

Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata Közgyűlése
.../2020. (II. 13.) határozata 1. melléklete

KECSKEMÉT VÁROSFEJLESZTÉSI ALAP KEZELÉSI SZABÁLYZATA

(külön dokumentumban szövegezve)

Kecskemét Városfejlesztési Alap

Alapkezelési szabályzat

Az Alapkezelési Szabályzat a Magyar Nemzeti Bank részére.....napján benyújtásra került.

Kecskemét, 2020.

Tartalomjegyzék

Preambulum.....	6
Meghatározások.....	6
1. Az Alap célja	11
2. Az Alapkezelő adatai.....	11
2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága.....	11
2.2. Az Alapkezelő Feltügylő Bizottsága.....	12
2.3. Egyéb vezető állású munkavállalók:.....	13
2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója.....	13
2.5. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere	13
2.6. Alapkezelő feladatai.....	14
3. Az Alapra vonatkozó információk.....	14
3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői	14
3.2. Az Alap főbb adatai	15
3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a kockázati tőkealap-jegyek meghatározása.....	15
3.2.2. Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága.....	15
3.2.3. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése.....	15
3.3. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok	15
3.4. A futamidő	16
3.4.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása.....	16
3.4.2. A Befektetési Időszak futamideje.....	16
3.5. Csőd- vagy felszámolási eljárás.....	16
3.6. Könyvelésre irányadó követelmények	17
4. Az Alap létrehozása.....	17
4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása.....	17
4.2. Kockázati Tőkealap-jegy forgalomba hozatala.....	17
4.3. A jegyzés.....	17
4.4. Az induló saját tőke teljesítése.....	17
4.5. Az Alap nyilvántartásba vétele	17
4.6. Ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy.....	18
4.7. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése	18
4.8. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése és a nem teljesítés következményei	18
5. Befektetési politika	19
5.1. Befektetési politika alapelvei	19
5.1.1. Befektetések törvényi és szabályozói előírásai.....	19
5.1.2. Befektetések megtérülése	19
5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői	19

5.1.4. Befektetési döntések	20
5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai	21
5.2.1. Ágazati jellemzők	21
5.2.2. Kizáró okok hatálya alá eső Végző Kedvezményezettek.....	21
5.2.3 Kizárt felhasználási célok	22
5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása	23
5.4. Akvizíciós folyamatok	23
5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei	23
6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások.....	24
6.1. A befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül	24
6.2. A befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata.....	24
6.2.1. Átvilágítás, a projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése.....	24
6.2.2. Nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszer (term-sheet).....	25
6.2.3. Alapkezelői döntéshozatali folyamat.....	26
7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei.....	26
7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága.....	26
7.2. Befektetési Bizottság.....	27
7.3. Tanácsadó Testület.....	27
7.4. Felügyelő Bizottság.....	27
8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere	28
8.1. Rendszeres adatszolgáltatás	28
8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás.....	28
8.3. Befektetési monitoring.....	28
9. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia	29
9.1. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia	29
10. Egyéb befektetési és kölcsönnyújtási Szabályok.....	30
10.1. Pénzkölcsön és Kvázisajáttőke nyújtása a Végző Kedvezményezettek részére.....	30
10.2 Alapkezelő pénzkölcsön felvétele.....	30
10.3 Az Alap szabad pénzeszközei	30
11. Díjak, költségek	30
11.1 Éves alapkezelési díj	31
11.2 Teljesítmény alapú díj.....	31
11.3.1. Alapítási költségek.....	31
11.3.2. Működési költségek	31
11.3.3. Végelszámolás költségei.....	31
11.4. A díjazás felülvizsgálata	31
12. Az Alapkezelő további kötelezettségei.....	31

12.1. Nyilvántartások vezetése.....	31
Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekben saját vagyontól és az Alap egyéb vagyontól elkülönítetten, külön-külön nyilvántartja	31
Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekből külön-külön, folyamatosan nyomon követhető	32
Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amely.....	32
Az Alapkezelő az Alap vagyont saját, illetve az általa kezelt más kockázati tőkealapok vagyontól elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.	32
Az Alapkezelő köteles az egyértelmű azonosítást lehetővé tevő, folyamatos nyilvántartást vezetni a Tőkealap-jegyekre, illetve az ideiglenes Tőkealap-jegyekre teljesített vagyoni hozzájárulásokról.	32
12.2. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok ..	32
12.2.1. Hozam felosztása	32
13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások	32
13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana	32
13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek.....	32
13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai	33
13.3.1. A nettó eszközérték megállapítása aktuális piaci tranzakció alapján	34
13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás	34
13.3.3. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén	34
13.3.4. Tulajdonosi hitel értékelése	35
13.3.5. Egyéb rendelkezések.....	35
13.4. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén	35
13.5. Likvid eszközök értékelése	35
13.6. Devizás eszközök és források értékelése	35
13.7. Egyéb eszközök és források értékelése	36
13.8. A nettó eszközérték közzététele	36
13.9. A nettó eszközérték számítási módszertanának módosítása	36
14. Az alapkezelés átadásának kezdeményezése	36
15. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai	36
15.1. Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések:	36
15.1.1. Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok egyhangú hozzájárulása szükséges:.....	36
15.1.2. „A” és nem „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosoknak tőkejegy sorozatonként 75%-os többségi hozzájárulása szükséges:	37
15.1.3. „A” és nem „A” típusú Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosoknak tőkejegy sorozatonként egyszerű többségi hozzájárulása szükséges:	37
15.2. Jóváhagyási eljárás szabályai.....	37
16. A Kezelési Szabályzat módosítása	38

17. Egyéb kötelezettségek	38
18. Összeférhetetlenség	39
19. Változás a felek személyében	39
20. Az Alap megszűnése.....	39
20.1. Jogutód nélküli megszüntetés	39
20.2. Jogutód nélküli megszüntetés folyamata	40
20.3. Az Alap végelszámolása	40
21. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok tájékoztatásának szabályai	41
21.1. Titoktartás	41
22. Részleges érvénytelenség	42
23. Tanácsadóra vagy Közreműködőre vonatkozó információk	42
24. Értesítések.....	42
24.1. Írásbeliség	42
24.2. Értesítési adatok	42
25. Hatályosulási szabály.....	42

Alapkezelési szabályzat

Preambulum

A Kormány a Modern Városok Program keretében 2016. február 9. napján együttltműködési megállapodást kötött Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzatával a város további fejlődése és megújulása érdekében.

A megállapodás eredményeként Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata egy új, innovatív eszközként városfejlesztési alap létrehozását határozta el, amelynek célja a város fejlesztésre rendelkezésre álló források minél hatékonyabb, lehetőség szerint többszöri felhasználása megtérülő projektek támogatása révén.

Meghatározások

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő (az Alapkezelő az Alap vonatkozásában);

ABAK-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;

ÁÉKBV:

a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy

b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre ÁÉKBV-alapkezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ÁÉKBV-t kezelő befektetési alapkezelő;

ÁÉKBV-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;

Alap: Kecskemét Városfejlesztési Alap, amelyet az Alapkezelő kezel a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel összhangban;

Alapkezelő: a Kbtv. szerinti kockázati tőkealap-kezelést és tanácsadást végző társaság;

ÁCsR: a Bizottság 651/2014/EU Rendelete (2014. június 17.) a Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetővé nyilvánításáról (Általános Csoportmentességi Rendelet);

Atr: 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről, illetve az ennek helyébe lépő egyéb jogszabály;

Bankszámla: az Alapkezelő által az Alap részére a számlavezető banknál megnyitott bankszámla;

Banki munkanap: minden olyan munkanap, amely sem a Letétkezelő, sem az Elszámolási partner, sem a Forgalmazó szempontjából nem szünnap, illetve amely nem munkaszüneti nap az Alap portfóliójában az adott napon szereplő befektetési eszközök piacán;

Befektetési alap: a Kbfv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;

Befektetési alapkezelés: a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;

Befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK, illetve ÁÉKBV-alapkezelő;

Befektetési Bizottság: a jelen Szabályzat 7.2. pontjában meghatározott bizottság;

Befektetési Időszak: az Alap nyilvántartásba-vételével kezdődő és az azt követő 7 év vagy előzetes jóváhagyás esetén a 9. év utolsó napjával végződő időszak, amely időszak alatt az Alap üzleti tervében vállalt kockázati tőkebefektetéseivel kapcsolatos befektetési döntéseket – főszabály szerint – meg kell hozni;

Befektető: az Alapot megtestesítő, "A" sorozatú, a Kbfv.-ben, a Tpt.-ben és a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott jogokat biztosító átruházható Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosa;

„A” sorozatú Tőkealap-jegy tulajdonosa: a kollektív befektetési értékpapír, a Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosa;

Befolyásoló részesedés: a Hpt. 6.§ (1) bekezdés 6. pontjában meghatározott fogalom;

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

Cstv.: a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

Ellenőrző befolyás: a Hpt. 6.§ (1) bekezdés 18. pontjában meghatározott fogalom;

Elvárt Hozam: a megalapozó ex ante vizsgálatban megállapított éves 3,61 % hozam;

Értékpapír: a Tpt. 5.§ (1) bekezdés 42. pontjában meghatározott fogalom;

Éves Lehívási és Kihelyezési Ütemterv: az Alapkezelő által az Önkormányzat részére a jelen Szabályzat szerint az Önkormányzat általi előzetes jóváhagyás céljából - benyújtott éves lehívási és kihelyezési ütemtervek mindegyike,

Felosztott hozam: a tőkenövekmény azon része, amelyet a befektetési alapkezelő a kezelési szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a befektetési jegyek után fizet;

Felügyelet: a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB);

Hitel: a hitelszerződés, illetve az ez alapján kötött kölcsönszerződés, valamint a Hpt.-ben meghatározott hitel és pénzkölcsön;

Hpt.: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

Igazgatóság: az Alapkezelő igazgatósága;

ITS: az Integrált Településfejlesztési Stratégia középtávú (7-8 évre szóló), stratégiai szemléletű, megvalósítás orientált tervezési dokumentum, amely meghatározza Kecskemét Megyei Jogú Város középtávú városfejlesztési tevékenységeit;

Kbftv: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;

Kedvezményezett (vagy Végső Kedvezményezett): Támogatásban részesítendő céltársaság;

Kezelési Szabályzat: az Alap kezelésére és az Alapkezelőnek az Alap terhére végrehajtott tőkebefektetéseire vonatkozó jelen szabályzat;

Késedelmi kamat: a Ptk 6:155§ szerinti mértékű késedelmi kamat;

Kockázati tőkealap: olyan zártvégű ABA, amelyet városfejlesztés finanszírozásának céljából hoztak létre és befektetési politikája szerint az összesített tőke-hozzájárulása és a le nem hívott tőkéje legalább 70%-át olyan vállalkozásokba fekteti, amelyeknek kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozzák forgalomba, és amely nem tőkeáttétellel finanszírozott;

Kockázati tőkealap-kezelő: rendszeres gazdasági tevékenységként a Kockázati tőkealapot kezelő ABAK;

Kockázati Tőkealap-jegy: az Alapot megtestesítő, "A" sorozatú, a Kbftv.-ben, a Tpt.-ben és a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott jogokat biztosító átruházható értékpapír;

Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonos: az Alap által kibocsátott Kockázati Tőkealap-jegy vagy ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosa, a Befektető;

Kormányrendelet: a 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól;

Közvetítői szerződés: a Kecskemét Városfejlesztési Alap kezelése tárgyában, az Alapkezelő és az Önkormányzat között létrejött szerződés;

Leányvállalat: a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (2) bekezdésének 2. pontjában meghatározott fogalom;

Magánbefektető: olyan, az Általános Csoportmentességi Rendelet 16. cikk (8) bekezdés b) pontjában foglalt előírásoknak megfelelően kiválasztott, átláthatónak minősülő¹, magánpiaci² természetes és/vagy jogi személy, és/vagy jogi személyiség nélküli egyéb jogalany, aki/amely az általa az Alap vagy a

¹ Átláthatónak minősül a jogalany, ha:

(a) jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdálkodó szervezet esetén:

(i) tulajdonosi szerkezete (ideértve a közvetlen és közvetett tulajdonosokat is), és a pénzmossa és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény szerint meghatározott tényleges tulajdonosa megismerhető és kitéve kapcsolatban kétség nem merült fel;

(ii) az Európai Unió tagállamában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban, a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet tagállamában vagy olyan államban rendelkezik adóilletőséggel, amellyel Magyarországnak a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye van;

(iii) nem minősül a társasági adóról és az osztalékadóról szóló törvény szerint meghatározott ellenőrzött külföldi társaságnak;

(iv) nincs olyan közvetlenül vagy közvetetten legalább 25%-ot meghaladó tulajdonnal, befolyással vagy szavazati joggal bíró jogi személy, jogi személyiséggel rendelkező gazdálkodó szervezet tulajdonosa, amelyre az (i)-(iii) pont szerinti feltételek fennállnak;

(v) a gazdálkodó szervezet, annak cégképviselőre jogosult vezető tisztségviselői, tényleges tulajdonosa(i), valamint a szervezetben közvetlenül vagy közvetetten legalább 25%-os tulajdonnal, befolyással vagy szavazati joggal bíró jogi személy, jogi személyiséggel rendelkező gazdálkodó szervezet, valamint annak tényleges tulajdonosa(i) nem szerepel(nek) a Szankciós Listán;

(vi) a befektetési jegyek lejegyzésére, átvételére jogosult, és az azok alapján teljesítendő vagyoni hozzájárulások fedezetét jelentő pénzeszközök törvényes forrása igazolható és visszakövethető;

(b) természetes személy esetén (ideértve az egyéni vállalkozót is):

(i) a pénzmossa és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény szerint meghatározott tényleges tulajdonosként saját nevében jár el vagy amennyiben más tényleges tulajdonos nevében jár el, annak ténye és a tényleges tulajdonos személye megismerhető és kitéve kapcsolatban kétség nem merült fel;

(ii) az Európai Unió tagállamában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes államban, a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet tagállamában vagy olyan államban rendelkezik adóilletőséggel, amellyel Magyarországnak a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye van;

(iii) nem szerepel a Szankciós Listán;

(iv) amennyiben a természetes személy tényleges tulajdonos(ok) nevében jár el, akkor a tényleges tulajdonos esetén a (ii)-(iii) pont szerinti feltételek fennállnak;

(v) a befektetési jegyek lejegyzésére, átvételére jogosult, és az azok alapján teljesítendő vagyoni hozzájárulások fedezetét jelentő pénzeszközök törvényes forrása igazolható és visszakövethető.

² Az a jogalany minősül magánpiacinak, amelyre hatóságok, költségvetés szervek, illetve többségi állami tulajdonban lévő gazdasági társaságok közvetlen vagy közvetett módon meghatározó befolyást – sem tulajdonosként, sem a vállalkozásban fennálló pénzügyi részesedésükön keresztül, sem a befektetőre vonatkozó szabályok alapján – nem gyakorolhatnak. A meghatározó befolyást vélelmezni kell, amennyiben valamely hatóság, költségvetés szerv, illetve többségi állami tulajdonban lévő gazdasági társaság az adott jogalanyal kapcsolatban közvetlenül vagy közvetve (i) a jogalany jegyzett tőkéjének többségi tulajdonosai; (ii) a jogalany által kibocsátott részvényekhez kötődő szavazati jogok többségével rendelkeznek; illetve (iii) a jogalany igazgatási, vezetői vagy felügyeleti testülete tagjainak többségét kijelölhetik. Magánpiacinak minősülnek továbbá - tulajdoni viszonyaiktól függetlenül - az üzleti angyalok és a pénzügyi intézmények is, amennyiben teljes felelősséget vállalnak befektetésükért.

projektek szintjén rendelkezésre bocsátott vagyoni hozzájárulást nem az államháztartás alrendszeréből származó forrásból szerzi meg, és szakmai befektetőnek minősül. A Magánbefektető nem rendelkezhet részesedéssel a Végső Kedvezményezettben azt az időpontot megelőzően, amikor az Alap – projektszintű közös befektetés esetén a Magánbefektetővel együtt – részesedést szerez a Végső Kedvezményezettben. Jelen szabályzat tekintetében a hitelező pénzügyintézet is magánbefektetőnek minősül.

Minősített befektető: a Tpt. 5§ (1) bekezdés 92. pontjában meghatározott fogalom;

Minősített befolyás: egy befektetési alapkezelővel létrejött olyan közvetett és közvetlen kapcsolat, amely alapján a befolyással rendelkező

a) befektetési alapkezelőben fennálló tagi részesedésének mértéke vagy az általa gyakorolható szavazati jog aránya legalább 10%,

b) a befektetési alapkezelő döntéshozó, ügyvezető vagy felügyelő szervei, testületi tagjainak legalább 20%-át kinevezheti vagy felmentheti, vagy

c) létesítő okirat, megállapodás alapján döntő befolyást gyakorolhat a befektetési alapkezelő működésére;

MNB törvény: a 2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról;

Működési szabályzat: az Alapkezelő által elkészített és a Befektetési Bizottság által elfogadott belső szabályzat, amely a Kezelési Szabályzat alapján a működés részletes szabályait, felelősségi és döntési szintjeit és jogköreit határozza meg. Az elkészítése és hatályba léptetése az Alapkezelő feladata az Alap felállításával és bejegyzésével párhuzamosan.

Működési tanúsítvány: a felügyeleti hatóság által kiállított tanúsítvány arról, hogy a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedélye megfelel-e az ÁÉKBV-irányelvnek a befektetési alapkezelő székhely szerinti tagállama jogrendszerébe történő átvétele alapján elfogadott rendelkezéseknek, valamint engedélyének esetleges korlátozása az általa kezelhető alapok tekintetében;

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

Önkormányzat: Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata;

Ptk.: a polgári törvénykönyvről szóló, többször módosított, 2013. évi V. törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

Részesedési viszony: valamely vállalkozás szavazati jogai vagy tőkéje 20%-ának vagy ennél nagyobb részének közvetlenül vagy közvetetten való tulajdonlása;

Szakmai befektető: olyan befektető, aki

a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető, vagy

b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;

Sztv.: a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény;

Tanácsadó Testület: a jelen Szabályzat 7.3. pontjában meghatározott Testület;

Tőkebefektetés: Alapkezelő útján a Kedvezményezettek javára nyújtott, illetve nyújtandó tőkebefektetés;

Tőkenövekmény: az egy jegyre jutó nettó eszközérték és a befektetési jegy névértéke közötti különbség, amennyiben az pozitív;

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

Tulajdonos: az Alapkezelő részvényese;

Városfejlesztési támogatás: az ÁCsR 16. cikk szerinti regionális városfejlesztési támogatás;

Vezető állású személy: az igazgatóság elnöke, tagja és a felügyelőbizottság elnöke, tagja, a fióktelep vezetésére kinevezett személy és annak közvetlen helyettese, valamint minden olyan személy, akít a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.

1. Az Alap célja

A Kecskemét Városfejlesztési Alap elsődleges célja Kecskemét és térsége gazdasági növekedésének elősegítése egy olyan fenntartható városfejlesztést szolgáló finanszírozási modell keretén belül, amely lehetőséget biztosít a város számára fontos, megtérülő fejlesztési projektek finanszírozására.

2. Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő megnevezése: Városi Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye: 6000 Kecskemét, Csányi J körút 14. II. em.

A cégbejegyzés száma: 03 10 100565

A cégbejegyzés helye: Pest Megyei Törvényszék Cégbírósága

Alapításának időpontja: 2002. január 31.

A Felügyelet által kiadott tevékenységi engedély száma és dátuma:

Engedély száma: III/600.006/2002

Engedély dátuma: 2002. április 23.

Adószáma: 12798988-1-03

Statisztikai számjele: 12798988-6630-114-03

Tevékenységi köre: 6630'08 Alapkezelés

Kezelt Tőkealap: Kecskemét Városfejlesztési Alap

Lajstromszám: (.....)

ISIN azonosító: (.....)

2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság tagjai:

- **Dr. Bánfi Tamás György:** Taranyban született, Kaposváron járt középiskolába. A Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán 1969-ben végzett. Az Egyetem Pénzügy tanszékén dolgozott, egyetemi tanársegéd, egyetemi adjunktus, egyetemi docens, majd 1988-tól egyetemi tanár besorolásban. 1987-től a Pénzügy tanszék vezetője, majd az új intézet igazgatója

is. A közgazdaságtudományok doktora. 1993-94-ben a Corvinbank elnöke, 2006-tól a Monetáris Tanács tagja. 1990 és 1992 között, majd 1995 és 2001 között a Magyar Nemzeti Bank elnöki tanácsadója. Jelenleg a Corvinus Egyetem professzor emeritusa.

- **Dr. Kardos Gyula Sándor:** jogi egyetemi diplomát a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte 1977-ben „summa cum laude” minősítéssel. 1988-ban mezőgazdasági szakjogász diplomát szerezett. A Kecskeméti Városi Bíróságon kezdte szakmai pályáját, mint bírósági fogalmazó, majd a Kiskunfélegyházi Városi Bíróságon volt közjegyző. A bírói szakvizsga megszerzése után 1979-1982 között a Kecskeméti Városi Bíróságon dolgozott, mint polgári bíró. 1982-ben a Bács-Kiskun Megyei VOLÁN Vállalat szakszervezeti jogsegélyszolgálat vezetője, majd 1983-tól a Dél-Alföldi Állattenyésztő Állami Gazdaság szervezési és jogi osztályvezetője, később szervezési igazgatóhelyettese, majd vállalkozási igazgatója. Vállalkozási igazgatóként 1985-től 1989-ig több mint ezer munkavállaló tevékenységét irányította. 2004-2009 között a Bács-Kiskun Megyei Vállalkozásfejlesztési Alapítvány Mikrohitel Bizottságának elnöke, ahol a mikrohitelk kihelyezésével kapcsolatos pénzügyi és hitel-elbírálási tevékenységet irányította. 1989-től a 120. sz. Jogtanácsosi Munkaközösség vezetőjeként dolgozott az új ügyvédi törvény hatálybalépéséig, amikor a munkaközösség átalakult a 11. sz. Ügyvédi Irodává, amelynek 1995. december 31-ig volt a vezetője. 1992-től a Bács-Kiskun Megyei Ügyvédi Kamara elnökségi tagjává választották, ezt a tisztséget 2014-ig töltötte be. 1996. január 1-től egyéni ügyvédként dolgozik. 2006-tól a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett szervezett Állandó Választottbírószék bírója.
- **Dr. Várady Zoltán:** 1990-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, majd 1990 és 1995 között elvégezte az ELTE Állam és Jogtudományi Karát, ezt követően pedig 2002-2006-ig a Buckinghamshire Chilterns University Master of Business Administration (MBA) képzését. Mintegy 29 éves tapasztalattal rendelkezik a vállalati befektetések és vállalatfinanszírozás területén. 1990 és 1997 között a Kereskedelmi és Hitelbank Csoporton belül dolgozott (1990-1993 között az Értékpapír és Tőzsdei osztályon tőzsdei üzletkötőként, valamint a PRO Értékpapír Kft. ügyvezető igazgatójaként, majd 1994-1995 években a Kiemelt Befektetések Főosztályának főosztályvezetője, 1995-től 1997-ig pedig a Kvantum Investment Bank Rt. ügyvezető igazgatója). 1997-1998 években a Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt. (MFB Csoport) ügyvezető igazgatója, majd 1999-2003-ig a Corvinus Nemzetközi Befektetési Rt. (Eximbank Csoport) vezérigazgatójaként dolgozott. 2003-2012 között a MOL Magyar Olaj és Gázipari Nyrt. stratégiai és befektetési (M&A) tanácsadójaként tevékenykedett. 2010-2016 közötti években az MFB Csoportba tartozó Corvinus Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója, majd ezt követően az MKB Csoportba tartozó Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. befektetési igazgatója volt. 2019. július 1. napjától a Városi Alapkezelő Zrt. igazgatósági elnöke és vezérigazgatója.

2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagjai:

- **Szenes Márton:** Matematikus, szakközgazda, adótanácsadó. Pályáját matematikusként kezdte orvosi alkalmazású informatikai alkalmazások fejlesztésével foglalkozott és tudományos munkát is végzett. 1990-ben Amszterdamban szerzett menedzsment képesítést, majd pénzügyi brókerként dolgozott, tőzsdei szakvizsgát is szerzett. 1993-tól banki területen tevékenykedett: vállalati hitelezéssel foglalkozott, majd vezetői beosztásba került. Meghatározó jelentőségű munkahelye az Unicreditbank és jogelődjei (Creditanstalt Rt., Bank Austria Creditanstalt Zrt., HVB Bank Zrt) voltak. Itt 1996-tól fiókgazgató, majd regionális igazgató pozíciókat töltött be. 2015. 01. 01-től ügyvezető igazgató a Hírös Sport Nonprofit Kft-ben.
- **Prof. Dr. Lukács János:** A közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi, Számviteli és Gazdasági jogi Intézetének igazgatója, a Pénzügyi számvitel

tanszék vezetője. Közgazdász-tanári diplomáját is ennek az intézménynek a jogelődjénél szerezte 1983-ban. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő. Négy évig volt a MOL Nyrt. felügyelőbizottságának elnöke és nyolc évig a Magyar Könyvvizsgálói Kamara elnöke. Jelenleg a Széchenyi Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. és a Student Szolgáltató Diákszövetkezet felügyelőbizottságának elnöke, továbbá az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár ellenőrzős bizottságának elnökhelyettese, a Contó & Controll Könyvvizsgáló Kft. és az Audit Network Hungary Kft. tagja és ügyvezetője.

- **Dr. Király László György:** Közgazdász, adótanácsadó. Kecskeméten született, itt járt középiskolába is. Közgazdász diplomáját majd egyetemi doktori címét a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Egyetem után a KSH Bács-Kiskun Megyei Igazgatóságán helyezkedett el. 1989-92 között a KSH megyei igazgatója. Ez után néhány évig a privát szférában dolgozott. 1996-ban lett az APEH megyei igazgatója, 2002-től az APEH elnöke. 2005 és 2009 között a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Felügyeleti Tanácsának tagja. 2010 eleje óta adótanácsadóval foglalkozik. Jelenleg a LeitnerLeitner osztrák adótanácsadó cég kecskeméti irodáját vezeti.

2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója

A könyvvizsgáló neve: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.

Székhely: Budapest, 1103, Kőér utca 2/a, C. épület

Céggjegyzékszám: 01 09 867785

Kamarai nyilvántartási száma: 002387

Felügyeleti nyilvántartási száma: T-002387/06

Könyvvizsgálatért személyében felelős személy:

Név: Baumgartner Ferenc

Lakcím: 1037 Budapest, Kunigunda útja 22.

Anyja neve: Szajki Margit

Kamarai nyilvántartási száma: 002955

Felügyeleti nyilvántartási száma: T-002387/06

2.5. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere

Az Alapkezelő biztosítja a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, annak alkalmazását előmozdító, a Kbtv. 13. mellékletben, valamint a 651/2014/EU rendelet 16. cikkében meghatározott elveknek megfelelő javadalmazási politika és gyakorlat megvalósítását.

Az Alapkezelő olyan javadalmazási rendszert alkalmaz, amely biztosítja, hogy az Alapkezelő alapkezelési tevékenységében érdemben közreműködő, főállású, a Kbtv. 13. mellékletben meghatározott munkavállalók („senior vállalati befektetési szakemberek”) jövedelme részben az Alap teljesítményétől függjön.

2.6. Alapkezelő feladatai

- a) az Alap kialakítása és kezelése a Befektető érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a Befektetővel szembeni egyenlő elbánás elvét követve;
- b) az Alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása;
- c) Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság által jóváhagyott határozatok végrehajtása;
- d) az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása;
- e) eljárás az Alap nevében (az Alap képviselte) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknel;
- f) minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára való megkötését a Kbtv. rendeli, (pl. az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről, beleértve az alább külön is kiemelt, a könyvvizsgálóval, illetve az Alapkezelő döntése alapján esetlegesen a letétkezelővel kötendő szerződéseket), továbbá amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart;
- g) a Kbtv. és a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- h) a Magyar Nemzeti Bank számára készülő jelentések elkészítése;
- i) az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- j) az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az Alapkezelő az Alap a könyveit forintban vezeti);
- k) könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- l) az Alap éves beszámolójának elfogadása;
- m) Alapkezelő egyedi döntése alapján, a letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- n) az Alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére;
- o) az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az Alap képviselte az alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képviselte bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- p) az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- q) a Kbtv. szerinti, az Alap portfóliója eszközeinek értékelésére vonatkozó politika és eljárás kidolgozása, működtetése és rendszeres felülvizsgálata;
- r) az Alap eszközeinek értékelése, a nettó eszközérték megállapítása, illetve külső értékelő megbízása esetén az értékeléshez illetve a nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumok megküldése az eszközök értékének és a nettó eszközérték kiszámításával megbízott külső értékelő részére, ebben a körben az értékelési tevékenységet és a nettó eszközérték kiszámítási tevékenységet ellátó külső értékelő kiválasztása és az eszközök értékelésére valamint a nettó eszközérték kiszámítására vonatkozó szerződés megkötése;
- s) a Keler szabályzatainak és eljárásrendjének megfelelő feladatok ellátása és biztosítása;
- t) a tevékenységének ellátásához közreműködők igénybevétele, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel;
- u) magánbefektetők versenyeztetéssel történő kiválasztása.

3. Az Alapra vonatkozó információk

3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői

Az Alap neve: Kecskeméti Városfejlesztési Alap

Az Alap jogi személy, amely a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre és a nyilvántartásból történő törléssel szűnik meg.

Az Alap működési formája: zártkörű

Az Alap fajtája: zárt végű

Elsődleges eszközkategória típusa: kockázati tőkealap

Harmonizáció típusa: ABA

3.2. Az Alap főbb adatai

Jegyzett tőkéje, kockázati tőkealap-jegyek névértéke, darabszáma, sorozat és sorszáma, Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások tervezett nagysága, befektetői nyilatkozat, jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok, ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy, az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokkal való elszámolás módja.

3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a kockázati tőkealap-jegyek meghatározása

Az Alap jegyzett tőkéje 5 000 000 000,- Ft (azaz Ötmilliárd magyar forint), amely

- i. 50 000 db (azaz Ötvenezer darab) egyenként 100.000,- Ft (azaz egyszázezer magyar forint) névértékű, "A" sorozatú dematerializált formában előállított Kockázati Tőkealap-jegy testesít meg.

Az Alap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kockázati Tőkealap-jegy a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok névértéken jegyezhetik le a jelen Kezelési Szabályzat feltételei szerint.

A Kockázati Tőkealap-jegyek kibocsátása a dematerializált értékpapírokra vonatkozó szabályok szerint történik.

3.2.2. Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága

- i. Kecskemét Megyei Jogú Város előzetes szándéknyilatkozatot tett összesen 50 000 db (azaz Ötvenezer darab) "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy lejegyzésére, azaz összesen 5 000 000 000,- Ft (azaz Ötmilliárd magyar forint) összegű vagyoni hozzájárulás teljesítésére vállalt kötelezettséget.

3.2.3. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése

3.2.3.1. Vagyoni hozzájárulás - első ütem, induló saját tőke

Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek névértékének 100%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz összesen 5 000 000 000-Ft-ot (azaz Ötmilliárd milliárd magyar forintot) a Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzésekor köteles befizetni jelen Kezelési Szabályzat 4.4 pontjában meghatározottak szerint.

3.3. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok

3.3.1. Visszaváltás

Az Alap futamideje alatt az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap jegyei a Befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza. Az Alapkezelő nem biztosít a Befektetőknek az Alap futamideje alatt visszaváltási lehetőséget, és nem jogosult az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap- jegyek bevonására, azonban a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott esetekben az Alapkezelő határozhat az Alap jegyzett tőkéjének „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek, vagy ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával történő csökkentéséről.

3.3.2. Jegyzett tőke emelésének feltételei

Az Alap futamideje alatt a jegyzett tőke összege felemelhető új sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy kibocsátásával.

Az Alap indulása után Magánbefektető alap szinten történő bevonása esetén a Magánbefektetőnek lehetősége van a közös alapba tőkét emelni, azonban ehhez az „A” sorozatú Tőkealap-jegy tulajdonos hozzájárulása szükséges.

A jegyzett tőke felemelése esetén a Befektetési Bizottságban megállapított szavazati jogok aránya eltérésre kerülhet a Magánbefektetők javára a jegyek lejegyzését és a hozzájárulás befizetését követően.

Újabb sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy csak a Befektetési Bizottság egyhangú döntése esetén kerülhet kibocsátásra. A döntés vonatkozik a jegyek összegének mértékére, a kibocsátás ütemezésére.

3.3.3. Jegyzett tőke leszállításának feltételei

Az Alapkezelő az alábbiak megvalósulása esetén határozhat a jegyzett tőke leszállításáról:

- i. a jegyzett tőke nem csökkenhet a Kbtv. 68§ (2) c) pontjában, illetve a mindenkor vonatkozó jogszabályok által meghatározott jegyzett tőke-minimum összege alá.

3.3.4. Az Alap jegyzett tőkénének kötelező leszállítása

- i. Az Alapkezelő köteles az eredeti, meg nem hosszabbított Befektetési Időszak lejártát követően az Alap jegyzett tőkét a jegyzett, de be nem fizetett vagyoni hozzájárulás összegével történő (ideiglenes) Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával megvalósuló jegyzett tőke-leszállításáról határozni az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek Tulajdonosának előzetes hozzájárulásával, annak érdekében, hogy az ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek kockázati tőkealap-jegyekké legyenek alakíthatók.
- ii. Az Alapkezelő köteles az (ideiglenes) Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával megvalósuló jegyzett tőke-leszállításáról határozni a jogszabály által előírt esetekben.

3.4. A futamidő

3.4.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása

Az Alap futamideje 15 év, amely az Alapkezelő Igazgatóságának döntése szerint - a Befektetési Bizottság előzetes jóváhagyása mellett – egy ízben, a jelen Kezelési Szabályzat módosítására vonatkozó előírások alkalmazásával további 2 évvel meghosszabbítható.

Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik.

3.4.2. A Befektetési Időszak futamideje

A Befektetési Időszak futamideje 7 év, amely Alapkezelő Igazgatóságának döntése szerint - a Befektetési Bizottság előzetes jóváhagyása mellett – egy alkalommal, a jelen Kezelési Szabályzat módosítására vonatkozó előírások alkalmazásával további 2 évvel meghosszabbítható.

A Befektetési Időszak futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik.

3.5. Csőd- vagy felszámolási eljárás

Az Alapkezelő ellen a jelen Kezelési Szabályzat aláírását megelőzően nem folytattak, illetőleg nem kezdeményeztek csőd- vagy felszámolási eljárást.

Az Alapkezelővel szemben az Európai Bizottság nem hozott támogatás visszafizetésére kötelező határozatot, illetve az Alapkezelő esetében nem merül fel az a körülmény, hogy az elmúlt három éven belül az államháztartás alrendszereiből, az Európai Unió előcsatlakozási eszközeiből vagy a strukturális

alapokból juttatott valamely támogatással összefüggésben a támogatási szerződésben vállalt kötelezettséget nem teljesítette.

3.6. Könyvelésre irányadó követelmények

Az Alap köteles a magyar jogszabályoknak és a mindenkor hatályos magyar számviteli elveknek megfelelő könyvelést és pénzügyi nyilvántartásokat vezetni forintban.

4. Az Alap létrehozása

4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása

Az Alapkezelő köteles a Kezelési Szabályzatot az Alap nyilvántartásba vétele érdekében a Felügyelet részére benyújtani.

4.2. Kockázati Tőkealap-jegy forgalomba hozatala

A Kockázati Tőkealap-jegy az Alap indulásakor kizárólag az Önkormányzat részére kerül felajánlásra. A Kockázati Tőkealap-jegyek forgalomba hozatalának feltétele, hogy az Alapkezelő a jegyzést legalább 7 nappal megelőzően a Kezelési Szabályzatot hozzáférhetővé tegye a lehetséges befektetője számára, azaz megküldje (közölje) a részére.

4.3. A jegyzés

- i. A Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzésére az Alapkezelő által meghatározott 10 (tíz) egymást követő munkanapon kerül sor (jegyzési időszak), amely kezdőnapja legalább 8 (nyolc), de legfeljebb 25 (huszonöt) naptári nappal haladja meg a fenti 4.2 pontban meghatározott közlés napját.
- ii. A Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzése a jegyzési ív Befektetők általi szabályszerű kitöltésével, annak az Alapkezelő részére való átadásával, valamint a vállalt ütemezésű saját tőke megfizetésével történik.
- iii. A Befektető az (ideiglenes) Kockázati Tőkealap-jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket, különös tekintettel a Kockázati Tőkealap-jegyhez fűződő kockázatokra, valamint - amennyiben a hozzájárulás célja a befektetés közvetlen finanszírozása - arról, hogy a befektetés a kockázatviselő képességének megfelel.

4.4. Az induló saját tőke teljesítése

- i. Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek lejegyzője köteles a lejegyzt „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy névértékének 100%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz összesen 5 000 000 000,- Ft-ot (azaz Ötmilliárd magyar forintot) a Bankszámlára befizetni/átutalni.
- ii. A Befektetői vagyoni hozzájárulások teljesítésének megtörténtét az Alapkezelő számlakivonattal, illetve a számlavezető pénzintézet által kiállított igazolással köteles igazolni. Az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárásáról haladéktalanul értesíti a Befektetőket.
- iii. Ha a jegyzési időszakban nem sikerült az induló saját tőkét összegyűjteni, a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a Befektetők által befizetett teljes összeget vissza kell fizetni a részükre.

4.5. Az Alap nyilvántartásba vétele

- i. A jegyzés lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul intézkedik az Alap nyilvántartásba történő bejegyzése iránt.

- ii. Amennyiben a Felügyelet az Alap nyilvántartásba vételét megtagadja, abban az esetben a befizetett összeg haladéktalanul visszafizetésre kerül a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok részére.

4.6. Ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy

- i. Az Alapnak a Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő 30 (harminc) napon belül az Alapkezelő köteles a Befektetők által lejegyzett ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek keletkeztetéséről / előállításáról gondoskodni.
- ii. Az Alap a nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyre eső vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig terjedő időszakra, a Befektető által jegyzett Kockázati Tőkealap-jegyek névértéke összegéről (kockázati tőkealap jegyzett tőke összegéről) ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy bocsát ki, azzal, hogy a Befektető által jegyzett Kockázati Tőkealap-jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegét a dematerializált befektetési jegy forgalomba hozatalához kiállított okiraton kell feltüntetni azzal, hogy minden további vagyoni hozzájárulás teljesítése esetén új okirat kerül kiállításra a Befektető által addig teljesített vagyoni hozzájárulás mértéke %-ában és a mértéke összegszerű feltüntetésével.
- iii. Az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy értékpapír, amelyre a Kockázati Tőkealap-jegyre vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. Azonos sorozatba tartozó ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzése esetében a teljesített vagyoni hozzájárulás mértéke nem lehet eltérő.
- iv. A Befektető az általa vállalt vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig a szavazati jogát az általa már teljesített vagyoni hozzájárulás mértékével arányosan, az Alap által kibocsátott ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy alapján gyakorolja.
- v. Az azonos sorozatba tartozó Kockázati Tőkealap-jegyekre vállalt vagyoni hozzájárulás hiánytalan teljesítését követően az Alapkezelő az adott sorozatba tartozó ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyét érvénytelenné nyilvánítja és helyette Kockázati Tőkealap-jegy bocsát ki.

4.7. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése

Az Alap nyilvántartásba vételét követően, a Befektetési Időszakban az Alapkezelő felhívja az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat további vagyoni hozzájárulásaik teljesítésére, amelyet legkésőbb az alapítást követő hét vagy jóváhagyás esetén kilenc éven belül kell teljesíteni úgy, hogy az azonos sorozatba tartozó ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyekkel rendelkező Befektetőket az azonos értékpapír-sorozatba tartozó Kockázati Tőkealap-jegyek lejegyzése esetén azonos ütemezés szerint, azonos mértékű fizetési kötelezettség terhelje. Az Alapkezelő a további vagyoni hozzájárulások teljesítésére vonatkozó felhívást írásban küldi meg az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosoknak. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok a felhívásban írt kötelezettségüknek az értesítés kézhezvételét/hatályosulását követő harminc (30) napon belül kötelesek eleget tenni.

A Befektetési Bizottság döntése alapján, amennyiben megalapozott befektetési, ill. hitelezési döntései megkívánják, szükség szerint eltérhet a tervezett ütemezéstől. A felszólításban meghatározott jegyzett tőke összege azonban egyik esetben sem haladhatja meg az adott időpontig lehívni tervezett hozzájárulás 150 %-át.

4.8. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése és a nem teljesítés következményei

Amennyiben az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonos, a jegyzéskor vállalt vagyoni hozzájárulását az Alapkezelő felhívására határidőre nem teljesíti, az Alapkezelő harminc (30) napos határidő kitűzésével felhívja a teljesítésre. A felhívásban utalni kell arra, hogy a teljesítés elmulasztása az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyhez fűződő jogok megszűnését eredményezi.

A fent meghatározott harminc (30) napos határidő eredménytelen eltelte esetén az ideiglenes Kockázati Tőkealap- jegyhez fűződő jogok a határidő lejártát követő napon megszűnnek, amelyről az Alapkezelő a Befektetőt írásban értesíti.

A harminc (30) napos határidő eredménytelen elteltét követően az Alapkezelő elszámol az ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy korábbi tulajdonosával az Alap futamidejének végén. Amennyiben a kockázati tőkealap futamideje meghosszabbításra kerül, az elszámolási kötelezettség az eredeti futamidő végén merül fel.

5. Befektetési politika

5.1. Befektetési politika alapelvei

5.1.1. Befektetések törvényi és szabályzói előírásai

Az Alap kizárólag abban az esetben fektethet be, ha a befektetés a Bizottság 651/2014/EU rendeletének 6. cikkében meghatározott ösztönző hatással bír.

Az Alap kizárólag a Bizottság 651/2014/EU rendeletének 16. cikkében meghatározott regionális városfejlesztési támogatási kategóriára vonatkozó különös rendelkezéseknek megfelelő projektekbe fektethet be.

Az Alapkezelő által megvalósított kockázati tőkebefektetéseknek minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályokban – így különösen a Tpt-ben – foglalt előírásoknak és a Kezelési Szabályzat egyéb rendelkezéseinek, illetve az alábbi elveknek:

- i. az Alap befektetéseinek formája lehet tőkebefektetés, kvázisajáttőke-befektetés, kölcsön, kezességvállalás vagy ezek ötvözete;
- ii. az Alap kizárólag, Kecskemét Megyei Jogú Város integrált fenntartható városfejlesztési stratégia végrehajtását támogató, pozitív megtérüléssel rendelkező, 20 millió Eurót meg nem haladó bekerülési értékű, a Termékleírásban megfogalmazott célokkal egyező projektekbe, illetve célokra fektethet be;
- iii. a befektetések az 5.2. pontban foglalt korlátozások figyelembe vételével bármely – a célokban rögzített – iparágban, illetve szektorban megvalósíthatók;
- iv. az Alap valamely befektetésének fennállása alatt a Befektetők nem jogosultak a Kedvezményezett részére egyéb tőke- és/vagy hiteljuttatás nyújtására, kivéve, amennyiben a Befektetők egyéb tőke- és/vagy hiteljuttatásához a Befektetési Bizottság előzetesen írásban hozzájárult.

5.1.2. Befektetések megtérülése

- i. Az Alap befektetéseinek a célja a szokásos banki gyakorlatban még nem finanszírozható, de mégis tizletileg kiszámítható – a banki elvárásoknál alacsonyabb mértékű, vagy lassabb megtérülésű – olyan projekteket támogatása, amely fontos az Önkormányzat dinamikus gazdasági fejlődése számára.
- ii. Minimálisan 1,5% belső megtérülési rátával (IRR) rendelkező projekteket keres az Alap.
- iii. Portfóliószinten az Alap Elvárt Hozama: évi 3,61 %.

5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői

- i. A Befektetési Időszak alatt az Alap jegyzett tőkéjének legalább 70 (hetven) százaléka erejéig kell befektetéseket megvalósítani, illetve olyan formában elhatározni, hogy azok Befektetési

Időszakot követő időpontban történő megvalósítása már semmilyen feltételtől és/vagy bizonytalan bekövetkezésű körülménytől ne legyen függővé téve.

- ii. A portfólió összetételét, a belső arányok kialakítását az Alapkezelő belső szabályzatai szabályozzák azzal, hogy ezen belső szabályzatok a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel ellentétesek nem lehetnek. Eltérés esetén a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezései az irányadók.
- iii. A támogatható Végső Kedvezményezettnek biztosított befektetést olyan életképes üzleti tervre kell alapozni, amely részletesen ismerteti a terméket, az értékesítés és a jövedelmezőség alakulását, és előzetesen kimutatja a terv pénzügyi életképességét.
- iv. Az Alap egy Kedvezményezettbe – ideértve a valamely Kedvezményezett, illetve azonos személy(ek) vagy vállalkozás(ok) Ellenőrzése alatt álló vállalkozásokat is – egy befektetési döntésével legfeljebb a teljes jegyzett tőke maximum 20%-ának (koncentrációs limit) megfelelő forint összeg befektetését határozhatja el.
- v. Az Alapkezelő feladata annak szabályozása, hogy projektenként a támogatás értékének a legalább 30%-a arányában, egy külső, független piaci Magánbefektető is kerüljön bevonásra. Az Alapkezelő a Magánbefektető kiválasztását versenyeztetési eljárással köteles teljesíteni.
Co-investor Magánbefektetőnek minősül minden Befektető, aki hitelt, kölcsönt, vagy kvázisajáttóként bocsát a Végső Kedvezményezett részére arra a meghatározott célra, amelyre az Alapból történő finanszírozás is szól.
- vi. Egy befektetési projekt esetében a teljes beruházás mérete nem haladhatja meg a 20 millió Eurót.
- vii. Főszabályként az Alap legalább 25% (huszonöt százalék) + 1 szavazatnyi és kevesebb, mint 70% (hetven százalék) szavazatnyi tulajdonrészt kíván szerezni a Kedvezményezettben – azzal, hogy a Befektetési Bizottság döntése esetén az Alap a belső szabályzataiban minősített esetekben kizárólagos részesedést is szerezhet,
- viii. Az Alapnak lehet nyitott és zárt végű befektetése is. A zárt befektetéseknél az Alap már a beszállás pillanatában szerződésben állapodik meg a célprojekt tulajdonosaival, vagy az Önkormányzattal a későbbi kivásárlásról, és ennek megvalósulásához biztosítékot is kérhet, amelyet az Önkormányzat a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény rendelkezéseinek megfelelően nyújthat. A nyitott befektetéseknél nincs előre megkötött kivásárlási szerződés, így a felek csak az exit elveit rögzítik. Az Alap befektetési politikája kizárólag a társfinanszírozóval közös befektetések megvalósítását támogatja.
- ix. Az Alap egyszemélyes társaságba befektethet.
- x. Az Alap a Befektetési Időszakban realizált hozamot és tőkét újra befektetheti.

5.1.4. Befektetési döntések

- i. az Alap valamennyi befektetési döntését a Befektetési Időszak alatt kell megfelelő formában meghozni az Alapkezelő szabályzataiban rögzített feltételeknek megfelelően;
- ii. az Alap befektetési döntéseinek meghozatalában, előzetes vagy utólagos jóváhagyásában a tanácsadó testületen kívül az Alapkezelő vagy a Alap közvetlen vagy közvetett tulajdonosa(i), sem az általa delegált, megválasztani javasolt vagy kijelölt tisztviselő által, sem semmilyen egyéb közvetlen, vagy áttételes módon nem vehet részt;
- iii. az Alapkezelő csak olyan befektetési javaslatokkal foglalkozhat, amelyet az erre felállított testület (Tanácsadó Testület) előzetesen megvizsgált és jóváhagyott.

5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai

- i. Az Alap a portfólió társaság szabályozott piacra történő bevezetését követően annak részvényeit tulajdonában tarthatja.
- ii. Az Alap által egy vállalkozásnak, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön, valamint az e vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásokba befektetett tőke együttes összege nem haladhatja meg az Alap jegyzett tőkéjének húsz százalékát (20%-át).

5.2.1. Ágazati jellemzők

Az Alap célvállalatai a nemzetgazdaság valamennyi ágazatára kiterjedhetnek az alábbiak kivételével:

- a) halászati és akvakultúra;
- b) elsődleges mezőgazdasági termelés;
- c) a mezőgazdasági termékek feldolgozásának és forgalmazásának ágazatában nyújtott támogatás, a következő esetekben:
 - o amennyiben a támogatás összege az elsődleges termelőkől beszerzett vagy az érintett vállalkozások által forgalomba hozott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján került rögzítésre;
 - o vagy amennyiben a támogatás feltétele, hogy azt teljesen vagy részben továbbítsák az elsődleges termelőknek.

5.2.2. Kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezettek

Nem nyújtható befektetés az alábbi kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezettek számára:

- a) amely a finanszírozási döntés tartalmát érdemben befolyásoló valótlan, hamis vagy megtévesztő adatot szolgáltatott vagy ilyen nyilatkozatot tett;
- b) közösségi forrás felhasználásával összefüggésben ellene szabálytalansági eljárás indult és az elmarasztalással került lezárásra vagy ilyen eljárás folyamatban van;
- c) jogerős végzéssel elrendelt csőd-, felszámolási vagy végelszámolási, vagy egyéb – a megszüntetésére irányuló, jogszabályban meghatározott – eljárás alatt áll, és/vagy amelynek kiegyenlített lejárt köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);
- d) amely jogszabályban vagy a támogatási szerződés megkötésének feltételeként a meghatározott nyilatkozatokat nem teszi meg, dokumentumokat nem nyújtja be vagy a megtett nyilatkozatát visszavonja;
- e) amely nem felel meg az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 50. § (1) bekezdése szerinti követelményeknek, azaz
 - (i) nem felel meg a rendezett munkatgyi kapcsolatok követelményeinek;
 - (ii) a köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló törvényben foglalt közzétételi kötelezettségének nem tett eleget;
 - (iii) nem minősül átlátható szervezetnek;
- f) amely mesterségesen teremtette a támogatási jogosultság megszerzéséhez szükséges körülményeket kifejezetten azzal a céllal, hogy a támogatási rendszer céljaival ellentétes előnyhöz jusson;
- g) amely a támogatási rendszerből való kizárás hatálya alatt áll;
- h) amelynek harmadik személy felé olyan kötelezettsége áll fenn, amely a befektetéssel létrejött projekt céljának megvalósulását megghiúsíthatja;
- i) a működésével összefüggő hatósági engedélyekkel nem rendelkezik vagy azok megszerzése folyamatban van;

- j) székhelye nem Magyarországon található;
- k) a tulajdonosi kör, illetve az ügyvezetés nem rendelkezik jó üzleti hírnévvel;
- l) amelynek kiegyenlített - 90 napos lejárt - köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);
- m) amellyel szemben a bíróság jogerősen büntetőjogi intézkedésként tevékenysége korlátozását rendelte el;
- n) amely az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 48/B. § (1), vagy más jogszabály értelmében nem részesülhet támogatásban;
- o) olyan vállalkozásnak, amely potenciálisan gazdaságilag nem életképes;
- p) olyan vállalkozásnak, amely uniós támogatásból finanszírozott pénzügyi eszközből korábban nyújtott nem teljesítő kölcsönrel rendelkezik;
- q) a magyar és az EU-s jogszabályokban foglalt pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó rendelkezéseknek nem megfelelő Végső Kedvezményezettek számára;
- r) olyan vállalkozásnak, amely a 2007-2013. közötti programozási időszakban jogosulatlan forrásfelhasználásnak minősített szabálytalan forrásfelhasználás(oka)t valósított meg és az abból (azokból) eredő visszafizetési kötelezettségének nem, vagy nem teljes körűen tett eleget;
- s) amely vagy amely kapcsolt vállalkozása szerepel a 100 millió Ft feletti adótartozással rendelkezők adatbázisában;
- t) amely vagy amely kapcsolt vállalkozása szerepel a 100 millió Ft feletti adóhiánnyal rendelkezők adatbázisában;
- u) a harmadik országokba vagy a tagállamokba irányuló exporttal kapcsolatos tevékenységek támogatásához, nevezetesen az exportált mennyiségekhez, az értékesítési hálózat kialakításához és működtetéséhez vagy az exporttevékenységgel összefüggésben felmerülő egyéb folyó kiadásokhoz közvetlenül kapcsolódó támogatás formájában;
- v) az importtermékekkel szemben hazai termékek felhasználásához kötött támogatásként;
- w) az elsődleges mezőgazdasági termelés ágazatában nyújtott támogatásként;
- x) az EUMSZ I. mellékletében felsorolt mezőgazdasági termékek feldolgozásának és forgalmazásának ágazatában,
 - (i) amennyiben a támogatás összege az elsődleges termelőktől beszerzett vagy az érintett vállalkozások által forgalomba hozott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján kerül rögzítésre, vagy
 - (ii) amennyiben a támogatás feltétele, hogy azt teljesen vagy részben továbbítsák az elsődleges termelőknek;
- y) olyan feltétellel, amely az európai uniós jog megsértését eredményezi;
- z) amely az Európai Bizottság európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatás visszafizetésére kötelező, Magyarországnak címzett határozatának nem tett eleget;
- aa) nehéz helyzetben lévő vállalkozásoknak.

5.2.3 Kizárt felhasználási célok

Az Alap által végrehajtott tőkeemelés a Végső Kedvezményezettek által nem használható fel az alábbi célokra:

- a) olyan projekthez, amely gazdaságilag nem életképes;
- b) a Végső Kedvezményezett által visszaigényelhető általános forgalmi adó (ÁFA) finanszírozására;
- c) vissza nem térítendő támogatások előfinanszírozására, illetve vissza nem térítendő támogatás nem használható a befektetett összeg visszafizetésére;
- d) a befektetési döntés napján fizikailag már lezárt (befejezett) vagy teljes mértékben (fizikailag és pénzügyileg is) végrehajtott (befejezett) beruházás finanszírozására;
- e) dohány és dohánytermékek gyártása, feldolgozása és forgalomba hozatala céljából;
- f) atomerőművek leállítása és építése céljából;

- g) a 2003/87/EK irányelv 1. mellékletében felsorolt tevékenységekből eredő, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentését elősegítő beruházásokra;
- h) repülőtéri infrastrukturális beruházásokra, a környezetvédelemhez kapcsolódók kivételével, vagy kivéve akkor, ha ezeket a negatív környezeti hatás mérsékléséhez vagy csökkentéséhez szükséges beruházások kísérik;
- i) a Hpt. 3.§ alapján nyújtott, illetve igénybe vett pénzügyi, vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatás (pl. hitel, pénzügyi lízing) finanszírozására;
- j) hitelintézettel és más üzletszerű finanszírozással foglalkozó intézménnyel szemben fennálló kötelezettség, illetve az Országos Mikrohitel Alapból folyósított hitel finanszírozására;
- k) kereskedelmi (azaz ingatlan-értékesítési) célú ingatlanfejlesztési tevékenység finanszírozására;
- l) céltársasági társtulajdonos részére kifizetés finanszírozására, korábban általa nyújtott kölcsön visszafizetésére, részére a céltársaság által nyújtott kölcsön finanszírozására, a célvállalati társtulajdonossal vagy annak kapcsolt vállalkozásával lebonyolított eszközvásárlás pénzügyi háttérének biztosítására;
- m) hitelintézettel és más üzletszerű finanszírozással foglalkozó intézménnyel szemben fennálló kötelezettség finanszírozására;
- n) nemi, faji vagy etnikai származáson, valláson, vallásos vagy politikai meggyőződésen, fogyatékonyságon, koron vagy szexuális irányultságon alapuló megkülönböztetést tartalmazó, vagy közízlést sértő tevékenység fejlesztésére.

5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása

A jelen 5. pontban szabályozott befektetési politika módosítása a Kockázati Tőkealap-jegyek (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek) Tulajdonosainak egyhangú hozzájárulásával történik, figyelemmel az állami támogatásokra vonatkozó jogszabályi előírásokra.

5.4. Akvizíciós folyamatok

Az Alapkezelő a célprojektek esetében önálló és szervezett akvizíciós tevékenységet végez. A projektek megkeresésének folyamatában a döntést a Tanácsadó Testület támogatja előszűrési tevékenységével, melynek keretében elvégzi a projektjavaslatok ITS-hez történő illeszkedési vizsgálatát. Az előminősítés alapján a Tanácsadó Testület pozitív döntése esetén kezdi meg az Alapkezelő munkaszervezete a projektek részletes értékelését.

5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei

A tőkeprogram fő célja az alábbi, az ITS-ben is szereplő kulcsprojektek megvalósítása:

1. Bérlakás-fejlesztési program (fő prioritás)
2. A térségi KKV-k beszállító-fejlesztési programja
3. Hulladékgyűjtés - hulladékfeldolgozási program
4. Rudolf-laktanya és környezetének komplex funkcióbővítő rehabilitációja: barnamezős rehabilitáció és turisztikai fejlesztés
5. Új ipari és logisztikai park kialakítása
6. Turizmus fejlesztés
7. Komplex, megújuló alapú hőenergia rekonstrukció és hálózatfejlesztés
8. Élelmiszeripari kisközmű kapacitások fejlesztése Kecskemét térségében Városi zöldfelületfejlesztés és Kertészet létrehozása
9. Komplex vízügyi rekonstrukció és bővítés, megújuló energetikai elemekkel
10. Egyetemi inkubátorház és megújuló energetikai tudásközpont létrehozása

11. Hőszigetelés és épületenergetikai korszerűsítések Kecskeméten

12. Térségi agrár-innovációs és logisztikai központ létrehozása - piacfejlesztés

A Tanácsadó Testület a fenti listában nem szereplő, de a befektetési stratégiának megfelelő, az ITS által támogatott új projekteket is javasolhat.

6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások

6.1. A befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül

Az Alapkezelő közvetlen akvizíciós és befektetés keresési tevékenységben stratégiai partnert vonhat be.

A stratégiai partnerek feladata a befektetési lehetőségek felkutatása, beazonosítása, illetve azok ellenőrzése azzal a céllal, hogy az egyes befektetési javaslatok, kérelmek megfelelnek-e az Alap befektetési politikájának, célkitűzéseinek – és ezek alapján egy előterjesztési javaslat elkészítése.

Az előterjesztés elkészítése előtt az Alapkezelő, vagy a vele együttműködő stratégiai partner feladata ellenőrizni, hogy nem állnak-e fenn a befektetést kizáró alapvető okok, körülmények, valamint, hogy az Alap vonatkozó belső szabályzatában rögzített szükséges befektetési dokumentáció (cég-, illetve projektismertető, üzleti terv, egyéb kapcsolódó kiegészítő információk stb.) a megkívánt formában és tartalommal rendelkezésre állnak-e.

A kizáró kritériumok vizsgálatát követően az Alapkezelő előterjesztés elkészít, amelynek célja, hogy a feltárt befektetési lehetőségek közül kiválasztásra kerüljenek azok a vállalkozások, melyek a kifizűzött célok alapján, részletesebb elemzésre alkalmasak.

Az előterjesztés főbb elemei a következők:

- az Integrált Településfejlesztési Stratégiában megfogalmazott célokkal való illeszkedés vizsgálatának megállapításai,
- az előzetes és alapvető gazdasági és pénzügyi elemzések (nyereség- és cash-flow-termelő képesség) megállapításai,
- rövid piacelemzés,
- megtérülés mértéke és módja,
- a megvalósíthatóság forrásigénye,
- céltársaság menedzsmenttudásának és -tapasztalatának megléte, szervezeti felépítés,
- technológiai és üzleti folyamatok áttekinthetősége, minősége.

A fenti információk alapján összeállított előterjesztés benyújtásra kerül a Tanácsadó Testület elé, amely jóváhagyás esetén hozzájárul és felkéri az Alapkezelőt az előterjesztett projekt részletes vizsgálatára.

6.2. A befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata

A Tanácsadó Testület jóváhagyását követően az Alapkezelő a Befektetési Bizottság számára egy teljeskörű és részletes előterjesztést készít.

6.2.1. Átvilágítás, a projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése

Az átvilágítás jogi, pénzügyi, adózási szempontból a benyújtott dokumentumok alapján történik, melynek keretében az Alapkezelő vizsgálja az üzleti terv megalapozottságát, a meglévő és tervezett működés jogszerűségét, szükség esetén engedélyeztettségét, az adott társaság fejlődési lehetőségét, piaci környezetét és kockázatait. Az átvilágítás részeként szükséges a lehetséges befektetési partner működési területén folytatott helyszíni vizsgálat is.

Az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzatának előírásai alapján elvégzi a céltársaság és/vagy projekt üzleti értékelését és minősítését objektív (számszerűsíthető), illetve szubjektív tényezők alapján az ügylet minősítését. Az ügylet teljes körű minősítésének előírásait az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzata tartalmazza.

Az Alapkezelő elkészíti továbbá a projekt megalapozó dokumentumokat, illetve a befektetésre vonatkozó előterjesztést, amelyet a Befektetési Bizottság részére terjeszt elő. A dokumentáció az alábbi főbb tartalmi elemekkel rendelkezik:

- a befektetésre vonatkozó pénzügyi és alapszintű megvalósíthatósági tanulmány, amely tartalmazza a vonatkozó javaslatot,
- a célprojektre vonatkozó költség-haszon elemzés és annak alapján megállapított feltételrendszer,
- a fenti tartalmi elemekhez kapcsolódó alternatíva-elemzés a célprojekt megvalósítási lehetőségeinek vizsgálata céljából,
- a co-investor Magánbefektető bemutatását,
- a befektetési politika rendelkezéseinek való megfelelést.

6.2.2. Nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszer (term-sheet)

Az előzetes pozitív átvilágítást követően az Alapkezelő egy nem kötelező érvényű term-sheet-et készít a befektetési célprojekttársaság részére, amely tartalmazza

- i. a finanszírozás módját,
- ii. a befektetés összegét és ütemezését,
- iii. a részesedés mértékét,
- iv. az előzetes szerződési feltételeket,
- v. a szavatossági kijelentéseket és a kártalanítási szabályokat, valamint
- vi. egyéb, az adott ügyletre vonatkozó lényeges elemet.

A tárgyalások során rögzítésre kerül a biztosítandó pénzeszközök felhasználásának pontos módja, a befektetés értékesítéséhez kötődő feltételek (a lehetséges exit) módja és időpontja.

Amennyiben a célprojekt amortizációs időszaka meghaladja az alap futamidejét, úgy az Alapkezelőnek kezelnie kell a befektetésre vonatkozó kiszállás (exit) lehetséges módját. Az Alap terhére történő befektetések kockázatának mérséklésére az Önkormányzat vállalhatja, hogy az Önkormányzat vagy tulajdonában álló gazdasági társaság által résztulajdonolt célprojekttársaságok esetében kezességet vállal a projekt kiszállása idején hatályba lépő, az Alap birtokában álló résztulajdon kivásárlásra.

A kötelezettségvállalás célja, hogy a fenti projektek esetében a kiszálláskor ne kényszerértékesítés történjen, hanem egy előre meghatározott értéken történjen meg a tranzakció. A kötelezettségvállalás célja kettős, egyrészt az Alapban lévő vagyon lehetséges értékvesztésének minimalizálása, valamint a Magánbefektetők által vállalt kockázat csökkentése. Az Önkormányzati kötelezettségvállalással megvalósuló exit megvalósulásáig a projekt eszközeinek felelős őrzése, a működési optimum fenntartása, valamint a veszteségek minimalizálása az Alapkezelő feladata és felelőssége.

A Befektetési Bizottság az előterjesztett projekt esetében döntést hoz az ügylet feltételrendszeréről és amennyiben a fenti, társbefektetőkre meghatározott feltételek fennállnak, a Befektetési Bizottság szerződéskötési feltételként kikötheti a projekt kiszállásának idejére a kivásárlási kötelezettséget.

A kivásárlási ár egy előre megállapított amortizációs kulcs alapján, vagy más jövőbeli értékbecslés alapján kerülhet megállapításra, amelyet a Befektetési Bizottság hagy jóvá. Az értékelések módszertanát az Alapkezelő külön belső szabályzatban határozza meg.

Az ügylet során a Befektetési Bizottság az alábbi dokumentációs igényt fogalmazhatja meg:

- i. opciós eladási szerződés vagy előszerződés: az Önkormányzat gazdasági társasága vállalja, hogy az Alap zárásakor egy megállapított értéken és meghatározott időn belül kivásárolja az Alapot a projektársaságból, amennyiben más jobb kondíciókkal bíró vevőt nem talál az Alapkezelő.
- ii. kezességvállalás: az Önkormányzat kötelezettséget vállal, hogy az i. pontban foglalt szerződés alapján belép a teljesítő fél helyébe vagy
- iii. egyéb kötelezettségvállalási nyilatkozat: az Önkormányzat kötelezettséget vállal, hogy az i. pontban foglalt szerződés alapján teljesít.

Az Önkormányzat vállalja, hogy a fenti esetre vonatkozóan a kivásárláshoz kapcsolódó kötelezettségvállalásokat, ún. kivásárlási megállapodás, kezességvállalás, céltartalékképzést, egyéb kötelezettségvállalási nyilatkozat, stb. a vagyonrendeletében a befektetés megvalósítását megelőzően szabályozza és szükség esetén engedélyezteti.

6.2.3. Alapkezelői döntéshozatali folyamat

Az adott társaságba való befektetés alapvető feltételeiről - melyeket együttműködési megállapodásba kell foglalni – a döntést a Befektetési Bizottság hozza meg.

Az Alapkezelő az „5.4. Akvizíciós folyamatok” pontban definiált előszűrési folyamat során előállított dokumentációból egy döntéselőkészítési előterjesztést készít, amely tartalmazza a később a Befektetési Bizottság elé terjesztendő előterjesztési elemeket, a várhatóan igényelhető tanácsadói költségkeretet, illetve szükség esetén az indikatív ajánlatot is.

A külső szakértői támogatás lehet jogi, pénzügyi átvilágítás (due diligence) elvégzése, vagy műszaki/technológiai, illetve piaci tanulmány, vagy egyéb szakértői anyag elkészítése.

A Befektetési Bizottság dönt a döntéselőkészítési előterjesztésről, amely alapján az Alapkezelő a bizottsági döntésre kész végleges előterjesztést elkészíti, a jóváhagyott kereten belül igénybe vett tanácsadói segítség mellett, illetve a jóváhagyott indikatív ajánlatot megküldi a társbefektető vagy a célprojekt társaság részére.

A Befektetési Bizottság pozitív döntését követően az adott társaságba való befektetés alapvető feltételeiről - melyeket együttműködési megállapodásba kell foglalni – a végleges döntést az Igazgatóság hozza meg.

7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei

7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság az Alapkezelő ügyvezető szerve. Képviselet az Alapkezelőt harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, irányítja az Alapkezelő munkaszervezetét.

Az Igazgatóság tagjai az „A” sorozatú tőkejegyek tulajdonosai által kerülnek kijelölésre.

Az igazgatósági tagok száma minimum három fő.

Az Igazgatóság fő feladatai:

- az Alapkezelő tevékenységének szabályosságának biztosítása,
- portfólió kockázatának és eredményességének monitoringja és a
- Befektetési Bizottság által javasolt befektetési, vagyongazdálkodási és exit intézkedések jogszerűségének ellenőrzése és végrehajtásának biztosítása.

Az Alappal kapcsolatos, a fentiekben részletezett főbb feladatokon felüli befektetésekkel, vagyonkezeléssel és kilépéssel (exit) kapcsolatos döntések meghozatalára az Alapkezelő Igazgatósága döntési jogkörét egészében a Befektetési Bizottságra átruházza.

Az Igazgatóság további feladatai és egyéb működési feltételei a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

7.2. Befektetési Bizottság

Az Alapkezelő köteles a kezelt alap tekintetében Befektetési Bizottságot létrehozni, amely a befektetési, vagyonkezelési és exit döntéseket hozza meg, az Alapkezelő által elkészített, a Befektetési Bizottság elnöke által javasolt befektetési előterjesztés alapján, továbbá megállapítja a befektetések megvalósításához kapcsolódó költségek kereteit.

A befektetési döntések mellett a Bizottságnak joga van a befektetési portfólió teljesítményének felügyeletére és intézkedési javaslatok megtételére. Indokolt esetben a Bizottságnak joga van célzott vizsgálatot elrendelni bármely befektetés(ek) kapcsán.

Az Befektetési Bizottság további feladatai és egyéb működési feltételei a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

A Befektetési Bizottság testületként jár el, hatáskörét a Befektetési Bizottsági ülésen gyakorolja. A Befektetési Bizottság tagjai jogukat és kötelezettségeiket személyesen vagy írásban gyakorolhatják.

A Befektetési Bizottság tagjai a tőkejegyek tulajdonosai által kerülnek kijelölésre. A tagoknak a Működési Szabályzatban megállapított feltételeknek kell megfelelniük, amely során a döntéshozatali folyamatban részt vehetnek.

A Bizottsági tagok száma – függően a befektetői kör létszámától – négytől hét főig terjedhet, akik közül az egyik tag az Alapkezelő vezérigazgatója.

7.3. Tanácsadó Testület

A Tanácsadó Testület célja új lehetséges projektek feltárása, az Integrált Településfejlesztési Stratégia (ITS) illeszkedés biztosítása a lehetséges célprojektek előzetes vizsgálata révén.

A Tanácsadó testület minimum három főből áll, amelyből minimum két főt az Önkormányzat delegál a Testületbe. A Testület további tagjai független külső, szakértő személyek. A Testület tagjainak többsége az önkormányzattól szervezetileg független külső, szakértő személyek.

A Tanácsadó Testület további feladatai és egyéb működési feltételei a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

7.4. Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság célja az Alapkezelő szabályszerű tevékenységének és működésének vizsgálata és felügyelete.

A Felügyelő Bizottság további feladatai és egyéb működési feltételei a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

A Felügyelő Bizottság az Alapító részére ellenőrzi az Alapkezelő ügyvezetését. A Felügyelő Bizottság a vezető tisztségviselőktől, illetve az Alapkezelő vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, az Alapkezelő, valamint az Alap könyveit és iratait megvizsgálhatja. A Felügyelő Bizottság tagja e minőségében az Alapító vagy az Igazgatóság által nem utasítható.

8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere

Az Alapkezelő a negyedéves jelentési kötelezettségével harmonizált rendszerben a befektetési szakemberei, és a kialakított információs rendszer segítségével ellenőrzi, hogy a kihelyezett források a befektetési megállapodásokkal összhangban kerüljenek felhasználásra.

8.1. Rendszeres adatszolgáltatás

A célprojekt társaság szerződésben vállaltan köteles az Alapkezelőt rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A célprojekt-társaság a rendszeres tájékoztatás érdekében negyedéves, illetve éves jelentést készít, és az előírt határidőre átadja az Alapkezelő részére minden egyéb, az Alapkezelő által bekért dokumentummal együtt.

A rendszeres adatszolgáltatás keretében az Alapkezelő negyedévente számoltatja be a célprojekt-társaság menedzsmentjét. Ennek keretében a célprojekt-társaság eljuttatja az adott negyedév mérleg-, eredmény- és cash-flow-beszámolóját, valamint főkönyvi kivonatát és rövid szöveges beszámoló keretében számot ad az adott beszámolási időszak főbb történéseiről, egybevetve azokat a tervezett célkitűzésekkel és az elmúlt év azonos időszakával.

A jelentések pontos tartalmát és rendszerességét minden esetben együttműködési megállapodás szabályozza.

A jelentések tartalmának definiálása a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás

A célprojekt-társaság szerződésben vállaltan köteles haladéktalanul tájékoztatni az Alapkezelőt minden olyan esemény bekövetkezésekor, amely jelentős mértékű negatív hatással bír(hat) az adott célprojekt-társaság jövőjének alakulására. A Befektetési Bizottság felkérésére köteles rendkívüli adatszolgáltatást, állandó vagy részleges adathozzáférést biztosítani.

Rendkívüli adatszolgáltatás keretében kerülnek megküldésre a testületi ülések lényeges döntései, valamint minden egyéb, a céltársaság vagy a befektetési partner értékét és minőségét közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásoló információk.

8.3. Befektetési monitoring

A befektetés megvalósulását követően a meglévő kockázati elemeket és az újabb kockázati tényezőket rendszeres monitoring tevékenységgel kell felmérni, illetve kezelni. A monitoring célja, hogy a portfólió társaságok gazdálkodását nyomon kövesse, illetve a befektetési döntés alapjául szolgáló üzleti tervhez képest megjelenő eltéréseket rögzítse és jelezze.

A monitoring tevékenységet az Alapkezelő munkatársai végzik ezen Szabályzat és az egyéb belső szabályzatokban meghatározott eljárási rend szerint. Az Alapkezelő negyedévente monitoring jelentésbe foglalja

- i. a célprojekt-társaságok gazdálkodásával kapcsolatban gyűjtött információikat,
- ii. elkészítik az Alap teljes befektetési portfóliójának minősítését, valamint
- iii. az egyes portfólió társaságok adott időszakra vonatkozó gazdálkodásával kapcsolatos értékelésüket,

majd jelentésüket a Befektetési Bizottság elé terjesztik.

Amennyiben a célprojekt-társaság működésében a tervadatokhoz képest jelentős eltérés mutatkozik, az előterjesztés magyarázatot, indoklást és intézkedési javaslatot is tartalmaz.

A negyedéves értékeléshez a kiinduló pontot a befektetés végrehajtásakor elfogadott és alkalmazott értékelés jelenti.

9. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia

Az Alapkezelő egyrészt a célprojekt-társaságokkal, illetve ezek tulajdonosaival, másrészt a Befektetővel kötendő befektetési megállapodásban rögzíti, hogy az Alap a célprojekt-társaságokban szerzett részesedését a befektetéstől számított jellemzően 5-10 éven belül, de legkésőbb a futamidő lejáratát megelőző évben értékesíteni kívánja.

Az Alap nem zárja ki az elsődleges, vagy másodlagos tőzsdei bevezetést követő részvényértékesítést sem a lehetséges kiszállások közül.

A kivásárlás vonatkozhat:

- a projekt-társaság eszközeire: az eszközök kerülnek felértékelésre a döntés időpontjában, majd azok értékesítése történik a társaságból
- a projekt-társaságnak az Alap által tulajdonolt részére: az Önkormányzat veszi meg a tulajdonrészét, majd belép helyette és üzemelteti a projekt-társaságot.

A kivásárlás során az ellenérték az Alapba kerül, amely a befektetők között felosztásra kerül.

9.1. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia

A Befektetési Bizottság által megállapított és/vagy leginkább megfelelőnek tartott időpontban az Alap a Befektetési Bizottság döntése alapján kiszáll a vállalkozásból, minél magasabb hozammal, árfolyam-nyereséggel értékesítve tulajdonrészét. Értékesítés elsősorban akkor történhet, ha

- i. árfolyam-nyereséget eredményez,
- ii. veszteséget csökkent vagy elkerül.

Kiszállás lehet indokolt továbbá, ha a portfólió egészének átrendezése, a befektetések típusainak, szektorális megoszlásuknak vagy a finanszírozási módok arányának módosítása válik célszerűvé vagy szükségessé.

Az egyes befektetéseket a tervek szerint átlagosan öt-tíz év tartási időszak elteltével értékesíti az Alapkezelő (exit).

Az egyes értékesítések koncepciójának kidolgozása, illetve a potenciális befektetők felkutatása és a szükséges értékesítési dokumentáció összeállítása érdekében az Alapkezelő külső tanácsadót is megbízhat, a megbízásokról a Befektetési Bizottság dönt.

Az értékesítésre vonatkozó döntési folyamat alapvetően a befektetési döntés meghozatalakor bemutatott módon zajlik azzal a különbséggel, hogy az Alapkezelő az eladási ár maximalizálásában és az esetleges jövőbeni kötelezettségek (szavatossági vállalások) minimalizálásában érdekelt.

A tervezett értékesítések a kiszállás módja és a potenciális vevők típusa szerint, egyebek mellett, az alábbi osztályokba eshet:

- i. a tulajdonostárs mint befektetési partner felé való értékesítés.
- ii. szakmai, professzionális befektetők felé való értékesítés,
- iii. jelentős erőforrásokkal rendelkező pénzügyi befektetőknek történő eladás (pénzintézetek, biztosítók, befektetési bankok stb.),

- iv. más, a vállalati életciklus későbbi szakaszaira fókuszáló kockázati tőkebefektető vagy magánbefektető részére való értékesítés,
- v. a jelenlegi vagy egy új, leendő menedzsment számára történő eladás,

A befektetési partner számára való értékesítésre sor kerülhet egy, már a befektetés időpontjában megkötött határidős adásvételi vagy eladási opciós szerződés alapján (zárt befektetési konstrukció) is.

Az értékesítés formája lehet a célprojekt társaság tulajdoni hányadának vagy a társaságban lévő eszközök értékesítése.

10. Egyéb befektetési és kölcsönnyújtási Szabályok

10.1. Pénzkölcsön és Kvázisajáttőke nyújtása a Végső Kedvezményezettek részére

Az Alap – az Alapkezelő döntése szerint – a Kbtv. szerinti korlátozások figyelembevételével pénzkölcsönt nyújthat a Végső Kedvezményezett vállalkozás részére. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap futamidejéből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

Az Alap által egy Végső Kedvezményezettbe, illetve az e Végső Kedvezményezett által ellenőrzött más vállalkozásokba befektetett tőke, valamint az e Végső Kedvezményezettnek, illetve az általa ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön együttes összege nem haladhatja meg az Alap mindenkorijegyzett tőkéjének 20 (húsz) százalékát.

Kvázisajáttőke formájában megvalósult befektetés (pl. átváltoztatható kötvény, illetve a tőkévé változtatható adósság) a tőkévé történő átváltoztatásáig (konvertálásáig) a jelen szakasz tekintetében pénzkölcsönnek minősül.

10.2 Alapkezelő pénzkölcsön felvétele

Az Alap befektetése, egyéb tevékenysége vagy költségei finanszírozására hitelt vehet fel, azonban az Alap tartozásainak együttes értéke nem haladhatja meg az Alap jegyzett tőkéjének 5%-át.

Az Alapkezelő hitelfelvételéről az Igazgatóság dönt, a Befektetési Bizottság tájékoztatása mellett.

10.3 Az Alap szabad pénzeszközei

Az Alap szabad pénzeszközeit pénzügyintézetnél elhelyezett számlapénzként és/vagy bankbetétben és/vagy – elsődlegesen rövidlejáratú – magyar állampapírban tartja. Az állampapírok állományának aránya a szabad pénzeszközök összes állományára vetítve nem lehet kevesebb, mint 70%. Az Alap a számlavezetőjét versenyeztetéssel választja ki.

Az Alap szabad pénzeszközei mindenkor legalább két pénzügyi szolgáltatónál kerülnek elhelyezésre, az Alap összes bankbetéte nem helyezhető el egyetlen pénzügyintézetnél.

11. Díjak, költségek

Az Alapkezelő által az Alapra terhelhető díjak és működési költségek összessége nem haladhatja meg az Alap teljes összegére vetített 30%-át.

A teljes alapkezelési díj megállapítása a következő pontokban meghatározott díjak és költségek alapján kerül megállapításra, amely negyedéves részletekben, előre kerül az Alapkezelő által kiállított számla ellenében megfizetésre az Alap likvid vagyonából az Alapkezelő részére.

Amennyiben letétkezelő kerül kiválasztásra, akkor az alapkezelési díj összegét és jogosultságát a letétkezelő előzetesen vizsgálja és ellenjegyzésével érvényesíti. Ennek további feltételei a letétkezelői szerződésben kerülnek megállapításra.

11.1 Éves alapkezelési díj

Az Alapkezelőt az Alap kezelésével összefüggésben éves alapkezelési díj illeti meg. Az éves alapkezelési díj mértéke a Közvetítői Szerződés aláírásától számított 24. hónap végéig a befektetési megállapodás alapján lekötött hozzájárulások 2,39 %-a, azt követően az Alap futamidejének végéig 0,89 % évente.

11.2 Teljesítmény alapú díj

Az Alapkezelőt az Alap kezelésével összefüggésben 2,39 % éves teljesítmény alapú díj illeti meg a kihelyezett forrásokra vetítve.

11.3 Az Alap további költségei

A kockázati tőkealapot terhelő további várható díjak és költségek alapvetően három kategóriában merülnek fel: a) alapítási költségek, b) működési költségek és c) végelszámolási költségek. A költségek mindhárom kategóriájának egy része közvetlenül az Alapnál merül fel, egy másik része az Alapkezelőnél.

A fenti kategóriákon belül a költségek részletes bontásban az alábbiak:

11.3.1. Alapítási költségek

- i. alapításhoz kapcsolódó felügyeleti díjak és az alapításhoz kapcsolódó jogi költségek, közbeszerzési szakértői és eljárási díjak, közjegyzői díjak, eljárási illetékek, stb.: maximum az Alap terhére elszámolható 20.000.000,- Ft + ÁFA
- ii. alapításhoz kapcsolódó egyéb szakértői díjak: maximum az Alap terhére elszámolható 25.000.000,- Ft + ÁFA

11.3.2. Működési költségek

- i. MNB és KELER díjak a mindenkor hatályos jogszabályok szerint
- ii. Könyvelés és Könyvvizsgálati díjak: maximum az Alap terhére elszámolható 6.000.000,- Ft + ÁFA évente
- iii. Az Alaphoz kapcsolódó közvetlen jogi és közbeszerzési költségek

11.3.3. Végelszámolás költségei

A végelszámolás költségeit az általános jogi és egyéb költségek tartalmazzák.

11.4. A díjazás felülvizsgálata

A díjazás módosításához a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok, illetve ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok egyhangú jóváhagyó határozata szükséges; azzal, hogy a módosítás kizárólag a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény 141.§ szakasza rendelkezéseivel összhangban lehetséges.

12. Az Alapkezelő további kötelezettségei

12.1. Nyilvántartások vezetése

Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekben saját vagyonától és az Alap egyéb vagyonától elkülönítetten, külön-külön nyilvántartja

- i. az Alap vagyonát képező hozzájárulások, befektetési hozzájárulások, bevételek, befektetési bevételek és esetleges egyéb bevételek mindenkori összegét;

- ii. az Alap vagyont képező hozzájárulások, befektetői hozzájárulások, bevételek és befektetői bevételek kamatának és más nyereségének mindenkori összegét.

Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekből külön-külön, folyamatosan nyomon követhető

- i. a hozzájárulások, a befektetői hozzájárulások, a bevételek és a befektetői bevételek felhasználása;
- ii. a hozzájárulások, a befektetői hozzájárulások, a bevételek és a befektetői bevételek kamatának és más nyereségének felhasználása.

Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amely

- i. alkalmas arra, hogy az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzat 8. pontja szerinti adatszolgáltatási kötelezettségének meg tudjon felelni.

Az Alapkezelő az Alap vagyont saját, illetve az általa kezelt más kockázati tőkealapok vagyontól elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.

Az Alapkezelő köteles az egyértelmű azonosítást lehetővé tevő, folyamatos nyilvántartást vezetni a Tőkealap-jegyekre, illetve az ideiglenes Tőkealap-jegyekre teljesített vagyoni hozzájárulásokról.

12.2. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok

Az Alap a keletkezett tőkenövekményt a Befektetési Időszak alatt újra befektetheti, de csak az Alap végelszámolása esetén fizeti meg a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosainak a Kockázati Tőkealap-jegyekre befizetett tőkével arányosan.

12.2.1. Hozam felosztása

Az egyes projektekből való kiszállás esetén a co-investor magánbefektetők részére hozamfizetésre kerülhet sor.

13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások

13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana

Az Alap nettó eszközértékét az eszközértékelési elvek figyelembevételével a nettó eszközérték megállapításának tárgynapján (T időpont) számított összes eszköz értékének az Alapot a tárgynapig terhelő esedékes és időarányos költségek és kötelezettségek értékével csökkentve, valamint a vonatkozó követelések értékével növelve kell megállapítani. A főbb eszköztételek értékelési elveit az alábbi összefoglaló tartalmazza:

13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

Az Alapkezelő az eszközök értékelésére vonatkozó belső szabályzatban rögzített előírásoknak és a jelen Kezelési Szabályzatnak megfelelően számítja ki az Alap nettó eszközértékét.

Az Alap nettó eszközértéke a vagyonában szereplő eszközök értékének - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is, csökkentett összege.

Az alkalmazott szakmai és számviteli értékelési eljárások biztosítják, hogy az Alapkezelő minden egyes eszköz- és forráselem könyv szerinti értékét jogszabályi rendelkezés vagy ennek hiányában a

Befektető(k) által megkívánt időpontra és/vagy rendszerességgel kiszámítsa, és a Befektető(k) tudomására hozza. Az alkalmazott értékelési eljárásoknak biztosítaniuk kell, hogy az értékelt eszközfajtákat és a Kockázati Tőkealap-jegy nettó eszközértéket legalább évente egyszer kiszámítsák.

Soron kívül el kell végezni az értékelést abban az esetben, amennyiben a tőkealap jegyzett tőkéje növekedik vagy csökken.

A Befektető(ke)t az értékelésekről és számításokról a jelen Kezelési Szabályzat 13.8 pontjában előírt módon kell tájékoztatni.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az értékelést:

a) az Alaptól, az Alapkezelőtől, illetve az Alappal vagy az Alapkezelővel szoros kapcsolatban álló személyektől független külső értékbecslő (Letétkezelő) végzi el; vagy

b) az Alapkezelő maga végzi el, azzal a feltétellel, hogy az értékelés feladata a befektetéskezelési funkciótól és a javadalmazási politikától függetlenül működik, és az Alapkezelő az összeférhetetlenség kialakulásának elkerülése és a munkavállalók túlzott befolyásolásának megelőzése érdekében további intézkedéseket vezet be.

Amennyiben az értékelést külső értékbecslő végzi, az Alapkezelő bizonyítja, hogy

a) a külső értékbecslőre törvény által előírt szakmai nyilvántartásba vételi kötelezettség, valamint jogi vagy szabályozási rendelkezések, illetve szakmai magatartási szabályok vonatkoznak; valamint

b) az értékbecslő megfelelő szakmai garanciát nyújt arra vonatkozóan, hogy képes hatékonyan elvégezni az adott értékelési feladatot; és

c) a külső értékbecslő kinevezésére a kiszervezésre vonatkozó követelményeknek, és az ABAK-rendelet „17. Kockázatkezelés” cikkének megfelelően került sor.

A kinevezett külső értékbecslő funkcióját harmadik félnek nem szervezheti ki.

Az Alapkezelő értesíti a Felügyeletet a külső értékbecslő kijelöléséről. A Felügyelet előírhatja, hogy másik külső értékbecslőt jelöljenek ki, ha a fenti feltételek nem teljesülnek.

Az értékbecslést pártatlanul, valamint megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni.

Amennyiben az értékbecslést nem független külső értékbecslő végzi, a Felügyelet előírhatja az Alapkezelő számára, hogy értékelési eljárásaikat, illetve értékeléseiket külső értékbecslővel vagy könyvvizsgálóval ellenőriztessék.

13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai

A Befektető(k)nek az Alappal szemben fennálló követelése értékét az Alap nettó eszközértéke határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke a Befektető(k) külön kérése esetén több Tőkealap-jegy sorozatra bontva is megállapításra kerülhet. A befektetési portfólió bontott eszközértékének számítása a 13.2. alkalmazott irányelvek alapján kerül megállapításra, de kizárólag tájékoztató jelleggel a tőkejegyek tulajdonosai számára. A bontott eszközérték nem minősül a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény „20. Értékelés” pontjában meghatározott értékelésnek, további – felügyeleti előírásnak megfelelő – értékelésnek nem tekinthető és alkalmazható.

A befektetéseket beszerzési értékénél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközérték számítása során a saját tőkén belül értékelési tartalékot nem mutathat ki, az eszközöket főszabályként maximum a bekerülési értéken tarthatja nyilván, kivéve, amennyiben az alábbi két eset bármelyike bekövetkezik:

13.3.1. A nettó eszközérték megállapítása aktuális piaci tranzakció alapján

Átértékelés alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:

- i. harmadik féllel jön létre, amely a Befektető(k)től teljesen független,
- ii. jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint,
- iii. időben releváns: a fenti független befektető az Alappal egy időben tervezi végrehajtani az exitet, és a befektetés legalább 2 évig szolgálja a céltársaság növekedését. Átértékelésre csak akkor lehet sort keríteni, ha a tranzakció abban az évben volt, amire az értékelés vonatkozik.
- iv. az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán az Alapkezelő által kijelölt független értékbecsülő által az adott eszközre vagy az Alapra vonatkozó értékelési javaslata alapján (Alapkezelő költségviselése mellett).

13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás

Az Alapkezelő a bekerülési érték alatt az alábbi esetekben tarthat nyilván egy befektetést, így értékvesztés elszámolására, illetve értékvesztés maximum bekerülési értékig történő visszafrására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban, azonnali hatállyal az alábbi esetekben kerülhet sor:

- i. a portfolióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indul;
- ii. a befektetés értéke - az értékelés időpontjában a befektetési döntés alapjául szolgáló, legalább a tervezett Befektetési Időszak végéig terjedő éves bontású üzleti tervben szereplő adatokhoz képest több, mint 25%-ban eltér a bekerülési/nyilvántartási értéktől; ebben az esetben a nyilvántartási érték az éves értékelés szerinti összegre módosul, de maximum a bekerülési értékig változtatható.

13.3.3. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

Az Alapkezelő év végén minden esetben értékeli a tulajdonosi részesedések értékét. Értékvesztés elszámolása és értékvesztés visszafrása az alábbiak szerint történik:

- i. Az értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább az Alap futamidejének végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 25%-ot elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfólióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (Azaz amennyiben 25%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 25%-kal kerül csökkentésre).
- ii. Amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszafrásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.
- iii. A céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a 13.3.3. i. pontban leírtak szerint lehetséges.

- iv. A fentiek alapján leírt átértékelésre és az Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszafírás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

13.3.4. Tulajdonosi hitel értékelése

A tulajdonosi hitel értékelése során az „13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek”-ben leírt szabályok alkalmazandók.

13.3.5. Egyéb rendelkezések

Az Alapkezelő a portfóliótársaságok számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő.

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközértékének számítása során a Sztv. 59/A-59/F. § szerinti valós értéken történő értékelést nem alkalmazhatja.

13.4. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

A tőkealap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a tőkealap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett.

A javított nettó eszközértéket a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően közzé kell tenni, illetve a Befektető(k) számára meg kell küldeni.

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy letétkezelő megbízása esetén a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a nettó eszközérték megállapítása során.

Ha kockázati tőkejegy kibocsátására vagy bevonására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított különbséget a Befektetővel a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni, kivéve, ha

- i. a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy kockázati tőkejegyre jutó árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított ár egy ezrelékét,
- ii. a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot.

13.5. Likvid eszközök értékelése

- i. A mérlegben a bankbetétek értékeként az évközi (negyedéves) főkönyvi zárásban és az üzleti év mérleg fordulónapján a hitelintézetnél elhelyezett forintbetét bankkivonattal egyező értékét, továbbá a devizaszámlán lévő deviza bankkivonattal egyező értékének átszámított forintértékét kell kimutatni, függetlenül attól, hogy azokat belföldi vagy külföldi hitelintézetben helyezték el.
- ii. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bekerülési értékének meghatározására és értékelésére az Sztv. előírásai az irányadóak. (Sztv. 50. § (3), 54. § (4), stb.)

13.6. Devizás eszközök és források értékelése

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi eszközökre szóló minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget a

negyedév, illetve az üzleti év fordulónapjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni az Sztv. előírásainak megfelelően. (Sztv. 60. § (2))

13.7. Egyéb eszközök és források értékelése

A tulajdoni részesedéseken és a likvid eszközökön kívül az egyéb eszközök és források értékelésére vonatkozóan az Sztv. és a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet az irányadó.

13.8. A nettó eszközérték közzététele

A számítások elvégzése után 5 (öt) munkanapon belül az Alapkezelő írásban tájékoztatja a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonos címére megküldött értesítésben a nettó eszközértékről. A nettó eszközérték megállapításának részletes szabályait az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzata tartalmazza.

13.9. A nettó eszközérték számítási módszertanának módosítása

A nettó eszközérték számításának fentiekben leírt módszertanát szükség esetén a Befektetési Bizottság az Igazgatóság és a Felügyelet jóváhagyásával jogosult megváltoztatni.

14. Az alapkezelés átadásának kezdeményezése

Amennyiben az Alapkezelő / Befektető az Alap kezelésének új kockázati tőkealap-kezelő részére történő átadását kezdeményezi, úgy abban az esetben az az Alapkezelő

- új befektetési döntést nem hozhat;
- az Alap eszközeinek értékesítéséhez, illetve egyéb módon történő átruházásához köteles a Befektető előzetes írásbeli hozzájárulását megszerezni; továbbá
- a jogszabályon és/vagy kötelező erejű hatósági rendelkezésen alapuló működési költségeken, illetve (amennyiben jár) az esedékes Alapkezelési díjon kívül az Alap saját tőkéjét csökkentő minden kifizetéshez köteles a Befektető előzetes írásbeli hozzájárulását megszerezni.

15. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai

15.1. Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések:

A jelen pontban meghatározott döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához az Alapkezelő a Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok jóváhagyó határozatát köteles beszerezni:

15.1.1. Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok egyhangú hozzájárulása szükséges:

- i. a jelen Kezelési Szabályzatnak az Alapkezelő díjazására vonatkozó rendelkezéseinek módosításához;
- ii. az Alap más kockázati tőkealappal történő egyesüléséhez, szétválásához;
- iii. az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek) átruházásához;

- iv. az Alap jegyzett tőkéjének felemeléséhez, a 3.3. 2. pontban foglaltak alapján;
- v. az Alap futamidejének meghosszabbításához;
- vi. az Alap befektetési politikájának megváltoztatásához;
- vii. az „A”, illetve nem „A” sorozatú tőkejegy-sorozathoz fűződő eltérő jogok megváltoztatásához;
- viii. az „A” tőkejegy-sorozathoz kapcsolódó Elvárt Hozam számítási módjának megváltoztatásához;
- ix. a Nettó eszközérték számítási módszerének megváltoztatásához;
- x. az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok megváltoztatásához;
- xi. az Alapot terhelő költségek elszámolására vonatkozó szabályok módosításához.

15.1.2. „A” és nem „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosoknak tőkejegy sorozatonként 75%-os többségi hozzájárulása szükséges:

Az Alap kezelésének más kockázati tőkealap-kezelő részére történő átadásához a kockázati tőkealap-jegy (ideiglenes kockázati tőkealap-jegy) tulajdonosok 75%-ának jóváhagyó nyilatkozata birtokában a Felügyelet előzetes engedélye nélkül átruházhatja.

15.1.3. „A” és nem „A” típusú Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosoknak tőkejegy sorozatonként egyszerű többségi hozzájárulása szükséges:

- i. az Alap jegyzett tőkéjének leszállítása;
- ii. a kockázati tőkealap-jegyek (ideiglenes kockázati tőkealap-jegyek) bevonása, figyelemmel a 3.3. pontban foglaltakra;
- iii. a Kezelési Szabályzat módosítása, kivéve a 16.2 pontban meghatározott eseteket;
- iv. a nem „A” sorozatú (ideiglenes) Kockázati Tőkealap-jegyek átruházásához a Befektetők egyszerű többségének jóváhagyó nyilatkozata szükséges, kivéve a 4.6.2 pontban felsorolt eseteket.
- v. kifizetés elhatárolása, amíg a veszteség-mérséklés alkalmazhatóságának likvidációs lehetősége nem áll fenn.

15.2. Jóváhagyási eljárás szabályai

Valamely jóváhagyás beszerzése során a döntésre bocsátott határozatok tervezetének megküldésével az Alapkezelő köteles a kézbesítéstől számított 15 napos határidő tűzése mellett a Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonost írásbeli szavazásra felhívni.

Az Alapkezelő a Befektetőknek írásban ajánlott levél, telefax vagy e-mail útján köteles megküldeni úgy, hogy a döntésre a Befektetőknek legalább nyolc munkanap álljon rendelkezésre. A Befektetők e határidő eltelte előtt küldhetik meg írásban szavazatukat. Amennyiben a Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonos a megadott határidőn belül nem nyilatkozik, abban az esetben a szavazáson nem vett részt.

A Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonost szavazati jog a Kockázati Tőkealap-jegy sorozatához tartozó jogok alapján vagyoni hozzájárulása arányában illeti meg. A szavazásra megszabott határidő utolsó napját követő három napon belül vagy ha valamennyi Befektető szavazata ezt megelőzően érkezik meg, akkor e naptól számított három napon belül az Alapkezelő – jegyzőkönyv felvételével - megállapítja a szavazás eredményét és azt további három napon belül írásban közli a Befektetőkkel.

Kétség esetén a döntésre bocsátott határozattervezeteknek a Befektetőkhez történt megérkezését az Alapkezelő, a szavazatnak a határidő letelte előtt történő elküldését és az Alapkezelőhöz történt megérkezését a Befektető köteles bizonyítani.

A határozathozatalra irányadóak a Ptk 3:19 § (2) bekezdésben foglalt rendelkezések.

16. A Kezelési Szabályzat módosítása

16.1. A jelen Kezelési Szabályzat módosításhoz a jelen Kezelési Szabályzat előírásai szerint a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosoknak tőkejegy sorozatonként többségi hozzájárulása szükséges, a jóváhagyásról az Alapkezelő a Felügyeletet a módosítás benyújtásával tájékoztatja.

16.2. Nem szükséges a Befektetők jóváhagyása különösen az alábbi esetekben:

Amennyiben az

a) a Befektetőt terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti, vagy a költségek szerkezetének változtatása esetén azok összesített mértéke változatlan marad;

b) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, kivéve, ha az átvezetés érinti az Alap befektetési politikáját, kockázati jellegét;

c) cégszámok, piaci adatok, vagy az Sztv. szerinti beszámoló adatainak frissítését szolgálja;

d) az Alapkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

e) az Alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő, az értékbecslő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

f) az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;

g) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta vagy amelyről a Felügyelet korábban határozott;

i) a Kockázati Tőkealap-jegyek jelen Szabályzat rendelkezéseivel összhangban álló átruházása teszi szükségessé.

17. Egyéb kötelezettségek

Az Alapkezelő:

- i. Az Alapkezelő olyan belső nyilvántartási rendszert alkalmaz, amelyben az Alappal kapcsolatban végrehajtott ügyletei egyéb tevékenységeitől elkülönítetten kerülnek nyilvántartásra;
- ii. az Alap vagyonát saját, illetve az általa kezelt más kockázati tőkealapok vagyonától elkülönítetten kezeli és tartja nyilván;
- iii. az egyértelmű azonosítást lehetővé tevő, folyamatos nyilvántartást vezet a Kockázati Tőkealap-jegyekre – ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyekre – teljesített vagyoni hozzájárulásokról, illetve a Kockázati Tőkealap-jegyek – ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegyek – Tulajdonosairól;

- iv. az Alap működtetéséhez szükséges tárgyi-technikai-személyi feltételeket a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint a végrehajtás alatt folyamatosan biztosítja / fenntartja és a szükséges informatikai fejlesztéseket elvégzi, az adatszolgáltatásra felkészül;
- v. a célprojektekkel szembeni ellenőrzési jogát kiköti;
- vi. a pénzmosás megelőzése érdekében hatékony belső mechanizmusokat alkalmaz;
- vii. a 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet 2. § 9c. pontjában és a 651/2014/EU bizottsági rendelet 9. cikk (1) bekezdés c) pontjában meghatározott, minden egyes 500 000 EUR-t meghaladó egyedi támogatásra vonatkozó közzétételi kötelezettségét teljesíti.

18. Összeférhetetlenség

A Kbtv. 34.§ szerinti összeférhetlenségi rendelkezéseket kell alkalmazni.

19. Változás a felek személyében

A Kezelési Szabályzat a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok valamennyi jogutódjára, illetve engedményesére nézve kötelező.

Amennyiben valamely személy jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel összhangban megszerzi a nem „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek, vagy azok egy részének tulajdonjogát, e személyre ezt követően jelen Kezelési Szabályzat Befektetőkre vonatkozó rendelkezéseit megfelelően alkalmazni kell.

20. Az Alap megszűnése

20.1. Jogutód nélküli megszüntetés

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz.

Kötelező megindítani az eljárást

- ha az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált;
- ha az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- ha a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

- amennyiben a Befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adták le; vagy
- az összes befektetési jegy a Kezelési Szabályzatban meghatározott feltételek szerint bevonásra került.

Az Alapkezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a Befektetőket és az Alap hitelezőit.

Az Alapkezelő köteles az Alap jogutód nélküli megszüntetéséről szóló döntést meghozni, amennyiben a jelen Kezelési Szabályzatban részletezett feltételek beállnak.

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

Az Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, az Alapkezelő akadályoztatása, vagy felszámolása esetén az MNB törvényben meghatározott szervezetek felszámolását végző, a Felügyelet által létrehozott nonprofit gazdasági társaság végzi.

20.2. Jogutód nélküli megszűntetés folyamata

- i. A megszűnési eljárás lefolytatása alatt (a) az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az Alap megszűnés alatt áll; (b) az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.
- ii. A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó eszközöket 18 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron, illetve a kockázati és magántőkealap portfóliójában lévő eszközök esetében az Alapkezelő értékbecslője által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a Befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3, ingatlanok és egyéb eszközök esetében 6 hónappal meghosszabbítható.
- iii. Az Alap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 15 munkanapon belül megfelelő tartalmú megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.
- iv. A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal az Alapkezelő kérelmére törli az Alapot a nyilvántartásból. Az Alap a nyilvántartásból való törléssel megszűnik.

20.3. Az Alap végelszámolása

- i. Pozitív saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Kockázati Tőkealap-jegy tulajdonosait a Kezelési Szabályzat hozamfelosztásra vonatkozó rendelkezései szerint, az esetleges alapkezelői sikerdíjra vonatkozó rendelkezések érvényesítése mellett illeti meg. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosaival történő elszámolás kibocsátott értékpapír- sorozatonként történik, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak figyelembevétele mellett. Amennyiben az Alap teljes eszköze nem értékesíthető, abban az esetben ezen eszközökre a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosai könyv szerinti értéken jogosultak, a megszűnési jelentés alapján, a befizetett hozzájárulásaikkal arányosan, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak figyelembevétele mellett tulajdonba venni.
- ii. A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosai számára előleg formájában részkifizetés teljesíthető. A részkifizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részkifizetésnek az egyes tőkejegyek nettó eszközértékére vetítve, tőkejegy sorozatonként azonos arányban kell történnie. A részkifizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.
- iii. Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

21. A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok tájékoztatásának szabályai

Az Alapkezelő az alábbiakban meghatározott módon vállalja a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok tájékoztatását.

- i. Az Alapkezelő a Felügyelet egyidejű értesítése mellett a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat tájékoztatja a jogszabályok vagy a jelen Kezelési Szabályzat alapján kötelezően előírt tájékoztatás esetén.
- ii. Minden a Felügyelet részére történő tájékoztatásról az Alapkezelő a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat is tájékoztatja.
- iii. Az Alapkezelő az Alap auditált éves jelentésének másolati példányát megküldi a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosoknak a tárgyévet követő év május 31. napjáig.
- iv. Az Alapkezelő a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat az Alapról, a befektetési politikájáról szóló rövid nyomtatott bemutatkozó kiadványokkal tájékoztatja, melyek tartalma az Alapkezelő honlapján is elérhető, illetve letölthető kell, hogy legyen.
- v. Az Alapkezelő a Közzététési szerződés szerinti Adatszolgáltatásnak megfelelően tájékoztatja a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat a kezelt Alapról, az Alap nettó eszközértékéről.
- vi. Az Alapkezelő a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosokat az Alap nettó eszközértékről félévente, a tárgyi félévet követő 45 napon belül is tájékoztatja.

21.1. Titoktartás

A Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok kötelezettséget vállalnak arra, hogy az Alappal kapcsolatban rendelkezésükre bocsátott akár szóbeli, akár írásbeli adat és információ (így különösen üzleti titok, értékpapírtitok, banktitok, üzleti ismeretek, illetve pénzügyi gazdasági adatok) bizalmas jellegűek, és az Alapkezelő, Befektetők, célprojektek valamint az Alap (együttesen a „Titokgazdák”) értékpapír-, illetve banktitkát és/vagy üzleti titkát képezhetik.

Az itt körülírt titoktartási kötelezettség alól annak kötelezettje kizárólag a Titokgazda előzetes írásbeli hozzájárulása alapján mentesülhet, egyebekben ezen információkat a mindenkor hatályos adatvédelmi rendelkezések szerint kötelesek kezelni.

A Titokgazdától származó adatok és információk tekintetében az Alapkezelő és a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok vállalják, hogy:

- i. minden ésszerű lépést megtesznek a bizalmas információk biztonságos megőrzése és tárolása érdekében;
- ii. nem használják fel azokat más célra, mint amelyre azokat szánták;
- iii. csak addig tartják azokat birtokukban, amíg szerződéses kötelezettségeik teljesítéséhez szükséges, ezt követően kérésre haladéktalanul visszaszolgáltatják a Titokgazdának, ideértve minden általuk készített másolatot, vagy a Titokgazdák hozzájárulásával megsemmisítik azokat.

A titoktartási kötelezettségük nem terjed ki azokra az információkra, amelyek:

- i. a Titokgazdától függetlenül, harmadik személytől jogszerűen jutottak a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok tudomására titoktartási kötelezettség nélkül;
- ii. a Titokgazda írásbeli engedélye alapján már korábban nyilvánosságra kerültek;
- iii. jogszabályi, szabályozott piaci illetve jegybanki szabályzati valamint hatósági adatszolgáltatási kötelezettség körébe tartoznak.

A Titokgazdák kötelesek a titoktartásra vonatkozó rendelkezések megtartására kötelezni alkalmazottaikat, megbízottaikat, és más közreműködőiket.

22. Részleges érvénytelenség

Abban az esetben, ha a jelen Kezelési Szabályzat valamely rendelkezése jogellenes, érvénytelen, érvényesíthetetlen vagy azzá válik, nem érinti a jelen Kezelési Szabályzat egyéb rendelkezéseinek a jogszerűségét, érvényességét és érvényesíthetőségét.

23. Tanácsadóra vagy Közreműködőre vonatkozó információk

Az Alapkezelő alaptevékenységének ellátásához magyar és nemzetközi, gazdasági, pénzügyi, számviteli, jogi, tudományos, munkajogi/HR, iparági, iparjogvédelmi vagy hatósági ügyekben és kérdésekben tanácsadókat vehet igénybe az alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban.

24. Értesítések

24.1. Írásbeliség

A jelen Kezelési Szabályzat alapján vagy azzal kapcsolatban az Alapkezelő, illetve a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok által adott értesítéseket és egyéb tájékoztatást írásba kell foglalni, és - eltérő rendelkezés hiányában - a címzettnek kell megküldeni személyesen, levél, telefax vagy e-mail vagy egyéb elektronikus kommunikáció útján.

A jelen Kezelési Szabályzat szerinti jóváhagyásokat és egyéb megállapodásokat írásban kell megadni, kivéve ha az Alapkezelő, illetve a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok másképpen állapodnak meg.

24.2. Értesítési adatok

Az értesítések az Alapkezelő, illetve a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok székhelyére vagy más olyan értesítési címre küldendő, amelyet az egyik személy e célból a másikkal legalább 5 (öt) munkanapos előzetes értesítéssel közöl.

25. Hatályosulási szabály

A jelen Kezelési Szabályzattal kapcsolatos értesítések a következő módon hatályosulnak:

- i. futár útján történő kézbesítés esetén, amikor a küldeményt a címzettnek átadják;
- ii. levélben történő továbbítás esetén 5 (öt) nappal azt követően, hogy a levelet ajánlott küldeményként feladták;
- iii. telefax útján történő továbbítás esetén, amikor az értesítés olvasható formában megérkezik; és
- iv. e-mail vagy egyéb elektronikus kommunikáció esetén, amikor az üzenet olvasható formában megérkezik.

A jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott határidők a kézbesítés hatályosulását követő munkanapon kezdődnek.

Az olyan értesítést, amelyet a fentiekkel összhangban küldtek el, de amely a címzés helye szerint munkaszüneti napon vagy munkaidő után érkezik meg, a következő munkanapon kell megérkezettnek tekinteni.

