

Sēklas un sākuma 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

1. Finanšu instrumenta mērķis	<p>1.1. Finanšu instrumenta mērķis ir attīstīt inovatīvus saimnieciskās darbības veicējus to sēklas [angļu valodā: <i>seed</i>] un sākuma [angļu valodā: <i>start-up</i>] attīstības stadijās, sniedzot riska kapitāla ieguldījumus aizdevumu, kapitāla un kvazikapitāla veidā.</p>
2. Ieviešanas modelis	<p>2.1. Finanšu instrumenta ietvaros tiek izveidoti divi sēklas kapitāla fondi un divi sākuma kapitāla fondi (komandītsabiedrības), kuras pārvalda divi atsevišķi finanšu starpnieki (komplementāri).</p> <p>2.2. Katrs finanšu starpnieks izveido un pārvalda vienu sēklas kapitāla fondu un vienu sākuma kapitāla fondu.</p> <p>2.3. Fondu mērķis ir ieguldīt saimnieciskās darbības veicējos, finansējot to izveidi un produktu vai pakalpojumu ieviešanu tirgū, tai skaitā arī veikt turpmākos [angļu valodā: <i>follow-on</i>] ieguldījumus saimnieciskās darbības veicēju izaugsmes finansēšanai.</p>
3. Finanšu starpnieki	<p>3.1. Finanšu starpnieki ir konkursa kārtībā izraudzītas privātas pieredzējušu profesionāļu komandas, kas darbojas saskaņā ar industrijas labo praksi un ievēro profesionālos standartus.</p> <p>3.2. Finanšu starpnieku atlase tiek veikta saskaņā ar Publisko iepirkumu likumu.</p> <p>3.3. Finanšu starpnieki tiek izvēlēti saskaņā ar Komisijas regulas Nr.480/2014 7.pantu.</p> <p>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.</p> <p>3.5. Finansējuma saņēmējs un Finanšu starpnieki slēdz komandītsabiedrības līgumus, kuros ir ietvertas tajā skaitā prasības, kas ir noteiktas saskaņā ar Regulas</p>

	<p>Nr.1303/2013 4.pielikuma 1.punktā ietvertajiem finansēšanas nolīgumu nosacījumiem.</p> <p>3.6. Finanšu starpnieki dibina fondus kā jaunas komandītsabiedrības atbilstoši normatīvajiem aktiem komercdarbības jomā.</p>
<p>4. Finanšu instrumenta publiskais finansējums</p>	<p>Saskaņā ar spēkā esošo MK noteikumu redakciju, pieejams Eiropas Reģionālās attīstības fonda (ERAF) finansējums 30 000 000 EUR 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 30 miljoniem EUR (summa, ko Finansējuma saņēmējs ieguldīs fondos), no kuriem Eiropas Reģionālās attīstības fonda (ERAF) finansējums 17 200 000 EUR 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 12 800 000 EUR (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 sēklas un sākuma kapitāla fondos kopā ir 15 miljoni EUR.</p> <p>4.3. Publiskā (Finansējuma saņēmēja) ieguldījuma apjoms sēklas un/vai sākuma kapitāla 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>5. Fondu apjoms</p>	<p>5.1. Viena finanšu starpnieka pārvaldībā esošo sēklas un sākuma kapitāla fondu kopējais apjoms ir līdz 19 miljoniem EUR, ko veido publiskais (Finansējuma saņēmēja) ieguldījums līdz 15 miljoniem EUR un privāto investoru, tai skaitā arī Finanšu starpnieka, ieguldījums līdz 4 miljoniem EUR, ko savukārt veido:</p> <p>5.1.1. sēklas kapitāla fonds 5 miljonu EUR apmērā, ko veido publiskais (Finansējuma saņēmēja) ieguldījums līdz 4,5 miljoniem EUR un privāto</p>

	<p>investoru, tai skaitā arī Finanšu starpnieka, ieguldījums līdz 0,5 miljoniem EUR; un</p> <p>5.1.2. sākuma kapitāla fonds 14 miljonu EUR apmērā, ko veido publiskais (Finansējuma saņēmēja) ieguldījums līdz 10,5 miljoniem EUR un privāto investoru, tai skaitā arī Finanšu starpnieka, ieguldījums līdz 3,5 miljoniem EUR.</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 vismaz 50% apmērā no 5.1.punktā paredzētajiem fondu apjomiem.</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. Sēklas un sākuma kapitāla fondi var tikt palielināti virs 5.1.punktā minētajiem apjomiem, ja to nolemj Finansējuma saņēmējs, ar nosacījumu, ka ir pieejami publiskie līdzekļi un to pamato fondu apguves tempi.</p>
<p>6. Sēklas ieguldījumu apjoms</p>	<p>6.1. Sēklas kapitāla fonda ieguldījumu, ieskaitot arī to turpmākos ieguldījumus, apjoms vienā saimnieciskās darbības veicējā ir līdz 250 tūkstošiem EUR.</p> <p>6.2. Sēklas ieguldījumi tiek sniegti saimnieciskās darbības veicējiem, kas vēl nav darbojušies nevienā tirgū, tas ir, nav veikuši pirmo komerciālās pārdošanas darījumu, atbilstoši Komisijas regulas Nr. 651/2014 2.panta 75.apakšpunktā sniegtajai definīcijai.</p> <p>6.3. Sēklas kapitāla fondi veic ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos kapitāla un kvazikapitāla veidā.</p>
<p>7. Sākuma ieguldījumu apjoms</p>	<p>7.1. Sākuma kapitāla fonda kopējais ieguldījumu, ieskaitot arī to turpmākos ieguldījumus, apjoms vienā saimnieciskās darbības veicējā ir līdz 15% no fonda apjoma vai vairāk, ja to apstiprina fonda konsultatīvā padome.</p>

	<p>7.2. Sākuma kapitāla fondi veic ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos kapitāla un kvazikapitāla veidā.</p> <p>7.3. Ja sākuma kapitāla fonds veic ieguldījumu saimnieciskās darbības veicējā, kurā pirms tam ir ieguldījis sēklas kapitāla fonds, finanšu starpniekam ir pienākums nodrošināt interešu saskaņošanu [angļu valodā: <i>interest alignment</i>] starp šiem ieguldījumiem.</p>
8. Ieguldījumu periods	<p>8.1. Sēklas un sākuma kapitāla fondi var veikt (sākotnējos) ieguldījumus saimnieciskās darbības veicējos 5 gadus (ieguldījumu periods) no fonda izveidošanas brīža.</p> <p>8.2. Sākuma kapitāla 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>
9. Fondu darbības periods	<p>9.1. Fondu paredzamais darbības termiņš ir 10 gadi, 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>
10. Atbalstāmie saimnieciskās darbības veicēji	<p>10.1. 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>10.2. Atbalsts netiek sniegts saimnieciskās darbības veicējiem, kas sākotnējā ieguldījuma brīdī ir kotēti.</p> <p>10.3. 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>10.4. 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>10.4.1. 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>10.4.2. ja vismaz kādam no saimnieciskās darbības veicēja dalībniekiem ir neierobežota 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>10.5. 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>11. Neatbalstāmās nozares un darbības</p>	<p>11.1. Atbalstu nesniedz šādām saimnieciskās darbības veicēju darbībām un nozarēm:</p> <p>11.1.1. Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 2.punkta „c” un „d” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>11.1.2. Komisijas regulas Nr.651/2014 1.panta 3.punkta „c” un „d” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>11.1.3. Komisijas regulas Nr.1301/2013 3.panta 3.punkta „a”, „b”, „c” un „e” apakšpunktā noteiktajām nozarēm un darbībām;</p> <p>11.1.4. darbībām ar nekustamo īpašumu (NACE 2. redakcijas L sadaļa "Operācijas ar nekustamo īpašumu");</p> <p>11.1.5. azartspēlēm un derībām (NACE 2. redakcijas 92. nodaļa "Azartspēles un derības");</p> <p>11.1.6. ieroču un munīcijas tirdzniecībai (NACE 2. redakcijas grupā 47.78 "Citur neklasificēta jaunu preču mazumtirdzniecība specializētajos veikalos"</p>

	<p>iekļautā ieroču un munīcijas mazumtirdzniecība un grupa 46.90 "Nespecializētā vairumtirdzniecība");</p> <p>11.1.7. 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>11.1.8. 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>11.2. 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 11.1.apakšpunktā) neatbalstāmajās nozarēs un darbības jomās.</p>
<p>12. Valsts atbalsts</p>	<p>12.1. Sēklas un sākuma kapitāla fondu ieguldījumi saimnieciskās darbības veicējiem tiek sniegti kā <i>riska finansējuma</i> atbalsts saskaņā ar Komisijas regulas Nr.651/2014 21.pantu.</p>
<p>13. Ieguldījumu reģions</p>	<p>13.1. Sēklas un sākuma kapitāla fondi vismaz 75 % no fonda kopējā ieguldījumu portfeļa apjoma iegulda saimnieciskās darbības veicējos, kas primāri saimniecisko darbību veic Latvijas Republikā.</p>
<p>14. Fondu dalībnieki</p>	<p>14.1. Sēklas kapitāla fonda dalībnieku struktūra:</p> <ul style="list-style-type: none"> 14.1.1. 90 % – Finansējuma saņēmējs; 14.1.2. no 1 % līdz 10 % – Finanšu starpnieks; 14.1.3. no 0 % līdz 9 % – citi privātie investori. <p>14.2. Sākuma kapitāla fonda dalībnieku struktūra:</p> <ul style="list-style-type: none"> 14.2.1. 75 % – Finansējuma saņēmējs; 14.2.2. no 1 % līdz 5 % – Finanšu starpnieks; 14.2.3. no 20 % līdz 24 % – citi privātie investori.

	<p>14.3. Finanšu starpnieka ieguldījumu apjoms procentos sēklas kapitāla fondā un sākuma kapitāla fondā var atšķirties.</p>
<p>15. Fondu vadības maksas</p>	<p>15.1. Finanšu starpnieka vadības maksas likme tiks noteikta iepirkuma konkursa kārtībā.</p> <p>15.2. Ar vadības maksām tiek segti visi Finanšu starpnieka maksājumi, izdevumi un izmaksas, kas ir nepieciešamas fonda izveidošanai un darbības nodrošināšanai.</p> <p>15.3. Finanšu starpnieks un citi privātie investori arī sedz vadības maksas par savu ieguldījuma daļu fondā.</p> <p>15.4. Finanšu starpnieka vadības maksas likme var atšķirties starp sēklas un sākuma kapitāla fondiem.</p> <p>15.5. 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>15.5.1. Finanšu starpnieka pārvaldītā fonda finansējuma apguve ir mazāka par 80 %;</p> <p>15.5.2. fonda veikto ieguldījumu kopējie zaudējumi, tai skaitā vērtības samazinājums, pārsniedz 30 %;</p> <p>15.5.3. atbalstīto saimnieciskās darbības veicēju skaits Finanšu starpnieka pārvaldītā sēklas kapitāla fondā ir mazāks par 10 un sākuma kapitāla fondā – mazāks par 8.</p>
<p>16. Fondu ienākumu sadale</p>	<p>16.1. Visus fonda ienākumus sadala šādā kārtībā un secībā:</p> <p>16.1.1. fonda dalībniekiem tiek atmaksāti to ieguldījumi fondā ieguldījumu veikšanai, kā arī vadības maksu apmaksai, proporcionāli to ieguldījumu daļai fondā;</p> <p>16.1.2. fonda dalībniekiem tiek izmaksāti 6% [angļu valodā: <i>preferred return</i>] gadā no veiktajiem ieguldījumiem fondā;</p> <p>16.1.3. finanšu starpniekam tiek izmaksāti 25% [angļu valodā: <i>carried interest catch-up</i>] no 16.1.2.punktā veiktajām kopējām izmaksām;</p> <p>16.1.4. atlikušie ienākumi tiek sadalīti – 20% [angļu valodā: <i>carried interest</i>] finanšu starpniekam</p>

	<p>un 80% fonda dalībniekiem, izņemot Finansējuma saņēmēju, proporcionāli to ieguldījumu daļai fondā.</p> <p>16.2. Sēklas kapitāla fonda un sākuma kapitāla fonda ienākumu sadale tiek veikta atsevišķi, bet tādā pašā (16.1.punkts) kārtībā un secībā.</p>
17. Fondu darbības pamatnosacījumi	<p>17.1. Finanšu starpnieks pieņem ieguldījumu lēmumus, pamatojoties uz katra 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>17.2. Finanšu starpnieks pārvalda fondus 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>17.3. Finanšu starpnieks, pārvaldot fondu, piemēro industrijas labo praksi un ievēro Eiropas privātā pašu kapitāla un riska kapitāla asociācijas [angļu valodā: <i>European Private Equity and Venture Capital Association</i> jeb <i>Invest Europe</i>] vadlīnijas, kā arī saistošos Eiropas struktūrfondu un valsts atbalsta regulējuma noteikumus.</p>
18. Fondu konsultatīvā padome	<p>18.1. Fonda dalībnieki tiek iecelti īpaši izveidotā fonda konsultatīvajā padomē, kas pārrauga finanšu starpnieka un fonda darbību, kā arī izskata interešu konflikta situācijas un pieņem tai deleģētos lēmumus.</p>
19. Atskaites	<p>19.1. 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>
20. Uzraudzība un audits	<p>20.1. 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>20.2. Lai nodrošinātu šo prasību, finanšu starpnieks saimnieciskās darbības veicējiem ietver attiecīgu pienākumu ieguldījumu līgumos.</p> <p>20.3. Finanšu starpnieki un sēklas un sākuma kapitāla fondi pakļaujas Alternatīvo ieguldījumu fondu un to pārvaldnieku likuma prasībām un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas izdotajiem saistošajiem noteikumiem.</p>
21. Publicitāte	<p>21.1. 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>
22. Sviras efekts	<p>22.1. Finansējuma saņēmēja plānotais finanšu instrumenta sviras efekts ir indikatīvi 1,35, 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 sēklas vai sākuma kapitāla fondam), kas tiks piesaistīts saimnieciskās darbības veicēju atbalstīto projektu līmenī.</p>
23. Izejas politika	<p>23.1. Sēklas un sākuma kapitāla ieguldījumus, kas veikti pašu kapitāla vai kvazikapitāla veidā, sēklas vai sākuma kapitāla fonds realizēs, tos pārdodot saimnieciskās darbības veicēja dalībniekiem, stratēģiskajiem investoriem, citiem ieguldījumu fondiem, institucionālajiem investoriem vai akciju pircējiem publiskās emisijas ietvaros.</p> <p>23.2. Sēklas un sākuma kapitāla fonda pirms-sēklas un sēklas ieguldījumu izejas politika tiks veikta atbilstoši Finanšu starpnieka ieguldījumu stratēģijai, kas tiks noteikta publiskā iepirkuma rezultātā.</p> <p>23.3. Finansējuma saņēmējs no sēklas un sākuma kapitāla fonda saņems publiskā finansējuma atmaksas atbilstoši sēklas un sākuma kapitāla fonda ienākumu un zaudējumu sadales kārtībai.</p>

24. Risku vadība	24.1. Sēklas un sākuma kapitāla fonda ietvaros pirms-sēklas un sēklas kapitāla ieguldījumu risku vadību nodrošinās Finanšu starpnieks atbilstoši tā ieguldījumu stratēģijai, kas tiks noteikta publiskā iepirkuma rezultātā.
25. Ieviešanas laika grafiks	25. Finanšu instrumenta ietvaros tiek plānots, ka Finanšu starpnieki uzsāks ieguldījumu saimnieciskās darbības veicējos sniegšanu 2017.gada 3.ceturksnī un turpinās to līdz 2025.gada 31.decembrim.