



## LIETUVOS RESPUBLIKOS FINANSŲ MINISTERIJA

Lietuvos Respublikos Vyriausybei

## DĖL VYRIAUSYBĖS PASITARIMO PROTOKOLO PROJEKTO

Finansų ministerija teikia Lietuvos Respublikos Vyriausybės pasitarimo protokolo „Dėl Baltijos šalių regioninio kapitalo rinkų plėtros akceleravimo fondo“ projektą (toliau – Projektas).

Projektas parengtas siekiant įgyvendinti Lietuvos Respublikos Vyriausybės programos nuostatų įgyvendinimo plano, patvirtinto Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2021 m. kovo 10 d. nutarimu Nr. 155 „Dėl Aštuonioliktosios Lietuvos Respublikos Vyriausybės programos nuostatų įgyvendinimo plano patvirtinimo“, 10.4.2 darbą „Priimti Vyriausybės sprendimą dėl galimybės sukurti bendrą Baltijos šalių regioninį kapitalo rinkų plėtros akceleravimo fondą, siekiant sudaryti daugiau galimybių smulkiojo ir vidutinio verslo įmonėms pritraukti papildomų lėšų per vertybinių popierių įtraukimą į biržos prekybos sąrašą ir skatinti kapitalo rinkų plėtrą, atsižvelgiant į Finansų ministerijos atliktą vertinimą“.

2019 m. rudenį Lietuvos Respublikos finansų ministerija kartu su Latvijos ir Estijos finansų ministerijomis pateikė prašymą Europos Komisijai pasinaudoti jos administruojama Struktūrinių reformų rėmimo programa dėl Baltijos šalių regioninio kapitalo rinkų plėtros akceleravimo fondo (toliau – CMDAF) poreikio analizės ir įsteigimo galimybės. Europos Komisijai patvirtinus CMDAF projektą ir jo finansavimą, 2020 m. pavasarį projektas pradėtas vykdyti bendradarbiaujant su Europos rekonstrukcijos ir plėtros banku (toliau – ERPB) ir projekto konsultantais „KPMG Baltics AS“. Šio projekto tikslas – sukurti bendrą fondą, kuris investuotų į mažas ir vidutinės įmones (MVI) ir vidutinės kapitalizacijos įmones, įtrauktas į vertybinių popierių biržą (prieš IPO ir IPO stadijoje). Fondo įsteigimas padidintų MVI finansavimosi galimybes, taip pat leistų instituciniams investuotojams fondo pagalba dalyvauti MVI augimo rinkose. Šis projektas yra tęsinys kito, 2020 m. birželio mėn. baigto, Finansų ministerijos ir ERPB bendro projekto, kuris skirtas padėti MVI pritraukti finansavimą per vertybinių popierių biržą. Lietuvos Respublikos Ekonomikos ir inovacijų ministerija pagal šį projektą yra parengusi priemonę „Vertybinių popierių įtraukimo į vertybinių popierių biržą skatinimas“.

Kartu su Projektu teikiama ERPB ir „KPMG Baltics AS“ atlikta CMDAF įsteigimo poreikio vertinimo ir galimybių studija (angl. *Assessment and Feasibility Study*) ir jos santrauka. Šioje studijoje išsamiai išnagrinėtas ir kiekybiškai įvertintas rinkos trūkumas, o CMDAF pasiūlytas

SyncConvContent875958100554353224.tmp

kaip galima finansinė priemonė, kuria siekiama mažinti šį rinkos trūkumą. Studijoje aprašomas CMDAF įsteigimo poreikis ir pagrįstumas, CMDAF struktūra, funkcijos, investavimo strategija ir galimi investuotojai.

Siekiant tinkamai įvertinti CMDAF įsteigimo poreikį, „KPMG Baltics AS“ organizavo susitikimus su potencialiais investuotojais, taip pat su Baltijos šalių finansų ir ekonomikos ministerijomis, nacionalinėmis skatinamojo finansavimo įstaigomis (INVEGA, „Altum“, „KredEx“), tarptautinėmis finansų įstaigomis (ERPB, Europos investiciniu fondu, Šiaurės investicijų banku, Europos Tarybos vystymo banku), privačiais ir instituciniais investuotojais ir atliko jų apklausas. Privatūs investuotojai pritarė CMDAF poreikiui, verslo modeliui ir palankiai įvertino planą sukurti fondą komercinėmis sąlygomis ir remiantis geriausia rinkos praktika.

Finansų ministerija Projektą, CMDAF įsteigimo poreikio ir galimybių vertinimo studiją ir jos santrauką teikė derinimui Ekonomikos ir inovacijų ministerijai, Lietuvos bankui, UAB „Investicijų ir verslo garantijos“, *Nasdaq* Vilnius, Lietuvos investicinių ir pensijų fondų asociacijai, Lietuvos investicijų valdytojų asociacijai, Asociacijai *Investor's Forum*. Projektas patikslintas pagal Ekonomikos ir inovacijų ministerijos, ir UAB „Investicijų ir verslo garantijos“ pastabas ir suderintas darbo tvarka. Lietuvos bankas palankiai įvertino CMDAF, kaip finansinės priemonės įgyvendinimą, bei atkreipė dėmesį, kad svarbu šią priemonę įgyvendinti kartu su Ekonomikos ir inovacijų ministerijos priemone „Vertybinių popierių įtraukimo į vertybinių popierių biržą skatinimas“.

Atsižvelgiant ERPB ir „KPMG Baltics AS“ CMDAF parengtos įsteigimo poreikio vertinimo ir galimybių studijos išvadas, siūloma Vyriausybės pasitarime pritarti siūlymui dėl Lietuvos Respublikos dalyvavimo steigiant Fondą tikslingumo. Be to, siūloma pavesti Ekonomikos ir inovacijų ministerijai užtikrinti 20 mln. eurų įnašą į CMDAF mokėjimą iš į finansines priemones grįžusių ir (ar) grįžtančių lėšų arba kitų finansavimo šaltinių, o uždarajai akcinei bendrovei „Investicijų ir verslo garantijos“, bendradarbiaujant su Ekonomikos ir inovacijų ministerija ir Lietuvos Respublikos finansų ministerija, atstovauti Lietuvai ir vesti tolesnes derybas su Latvijos ir Estijos vyriausybių paskirtomis institucijomis dėl CMDAF valdymo struktūros ir veiklos sąlygų.

Lietuvos Respublikos Vyriausybei pritarus dalyvavimui CMDAF steigime, „KPMG Baltics AS“ toliau rengs ir derins (su galimais investuotojais) CMDAF struktūros, valdymo ir veiklos sąlygų dokumentus. Šiuo metu numatoma, kad pradiniam CMDAF steigimo etape dalyvautų dviejų Baltijos šalių – Latvijos ir Lietuvos – vyriausybės, vėlesniame etape planuoja prisijungti ir Estija. Taip pat svarstoma pritraukti tarptautinių finansinių institucijų investicijas ir (arba) remtis šių institucijų valdymo patirtimi.

Projektą parengė Finansų ministerijos Finansų rinkų politikos departamento (direktorė – Vilma Mačerauskienė, tel. (8 5) 239 0174) Kapitalo rinkų skyriaus (vedėja – Ramunė Radvilienė, tel. (8 5) 239 0170, el. p. ramune.radvilene@finmin.lt) vyr. specialistė Neringa Černiauskė, tel. (8 5) 239 0141, el. p. neringa.cerniauske@finmin.lt.

#### PRIDEDAMA:

1. Lietuvos Respublikos Vyriausybės pasitarimo protokolo projektas, 1 lapas.

2. Regioninio kapitalo rinkų plėtros akceleravimo fondo įsteigimo poreikio vertinimo ir galimybių studijos santrauka, 6 lapai.
3. Regioninio kapitalo rinkų plėtros akceleravimo fondo įsteigimo poreikio vertinimo ir galimybių studija, 241 lapas.