



Kodēl verta ir kaip tapti listinguojama bendrove?

2025 m. kovo 27 d.

Kokia nauda būti
biržine bendrove?

01



1

Alternatyvus kapitalo
pritraukimo šaltinis
Pirminio platinimo
aukcionai
Antrinė prekyba
vertybiniais popieriais

2

Bendrovės matomumas
ir didėjanti reputacija
Naujas kokybinis
bendrovės vystymo ir
raidos etapas

3

Galimybė pasinaudoti
Nasdaq prekės ženklų

15



Akcijos ar obligacijos kapitalui
pritraukti?

Akcijos ar obligacijos?

Akcijomis bendrovė viešai investicijas pritraukia tiesiogiai į kapitalą (IPO)

Obligacijomis bendrovė pasiskolina rinkoje tam tikram laikotarpiui, mokėdama sutartas palūkanas (viešai/privačiai)

Kapitalas investicijoms ir verslo plėtrai, naujiems įsigijimams

Siekama sustiprinti kapitalo bazę

Skolinimosi sąlygų pagerėjimas

Antrinė prekyba ir likvidumas

Investuotojų pritraukimas išlaikant kontrolę

Investuotojų pritraukimas nesikeičiant akcininkų struktūrai

Pasitraukimo galimybė esamiems akcininkams

Išplečiama investuotojų bazė

Įmonės vertės rinkoje nustatymas

Lankstesnis finansavimas (be įkeitimų, kitų įsip.)

Darbuotojų motyvacija akcijomis

Anksčiau išleistos emisijos refinansavimo galimybė

Antrinio viešo platinimo galimybė (SPO)

Pirmas žingsnis žengiant į viešą akcijų rinką

Išauga įmonės skaidrumas, matomumas ir patikimumas

Nasdaq Baltijos kapitalo rinka

02

Pasaulio kapitalo rinkų startas

1602 m.

Amsterdamo
birža

1801 m.

Paryžius
birža

1863 m.

Stokholmo
birža

1971 m.

Nasdaq
birža

1698 m.

Londono
birža

1817 m.

Niujorko
birža

1912 m.

Helsinkio
birža

1993/1994 m.

Baltijos šalių
biržos

Regioninė Nasdaq Baltijos rinka

71

Akcijos

114

Įmonių
obligacijų

16

Vyriausbių
obligacijų

11

mlrd. EUR
akcijų kap.

11

mlrd. EUR
obligacijų kap.

22

Nariai

Reykjavik

Copenhagen

Oslo

Stockholm

Helsinki

Tallinn

Riga

Vilnius

Regioninė "Kapitalo rinkų sąjunga"



Viena prekybos
platforma ir WEB
puslapis



Harmonizuotos
taisyklės, prekybos
sąrašai ir praktika

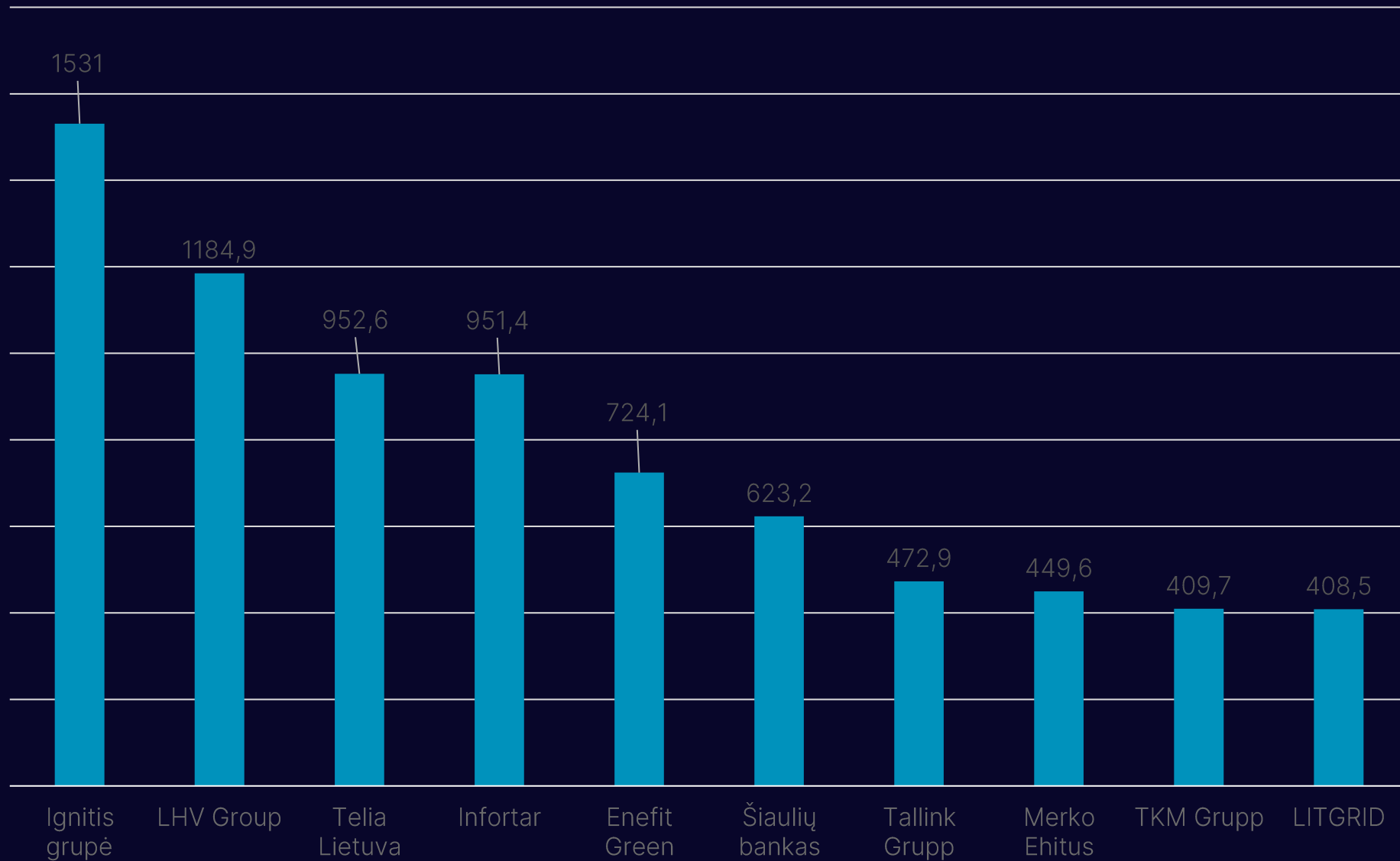


Vienas atsiskaitymų
sprendimas per NCSD



Baltijos regiono
indeksų
klasifikacija pagal
MSCI

Didžiausios įmonės pagal rinkos kapitalizaciją, M EUR

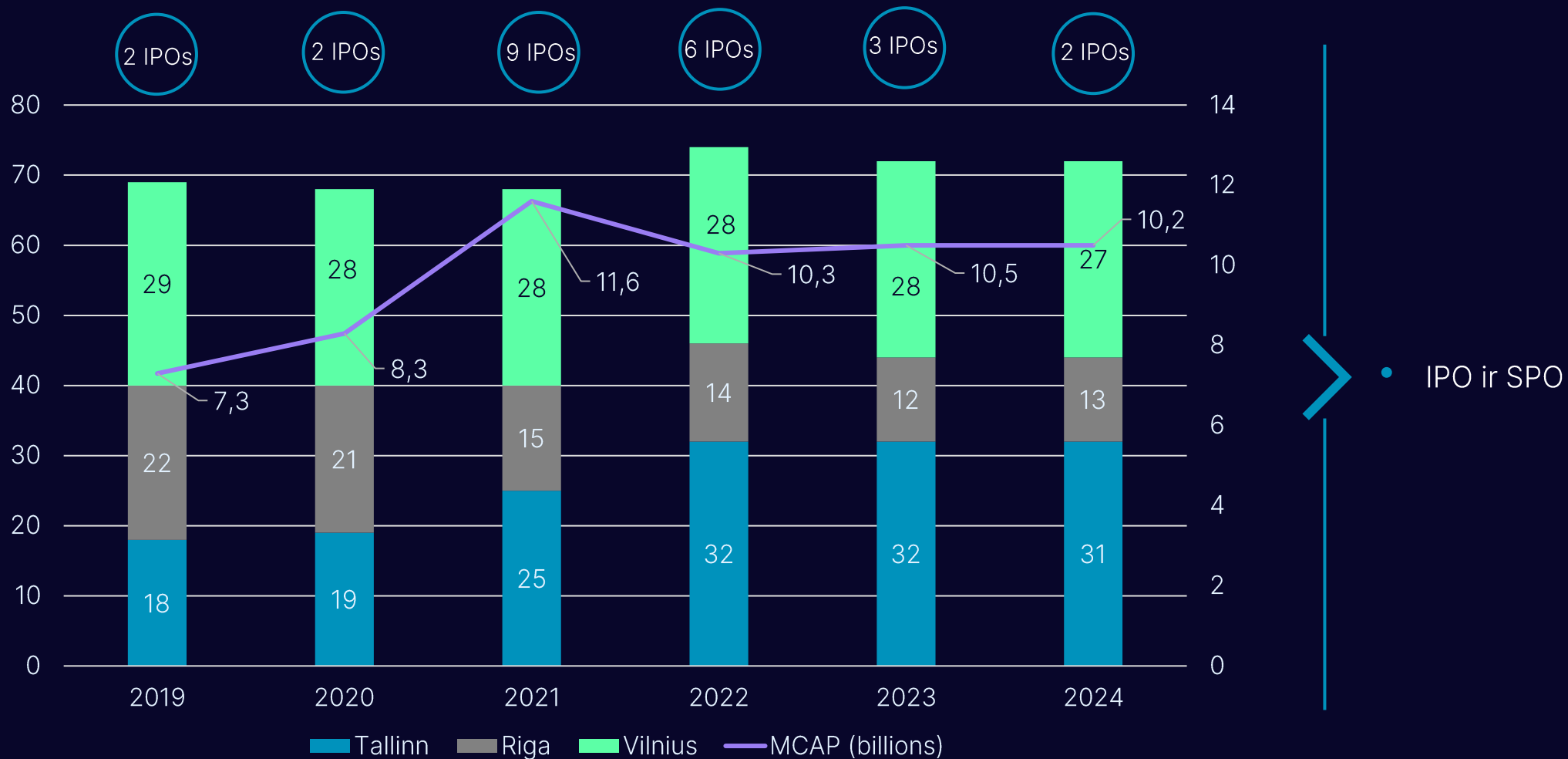


MCAP as of 07.02.2025



Akcijas

Listinguotos akcijas ir kapitalizacija

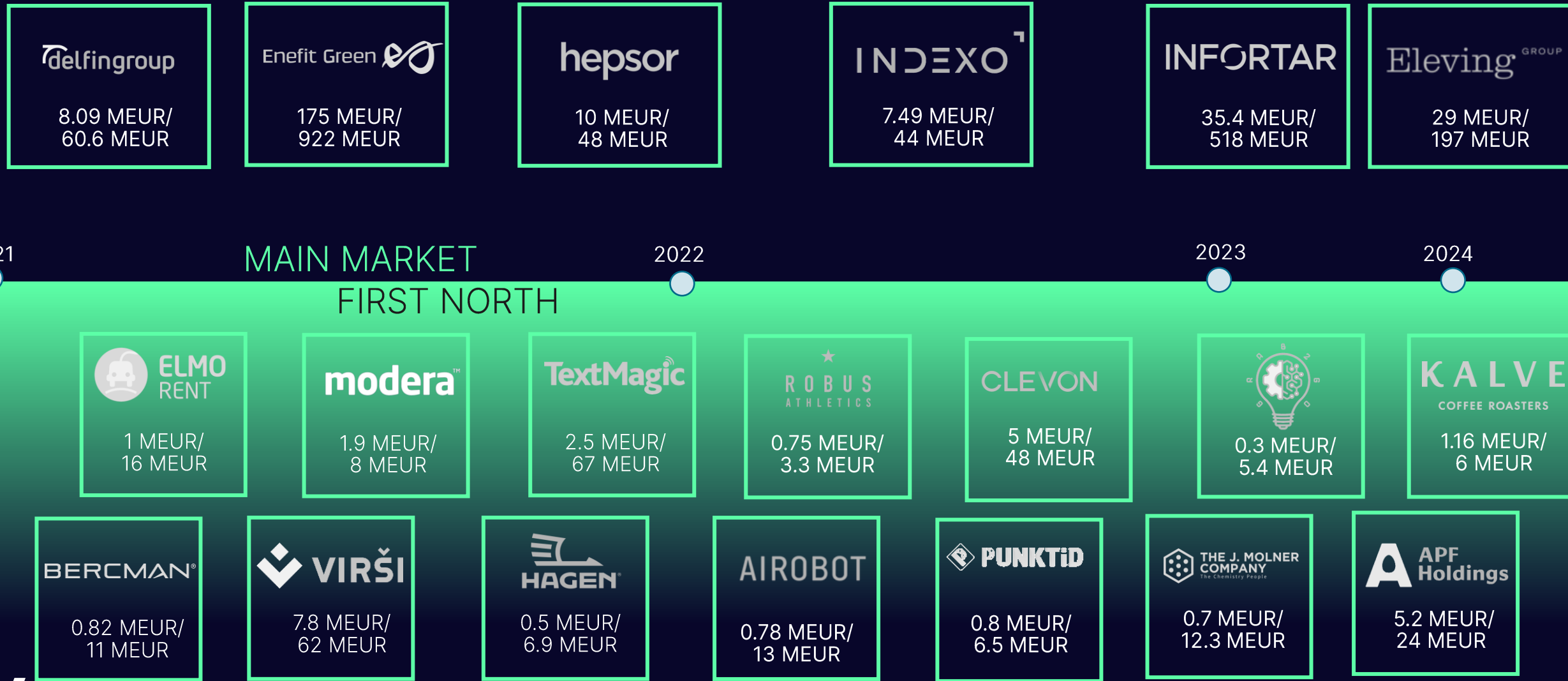


Regulated market and First North



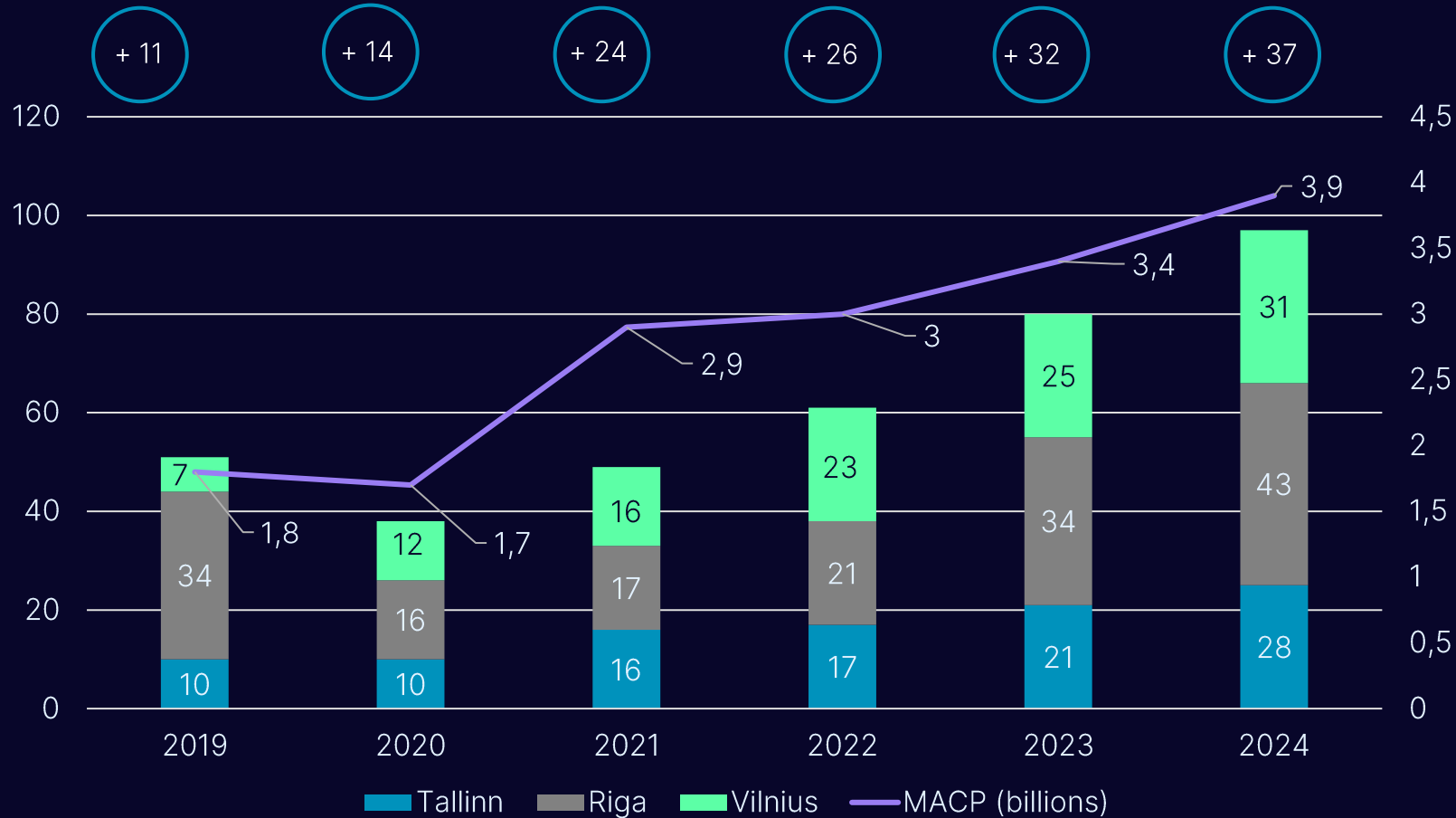
Nasdaq Baltijos šalių IPO

2021 - 2024



Skolos vertybiniai popieriai

Listinguotos obligacijos ir kapitalizacija



- Alternatyva banko paskoloms
- Emisijos pagal programas

*Regulated market and First North, corporate only



Obligācijas

2024

INVALIDA INL

10 MEUR
3 y
7%

GRENARDI GROUP

5 MEUR
3 y
10%

delfingroup

15 MEUR
4 y
10%

BluOr Bank

20 MEUR
10 y
10%

Citadele

35 MEUR
2 y
5% / 2.3%+3m
EURIBOR

PP4 by EIKA

8 MEUR
3 y
9%

STORENT RENTAL EQUIPMENT EXPERTS

10 MEUR
2.5 y
10%

Citadele

20 MEUR
10 y
8%

Eleving GROUP

150 MEUR
5 y
9.5%

GRENARDI GROUP

12 MEUR
3 y
10%

Liven

6.2 MEUR
4 y
10.5%

ŠIAULIŲ BANKAS

25 MEUR
10 y
7.7%

Bigbank

7 MEUR
10 y
7%

Bigbank

5 MEUR
10 y
6.5%

REGULATED MARKET

FIRST NORTH

cotton

20 MEUR
3.5 y
6% + 3 mo
EURIBOR

eco baltia

10 MEUR
3 y
9%

HOLM

2 MEUR
10 y
9.5%

CAPITALICA

14.8 MEUR
2 y
6% + 6 mo
EURIBOR

fastlink

5 MEUR
3 y
12%

FINANCE

135 MEUR
12 y
11.25%

CrossChem®

3.5 MEUR
3 y
8%

delfingroup

15 MEUR
3 y
9%+3M EURIBOR

Sun Finance

27 MEUR
3.5 y
11% + 3 mo
EURIBOR

ARSENAL

4.5 MEUR
2.5 y
12%

SUMMUS CAPITAL

15 MEUR
3 y
9.5%

agathum™

2 MEUR
2 y
11%

Hero | realco

19.5 MEUR
3 y
6% + 6 mo
EURIBOR

modera™

1.5 MEUR
3 y
11%

delfingroup

5 MEUR
5 y
11.5%+3M
EURIBOR

fern GROUP

8 MEUR
2 y
9%



Obligacijos

2024 November – 2025 February

 20 MEUR 10 y 6%	 10 MEUR 3 y 10%	 Tewox 35 MEUR 2 y 8,5%	 8 MEUR 2 y 8%
--	--	--	--

2025

REGULATED MARKET

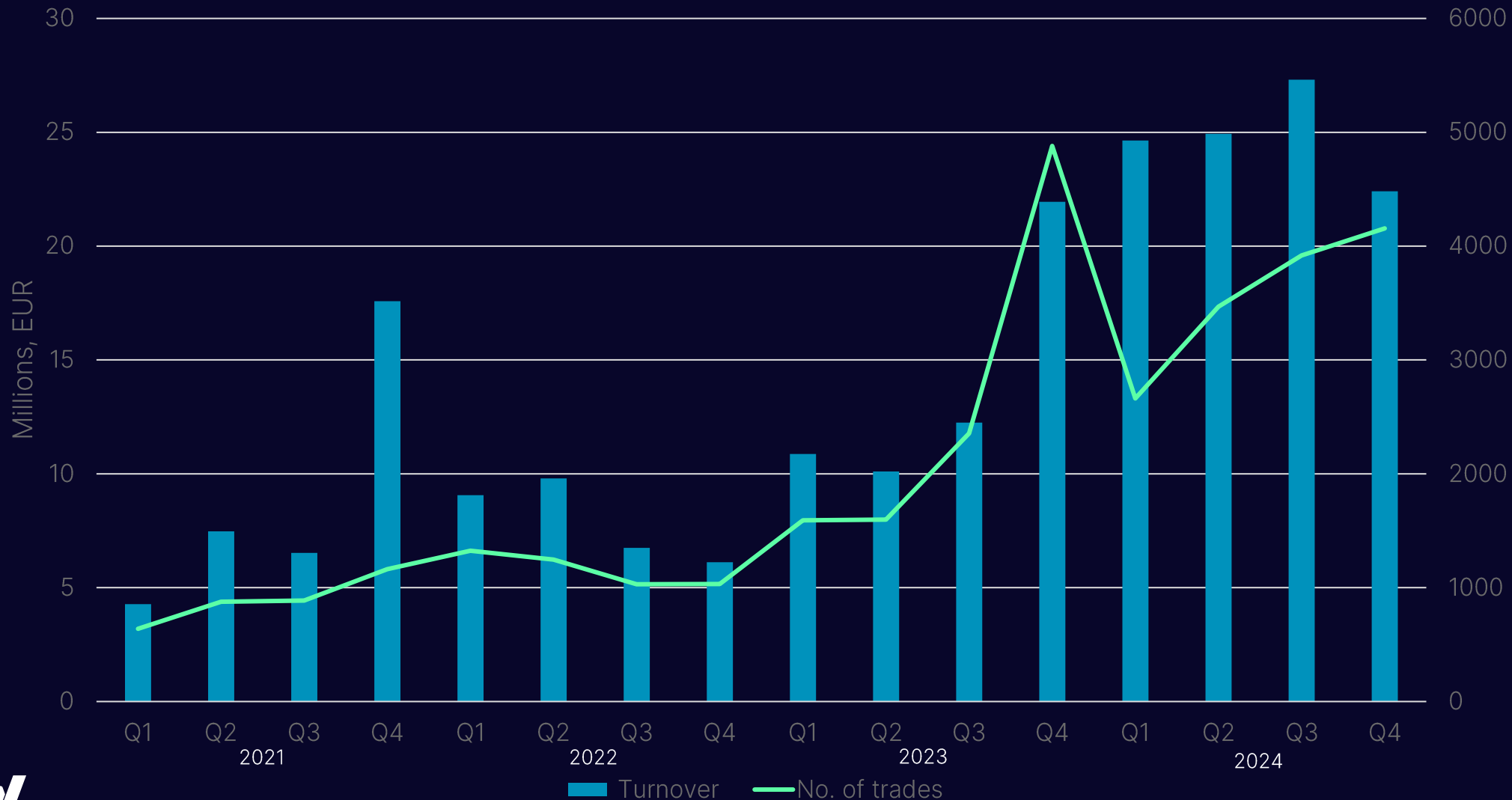
FIRST NORTH

 46 MEUR 0.5 y 10%	 16 MEUR 2 y 9.8%	 5 MEUR 2 y 9.5%	 8 MEUR 2 y 11%	 3 MEUR 3 y 10%
--	---	---	---	---

 1.5 MEUR 3 y 6.2% + 6 mo EURIBOR	 8 MEUR 2 y 11.5%	 3 MEUR 3 y 9%	 3 MEUR 3 y 5% + 3 mo EURIBOR	 8 MEUR 2.5 y 8%
--	---	---	--	--



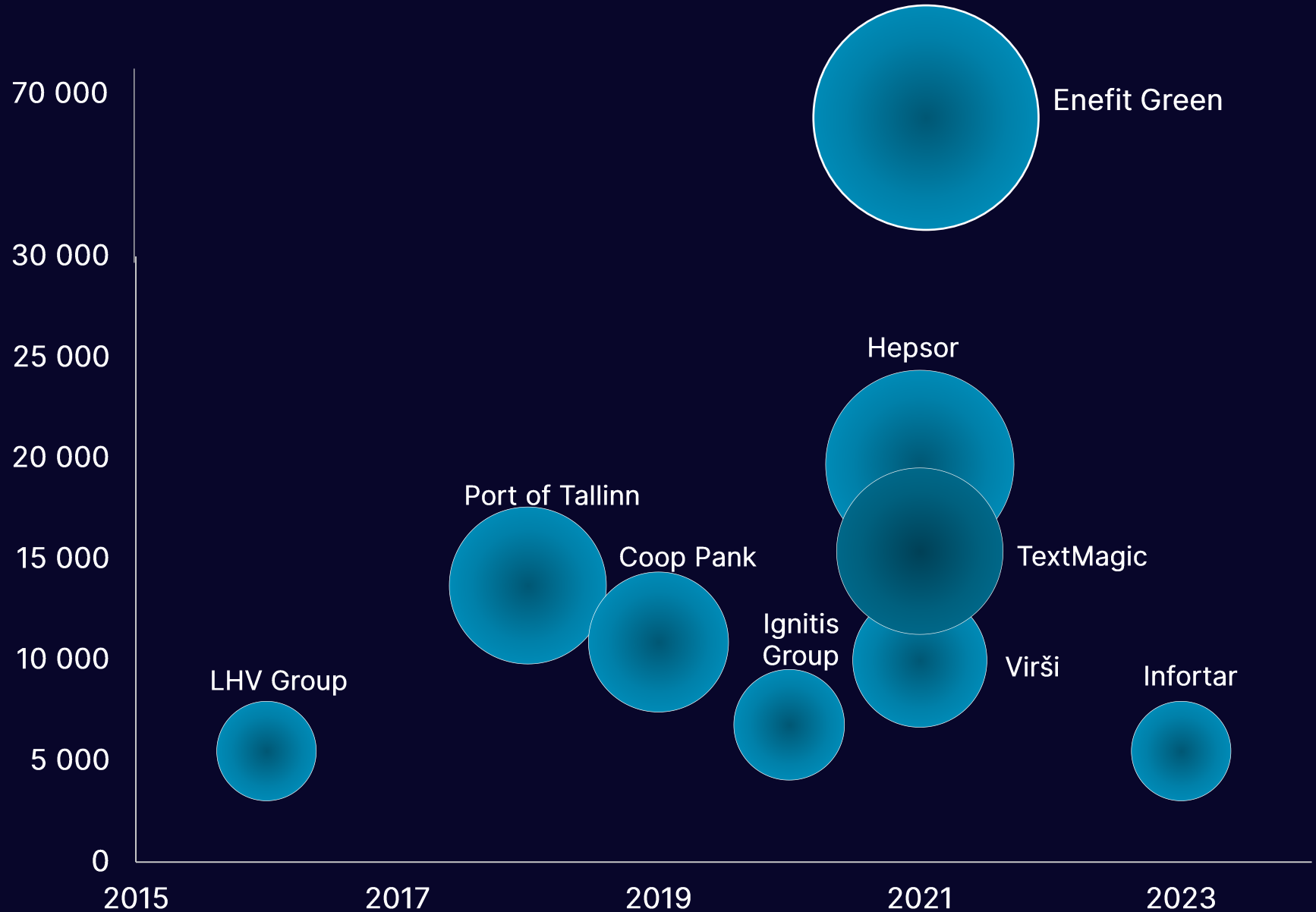
Skolos vertybinių popierių prekyba



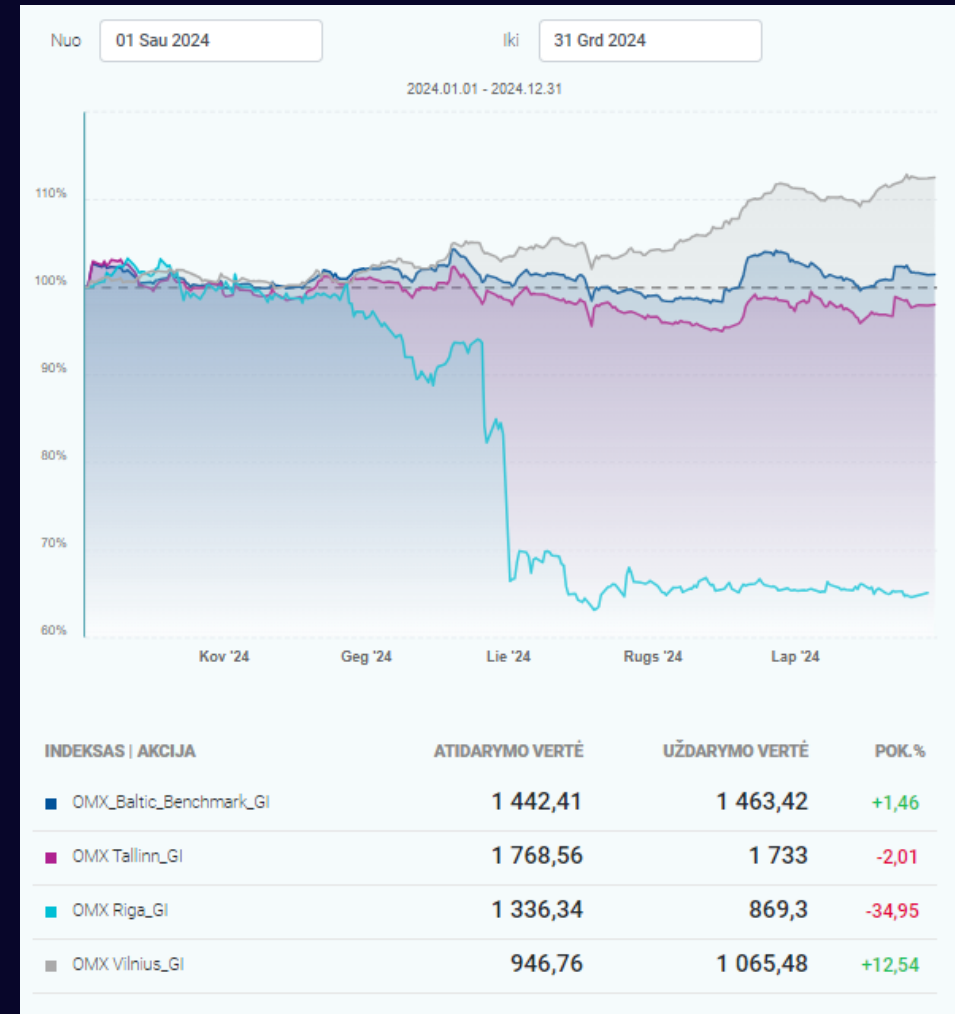
Didėjantis mažmeninių investuotojų dalyvavimas

200,000 +
Mažmeniniai
investuotojai Baltijos
šalyse
↑ 4.5 daugiau per 3
metus

64% visų sandorių
>50% apyvartos



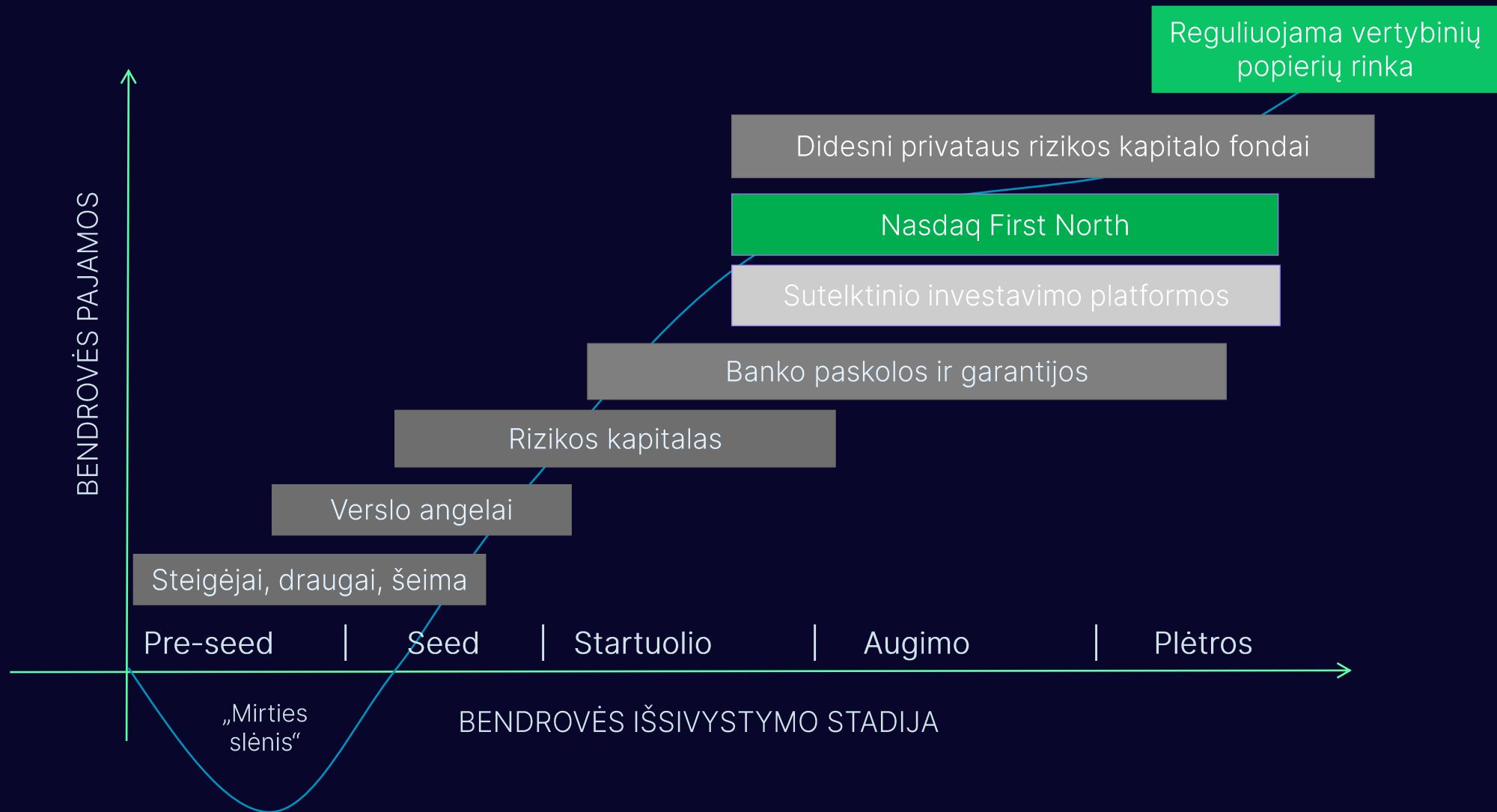
Nasdaq Baltic indeksai



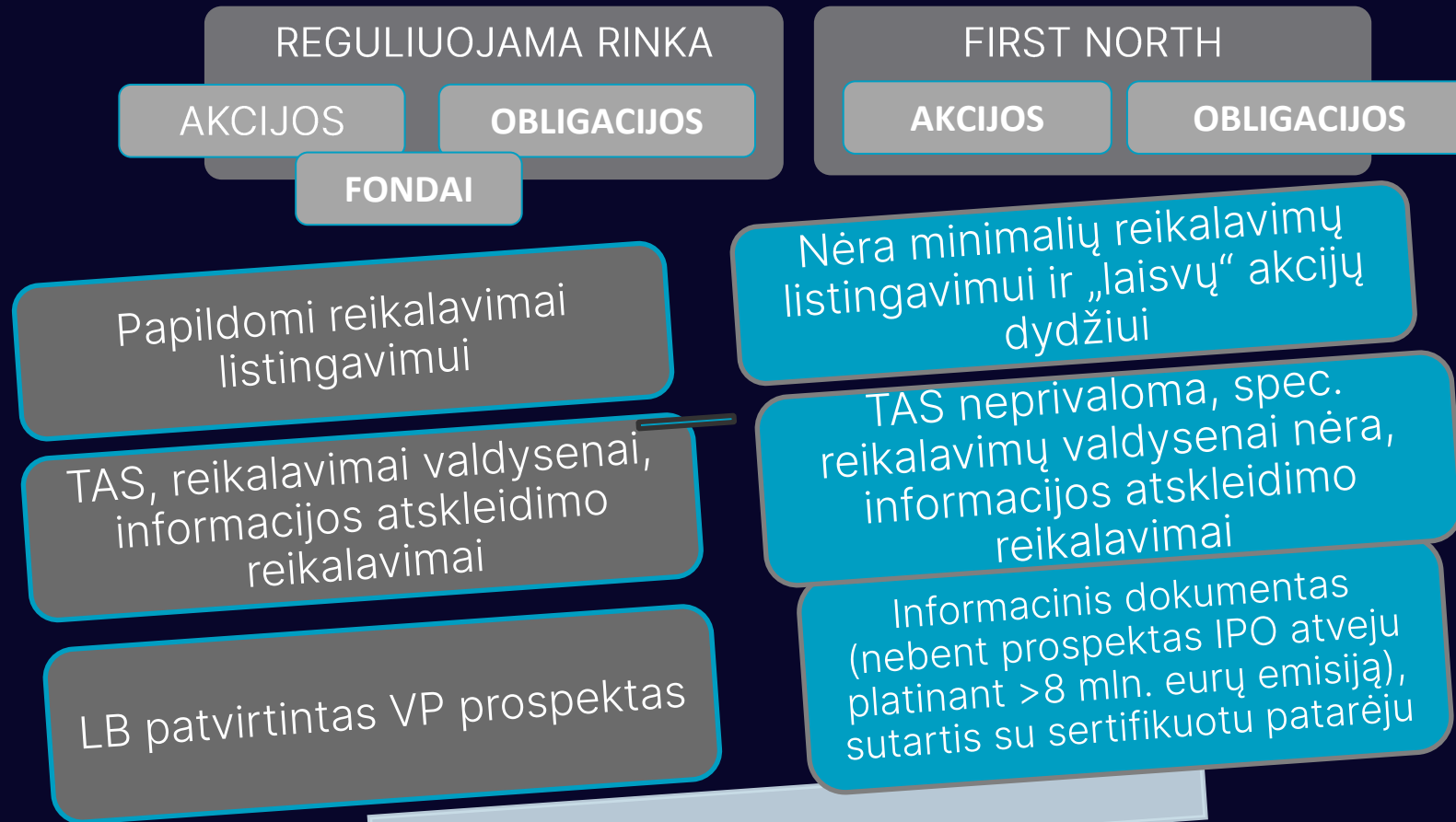
Kuo skiriasi
reguliuojamoji ir
alternatyvioji „First
North“ rinkos?

03

Viešoji VP rinka – įmonės pripažinimo ženklas



REGULIUOJAMA RINKA IR FIRST NORTH RINKA



Taikomi ES direktyvų reikalavimai, platus investuotojų ratas, privalomas supirkimas delistinguojantis

First North – Daugiašalė prekybos sistema; netaikomi ES direktyvų reikalavimai; paprastesnis listingavimas ir informacijos atskleidimas; siauresnis investuotojų ratas – rizikingesnė rinka

Listingsavimui teikiami dokumentai

Reguliuojama rinka akcijos	Reguliuojama rinka obligacijos	First North rinka akcijos	First North rinka obligacijos
Paraiška			
Ekonominių ir kitų tarptautinių sankcijų patikrinimo forma			
Metinis ir tarpinis pranešimas			
Vertybinių popierių apmokėjimą patvirtinantis dokumentas			
Bendrovės įstatai ir registracijos Įmonių registre išrašas			
Kompetentingo organo sprendimas įtraukti VP į Nasdaq Vilnius			
Prospektas ir patvirtinimo aktas		Informacinis dokumentas	
Akcininkų, valdančių 5 ir daugiau procentų, sąrašas	Bendras vertybinių popierių savininkų skaičius		
Laisvų akcijų skaičius (angl. Free Float)			

Dokumentų peržiūra Nasdaq Vilnius vyksta iki 2 savaičių.

Kokių reikalavimų
reikia laikytis tapus
listinguota bendrove?

04

Reguliuojama rinka

Alternatyvioji rinka

	Oficialusis/Papildomasis sąrašas	Skolos VP sąrašas	First North (Akcijos/Obligacijos)
<u>Listingo reikalavimai</u>			
VP be perleidimo teisių apribojimų, suteikia vienodas teises, visiškai apmokėti	Taip	Taip	Taip
Sertifikuoto patarėjo dalyvavimas	Nėra	Nėra	Privalomas
Veiklos istorija	Mažiausiai 3 metai/2 metai (galimos išimtys)	Mažiausiai 2 metai (galimos išimtys)	Nėra reikalavimo
Audituotos metinės ataskaitos	3 metų/2 metų	2 metų	2 metų, jeigu yra veiklos istorija
Bendrovės rinkos vertė	Mažiausiai 4 mln. eurų/1 mln. eurų	Bendra nom. emisijos vertė 200 tūkst. eurų	Nėra reikalavimo
Minimalus laisvų akcijų kiekis ar vertė	25% įstatinio kapitalo arba 10 mln. EUR/Nėra	Netaikoma	Nėra reikalavimo
Prospektas	Taip	Taip	Informacinis dokumentas arba prospektas (jeigu išleidžiama virš 8 mln. eurų emisija)
Kolegialus priežiūros organas	1/3 nepriklausomų narių stebėtojų taryboje arba valdyboje, kai stebėtojų taryba nėra sudaroma (taikoma nuo 2018.07.01 naujai kadencijai formuojamiems kolegialiems organams)	Nėra reikalavimo	Nėra reikalavimo
<u>Informacijos atskleidimo reikalavimai</u>			
Apskaitos standartai	TAS (jeigu yra pareiga sudaryti konsoliduotąsias ataskaitas)	TAS (jeigu yra pareiga sudaryti konsoliduotąsias ataskaitas)	TAS arba LR Verslo apskaitos standartai
Periodinės ataskaitos	Metinė (audituota) ir pusmečio ataskaita privaloma, o 3, 9 ir 12 mėn. tarpinė informacija rengiama emitento pasirinkimu	Metinė (audituota) ir pusmečio ataskaita privaloma, o 3, 9 ir 12 mėn. tarpinė informacija rengiama emitento pasirinkimu	Metinė (audituota) ir pusmečio ataskaita
Pranešimų (ir ataskaitų) kalba	Lietuvių ir anglų	Lietuvių ir anglų	Pakanka viena kalba
Viešas informacijos išplatimas	Europos mastu	Europos mastu	Lietuvos Respublikoje
Informacijos saugojimas centrinėje reglamentuojamos informacijos bazėje	Taip	Taip	Nėra reikalavimo
Bendrovių valdymo kodekso laikymosi atskleidimas	Taip	Taip	Nėra reikalavimo
Vadovų sandoriai	Taip	Taip	Taip
<u>Kiti reikalavimai</u>			
Viešai neatskleistą informaciją žinančių asmenų sąrašai	Taip	Taip	Taip

Listingsavimo įmokos

	Reguliuojama akcijos	Reguliuojama rinka obligacijos	First North akcijos/obligacijos
Įtraukimo	15 000 EUR	4 000 EUR	akcijos: 7 000 EUR obligacijos: 3000 EUR
Metinė kotiravimo (mokama kas ketvirtį)	7 500EUR + 0,003% kapitalizacijos Bet ne daugiau kaip 5625 EUR ir ne mažiau kaip 500 EUR per ketvirtį	3 000 EUR emisijos vertei ≤10 M EUR 3 000 EUR + 0,00125% emisijos vertės virš > 10 M EUR 5 500 EUR + 0,00025% emisijos vertės virš > 50 M EUR 6 000 EUR + 0,000025% emisijos vertės virš > 100 M EUR	<u>Akcijos:</u> 4 000 EUR, jeigu kapitalizacija ≤ 5 M EUR 4 000 EUR + 0,05% kapitalizacijos virš > 5 M EUR 7 000 EUR + 0,0025% kapitalizacijos virš > 20 M EUR 10 000 + 0,0015% kapitalizacijos virš > 50 M EUR 14 000 + 0,0075% kapitalizacijos virš > 100 M EUR 17 000 + 0,005% kapitalizacijos virš > 200 M EUR <u>Obligacijos:</u> 2 000 EUR emisijos vertei ≤10 M EUR 2 000 EUR + 0,00125% emisijos vertės virš > 10 M EUR 6 000 EUR + 0,00025% emisijos vertės virš > 50 M EUR 7 000 EUR + 0,000025% emisijos vertės virš > 100 M EUR



ILTE siūlomos
skatinimo
priemonės MVĮ

05

Vertybinių popierių įtraukimo į vertybinių popierių biržą skatinimas (ILTE)

Priemonei skirta – 1 mln. EUR.

Kompensuojama 50 % patirtų tinkamų finansuoti išlaidų.

Maksimali kompensacijos suma vienai įmonei:

- kai išleistos akcijos – 100 tūkst. EUR;
- kai išleistos obligacijos – 50 tūkst. EUR.

Skirta MVĮ

Kompensacija gali būti teikiama už šias patirtas išlaidas:

- Prospekto, informacinio dokumento, įmonės aprašymo parengimo, paskelbimo;
- Veiklos strategijos ir veiklos struktūros nustatymo;
- Reklamos skleidimo;
- Įmonės pristatymo susitikimuose su investuotojais;
- Susijusios su įmonės veiklos finansine, mokestine ir teisine analize;
- Išorinių konsultantų pertvarkymo į akcinę bendrovę paslaugų;
- Alternatyviosios vertybinių popierių rinkos sertifikuoto patarėjo paslaugų;
- Teisės, finansų, mokesčio, audito, investicijų paslaugų.



Garantijos už bendrovių obligacijų emisijas (ILTE)

ILTE garantija emitentams už obligacijų emisiją.

Garantijos naudos gavėjai – obligacijų emisijos savininkai.

Garantijos dydis – iki 50 proc. obligacijos emisijos sumos.

Skirta MVĮ

Maksimali garantijos suma – 5 000 000 EUR.

Garantuojamos obligacijų emisijos terminas turi neviršyti 5 metų.

Garantijos atlyginimas: fiksuota bazė – 1 proc.,
Už kiekvienus papildomus metus metinė
priemoka po 0,9 proc.



Ačiū už dėmesį!

Gediminas Varnas
AB Nasdaq Vilnius
gediminas.varnas@nasdaq.com

