finansējumu, Finanšu instrumenta finansējuma avoti plānoti šādi:</p> <p>4.1. Kopējais finanšu instrumenta publiskais finansējums ir līdz <b>30 miljoniem EUR</b> (summa, ko Finansējuma saņēmējs ieguldīs fondos), no kuriem Eiropas Reģionālās attīstības fonda (ERAF) finansējums <b>15 000 000 EUR</b> un ES fondu 2007.-2013. gada plānošanas perioda aktivitāšu (Nr. 2.2.1.4.1., Nr.2.2.1.1., Nr. 2.2.1.3. un Nr.2.2.1.4.2.) atmaksu (kapitāla) finansējums ir līdz <b>15 000 000 EUR</b> (summa, ko Finansējuma saņēmējs ieguldīs fondos).</p> <p>Pirmo zaudējumu (first loss) segšanas avots noteikts ERAF finansējums, tāpat kā vadības izmaksas sedzamas no ERAF. Investīcijas vispirms veicamas no ERAF finansējuma un secīgi pēc tam no norādīto atmaksu finansējuma.</p> <p>4.2. Kopējais publiskā (Finansējuma saņēmēja) ieguldījuma apjoms viena Finanšu starpnieka izaugsmes kapitāla fondā ir <b>15 miljoni EUR</b>.</p> <p>4.3. Publiskā (Finansējuma saņēmēja) ieguldījuma apjoms fondos var tikt palielināts par līdz 30%, ja to nolemj Finansējuma saņēmējs, ar nosacījumu, ka ir pieejami publiskie līdzekļi un to pamato fondu apguves tempi.</p> |
| <p><b>5. Fondu apjoms</b></p>                               | <p>5.1. Kopējais viena finanšu starpnieka pārvaldībā esoša izaugsmes kapitāla fonda apjoms ir līdz <b>25 miljoniem EUR</b>, ko veido publiskais (Finansējuma saņēmēja) ieguldījums līdz <b>15 miljoniem EUR</b> un privāto investoru, tai skaitā arī Finanšu starpnieka, ieguldījums līdz <b>10 miljoniem EUR</b>.</p> <p>5.2. Finanšu starpnieks var piesaistīt privātos investorus vairākās kārtās.</p> <p>5.3. Pirmā privāto investoru piesaistīšanas kārtā [angļu valodā: <i>first closing</i>] ir jāveic 9 mēnešu laikā un</p>  |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>vismaz 50% apmērā no 5.1.punktā paredzētā fonda apjoma.</p> <p>5.4. Nākamās privāto investoru piesaistīšanas kārtas var veikt ieguldīšanas perioda laikā, bet Finansējuma saņēmēja saistības veikt ieguldījumu par pilnu 5.1.punktā minēto apjomu ir saistošas 2 gadus no fonda izveidošanas brīža. Finansējuma saņēmēja ieguldījumu apjoma palielināšana pēc šī perioda tiks veikta, ja to nolemj Finansējuma saņēmējs, ar nosacījumu, ka ir pieejami publiskie līdzekļi un to pamato fondu apguves tempi.</p> <p>5.5. Izaugsmes kapitāla fondi var tikt palielināti virs 5.1.punktā minētā apjoma, ja to nolemj Finansējuma saņēmējs, ar nosacījumu, ka ir pieejami publiskie līdzekļi un to pamato fondu apguves tempi.</p>   |
| <p><b>6. Ieguldījumu apjoms saimnieciskās darbības veicējos</b></p> | <p>6.1. Fonda kopējais ieguldījumu, ieskaitot arī to turpmākos ieguldījumus, apjoms vienā saimnieciskās darbības veicējā ir līdz <b>15%</b> no fonda apjoma vai vairāk, ja to apstiprina fonda konsultatīvā padome.</p> <p>6.2. Ja fonds veic ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējā, kas ir darbojies kādā tirgū vairāk nekā 7 gadus kopš tā pirmās komerciālās pārdošanas un tā kopējais ieguldījumu apjoms pārsniedz 50% no pēdējo 5 gadu vidējā saimnieciskās darbības veicēja apgrozījuma gadā, tad kopējai privāto investoru līdzdalībai ieguldījuma līmeni ir jāsasniedz vismaz <b>60%</b>. Ārpus fonda privāto investoru līdzfinansējumam ieguldījuma līmenī ir jābūt uz vienādiem [<i>pari passu</i>] nosacījumiem.</p> <p>6.3. Privāto investoru apjoms ieguldījuma līmenī var būt mazāks par 6.2.punktā noteikto apjomu, ja fonds ir veicis ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos, kas vēl nav darbojušies nevienā tirgū, ar nosacījumu, ka vidējais svērtais fondam nepieciešamo privāto investoru apjoms nepārsniedz 40%, ko aprēķina atbilstoši Komisijas regulas Nr.651/2014 21.panta 11.punkta nosacījumiem.</p> <p>6.4. Fondi veic ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos kapitāla un kvazikapitāla veidā.</p> |
| <p><b>7. Ieguldījumu periods</b></p>                                | <p>7.1. Fondi var veikt (sākotnējos) ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos <b>5 gadus</b> (ieguldījumu periods) no fonda izveidošanas brīža.</p>   |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>7.2. Fondi var veikt turpmākos ieguldījumus visā fonda darbības perioda laikā. Tomēr turpmāko ieguldījumu apjoms pēc ieguldījumu perioda beigām nevar pārsniegt 25% no fonda kopējā apjoma.</p>  |
| <p><b>8. Fondu darbības periods</b></p>                     | <p>8.1. Fondu paredzamais darbības termiņš ir <b>10 gadi</b>, kas var tikt pagarināts par 2 gadiem, ja līdz tam brīdim nav pabeigta ieguldījumu realizācija, vai uz ilgāku termiņu, ja to apstiprina fonda dalībnieku sapulce.</p>  |
| <p><b>9. Atbalstāmie saimnieciskās darbības veicēji</b></p> | <p>9.1. Fonds var ieguldīt sīkos (mikro), mazos un vidējos saimnieciskās darbības veicējos, kas atbilst Eiropas Komisijas regulas Nr.651/2014 1.pielikumā sniegtajai definīcijai.</p> <p>9.2. Atbalsts netiek sniegts saimnieciskās darbības veicējiem, kas sākotnējā ieguldījuma brīdī ir kotēti.</p> <p>9.3. Atbalsts netiek sniegts saimnieciskās darbības veicējiem, kas ir nonākuši grūtībās, tai skaitā, kuriem ar tiesas spriedumu ir pasludināts maksātnespējas process vai kuriem ar tiesas spriedumu tiek īstenots tiesiskās aizsardzības process, vai kuriem ar tiesas lēmumu tiek īstenots ārpus tiesiskās aizsardzības process, vai kuru saimnieciskā darbība ir izbeigta, atbilstoši Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 4.daļas (c) apakšpunktam un 2.panta 19.apakšpunktā sniegtajai definīcijai.</p> <p>9.4. Atbalsts netiek sniegts saimnieciskās darbības veicējam, kurš ir darbojies kādā tirgū vairāk nekā 7 gadus kopš tā pirmās komerciālās pārdošanas darījuma, atbilstoši Komisijas regulas Nr.651/2014 2.panta 75.apakšpunktā sniegtajai definīcijai, un:</p> <p>9.4.1. ja saimnieciskās darbības veicējs ir kapitālsabiedrība, saimnieciskās darbības veicējam uzkrāto zaudējumu dēļ ir zaudēta vairāk nekā puse no tā parakstītā kapitāla. Tā tas ir gadījumā, ja, uzkrātos zaudējumus atskaitot no rezervēm (un visām pārējām pozīcijām, kuras vispārpieņemts uzskatīt par daļu no saimnieciskās darbības veicēja pašu kapitāla, tai skaitā arī kapitāldaļu uzcenojumu), rodas negatīvs rezultāts, kas pārsniedz pusi no parakstītā kapitāla; vai</p> <p>9.4.2. ja vismaz kādam no saimnieciskās darbības veicēja dalībniekiem ir neierobežota</p> |

|   |   |
|---|---|
|   | <p>atbildība par saimnieciskās darbības veicēja parādsaistībām, saimnieciskās darbības veicējam uzkrāto zaudējumu dēļ ir zaudēta vairāk nekā puse no tā grāmatvedības uzskaitē uzrādītā kapitāla.</p> <p>9.5. Uz atbalstāmiem saimnieciskās darbības veicējiem nevar attiekties līdzekļu atgūšanas rīkojums saskaņā ar iepriekšēju Eiropas Komisijas lēmumu, ar ko atbalsts tiek atzīts par nelikumīgu un nesaderīgu ar kopējo tirgu, atbilstoši Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 4.daļas (a) apakšpunktam.</p>  |
| <p><b>10. Neatbalstāmās nozares un darbības</b></p> | <p>10.1. Atbalstu nesniedz šādām saimnieciskās darbības veicēju darbībām un nozarēm:</p> <p>10.1.1. Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 2.punkta „c” un „d” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>10.1.2. Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 3.punkta „c” un „d” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>10.1.3. Komisijas regulas Nr.1301/2013 3.panta 3.punkta „a”, „b”, „c” un „e” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>10.1.4. darbībām ar nekustamo īpašumu (NACE 2. redakcijas L sadaļa "Operācijas ar nekustamo īpašumu");</p> <p>10.1.5. azartspēlēm un derībām (NACE 2. redakcijas 92. nodaļa "Azartspēles un derības");</p> <p>10.1.6. ieroču un munīcijas tirdzniecībai (NACE 2. redakcijas grupā 47.78 "Citur neklasificēta jaunu preču mazumtirdzniecība specializētajos veikalos" iekļautā ieroču un munīcijas mazumtirdzniecība un grupa 46.90 "Nespecializētā vairumtirdzniecība");</p> <p>10.1.7. alkoholisko dzērienu tirdzniecībai (NACE 2. redakcijas grupā 46.53 "Dzērienu vairumtirdzniecība" iekļautā alkoholisko dzērienu vairumtirdzniecība un grupā 47.52 "Alkoholisko un citu dzērienu mazumtirdzniecība specializētajos veikalos" iekļautā alkoholisko dzērienu mazumtirdzniecība);</p> |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
|                                 | <p>10.1.8. apdrošināšanai un banku pakalpojumiem (NACE 2. redakcijas 61.4. apakšnodaļa "Monētārā starpniecība" un NACE 2. redakcijas 65. nodaļa "Apdrošināšana, pārapirošināšana un pensiju uzkrāšana, izņemot obligāto sociālo apdrošināšanu").</p> <p>10.2. Saimnieciskās darbības veicējam ir jānodrošina darbības vai izmaksu nošķiršana saskaņā ar Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 3.punktu gadījumā, ja saimnieciskās darbības veicējs vienlaikus darbojas MK noteikumu atbalstāmajās un MK noteikumu neatbalstāmajās (minētas 10.1.apakšpunktā) neatbalstāmajās nozarēs un darbības jomās.</p>                               |
| <b>11. Valsts atbalsts</b>      | 11.1. Fonda ieguldījumi saimnieciskās darbības veicējiem tiek sniegti kā <i>riska finansējuma</i> atbalsts saskaņā ar Komisijas regulas Nr.651/2014 21.pantu.   |
| <b>12. Ieguldījumu reģions</b>  | 11.1. Fonds vismaz <b>75%</b> no fonda kopējā ieguldījumu portfeļa apjoma iegulda saimnieciskās darbības veicējos, kas primāri saimniecisko darbību veic Latvijas Republikā.  |
| <b>13. Fondu dalībnieki</b>     | 12.1. Izaugsmes kapitāla fonda dalībnieku struktūra: <ul style="list-style-type: none"> <li>12.1.1. <b>60 %</b> – Finansējuma saņēmējs;</li> <li>12.1.2. no <b>1 %</b> līdz <b>5 %</b> – Finanšu starpnieks;</li> <li>12.1.3. no <b>35 %</b> līdz <b>39 %</b> – citi privātie investori.</li> </ul>   |
| <b>14. Fondu vadības maksas</b> | <p>14.1. Finanšu starpnieka vadības maksas likme tiks noteikta iepirkuma konkursa kārtībā.</p> <p>14.2. Ar vadības maksām tiek segti visi Finanšu starpnieka maksājumi, izdevumi un izmaksas, kas ir nepieciešamas fonda izveidošanai un darbības nodrošināšanai.</p> <p>14.3. Finanšu starpnieks un citi privātie investori arī sedz vadības maksas par savu ieguldījuma daļu fondā.</p> <p>14.4. Atbilstoši Komisijas regulas Nr.480/2014 12.panta prasībām, Finanšu starpnieka (Finansējuma saņēmēja apmaksātajai) vadības maksai piemēro 2 % samazinājumu, ja 2023.gada 31.decembrī izpildās vismaz viens no šādiem nosacījumiem:</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>14.4.1. Finanšu starpnieka pārvaldītā fonda finansējuma apguve ir mazāka par 80 %;</p> <p>14.4.2. fonda veikto ieguldījumu kopējie zaudējumi, tai skaitā vērtības samazinājums, pārsniedz 30 %;</p> <p>14.4.3. atbalstīto saimnieciskās darbības veicēju skaits Finanšu starpnieka pārvaldītā izaugsmes kapitāla fondā ir mazāks par 8.</p>  |
| <p><b>15. Fondu ienākumu sadale</b></p>          | <p>15.1. Visus fonda ienākumus sadala šādā kārtībā un secībā:</p> <p>15.1.1. fonda dalībniekiem tiek atmaksāti to ieguldījumi fondā ieguldījumu veikšanai, kā arī vadības maksu apmaksai, proporcionāli to ieguldījumu daļai fondā;</p> <p>15.1.2. fonda dalībniekiem tiek izmaksāti <b>6%</b> [angļu valodā: <i>preferred return</i>] gadā no veiktajiem ieguldījumiem fondā;</p> <p>15.1.3. finanšu starpniekam tiek izmaksāti <b>25%</b> [angļu valodā: <i>carried interest catch-up</i>] no 15.1.2.punktā veiktajām kopējām izmaksām;</p> <p>15.1.4. atlikušie ienākumi tiek sadalīti – <b>20%</b> [angļu valodā: <i>carried interest</i>] finanšu starpniekam un <b>80%</b> fonda dalībniekiem, izņemot ALTUM, proporcionāli to ieguldījumu daļai fondā.</p>   |
| <p><b>16. Fondu darbības pamatnosacījumi</b></p> | <p>16.1. Finanšu starpnieks pieņem ieguldījumu lēmumus, pamatojoties uz katras ieguldījuma izvērtējumu, kas ietver saimnieciskās darbības veicēja un produkta aprakstu, ienesīguma aprēķinus un prognozes, projekta dzīvotspējas izvērtējumu, kā arī ieguldījuma izejas stratēģiju, ievērojot Komisijas regulas Nr.651/2014 21.panta 14.punkta c) un d) apakšpunktā noteiktās prasības.</p> <p>16.2. Finanšu starpnieks pārvalda fondu un to ieguldījumus saskaņā ar komerciāliem principiem saskaņā ar Komisijas regulas nr.651/2014 15.punktu un ievērojot Komisijas regulas Nr.651/2014 21.panta 14.punkta a) un b) apakšpunktā noteikto.</p> <p>16.3. Finanšu starpnieks, pārvaldot fondu, piemēro industrijas labo praksi un ievēro Eiropas privātā pašu kapitāla un riska kapitāla asociācijas [angļu valodā:</p> |

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
|                                      | <p><i>European Private Equity and Venture Capital Association</i> jeb <i>Invest Europe</i>] vadlīnijas, kā arī saistošos Eiropas Savienības struktūrfondu un valsts atbalsta regulējuma noteikumus.</p>  |
| <b>17. Fondu konsultatīvā padome</b> | <p>17.1. FONDA investori tiek iecelti īpaši izveidotā fonda konsultatīvajā padomē, kas pārtrauga Finanšu starpnieka un fonda darbību, kā arī izskata interešu konflikta situācijas un pieņem tai deleģētos lēmumus.</p>  |
| <b>18. Atskaites</b>                 | <p>18.1. Finanšu starpnieks regulāri sniedz Finansējuma saņēmējam abpusēji saskaņotas formas atskaiti par fonda darbības rezultātiem, ievērojot Eiropas privātā pašu kapitāla un riska kapitāla asociācijas izstrādātās vadlīnijas.</p>  |
| <b>19. Uzraudzība un audits</b>      | <p>19.1. Finanšu starpniekiem un atbalstītajiem saimnieciskās darbības veicējiem ir jānodrošina piekļuve dokumentiem, kas ir saistīti ar finanšu instrumentu un atbalsta sniegšanu. Šāda piekļuve ir jāsniedz iestādēm, kurām normatīvajos aktos ir paredzētas tiesības veikt auditu un/vai uzraudzības darbības.</p> <p>19.2. Lai nodrošinātu šo prasību, finanšu starpnieks saimnieciskās darbības veicējiem ietver attiecīgu pienākumu ieguldījumu līgumos.</p> <p>19.3. Finanšu starpnieki un izaugsmes kapitāla fondi pakļaujas Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likuma prasībām un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas izdotajiem saistošajiem noteikumiem.</p> |
| <b>20. Publicitāte</b>               | <p>20.1. Finanšu starpnieks ievēro ar struktūrfondu regulējumu noteiktās publicitātes prasības, nodrošinot pietiekamus publicitātes pasākumus, lai informētu saimnieciskās darbības veicējus par finanšu instrumentu un tā sniegtajām iespējām.</p>  |
| <b>21. Sviras efekts</b>             | <p>21.1. Finansējuma saņēmēja plānotais finanšu instrumenta sviras efekts ir indikatīvi <b>1,66</b>, kas ir aprēķināts kopējo finansējuma apjomu saimnieciskās darbības veicēju atbalstīto projektu līmenī, dalot ar izmantoto ERAF līdzekļu apjomu. Šis sviras efekta multiplikators neatspoguļo citu finansējumu (papildus izaugsmes kapitāla fondam), kas tiks piesaistīts saimnieciskās darbības veicēju atbalstīto projektu līmenī.</p>   |



|  |   |
|--|---|
| <p><b>22. Izejas politika</b></p>          | <p>22.1. Izaugsmes kapitāla ieguldījumus, kas veikti pašu kapitāla vai kvazikapitāla veidā, izaugsmes kapitāla fonds realizēs, tos pārdodot saimnieciskās darbības veicēja dalībniekiem, stratēģiskajiem investoriem, citiem ieguldījumu fondiem, institucionālajiem investoriem vai akciju pircējiem publiskās emisijas ietvaros.</p> <p>22.2. Izaugsmes kapitāla fonda izaugsmes kapitāla ieguldījumu izejas politika tiks veikta atbilstoši Finanšu starpnieka ieguldījumu stratēģijai, kas tiks noteikta publiskā iepirkuma rezultātā.</p> <p>22.3. Finansējuma saņēmējs no izaugsmes kapitāla fonda saņems publiskā finansējuma atmaksas atbilstoši izaugsmes kapitāla fonda ienākumu un zaudējumu sadales kārtībai.</p> |
| <p><b>23. Risku vadība</b></p>             | <p>23.1. Izaugsmes kapitāla fonda ietvaros izaugsmes kapitāla ieguldījumu risku vadību nodrošinās Finanšu starpnieks atbilstoši tā ieguldījumu stratēģijai, kas tiks noteikta publiskā iepirkuma rezultātā.</p>   |
| <p><b>24. Ieviešanas laika grafiks</b></p> | <p>24. Finanšu instrumenta ietvaros tiek plānots, ka Finanšu starpnieki uzsāks ieguldījumu Gala saņēmējos sniegšanu 2017.gada 3.ceturksnī un turpinās to līdz 2025.gada 31.decembrim.</p>   |