Rekomendējoša rakstura vadlīnijas

Par Ministru kabineta 2023. gada 16. maija sēdes protokollēmuma (Protokols Nr. 26 27. § Informatīvais ziņojums "Par Latvijas kapitāla tirgus tālāku attīstību« 23-TA-860) par informatīvo ziņojumu "Par Latvijas kapitāla tirgus tālāku attīstību" 3.3. – 3.5. punktu izpildes formu

← Status quo fiksācija un ambīciju noteikšana → ← Kapitāla tirgus perspektīva → ← Līdz finansējuma piesaiste →

1 Mērķu noteikšana un kvantificēšana

- Attīstības mērķu noteikšana, **balstoties uz esošo vidēja termiņa darbības stratēģiju, gaidu vēstuli un/vai nozares mērķiem**
- **Jaunu mērķu izvirzīšana** (ārpus vidēja termiņa darbības stratēģijas), akcionāru, padomes un valdes mijiedarbība, pie nosacījuma, ja:
  - līdz esošās vidēja termiņa darbības stratēģijas termiņam ir atlikuši 2 gadi vai mazāk
  - esošās stratēģijas tapšanas procesā ir konstatēta lielāka ambīcija, bet tā ir tikusi ierobežota nepietiekamā finansējuma dēļ
- Meitas sabiedrību gadījumā, **koncerns (vai to mātes) nosaka mērķus**.
- Mērķu **kvantificēšana** (investīciju noteikšana)

2 Finanšu kapacitātes noteikšana

- Balstoties uz sabiedrības esošo kapitāla struktūru, finansējuma nosacījumiem (piemēram, kovenantēm, iekšējo finanšu politiku, vai kredīta reitinga pakāpes noturēšanu), un plānotajām investīcijām mērķu sasniegšanā – **noteikt sabiedrības finanšu kapacitāti.**
- Finanšu kapacitātes (finanšu resursu pietiekamība investīciju veikšanai) noteikšanai ir jābalstās uz **plānoto naudas plūsmu** (vismaz līdz 2030.gadam).

3 Finanšu avotu izvērtējums

- **Nepietiekamās finanšu kapac. gadījumā:**
  - Izvērtēt sākotnējā publiskā piedāvājuma iespējas, piesaistot papildus pašu kapitālu (piem., % no kapitāla daļām, veiksmīgas valuācijas pozitīvie un negatīvie faktori)
  - Ja finanšu kapacitātes trūkums var tikt atrisināts ar fiksētā ienākuma instrumentiem (piem., garāks atmaksas termiņš), tad izvērtēt obligāciju emisijas iespējas (piem., apjoms, vēlamais termiņš, kupona griesti)
- **Pietiekamas finanšu kapacitātes gadījumā**
  - Izvērtēt sākotnējā publiskā piedāvājuma un/vai obligāciju emisijas iespējas, lai stiprinātu korporatīvo pārvaldību kapitālsabiedrībā.

4 Laika grafiks

- Ja 3. punktā finansējums no kapitāla tirgiem **tiek atzīts par optimālu un nepieciešamu**, tad izveidot laiku grafiku nākošo soļu īstenošanā, līdz kapitāla piesaistei:
  - Nepieciešamās aktivitātes, kas sabiedrībai būtu jāveic, lai aizvadītu maksimāli veiksmīgu kapitāla piesaisti («IPO or bond readiness assessment»)
  - Indikatīvu laika rāmi, augstākminētai izpētei un kapitāla piesaistes uzsākšanai.
- Ja 3. punktā finansējums no kapitāla tirgiem **netiek atzīts par optimālu un nepieciešamu**, tad sniegt detalizētu skaidrojumu par to, un iesniegt atsevišķu laika grafiku šo šķēršļu novēršanā.

- Noteikti mērķi, kas prasa papildus investīcijas
- Augsta līmeņa prognoze par mērķu sasniegšanai nepieciešamo investīciju apjomu
- Finanšu kapacitātes noteikšana (iztrūkums vai pārpalikums) kontekstā ar attīstības mērķiem
- Indikatīvā sākotnējā publiskā piedāvājuma izvērtējums, sabiedrības mērķu sasniegšanā
- Indikatīvo obligāciju emisiju izvērtējums, sabiedrības mērķu sasniegšanā
- Skaidrība par nākošajiem soļiem kapitāla piesaistē
- Konkrēts laika grafiks kapitāla piesaistes mērķu īstenošanā