



## LIETUVOS RESPUBLIKOS FINANSŲ MINISTERIJA

Lietuvos Respublikos Vyriausybei

**DĖL DIVIDENDŲ UŽ VALSTYBEI NUOSAVYBĖS TEISE PRIKLAUSANČIAS AKCIJAS**

Finansų ministerija teikia Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimo „Dėl akcinės bendrovės Giraitės ginkluotės gamyklos mokamų dividendų už valstybei nuosavybės teise priklausančias akcijas“ projektą (toliau – Nutarimo projektas).

Nutarimo projekto tikslas – pavesti Lietuvos Respublikos finansų ministerijai, valstybei nuosavybės teise priklausančių akcinės bendrovės Giraitės ginkluotės gamyklos (toliau – Bendrovė) akcijų valdytojai, sumažinti dividendams skirtą pelno dalį, t. y. priimti sprendimą 2019 finansiniais metais dividendams skirti iki 21,86 procento Bendrovės paskirstytinojo pelno, o 2020 ir 2021 finansiniais metais dividendams skirti 10 procentų Bendrovės paskirstytinojo pelno Nutarimo projekto 1.2 papunktyje nustatytu atveju.

Nutarimo projektas parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos Vyriausybės 1997 m. sausio 14 d. nutarimo Nr. 20 „Dėl dividendų už valstybei nuosavybės teise priklausančias bendrovių akcijas ir valstybės įmonių pelno įmokų“ (toliau – Nutarimas) 4.3 papunkčiu, kuriame nustatyta, kad Lietuvos Respublikos Vyriausybė gali mažinti dividendams išmokėti skirtą pelno dalį, jeigu Bendrovės paskolos, išperkamosios nuomos įsipareigojimai ir kitos ilgalaikės mokėtinos sumos ir įsipareigojimai, išskyrus ateinančių laikotarpių pajamas, atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimus ir dotacijas, išmokėjus dividendus, viršytų Bendrovės nuosavo kapitalo dydį.

Bendrovė įsteigta 2000 metais kaip valstybės įmonė, 2007 metais pertvarkyta į akcinę bendrovę. Iki 2009 metų Bendrovės veikla buvo nuostolinga ir tik 2018 metais buvo padengti nuostoliai, susidarę per ankstesnius ataskaitinius laikotarpius, o 2019 metais valstybei išmokėti pirmieji dividendai. 2019 metais Bendrovė uždirbo 291 901 eurą pelno, ankstesnių metų nepaskirstytinasis pelnas – 143 495 eurai, o 2019 metų nepaskirstytinasis pelnas – 457 559 eurai.

Pagal 2019 metų finansinių ataskaitų duomenis Bendrovės 2019 metų kapitalo grąžos rodiklis (ROE) yra 3,4 procento. Nutarimo projekte siūloma nustatyti, kad jei ROE bus didesnis nei 3 procentai, bet ne didesnis nei 5 procentai, dividendams už ataskaitinius finansinius metus išmokėti skiriama pelno dalis turėtų būtų ne mažesnė nei 75 procentai Bendrovės paskirstytinojo pelno. 2019 metais Bendrovės nepaskirstytinasis pelnas yra 457 559 eurai, todėl dividendams skirtina pelno dalis būtų 343 169 eurai. Tačiau Bendrovės ilgalaikiai įsipareigojimai (Finansų ministerijos suteikta paskola) sudaro 10,6 mln. eurų, t. y. 2 mln. eurų viršija Bendrovės nuosavą kapitalą – 8,6 mln. eurų. Nuosavo kapitalo dydis galimai pasieks ir viršys ilgalaikius įsipareigojimus 2022 metais.

Bendrovės ilgalaikius 10,6 mln. eurų skolinius įsipareigojimus (pagal 2006 metais pasirašytą sutartį) sudaro skolos Finansų ministerijai likutis. Skolos grąžinimui užtikrinti Finansų ministerijai yra įkeistas 6,422 mln. eurų rinkos vertės nekilnojamasis turtas ir gamybiniai įrenginiai. Pagal su Finansų ministerija 2016 m. kovo 17 d. pasirašytą susitarimą Nr. 2 dėl sutarties pakeitimo Bendrovė privalo grąžinti 13 635 977,30 euro iki 2027 metų. Nuo 2016 metų

iki 2019 metų pabaigos Bendrovė grąžino 3 000 000 eurų paskolos ir sumokėjo 2 082 546,09 euro palūkanų (2019 metais palūkanos sudarė 544 698 eurus). Bendrovė 2020–2022 metais privalo grąžinti 2,5 mln. eurų paskolos ir sumokėti 5,1 procento palūkanas nuo neišmokėtos paskolos dalies – per metus tai sudaro virš 500 tūkst. eurų.

Pažymėtina, kad Lietuvos Respublikos finansų ministro 2019 m. gegužės 13 d. įsakymu Nr. 1K-148 „Dėl valstybės siekiamų tikslų ir keliamų lūkesčių, susijusių su akcinės bendrovės Giraitės ginkluotės gamyklos veikla“ pritarta Bendrovės akcininkės Finansų ministerijos raštui „Dėl valstybės siekiamų tikslų ir keliamų lūkesčių, susijusių su Bendrovės veikla“. Vienas iš pagrindinių Bendrovei keliamų tikslų yra Bendrovės veiklos plėtra, gamybos modernizavimas, investicija į šovinių gamybą, mažinant pagaminamos produkcijos ir veiklos sąnaudas, didinant pelningumą ir vertės kūrimą ateityje. Akcininkė tikisi, kad pelninga Bendrovės veikla leis užtikrinti skolos grąžinimą Finansų ministerijai, palūkanų mokėjimą ir vertės investicijų projektui gamybiniam pajėgumui didinti investicijų projekto (toliau – investicijų projektas) finansavimą. Taip pat Bendrovė turi išlaikyti nuoseklų dividendų politikos vykdymą, derindama ją su investavimo vykdymu ir skolos grąžinimu Finansų ministerijai.

Bendrovės valdyba pritarė 2,4 mln. eurų vertės investicijų projektui. 2019 metais buvo atlikti parengiamieji darbai, 2020 m. sausio 8 d. Bendrovės valdyba patvirtino atnaujintą strateginį planą, o 2020 m. sausio 30 d. raštu kreipėsi į valstybės įmonę Turto banką dėl skolos grąžinimo sąlygų pakeitimo. Įvertinus investicijų projekto įgyvendinimo galimybes, finansinius skaičiavimus ir nepriklausomų ekspertų (UAB „KPMG Baltics“) atliktą finansinės naudos akcininkui analizę, nustatyta, kad geriausiai akcininkės lūkesčių įgyvendinimas būtų užtikrintas sumažinus skolos valstybei palūkanų normą ir peržiūrėjus skolos grąžinimo grafiką, atitinkamai sumažinus dividendų mokėjimus artimiausiais metais.

Įgyvendinus investicijų projektą, gamybos linijos našumas padvigubėtų. Bendrovės veikla, nepadidinus gamybos masto, yra netvari, grąžinti skolos nustatytais terminais ir sumokėti teisės aktuose nustatytų dividendų neįmanoma, nes šiuo metu Bendrovės pardavimų mastas atitinka gamybos mastą ir finansinių išteklių nepakaks 2022–2026 metais įvykdyti finansiniams išsipareigojimams, kurie, palyginti su 2019 metais, bus žymiai didesni – nuo 1 mln. eurų iki 2,6 mln. eurų kasmet, neskaitant palūkanų.

Bendrovė konsultavosi su komerciniais bankais dėl Finansų ministerijos suteiktos paskolos refinansavimo galimybių ir paskolos investicijų projektui suteikimo, tačiau, atsižvelgus į Bendrovės veiklos specifiką (karinė pramonė), buvo prašoma valstybės garantijos refinansavimo atveju, o suteikti paskolą investicijoms dauguma komercinių bankų atsisakė. Todėl investicijų projektą nutarta finansuoti iš nuosavų Bendrovės lėšų. Tačiau Bendrovė yra įsiskolinusi ir investuodama iš nuosavų lėšų susidurs su pinigų srautų problema jau 2021 metais.

Planuojamo investicijų projekto įgyvendinimo trukmė – 16 mėnesių. Įgyvendinant šį projektą iš nuosavų lėšų ir nepriėmus kompleksinių sprendimų dėl skolos grąžinimo grafiko peržiūrėjimo, palūkanų ir dividendų sumažinimo, pirmaisiais ir antraisiais metais grynasis pinigų srautas būtų neigiamas, todėl Bendrovei labai svarbu sukaupti pinigų likutį, kuris būtinas investicijų projektui įgyvendinti. Priedamoje Pinigų srautų plano ataskaitoje, kai yra sumažinti dividendai ir lieka esamos skolos valstybei sąlygos (priedas Nr. 1), prognozuojama, kad 2020–2022 metais, mokant sumažintus dividendus, bet nesumažintas palūkanas ir neperžiūrėjus skolos grąžinimo grafiko, pinigų likutis po visiško atsiskaitymo su įrangos tiekėju būtų neigiamas.

Investicijų projekte numatyta, kad Bendrovė į gamybinių pajėgumų didinimą investuoja nuosavas lėšas iš Bendrovės nepaskirstytinojo pelno dalies ir sukauptų lėšų dėl mažesnių palūkanų bei palankesnio skolos grąžinimo grafiko, kuris užtikrintų Bendrovės finansinį stabilumą.

Bendrovės valdyba pritarė sprendimui mažinti dividendams skiriamą Bendrovės 2019 finansinių metų paskirstytinojo pelno dalį iki 21,86 procento Bendrovės paskirstytinojo pelno, o 2020 ir 2021 finansiniais metais dividendams skirti 10 procentų Bendrovės paskirstytinojo pelno Nutarimo projekto 1.2 papunktyje nustatytu atveju ir pasiūlė optimalų variantą, kuriame sudaromos sąlygos akcininkės lūkesčiams įgyvendinti – investuoti į gamybos plėtrą, mokėti valstybei dividendus ir siekti palankesnių skolos grąžinimo sąlygų.

Priedamoje Pinigų srautų plano ataskaitoje 2020–2022 metams, kai yra sumažinti dividendai ir pakeistos skolos valstybei sąlygos (priedas Nr. 2), matyti, kad mokant sumažintus dividendus ir mažesnes palūkanas pagal pakeistą skolos grąžinimo grafiką būtų užtikrinamas Bendrovės finansinis stabilumas.

Labai svarbu atsižvelgti ir į dabartinę situaciją šalyje, susidariusią dėl naujojo koronaviruso (COVID-19) plitimo. Dėl nenumatytų aplinkybių (*force majeure*) (susirgus darbuotojams, žaliavų trūkumo) Bendrovė gali skelbti prastovas, kurios neigiamai paveiktų pinigų srautus, taip pat dėl naujojo koronaviruso (COVID-19) plitimo susidariusios situacijos yra tam tikros papildomos rizikos tiek karinių šovinių, tiek civilinėje rinkoje. Bendrovės gaminama produkcija (šoviniai) nėra pirmojo būtinumo prekė, todėl civilinės paskirties šovinių paklausa einamuoju laikotarpiu gali sumažėti ir neigiamai paveikti tiek pinigų srautus, tiek Bendrovės finansinius rezultatus.

Likęs nepaskirstytinasis pelnas Bendrovės balanse būtų panaudotos investicijų projektui įgyvendinti. Skolos grąžinimo Finansų ministerijai grafiko pakeitimas ir palūkanų už paskolą sumažinimas užtikrintų strateginės įmonės investicijų projekto įgyvendinimą. Vyriausybei priėmus Nutarimo projektą, Finansų ministerija taikytų ir kitas kompleksines priemones, t. y. koreguotų skolos grąžinimo grafiką ir palūkanas, siekdama užtikrinti tvarų strateginės įmonės veiklos tęstinumą. Pažymėtina, kad pagal Bendrovės plėtros scenarijų (priedas 2) Nutarimo projekte siūloma nustatyti ir ateinančiais finansiniais metais sumažintą mokėtinų dividendų dydį.

Įgyvendinus investicijų projektą, padidėjus pinigų srautams ir atsiradus galimybei refinansuoti paskolą, bus peržiūrėtas nuosavo ir skolinto kapitalo svertas ir priimti atitinkami sprendimai dėl dividendų politikos.

Nutarimo projekte siūlomoms nuostatomis įgyvendinti papildomų valstybės biudžeto lėšų nereikės.

Nutarimo projektas neprieštarauja Septynioliktosios Lietuvos Respublikos Vyriausybės programai.

Nutarimo projektas neperkelia ir neįgyvendina Europos Sąjungos teisės aktų.

Vadovaujantis Numatomo teisinio reguliavimo poveikio vertinimo metodikos, patvirtintos Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2003 m. vasario 26 d. nutarimu Nr. 276 „Dėl Numatomo teisinio reguliavimo poveikio vertinimo metodikos patvirtinimo“, 4 punktu, Nutarimo projekto numatomo teisinio reguliavimo poveikio vertinimas neatliktas.

Nutarimo projektas paskelbtas Lietuvos Respublikos Seimo kanceliarijos teisės aktų informacinėje sistemoje (TAIS).

Nutarimo projektas pateiktas derinti VšĮ „Stebėsenos ir prognozių agentūra“ ir Ekonomikos ir inovacijų ministerijai. Pastabos, į kurias neatsižvelgta, nurodytos derinimo pažymoje.

Nutarimo projektą parengė Finansų ministerijos Valstybės turto valdymo departamento (direktorė Aušra Vičkačkienė, tel. (8 5) 239 0122) Valstybės turto valdymo politikos skyriaus (vedėja Laima Kalinauskienė, tel. (8 5) 239 0127) patarėja Asta Sinkevičienė (tel. (8 5) 219 4471).

#### PRIDEDAMA:

1. Nutarimo projektas, 1 lapas.
2. Bendrovės 2019 m. audituota finansinė ataskaita, 68 lapai.
3. Bendrovės 2019 m. pelno (nuostolio) paskirstymo projektas, 1 lapas.
4. Pinigų srautų plano ataskaita 2020–2022 metams, kai yra sumažinti dividendai ir lieka esamos skolos valstybei sąlygos (priedas Nr. 1), 1 lapas.
5. Pinigų srautų plano ataskaitoje 2020–2022 metams, kai yra sumažinti dividendai ir pakeistos skolos valstybei sąlygos (priedas Nr. 2), 1 lapas.
6. Bendrovės 2020 m. balandžio 14 d. rašto Nr. 154 „Dėl valstybės valdomų įmonių dividendų ir pelno įmokų už 2019 m. rezultatus“ kopija, 3 lapai.
7. Institucijų raštų kopijos, 3 lapai.