

ÖSSZEFOGLALÓ JAVASLAT

Kecskeméti Városfejlesztési Alap konstrukció és működési modell

1. Előzmények

A Modern Városok Programon belül Kecskemét Város számára összesen huszonötmilliárd forint összegű forrás áll rendelkezésre a város és vonzáskörzete gazdasági fejlesztéséhez. A város célja a - rendelkezésre álló és egyéb bevonható források hatékony felhasználásával - a helyi kis- és közép-vállalkozások tőkeági finanszírozása mellett egy **fenntartható városfejlesztési célokat** szolgáló finanszírozási modell és **konstrukció**, az ún. **Kecskeméti Városfejlesztési Alap** (KVA) elindítása is.

A Városfejlesztési Alap városfejlesztési célú finanszírozási lehetőségeinek bővítése és kifejezetten az **állami támogatásokra** vonatkozó ún. Általános Csoportmentesség Rendelet (ÁCSR) 16-os jogcím alkalmazása érdekében Kecskemét Város 2016 végén előzetes bejelentési eljárást (pre-notifikáció) indított az Európai Bizottság Versenypolitikai Főigazgatóságával. A tárgyalások 2017 és 2018 folyamán több körben zajlottak, a magyar fél a Bizottság által felvetett kérdésekre válaszokat és megoldási javaslatokat adott annak érdekében, hogy biztosítsák az Alap létrehozásával és működtetésével kapcsolatos **állami támogatási szabályoknak való megfelelést**.

A tárgyalások eredményképpen a magyar fél által bemutatott és alább részletezett támogatási konstrukció **megfelel a 16-os jogcím**ben megfogalmazott feltételeknek és ezzel megnyílik a lehetőség a **Kecskeméti Városfejlesztési Alap** felállítására és a **konstrukció** kialakítására.

Az alábbi dokumentum a Kecskeméti Városfejlesztési Alap pre-notifikációs tárgyalások során véglegesített, a Bizottság által előzetesen elfogadott **összefoglalóját és működési feltételeit** mutatja be.

2. A Kecskeméti Fejlődéséért Alap forrásai és struktúrája

A Kecskemét fejlődéséért Alap előkészítéséhez kapcsolódó feladatokról szóló 1154/2016. (III.25.) Korm. határozat értelmében az Alap forrása a 2007-2013-as ciklus Gazdaságfejlesztési Operatív Program (továbbiakban: GOP) keretében kihelyezett pénzügyi eszközök visszafizetett forrásai. Az Alap számára a kormány-előterjesztés szerint elfogadott keret 25 milliárd forint, melyet három év (2017-2018-2019) alatt 15-5-5 milliárd forintos részletekben határozott meg.

Annak érdekében, hogy az Alap betölthesse létrehozásakor megcélzott funkcióját és tényleges városfejlesztési Alapként működhessen, az Kecskemét Fejlődéséért Alapot **két részre** kell bontani:

- a) Kecskemét Vállalkozásfejlesztési Alap: a jelenleg már működő vállalkozásfejlesztési profillal,
- b) Kecskeméti Vállalkozásfejlesztési Alap: alábbi javaslatban kifejtett kifejezetten városfejlesztési célú konstrukcióban.

A két Alap forrását és működését is tekintve elkülönül, a források és működési paraméterek tekintetében az alábbi módon:

a) *Kecskeméti Vállalkozásfejlesztési Alap*

Az Alap teljes mérete

HUF 10,000,000,000

Az állami finanszírozás formájában nyújtott források összege és százalékos aránya (visszacsorgó forrás)	HUF 10,000,000,000
A magánbefektetők által nyújtott pénzeszközök összege és százalékos aránya	nincs kötelező arány
Az Alap futamideje	15 év
AZ Alap befektetési ideje	7 + 2 év
Befektetések célja	Általános vállalkozásfejlesztési célú projektek finanszírozása
Várható hozam	3-4% /év

b) Kecskemét Városfejlesztési Alap

Az Alap teljes mérete	HUF 21,429,000,000
Az állami finanszírozás formájában nyújtott források összege és százalékos aránya (visszacsorgó forrás)	HUF 15,000,000,000 (70%)
A magánbefektetők által nyújtott pénzeszközök összege és százalékos aránya	HUF 6,429,000,000 (30%)
Az Alap futamideje	15 év
AZ Alap befektetési ideje	7 + 2 év
Befektetések célja	Fenntartható, városfejlesztési célú projektek finanszírozása, amelyek összhangban vannak Kecskemét Integrált Városfejlesztési Stratégiájával (IVS)
Várható hozam	3-4% %/év

Célszerű a két rész közötti átjárhatóságot, a források lehetséges átcsoportosításának lehetőségét fenntartani az Alapok futamideje alatt.

3. A Kecskeméti Városfejlesztési Alap működési feltételei

Működési jellemző	Leírás
Az Alap célja	A Kecskeméti Városfejlesztési Alap (KVA) – továbbiakban Alap - célja olyan a Város számára fontos, jövedelemtermelő városfejlesztési projektek és befektetések támogatása, amelyek normál piaci alapon nem finanszírozhatóak (pl. magasabb kockázattal, alacsonyabb jövedelmezőséggel vagy lassabb megtérülési rátával rendelkeznek, mint a bankok elvárásai) és amelyek megvalósítása alapvető fontosságú a Kecskemét dinamikus gazdasági növekedése és a helyi gazdaság fejlődése szempontjából.
A finanszírozás formája és jellege	Az Alap tőkeági és kapcsolódó tulajdonosi hitel formájában nyújt finanszírozást (befektetést) a céltársaságokban, amelyért cserébe részesedést szerez, és a futamidő alatt tulajdonosként felügyeli a társaság gazdálkodását, ill. az előre lefektetett kilépési stratégia (exit) végrehajtását.

	A városfejlesztési projektek tőkebefektetés és kapcsolódó tulajdonosi hitel formájában történő finanszírozása az ÁCSR 16. cikkével összhangban történik a támogatott területeken (Kecskemét MJV és vonzáskörzete). A tőkebefektetés és tulajdonosi hitel üzleti alapon, nyereségorientált befektetési döntések keretében kerülhet kihelyezésre.
Illeszkedés a Kecskeméti Vállalkozásfejlesztési Alaphoz	A Városfejlesztési Alap létrehozásával a Kecskemét Fejlődéséért Alap két önálló, egymástól elkülönülten működő alapra tagozódik: • <i>Kecskemét Vállalkozásfejlesztési Alap:</i> már működő kifejezetten helyi vállalkozásfejlesztési Alap, mely az ÁCSR-ben alkalmazható jogcímek szerint működik (14., 22., 26., 38., 56., de minimis). Az Alap az Önkormányzat kijelölésével a Városi Alapkezelő által kerül menedzselésre. • <i>Kecskemét Városfejlesztési Alap:</i> az ÁCSR 16-os jogcím szerint működő új, városfejlesztési célú Alap. Az KVA alapkezelője közbeszerzési eljárás keretében kerül kiválasztásra. A két önálló befektetési alapot elkülönítetten kell kezelni a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően - különálló számviteli nyilvántartással, könyveléssel, informatikai rendszerrel, döntéshozatali és értékelési rendszerrel. Az alapkezelői költségek és díjak a két önálló alap tőkéjéből kerülnek finanszírozásra. A döntéshozatali mechanizmust tekintve a két alap két önálló Befektetési Bizottsággal rendelkezik. A különböző befektetési politika és befektetési méretek miatt a döntéshozatali szervek tagjai, céljai és szerkezete egymástól elkülönülve kerülnek meghatározásra a két alapnál.
Illeszkedés a vonatkozó állami támogatási szabályokhoz	Az ÁCSR 16-os jogcíme szerint a városfejlesztési alap „<i>valamely városfejlesztési támogatási intézkedés szerinti városfejlesztési projektbe történő beruházás céljából létrehozott különleges beruházási eszköz. A városfejlesztési alapot városfejlesztésialap-kezelő irányítja</i>”. Az ÁCSR 16-os jogcíme alapvetően a jelenlegi 2014-20-as Európai Strukturális és Beruházási Alapokból támogatott alapokra vonatkozik, ugyanakkor a pre-notifikációs tárgyalások során sikerült elfogadtatni, hogy az Alap ún. visszacsorgó (2007-2013-as Európai Regionális és Fejlesztési Alapból kihelyezett pénzügyi eszközök visszafizetett) forrásaiból való finanszírozása állami támogatási azonos elbírálás alá esik és e forrásokat városfejlesztési célú pénzügyi eszköz formában, az ÁCSR 16-os cikk szerinti szabályok alkalmazásával is lehetséges felhasználni.
Céltársaságok köre	KKV, (nagy)vállalatok beleértve az önkormányzati/állami tulajdonú társaságokat
Az befektetések célterületei	Az Alapból csak olyan projektek támogathatóak, amelyek <u>pénzügyileg fenntarthatók</u> (1) és <u>stratégiaileg illeszkednek</u> Kecskemét Város Integrált Városfejlesztési stratégiájához (2). A <u>pénzügyi fenntarthatóság</u> keretében elvárás, hogy a befektetés/projekt:

	• reális üzleti modellen alapuljon beleértve a pénzáramlásra vonatkozó előrejelzést és a potenciális magánbefektetők ösztönzését; • oly módon legyen tervezve, hogy megfelelő bevételeket generáljon vagy csökkentse a ráfordításokat, így fedezetet teremtve a városfejlesztési alaphoz kapott pénzügyi hozzájárulás visszafizetéséhez; • a projekteknek olyan belső megtérülési rátával (IRR) kell rendelkezniük, amely nem elégséges, hogy pusztán üzleti-kereskedelmi alapon vonzza a finanszírozást, A <u>stratégiai illeszkedés</u> keretében befektetéseket az Integrált Városfejlesztési Stratégiához illeszkedően vagy a dokumentumban nevesítve lehetséges végrehajtani. A projektekkel szemben elvárás, hogy a Város versenyképességéhez, hatékony működéséhez kimutatható hozzájárulással rendelkezzenek, elsősorban a következő - az IVS-ben is megjelenő illetve az Európai Bizottság által is támogatott - stratégiai prioritások mentén: • beruházások a városi környezet javítása érdekében, beleértve a barnamezős területek helyreállítását és a légszennyezés csökkentését, • befektetés a fenntartható városi mobilitásba, • az önfoglalkoztatás és az üzleti vállalkozási beruházások támogatása, • beruházások a foglalkoztatási szolgálatok infrastruktúrájába, • az egészségügyre és a szociális szektorra irányuló beruházások, legyen az infrastruktúra, K+F vagy innovatív szolgáltatások, amelyek hozzájárulnak a helyi fejlesztésekhez, egészségügyi és szociális szolgáltatásokhoz való hozzáférés javításához, • beruházások a hátrányos helyzetű városi és vidéki közösségek fizikai és gazdasági megújulásához, • beruházások a kulturális örökség megőrzésére, védelmére, népszerűsítésére és fejlesztésére, • felsőoktatási beruházások, beleértve a vállalatokkal való együttműködést, • IKT-fejlesztő beruházások. • beruházások a katasztrófa utáni ellenálló-képesség biztosítása érdekében, • alacsony szén-dioxid-kibocsátású stratégiákba való beruházás, • az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás javítása
A Városfejlesztési Alap szerkezete	Az előzetes tárgyalásokon elhangzottak alapján a Kecskeméti Városfejlesztési Alap <i>magánbefektetőkkel közös (közös alap ill. co-invest)</i> struktúrában működik. Az Alaphoz kétféle típusú tőkealap-jegy kerül kibocsátásra: • "A" sorozat: az állami (önkormányzati) befektető tag részére 15 milliárd forint; • "Magán" sorozat: magánpiaci befektető tagok részére összesen 6,14 milliárd forint. A "Magán" sorozat több fajta sorozatra is lehet (például B, C, D stb.), attól függően, hogy hány magánbefektető nyújt be ajánlatot különböző feltételek mellett.

	Az egyes sorozatok tulajdonosai egyenlő jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek, a tőkebefektetések és a tulajdonosi hitelek kihelyezése a megfelelő sorozatokból arányosan történik. A "privát" sorozat birtokosai részesülhetnek a számukra kedvező hozam- elterítésben és veszteség-megosztásban.
Magánbefektető részvétele¹	Az Alap forrásait és befektetéseit magánbefektetőkkel közös (közös alap/co-invest) struktúrában rendelkezésre bocsátásával biztosítja. Az alap szintjén elvárt magán beruházási arány minimálisan 30%. A magánforrás rendelkezésre állásának biztosítása, illetve a magánrészesedés előírt mértéken felüli ösztönzése az Alapkezelő feladata.
Magánbefektetők kiválasztása és főbb feltételek	A magánbefektetői rész kiválasztására nyilvános ajánlati felhívás kerül meghirdetésre azzal a céllal, hogy lehetőség szerint a legtöbb befektető a lehető legkisebb állami támogatás mellett kerüljön bevonásra. A befektetési lehetőség nyilvános meghirdetése az Alap létrehozása és az érintett befektetési szerződés véglegesítését megelőzően történik meg. A résztvevő magánbefektetőket nyílt, átlátható és diszkriminációmentes eljárásban kell kiválasztani. A kiválasztási eljárásban résztvevők számára egységesen, és egyforma mértékben biztosított minden szükséges információ az ajánlati felhívásban foglaltak megértéséhez, illetve az ajánlattételhez. Ennek megfelelően valamennyi ajánlattevő megfelelő ajánlatot nyújthat be, így a határidő lejártá előtt benyújtott ajánlatok egymással összevethetőek lesznek. A kiválasztási eljárás fő szakaszai (tervezet) • A kiválasztási eljárás első szakasza során - az Alap lokális jellege miatt - azokkal a piaci szereplőkkel, magánbefektetőkkel (kereskedelmi bankok, befektetők) kerül sor egyeztetésre, amelyek rendelkeznek helyi érdekeltséggel, érdeklődéssel. • Az eljárás második szakaszában nyílt ajánlati felhívás kerül meghirdetésre az alábbi csatornákon: ○ legalább egy nemzetközi, online üzleti portálon, vagy ○ legalább egy nemzetközi nyomtatott üzleti magazinban, és ○ legalább egy hazai online üzleti portálon, és ○ legalább egy hazai nyomtatott üzleti magazinban. Követelmények a magánbefektetőre vonatkozóan • A befektetendő tőke nem származhat állami vagy Európai uniós forrásból,

¹ A Városfejlesztési Alap esetében alapvető követelmény a független magánbefektetői hozzájárulás megkövetelése, melynek összesített összege el kell, hogy érje a teljes finanszírozási összeg 30%-át. Az, hogy a hozzájárulás az alap szintjén (közös alap), vagy az egyes projektek (co-invest) szintjén történik, az Alap működési feltételrendszerében rendezendő kérdés. Amennyiben az egyes projektek szintjén történik a magánbefektetői hozzájárulás, folyamatosan követni kell, hogy összességében a 30%-os magánbefektetői hozzájárulás megvalósul-e a teljes összeg vonatkozásában. A Kecskeméti Városfejlesztési Alap esetében az ún. közös alap struktúra került előzetesen kiválasztásra.

	• A magánbefektetőnek alá kell támasztania (pl. cégkivonatokkal, szerződésekkel, pénzügyi jelentésekkel, adóigazolással, stb.), hogy a befektetendő tőke törvényes forrásból származik és visszakövethető annak eredete, • A befektető a nemzeti vagyonról szóló 2011. évi CXCVI. törvény 3. § (1) bekezdése szerint átlátható szervezetnek minősül, • A befektető megértette és elfogadja a KVA befektetési feltételeit, • A befektető elfogadja, hogy amint a magánbefektetői arány eléri a maximális 30%-ot, az ajánlati felhívás azonnal felfüggesztésre, vagy lezárásra kerülhet.
Veszteség-megosztás, hozam-eltérítés	Mivel a magánbefektetők a piaci szempontokat mérlegelve jellemőzen nem fektetnek városfejlesztési projektekbe, ezért az ÁCSR lehetőséget teremt bizonyos kedvezmények biztosítására. Ennek értelmében lehetőség van az állami és magánbefektetők közötti aszimmetrikus veszteségmegosztás alkalmazására. A Bizottságnak jelzett tervek szerint a magánbefektetők az első 5-7 százalékos hozamig² hozamelsőbbséget élveznek, a fölőtte fennmaradó részből pedig a vagyoni hozzájárulás arányában osztozzanak a befektetők. Az állami támogatási szabályok szerint az önkormányzati alap maximum 25 százalékig vállalhatja át az első veszteséget, a tárgyalások során jelzett előzetes vállalás szerint 5-10 százalékos lenne az önkormányzati veszteségátvállalás. A végleges értékek nagyban függnek a tényleges magánbefektetői pályázatban vállalt hozzájárulás mértékétől és a magánbefektetők számára kiírt pályázatban tett vállalás alapján alakul majd ki. A magánbefektetők feltételrendszerének kialakításakor az Alapkezelő köteles a pari passu elvet követni.
Projektkiválasztás, szervezeti felépítés	Jelen tervek szerint a városfejlesztési célú projektek egy több lépcsős, objektív kiválasztási folyamaton mennek keresztül. Az elkészült előzetes értékelesokról a Befektetési Bizottság dönt, a csoportmentességi rendelet 16. cikkében foglaltak figyelembevételével. A Befektetési Bizottság vizsgálja a városfejlesztési projektek lehetséges megtérülését és végso döntést hoz arról, hogy a városfejlesztési projekt kap-e finanszírozást vagy sem. Döntéshozatali folyamat: • Alapkezelő munkaszervezetében kerül sor a beérkezett projektekről szóló részletes értékelésre. A befektetés lehetséges kereteit, javaslatait a Befektetési Bizottság elé terjeszti a munkaszervezet. • A projektről szóló üzleti döntést a Befektetési Bizottság hozza meg, a magánbefektetők hozzájárulásuk arányában rendelkeznek szavazati joggal. • A Befektetési Bizottság döntése alapján a végleges befektetési határozatot az Igazgatóság hozza meg. Az Igazgatóságnak - indoklás mellett - lehetősége van a projektet visszautasítani vagy külső

² EU referencia ráta felett értendő

	szakmai kontroll igénybevétele mellett validálni a Befektetési Bizottság döntését és visszahelyezi döntési fázisba a projektet.
Irányítás, döntéshozatal	A piac-orientált, professzionális döntéshozatal biztosítása érdekében kiemelkedő jelentőségű az Alapkezelő független döntéshozatali rendszerének és az ezt megtestesítő Befektetési Bizottság felállítása. A kockázatitőke-iránymutatás (2014 / C) 11. pontja kimondja, hogy az állami/ önkormányzati szervek nem vehetnek közvetlenül részt az egyedi befektetési döntésekben, ennek következtében a kecskeméti önkormányzatnak sem lehet közvetlen befolyása a befektetési döntésekre. A független és befolyásmentes irányítás a következőképpen valósul meg: • a Befektetési Bizottság a befektetési-üzleti döntésekért felelős testület, amelynek kizárólagos hatáskörébe tartozik a pozitív befektetésekről szóló döntések meghozatala, • a Bizottsági tagok egyetemlegesen felelnek a befektetési döntések előkészítéséért, • a Bizottság nincs alárendelve az Igazgatóság döntéseinek az egyedi befektetési döntések során, • a Bizottság tagjait szakmai képesség és tapasztalatok alapján kell kiválasztani, • a Bizottság páratlan számú tagból áll, amelyben többségben vannak az Alap tulajdonosaitól független delegáltak (külső tagok), • a külső tagokat a Tulajdonosok utasítása nem köti, és nem lehet őket azonnali hatállyal visszahívni, • szigorú összeférhetetlenségi szabályokat kell alkotni, melyek megakadályozzák a tisztességtelen külső befolyásolást, • a külső tagok többsége biztosítja a független döntési folyamatot, amely kombinálva a teljesítmény-alapú díjazással garantálja a profit-orientált és elfogulatlan szakmai döntéshozatalt a Testületben. •
Befektetési Bizottság	• Feladata: pályázatok értékelése, döntés a tranzakciókról és befektetésekről, kilépésekről, döntéshozatal az Alapkezelő által készített anyagokról, • Tagok száma: páratlan, legalább 5, függően a befektetők számától, de a szavazati jogok elosztása nem függ a tagok számától. A Tagok többsége külső delegált. • Szavazati jogok: magánbefektetők delegáltjai (30%), tulajdonos – önkormányzat/Alapkezelő delegáltjai (70%)
Igazgatóság	• Feladata: az Alapkezelő működésének ellenőrzése, döntés a stratégiáról, jogi és működési compliance és a működtetés irányítása és felügyelete valamint a Befektetési Bizottság döntéseinek megerősítése. • Tagok száma: legalább 3, akik közül 1 fő az Alapkezelő tulajdonosának (Kecskemét) képviselője, a Vezérigazgató, és 1 független szakértő • Szavazati jogok: minden tagnak egy szavazata van
Felügyelő Bizottság	• Feladata: Működés tulajdonosi felügyelete, belső audit,

	• Tagok száma: 5, akik közül 3 fő a tulajdonos (Kecskemét) képviselője, 1 fő Pénzügyminisztérium képviselője, 1 fő független tag, • Szavazati jogok: minden tagnak egy szavazata van.
Tanácsadó Testület	• Célja új lehetséges projektek feltárása, az Integrált Településfejlesztési Stratégia (ITS) illeszkedés biztosítása a MJV Közgyűlésével együttműködve, és az Önkormányzat számára továbbításra kerülő célprojektek előzetes vizsgálata, • minimum három főből áll, amelyből minimum két főt az Önkormányzat delegál a Testületbe. A Testület további tagjai független külső, szakértő személyek.
Monitoring	A városfejlesztési alapot az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően kell létrehozni, melynek működése során folyamatos monitoring illetve időszakos átvilágítás(ok) keretében szükséges ellenőrizni az üzleti szempontból meghatározott beruházási stratégia szerinti működést. Kimeneti indikátorok: támogatott projektek száma, elért KKV-k száma, kihelyezett forrás. Eredményindikátorok: kecskeméti foglalkoztatotti ráta, városban élők munkajövedelme, megújuló aránya a város energiaszerkezetében, helyi iparüzési adóbevétele.
Exit stratégia	A céltársaságok KKV-k, részben vagy teljesen önkormányzati tulajdon álló projektársaságok, nagyvállalatok lesznek: • A vállalkozásoknál owner-buy-out, illetve management-buy-out várható; • A projektársaságoknál újabb projektársaságok „megjelenésével” vagy befektetői/tulajdonosi kivásárlással ill. visszavásárlással lehet számolni.
Alapkezelő (Közvetítő) kiválasztása és díjazása	Az Alapkezelő kiválasztása a pre-notifikációs folyamat egyik kulcskérdése volt. A Bizottság egyértelműen jelezte, hogy fontosnak tartja az ÁCSR 16. cikk 8. bekezdés a) pont szerint a Városfejlesztési Alap alapkezelőjét az alkalmazandó uniós és nemzeti jognak megfelelően nyílt, átlátható és megkülönböztetésmentes eljárás keretében kell kiválasztani. A magyar fél elfogadta a Bizottság álláspontját. A tőkebefektetési program esetében tehát az Alap pénzügyi közvetítőjét/kezelőjét az alkalmazandó nemzeti jogszabályokkal összhangban nyílt, diszkriminációmentes közbeszerzési eljárásban szükséges kiválasztani. A kiválasztás során csak objektív, a befektetések jellegével indokolható kritériumok támaszthatóak. Ezek közül az elő-bejelentés során az alábbi kritériumokat határozták meg: • A Magyarországon működő alapkezelőkre vonatkozó szabályozással összhangban az Ajánlattevőnek legkésőbb a szerződés aláírásakor magyar alapkezelői engedéllyel kell rendelkeznie; • Az Ajánlattevőnek az alapkezelésre vonatkozó ajánlati felhívást megelőző 36 hónapon belül legalább két befektetési referenciát kell

	felmutatnia, valamint kezelt alap(ok) méretének tekintetében el kell érni a 6 milliárd forintot; • Az Ajánlattevőnek legalább az alábbi szakemberekkel kell rendelkeznie legkésőbb az alapkezelői szerződés megkötésétől számított 30 napon belül: ○ két senior alapkezelő, akik közgazdasági vagy jogi egyetemi diplomával és 3 éves alapkezelői gyakorlattal rendelkeznek, ○ legalább egy, egyetemi végzettséggel rendelkező senior alapkezelő, aki legalább hároméves gyakorlati tapasztalattal rendelkezik a városfejlesztésben, a városfejlesztési stratégia készítésben, valamint a projektvezetési tapasztalat legalább egy városfejlesztési projektben; ○ legalább két junior alapkezelő, egyetemi diplomával, Az a) és b) szakemberek átfedhetnek, azaz legalább 4 szakembert kell bemutatni. Egyéb szerződési feltételek: • Az Alapot nyilvántartásba kell venni és kezelni kell Magyarországon (összhangban a magyar jogszabályokkal, a Magyar Nemzeti Bank engedélyével), • A megvalósítás helyszínének Kecskemétnek kell lennie, • Az Alap nyilvántartásba vételétől és az alapkezelői szerződés megkötésétől számított 30 napig az Ajánlattevőnek legalább 100 négyzetméteres ügyfélszolgálati irodát kell kiállítania. • Az együttműködés / adminisztráció hivatalos nyelve magyar. Az eljárást a közbeszerzési törvény 81. §-ában foglaltak szerint, egyszakaszos eljárás keretében folytatják le, ahol minden érdekelt gazdasági szereplő pályázatot nyújthat be.
Alapkezelő működése, díjazása	Az alapkezelő kiválasztása mellett, annak működése is szigorú szabályokhoz kötött. Az alapkezelőnek mindenkor a szakmai alapkezelők gondosságával, jóhiszeműen és az összeférhetetlenség elkerülésével kell eljárnia, az alapkezelési legjobb gyakorlatok alkalmazásával, amelynek ellenőrzése a tulajdonos (önkormányzat, állam) feladata. Emellett az alapkezelőnek a fentiekben is említett, üzleti szempontú beruházási stratégiával kell rendelkeznie, meghatározva a beruházások kritériumait, ütemezését, kimutatva azok pénzügyi életképességét és városfejlesztésre gyakorolt hatását. A tőkebefektetés esetén világos és reális kilépési stratégiát (exit) is szükséges megalkotni. Bár a 2014-2020-as időszakban alkalmazandó, pénzügyi közvetítők díjazására vonatkozó szabályozás a visszatérülő forrásokra nem kötelező érvényű, irányadónak tartjuk a 480/2014/EU rendeletben meghatározott díjszabályozást. Ennek értelmében az alapkezelő alapdíjazása 1-2,5 százalék körüli, míg a teljesítményalapú díjazás (azaz a kihelyezett források után) évi maximum 2,5 százalék lehet. A kihelyezések magasabb arányú díjazásával ösztönözhető az alapkezelő a dinamikus forráskihelyezésre, ezért a magánbefektetők számára garantált 5-7 százalékos hozam fölött elért

hozamból is részesedést javasolt biztosítani az alapkezelő számára. A teljes futamidő alatti kumulált díjazás nem haladhatja meg az alap jegyzett tőkéjének 30%-át.

Ugyancsak elősegíti a piaci működést a magánbefektetők megfelelő kiválasztása és az irányító testületben való képviselete.

Kecskemét Városfejlesztési Alap

Alapkezelési szabályzat

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

Kecskemét, 2019.

Tartalomjegyzék

Preambulum.....	6
Meghatározások.....	6
1. Az Alap célja	10
2. Az Alapkezelő adatai.....	10
2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága.....	11
2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága.....	11
2.3. Egyéb vezető állású munkavállalók:.....	11
2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója.....	11
2.5. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere	12
2.6. Alapkezelő feladatai.....	12
3. Az Alapra vonatkozó információk.....	13
3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői	13
3.2. Az Alap főbb adatai	13
3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a kockázati tőkealap-jegyek meghatározása.....	13
3.2.2. Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága.....	13
3.2.3. vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése.....	14
3.3. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok	14
3.4. Az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő eltérő kötelezettségek	15
3.4.1. Az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő hozameltérítés és veszteségmegosztás alkalmazása.....	15
3.5. A futamidő	15
3.5.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása.....	15
3.5.2. A Befektetési időszak futamideje	15
3.6. Csőd- vagy felszámolási eljárás.....	15
3.7. Könyvelésre irányadó követelmények	15
4. Az Alap létrehozása.....	16
4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása.....	16
4.2. Kockázati Tőkealap-jegy forgalomba hozatala.....	16
4.3. A jegyzés.....	16
4.4. Az induló saját tőke teljesítése.....	16
4.5. Az Alap nyilvántartásba vétele	16
4.6. Ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy	16
4.7. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése	17
4.8. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése és a nem teljesítés következményei	17
5. Befektetési politika	18
5.1. Befektetési politika alapelvei	18

5.1.1. Befektetések törvényi és szabályzói előírásai.....	18
5.1.2. Befektetések megtérülése	18
5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői	18
5.1.4. Befektetési döntések	19
5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai	20
5.2.1. Ágazati jellemzők	20
5.2.2. Kizáró okok hatálya alá eső Végző Kedvezményezettek.....	20
Nem nyújtható Befektetés az alábbi kizáró okok hatálya alá eső Végző Kedvezményezettek számára:	20
5.2.3. Kizárt felhasználási célok	21
5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása	22
5.4. Akvizíciós folyamatok	22
5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei	22
6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások.....	23
6.1. A Befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül.....	23
6.2. A Befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata	24
6.2.1. Átvilágítás, projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése	24
6.2.2. Nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszer (term-sheet).....	24
6.2.3. Alapkezelői döntéshozatali folyamat.....	25
7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei	26
7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága.....	26
7.2. Befektetési Bizottság.....	26
7.3. Tanácsadó Testület.....	27
7.4. Felügyelő Bizottság.....	27
8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere	27
8.1. Rendszeres adatszolgáltatás	27
8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás.....	28
8.3. Befektetési monitoring	28
9. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia	28
9.1. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia	29
10. Egyéb Befektetési és Kölcsönnyújtási Szabályok	29
10.1. Pénzkölcsön nyújtása	29
10.2. Alapkezelő pénzkölcsön felvétele.....	30
10.3. Az Alap szabad pénzeszközei	30
11. Díjak, költségek	30
11.1. Alapkezelési díj.....	30
11.2. Teljesítmény alapú díj.....	30
11.3. Sikerdíj – Részesedés az Alap hozamából.....	30

11.4 Az Alap további költségei.....	30
11.4.1. Alapítási költségek.....	31
11.4.2. Fő működési költségek.....	31
11.4.3. Végelszámolás költségei.....	31
11.5. A díjazás felülvizsgálata	31
11.6. A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályai.....	31
12. Az Alapkezelő további kötelezettségei.....	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	
	31
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
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	33
13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás	34
13.3.3. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén	34
13.3.4. Tulajdonosi hitel értékelése	34
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 Modern Városok Programon belül Kecskemét város célja a rendelkezésre álló vissza nem térítendő és egyéb visszatérítendő források hatékony felhasználásával egy fenntartható városfejlesztést szolgáló finanszírozási modell kialakítása. A Kormány 25 Mrd Ft összegű pénzügyi alap költségvetési háttérét biztosítja Kecskemét város számára, amely 2017-től látja el a város és vonzáskörzete gazdasági fejlesztését.

A Kormány a Modern Városok Program keretében 2016. február 9. napján együttműködési megállapodást (a továbbiakba: Megállapodás) kötött Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzatával a város további fejlődése és megújulása érdekében. A Kormány a Megállapodásban foglaltak eredményes kormányzati végrehajtását, valamint a végrehajtás Miniszterelnökséget vezető miniszter útján történő koordinációját biztosítva, az 1131/2016. (III. 10.) Korm. hat. számon döntést hozott.

A Kecskemét Városfejlesztési Tőkealap (továbbiakban 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.

Az Alap a tervek szerint a szokásos banki gyakorlatban még nem finanszírozható, de mégis üzletileg kiszámítható – a banki elvárásoknál alacsonyabb mértékű vagy lassabb megtérülésű – olyan projekteket támogat, amely fontos Kecskemét dinamikus gazdasági fejlődése számára.

Az Alapba kerülő állami forrás mellett a teljes befektetési portfólióra, valamint befektetésekre egyesével vetítve legalább 30%-ban nem állami, magán jellegű forrás jelenléte is szükséges. Ennek rendelkezésre bocsátása során a piaci befektetők, közös alap esetén jogot nyernek arra, hogy az Alapból történő befektetés esetében a döntések meghozatala során többségben vegyenek részt, biztosítva ezzel a piaci döntési és monitoring mechanizmusokat és a szakmai kontrollt a források felhasználásának folyamatában.

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 Tőkealap, 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);

Városfejlesztési támogatás: ÁCsR 16. cikk szerinti Regionális városfejlesztési támogatás;

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 Kbtv-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 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;

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

Befektető: az Alapot megtestesítő, "A" sorozatú, a Kbtv.-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 mindenkorai 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 mindenkorai 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;

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);

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;

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

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;

Kisvállalkozás: a kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvényben kisvállalkozásként meghatározott jogalany;

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 tevékenységgént 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;

Középvállalkozás: a kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvény szerint középvállalkozásnak minősülő jogalany;

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

Mikro-vállalkozás: a kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvényben mikro-vállalkozásként meghatározott jogalany;

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.

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, akit a létesítő okirat vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg.

1. Az Alap célja

A Kormány a Modern Városok Program keretében 2016. február 9. napján együttműködési megállapodást kötött Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzatával a város további fejlődése és megújulása érdekében. A Kormány a Megállapodásban foglaltak eredményes kormányzati végrehajtását, valamint a végrehajtás Miniszterelnökséget vezető miniszter útján történő koordinációját biztosítva, az 1131/2016. (III. 10.) Korm. hat. számon döntést hozott.

Ennek keretében egyebek közt a Kormány határozott a Kecskemét Fejlődéséért Alap létrehozásáról, amely egyedülálló lehetőséget nyit meg a város gazdaságfejlesztése előtt.

A gazdaságfejlesztésen belül a Kormány és Kecskemét Megyei Jogú Város célja, hogy a városfejlesztési célok kiemelten kerüljenek kezelésre és az integrált településfejlesztési célok elérését szolgáló projektek kerüljenek támogatásra, összhangban az állami támogatási szabályokkal és a város fejlesztési érdekeivel.

A településfejlesztési stratégia az alábbi főbb elemeket foglalja magába:

Versenyképes-innovatív város: cél Kecskemét gazdaságának fejlesztése során diverzifikált, több lábon álló gazdasági struktúra kialakítása. Olyan vállalkozói környezet és háttérfeltételek megteremtése és hosszú távon biztosítása, amely elősegítheti a Kecskeméten megtelepedett vállalkozások versenyképességét, kutatás-fejlesztési és innovációs teljesítményük növelését.

Ökotudatos-zöld város: a stratégia Kecskemét gazdasági fejlődését környezettudatos gondolkodás és a természeti környezet megóvása mellett kívánja megvalósítani. Tudatos felkészülés az éghajlatváltozás kihívásaira, annak fejlesztéseiben anyag-, erőforrás- és energiatakarékos megoldásokban érdekelt.

Megújuló város: Kiemelkedő fejlődés eléréséhez jól képzett, kreatív, szorgalmas és nyitott társadalom szükséges, ezért Kecskemét további fejlődésében alapvető fontosságú a humán erőforrás tudásának, mentális és egészségügyi állapotának folyamatos emelése.

Élhető város: Kecskemét lakosságszámának növelésében, a fiatalok megtartásában meghatározó szerepet játszhat egy vonzó városi környezet kialakítása, új funkciók városba történő vonzásával, magas szintű köz- és üzleti szolgáltatások biztosításával, a szabadidő tartalmas eltöltését lehetővé tevő intézmények és szolgáltatások fejlesztésével.

2. Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő megnevezése:

Az Alapkezelő székhelye:

A cégbejegyzés száma:

A cégbejegyzés helye:

Alapításának időpontja:

A Felügyelet által kiadott tevékenységi engedély száma és dátuma:

Engedély száma:

Engedély dátuma:

Adószáma:

Statisztikai számjele:

Tevékenységi köre: 6630'80 Alapkezelés

Kezelt Tőkealap: Kecskemét Városfejlesztési Alap

Lajstromszám: (.....)

ISIN azonosító: (.....)

2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság tagjai:

- Neve, szakmai önéletrajza
- Neve, szakmai önéletrajza
- Neve, szakmai önéletrajza
- [...]

2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagjai:

- Neve, szakmai önéletrajza
- Neve, szakmai önéletrajza
- Neve, szakmai önéletrajza
- [...]

2.3. Egyéb vezető állású munkavállalók:

- Neve
- Neve

Az egyéb vezető állású munkavállalók önéletrajzát a jelen Kezelési Szabályzat számú melléklete tartalmazza.

2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója

A könyvvizsgáló neve:

Székhely:

Cégjegyzékszám:

Kamarai nyilvántartási száma:

Felügyeleti nyilvántartási száma:

Könyvvizsgálatért személyében felelős személy:

Név:

Lakcím:

Anyja neve:

Kamarai nyilvántartási száma:

Felügyeleti nyilvántartási száma:

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 képviselete) 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 letétkezelővel és a könyvvizsgálóval kötendő szerződéseket), illetve 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) 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 képviselete az alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képviselete bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- p) az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;

- q) a Kbfv. 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 értékeléséhez 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:

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:

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,- Ft (azaz magyar forint), amely

- (i) db (azaz 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-jegyet 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 db (azaz darab) "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy lejegyzésére, azaz

összesen- Ft (azaz 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%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz összesen-Ft-ot (azazmilliárd magyar forintot) a Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzésekor köteles befizetni jelen Kezelési Szabályzat 4.4 pontjában meghatározottak szerint.

3.2.3.2. Vagyoni hozzájárulás - további ütemek

A Befektetők az Alaphoz való vagyoni hozzájárulásukat az Alapkezelő lehívási értesítője alapján fizetik be oly módon, hogy

i. az „A” sorozatú Tőkealap-jegy tulajdonosok:

a Kockázati Tőkealap-jegyek névértékének%-ával megegyező összeget, azaz összesen-Ft-ot (azaz magyar forintot) a jegyzést követő..... hónapon belül köteles befizetni.

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 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 eltérítésre kerülhet a Magánbefektetők javára a jegyek lejegyzését és a hozzájárulás befizetését követően.

i. 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:

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

3.3.4. Az Alap jegyzett tőkéjének kötelező leszállítása

(a) Az Alapkezelő köteles az eredeti, meg nem hosszabbított Befektetési Időszak lejártát követően az Alap jegyzett tőkéjét 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.

(b) Az Alapkezelő köteles az (ideiglenes) Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával megvalósuló jegyzett tőke-leszállításáról határozni a jogszabály által előírt esetekben.

3.4. Az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő eltérő kötelezettségek

3.4.1. Az "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyekhez fűződő hozameltérítés és veszteségmegosztás alkalmazása

Amennyiben az Alap az EU Bizottság 651/2014/EU rendeletének 16. cikkében meghatározott feltételek mentén kerül megvalósításra és létrejön közös alap, úgy abban az esetben alkalmazható hozam és kockázateltérítés.

3.5. A futamidő

3.5.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása

Az Alap futamideje 15 év, amely 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.

3.5.2. 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.

3.6. 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.

3.7. 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 zártkörűen kizárólag az előzetesen, nyilvánosan meghirdetett befektetői felhívás mellett kiválasztott Minősített befektetők 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 befektetői számára, azaz megküldje (közölje) a részükre.

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 lejegyzett „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy névértékének%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz összesen,- Ft-ot (azaz 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- jegyet 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-jegyet érvénytelenné nyilvánítja és helyette Kockázati Tőkealap-jegyet 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 kockázattőkealap 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 ötvözte;
- ii. az Alap kizárólag, Kecskemét Megyei Jogú Város integrált fenntartható városfejlesztési stratégia végrehajtását támogató, pozitív megtérüléssel rendelkező, 20 millió Eurót meg nem haladó, a jelen Szabályzat 1. pontjában 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 üzletileg 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 rátájú (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 az a Befektető, aki az Alapból kíván támogatáshoz jutni, annak a támogatás értékének a legalább 30% arányában, projektenként egy külső, független piaci befektetőt is be kell vonnia az üzeméhez. Az Alapkezelő ezen feladatát versenyeztetési eljárással köteles teljesíteni.
- vi. A Végső Kedvezményezettbe történő Befektetés eredményeként az Alap legfeljebb a Végső Kedvezményezett jegyzett tőkéje 70 (hetven) százalékanak megfelelő mértékű részesedést szerezhet a Végső Kedvezményezettben és azt a Befektetések eredményeként legfeljebb a Végső Kedvezményezett jegyzett tőkéje 100 (száz) százalékaig növelheti.
- vii. Egy befektetési projekt esetében a teljes beruházás mérete nem haladhatja meg a 20 millió Eurót;
- viii. 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,
- ix. 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.
- x. az Alap egyszemélyes társaságba befektethet.
- xi. az Alap a befektetési időszakban realizált hozamot és tőkét újra befektetheti.

5.1.4. Befektetési döntések

- i. az Alap valamennyi befektetési döntését – a Társaság ettől való eltérést engedő írásbeli hozzájárulásának hiányában – 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 kiterjednek az alábbi kizárás mellett:

- a) halászati és akvakultúra;
- b) elsődleges mezőgazdasági termelés;
- c) a mezőgazdasági termékek feldolgozásának és forgalmazásának ágazatában nyújtott támogatás, a következő esetekben:
 - amennyiben a támogatás összege az elsődleges termelőktől beszerzett vagy az érintett vállalkozások által forgalomba hozott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján kerül rögzítésre;
 - 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 kiegyenlítettlen 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 munkaügyi 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 ellentétben 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 Végso 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.

5.2.3. Kizárt felhasználási célok

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

- a) olyan projekthez, amely gazdaságilag nem életképes;
- b) a Végso 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, fogyatékossgon, 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 nem végez. A projektek megkeresésének folyamatában a döntést a Tanácsadó Testület hozza. Az előszűrés operatív folyamatát a testület munkáját támogató szerződött stratégiai partner támogatja, amely által elkészített dokumentáció alapján a Tanácsadó Testület dönt arról, hogy az Alapkezelő munkaszervezete elkezdje az előterjesztési folyamatot.

5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei

1. Bérlet-kezelési program (fő prioritás)
2. A térségi KKV-k beszállító-fejlesztési programja
3. Hulladékkezelés - 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 kisfeldolgozó 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.

5.7. Az Alap működése

Co-investor magánbefektetőnek minősül minden Befektető, aki hitelt, kölcsönt, vagy kvázisajátítókét bocsát a Végső Kedvezményezett részére arra a meghatározott célra, amelyre az Alapból történő finanszírozás is szól.

Pénzkölcsön és Kvázisajátítóké nyújtása a Végső Kedvezményezettek részére

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.

A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap futamidejéből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot;

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

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 kitűzött 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 és strukturálására.

6.2. A Befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata

A Tanácsadó Testület jóváhagyását követően az Önkormányzat részére továbbításra kerül a célprojekt teljes dokumentációja, illetve a stratégiai partner minden releváns információt rendelkezésre bocsát, azon célból, hogy az Önkormányzat megfelelő döntési fóruma jóváhagyja az ITS-nek való megfelelést.

Az Önkormányzat jóváhagyását követően az Alapkezelő a Befektetési Bizottság számára egy teljeskörű és részletes előterjesztést készít.

6.2.1. Átvilágítás, 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.

Továbbá az Alapkezelő elkészíti 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 Magánbefektető, co-investor 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 lehetséges módját. Az Alap terhére történő befektetések kockázatának mérséklésére az Önkormányzat vállalhatja, hogy az Önkormányzat vagy tulajdonában álló gazdasági társaság által résztulajdonolt célprojektársaságok esetében kezességet vállal a projekt kiszállása idején hatályba lépő, az Alap birtokában álló résztulajdon kivásárlására.

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

6.2.3.1. Befektetési Bizottság

Az adott társaságba való befektetés alapvető feltételeiről - melyeket az 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.

6.2.3.2. Igazgatóság

Az Igazgatóság az Alapkezelő ügyvezető szerve. Képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, irányítja a Társaság munkaszervezetét.

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

Az igazgatósági tagok száma minimum három fő.

6.2.3.3. Felügyelőbizottság

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

7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei

7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság fő feladatai:

- az Alapkezelő tevékenységének szabályosságának biztosítása,
- portfólió kockázatának és eredményességének monitoringja és a
- Befektetési Bizottság által javasolt befektetési, vagyonkezelési 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 bemutatásra.

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 bemutatásra.

A Befektetési Bizottság testületként jár el, hatáskörét a Befektetési Bizottsági ülésen gyakorolja. Az Befektetési Bizottság tagjai jogaikat 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 – háromtól - hét főig terjedhet.

7.3. Tanácsadó Testület

A Tanácsadó Testület célja új lehetséges projektek feltárása, az Integrált Településfejlesztési Stratégia (ITS) illeszkedés biztosítása a MJV Közgyűlésével együttműködve, és az Önkormányzat számára továbbításra kerülő célprojektek előzetes vizsgálata, miszerint az adott projekt teljesíti-e a Kezelési Szabályzat 1. pontjában meghatározott célokat.

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

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 bemutatásra.

A Felügyelő Bizottság az Alapító részére ellenőrzi az Alapkezelő ügyvezetését. A Felügyelőbizottság a vezető tisztségviselőktől illetve az Alapkezelő vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, az Alapkezelő, valamint az Alap könyveit és iratait megvizsgálhatja. A Felügyelőbizottság 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 az együttműködési szerződés szabályozza.

A jelentések tartalmának definiálása a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen bemutatásra.

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 minőségét, 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 projektársaság eszközeire: az eszközök kerülnek felértékelésre a döntés időpontjában, majd azok értékesítése történik a társaságból
- a projektársaságnak az Alap által tulajdonolt részére: az Önkormányzat veszi meg a tulajdonrészt, majd belép helyette és üzemelteti a projektársaságot.

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.

Az egyes értékesítések koncepciójának kidolgozása, illetve a potenciális befektetők felkutatása és a szükséges értékesítési dokumentáció összeállítása érdekében az Alapkezelő nem zárja ki tanácsadók megbízását sem, 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 nyújtása

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

10.2 Alapkezelő pénzkölcsön felvétele

Az Alap befektetései, 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 betétben vagy magyar állampapírban tartja. Az állampapírok állományának aránya a szabad pénzeszközök összes állományára vetítve nem lehet kevesebb, mint 75%. Az Alap a számlavezetőjét versenyeztetéssel választja ki.

11. Díjak, költségek

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

11.1 Alapkezelési díj

Az Alapkezelőt az Alap kezelésével összefüggésben alapkezelői díj illeti meg. Az első 24 hónapban a befektetői megállapodás alapján lekötött hozzájárulások%-a, azt követően% évente a befektetői megállapodás aláírásától az elszámolhatósági időszak végéig, a hozzájárulásoknak az irányító hatóság részére történő visszafizetéséig, vagy az Alap megszüntetéséig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

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

Az alapkezelési díj összegét és jogosultságát a letétkezelő előzetesen vizsgálja és ellenjegyzésével érvényesíti. Ennek további feltételei a Letétkezelői Szerződésben kerülnek megállapításra.

11.2 Teljesítmény alapú díj

Teljesítmény alapú díjazás vetítési alapját és feltételeit az Európai Unió 480/2014/EU számú rendelete határozza meg. Az Alapkezelőt az Alap kezelésével összefüggésben% éves teljesítmény alapú díj illeti meg.

11.3 Sikerdíj – Részesedés az Alap hozamából

Az Alapkezelő az Alap likvidálásakor (jogutód nélküli megszűnésekor/megszüntetésekor) részesedhet az Alap hozamából, *feltéve*, hogy az Alap tartozások és kötelezettségek kielégítését követően fennmaradó likvidáláskori, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált saját tőkéje legalább az Elvárt Hozamnak megfelelő részesedésarányos éves hozamot biztosít és (ii) az Alapkezelő kizárólag az Elvárt Hozamot meghaladó hozamrészből részesedik.

Az Alapkezelő sikerdíja a nettó hozam%-a.

Főszabály szerint az Alap a futamideje alatt az Alapkezelő részére sikerdíjat nem fizet.

11.4 Az Alap további költségei

A kockázati tőkealapot terhelő 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.

Az Alapkezelő által az Alapra terhelhető és elismerhető működési költségek összesége nem haladhatja meg az Alap teljes összegére vetített 5%-át.

A fenti kategóriákon belül a költségek részletes bontásban az alábbiak:

11.4.1. 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

11.4.2. Fő 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

11.4.3. Végelszámolás költségei

A végelszámolás költségeit az általános jogi és egyéb költségek tartalmazzák.

11.5. A díjazás felülvizsgálata

A díjazás módosításához a Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok, illetve ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy Tulajdonosok **egyhangú** jóváhagyó határozata szükséges.

11.6. A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

Az Alap nettó eszközértéke negyedévente kerül megállapításra a Sztv. előírásai szerint.

A Befektetők teljes egyetértése esetén a befektetéseken realizált hozam a teljes futamidő alatt kifizethető.

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, Befektetői Hozzájárulások, bevételek, Befektetői Bevételek és esetleges egyéb bevételek mindenkor összegét;
- ii. az Alap vagyonát képező hozzájárulások, Befektetői Hozzájárulások, bevételek és Befektetői Bevételek kamatának és más nyereségének mindenkor 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 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

A Társaság minden egyes általa kezelt tőkealap tekintetében az eszközök értékelésére vonatkozó belső szabályzatokban rögzített előírásoknak és a tőkealap kezelési szabályzatának megfelelően számítja ki a tőkealap nettó eszközértékét.

A tőkealap nettó eszközértékét a vagyonában szereplő eszközök értéke - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - csökkentve az azt terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is.

Az alkalmazott szakmai és számviteli értékelési eljárások biztosítják, hogy minden egyes eszköz- és forráselem könyv szerinti értékét jogszabályi rendelkezés vagy ennek hiányában a Befektető(k) által megkívánt időpontra és/vagy rendszerességgel kiszámítsák, és a Befektető(k) tudomására hozzák. Az alkalmazott értékelési eljárásoknak biztosítaniuk kell, hogy az értékelt eszközfajtákat és a Kockázati Tőkealap-jegy nettó eszközértékét 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 Kezelési Szabályzatában 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 eljárásait illetve értékeléseiket külső értékbecslővel vagy könyvvizsgálóval ellenőriztessék.

13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai

A Befektető(k)nek a tőkealappal szemben fennálló követelése értékét a tőkealap nettó eszközértéke határozza meg.

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

A befektetéseket beszerzési értéknél 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 befektetőktől 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 értékbecslő 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 visszaírására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban, azonnali hatállyal az alábbi esetekben kerülhet sor:

- i. a portfólióban 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 visszaírása az alábbiak szerint történik:

- i. 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 visszaírásra 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 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 visszaírás (+) 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 számára meg kell küldeni.

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem a Társaság vagy letétkezelő megbízása esetén a letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy a befektetési 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, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,
- ii. a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget, vagy

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 a Számviteli törvény 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 pénzürtékre szóló minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget a negyedév, illetve az üzleti év fordulónapjára vonatkozó devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell kimutatni a Számviteli törvény 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 a 2000. évi C. törvény a számvitelről és a 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet a kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól az irányadóak.

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 Tulajdonos 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 Tulajdonos 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 Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok **egyhangú** hozzájárulása szükséges a jelen Kezelési Szabályzatnak az Alapkezelő díjazására vonatkozó rendelkezéseinek módosításához;
- ii. a Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok **egyhangú** hozzájárulása szükséges az Alap más kockázati tőkealappal történő egyesüléséhez, szétválásához;

- iii. a Kockázati Tőkealap-jegy (ideiglenes Kockázati Tőkealap-jegy) Tulajdonosok **egyhangú** hozzájárulása szükséges 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 értébecslő 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 a szükséges tárgyi-technikai-személyi feltételeket a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint a végrehajtás alatt folyamatosan biztosítja / fenntartja és a szükséges informatikai fejlesztéseket elvégezni, az adatszolgáltatásra felkészül;
- v. a Társaság célprojektekkel szembeni ellenőrzési jogát kiköti;
- vi. a pénzmossás megelőzése érdekében hatékony belső mechanizmusokat alkalmaz.

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 adtak 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 megszüntetés 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 értékecselője által meghatározott áron kell megkísérlni. 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 figyelembevételével. 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 figyelembevételével 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 részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes tőkejegyek nettó eszközértékére vetítve, tőkejegy sorozatonként azonos arányban kell történnie. A részki fizetés 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 Közvetítői 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.

