

Kecskemét Városfejlesztési Alap

Alapkezelési szabályzat

Jelen Alapkezelési Szabályzat a Magyar Nemzeti Bank részére 2020. július 15. napján benyújtásra került.

Az Alapkezelési Szabályzat utolsó módosításának időpontja: 2022. november 1.

Tartalomjegyzék

| | |
|--|----|
| Preambulum | 6 |
| Meghatározások | 6 |
| A kockázati tőkebefektetés jellegzetességeinek részletes leírása | 9 |
| 1. Az Alap célja..... | 10 |
| 2. Az Alapkezelő és az Alap főbb adatai..... | 10 |
| 2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága | 11 |
| 2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága | 12 |
| 2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója | 13 |
| 2.5. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere..... | 13 |
| 2.6. Alapkezelő feladatai | 13 |
| 3. Az Alapra vonatkozó információk | 14 |
| 3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői..... | 14 |
| 3.2. Az Alap főbb adatai..... | 14 |
| 3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a Befektetési jegyek meghatározása..... | 15 |
| 3.2.2. Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága..... | 15 |
| 3.2.3. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése | 15 |
| 3.3. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok | 15 |
| 3.4. A futamidő | 16 |
| 3.4.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása..... | 16 |
| 3.4.2. A Befektetési Időszak futamideje..... | 16 |
| 3.5. Csőd- vagy felszámolási eljárás | 16 |
| 3.6. Könyvelésre irányadó követelmények..... | 17 |
| 4. Az Alap létrehozása | 17 |
| 4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása | 17 |
| 4.2. Befektetési jegy forgalomba hozatala..... | 17 |
| 4.3. A jegyzés | 17 |
| 4.4. Az induló saját tőke teljesítése | 17 |
| 4.5. Az Alap nyilvántartásba vétele..... | 18 |
| 4.6. Ideiglenes Befektetési jegy..... | 18 |
| 4.7. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése..... | 18 |
| 4.8. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése és a nem teljesítés következményei | 19 |
| 4.9. A Befektetési jegyhez fűződő jogok bemutatása..... | 19 |
| 5. Befektetési politika | 19 |
| 5.1. Befektetési politika alapelvei..... | 19 |
| 5.1.1. Befektetések törvényi és szabályozói előírásai..... | 19 |
| 5.1.2. Befektetések megtérülése | 20 |

| | |
|--|----|
| 5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői..... | 20 |
| 5.1.4. Befektetési döntések..... | 21 |
| 5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai | 21 |
| 5.2.1. Ágazati jellemzők..... | 21 |
| 5.2.2. Kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezettek..... | 21 |
| 5.2.3 Kizárt felhasználási célok | 23 |
| 5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása..... | 23 |
| 5.4. Akvizíciós folyamatok..... | 23 |
| 5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei | 24 |
| 6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások | 24 |
| 6.1. A befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül..... | 24 |
| 6.2. A befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata..... | 25 |
| 6.2.1. Átvilágítás, a projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése | 25 |
| 6.2.2. Nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszer (term-sheet)..... | 25 |
| 6.2.3. Alapkezelői döntéshozatali folyamat | 26 |
| 7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei | 27 |
| 7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága | 27 |
| 7.2. Befektetési Bizottság..... | 27 |
| 7.3. Tanácsadó Testület..... | 27 |
| 7.4. Felügyelő Bizottság..... | 28 |
| 8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere..... | 28 |
| 8.1. Rendszeres adatszolgáltatás | 28 |
| 8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás | 28 |
| 8.3. Befektetési monitoring | 29 |
| 9. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia..... | 29 |
| 9.1. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia | 29 |
| 10. Egyéb befektetési és kölcsönnyújtási Szabályok | 30 |
| 10.1. Pénzkölcsön és Kvázisajáttőke nyújtása a Végső Kedvezményezettek részére..... | 30 |
| 10.2 Alap hitelfelvételi lehetőségei és korlátai..... | 31 |
| 10.3 Az Alap szabad pénzeszközei..... | 31 |
| 10.4. Értékpapír-finanszírozási ügyletek | 31 |
| 11. Díjak, költségek | 31 |
| 11.1 Éves alapkezelési díj..... | 31 |
| 11.2 Teljesítmény alapú díj | 31 |
| 11.3.1. Alapítási költségek | 32 |
| 11.3.2. Működési költségek | 32 |
| 11.3.3. Végelszámolás költségei | 32 |

| | |
|--|----|
| 11.4. A díjazás felülvizsgálata | 32 |
| 12. Az Alapkezelő további kötelezettségei..... | 32 |
| 12.1. Nyilvántartások vezetése | 32 |
| Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekben saját vagyonától és az Alap egyéb vagyonától elkülönítetten, külön-külön nyilvántartja | 32 |
| Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amelyekből külön-külön, folyamatosan nyomon követhető..... | 32 |
| Az Alapkezelő köteles olyan nyilvántartásokat vezetni, amely | 32 |
| Az Alapkezelő az Alap vagyonát saját, illetve az általa kezelt más kockázati tőkealapok vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani..... | 33 |
| Az Alapkezelő köteles az egyértelmű azonosítást lehetővé tevő, folyamatos nyilvántartást vezetni a Befektetési jegyekre, illetve az ideiglenes Befektetési jegyekre teljesített vagyoni hozzájárulásokról..... | 33 |
| 12.2. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok | 33 |
| 12.2.1. Hozam felosztása..... | 33 |
| 13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások | 33 |
| 13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana | 33 |
| 13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek..... | 33 |
| 13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai | 34 |
| 13.3.1. Az eszközérték megállapítása aktuális piaci tranzakció alapján..... | 34 |
| 13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás | 34 |
| 13.3.4. Tulajdonosi hitel értékelése..... | 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..... | 36 |
| 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 átadása és az átadás kezdeményezése..... | 37 |
| 15. A Befektetési jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai.... | 38 |
| 15.1. Befektetési jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések..... | 38 |
| 15.1.1. Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosok egyhangú hozzájárulása szükséges..... | 38 |
| 15.1.2. „A” sorozatú Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosoknak Befektetési jegy sorozatonként 75%-os többségi hozzájárulása szükséges:..... | 38 |
| 15.1.3. „A” sorozatú Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosoknak Befektetési jegy sorozatonként egyszerű többségi hozzájárulása szükséges:..... | 38 |
| 15.2. Jóváhagyási eljárás szabályai | 39 |
| 16. A Kezelési Szabályzat módosítása..... | 39 |
| 17. Egyéb kötelezettségek..... | 40 |

| | |
|--|----|
| 18. Összeférhetetlenség | 40 |
| 19. Változás a felek személyében..... | 40 |
| 20. Az Alap megszűnése | 41 |
| 20.1. Jogutód nélküli megszüntetés | 41 |
| 20.2. Jogutód nélküli megszüntetés folyamata | 41 |
| 20.3. Az Alap végelszámolása..... | 42 |
| 21. A Befektetési jegy Tulajdonosok tájékoztatásának szabályai | 42 |
| 21.1. Titoktartás..... | 42 |
| 22. Részleges érvénytelenség..... | 43 |
| 23. Tanácsadóra vagy Közreműködőre vonatkozó információk | 43 |
| 24. Értesítések | 43 |
| 24.1. Írásbeliség..... | 43 |
| 24.2. Értesítési adatok | 44 |
| 25. Hatályosulási szabály..... | 44 |

Alapkezelési szabályzat

Preambulum

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

Meghatározások

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

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

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

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

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

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 Bizottság: a jelen Szabályzat 7.2. pontjában meghatározott bizottság, kizárólag szakmai, konzultatív döntés-előkészítő bizottság, amely szakmai javaslataival támogatja az Alapkezelőt;

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

Befektetési jegy Tulajdonos: az Alap által kibocsátott Befektetési jegy vagy ideiglenes Befektetési jegy Tulajdonosa, a Befektető;

Befektetők: az Alappal szembeni követelést megtestesítő, "A" sorozatú, a Kbfv.-ben, a Tpt.-ben és a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott jogokat biztosító átruházható Befektetési jegyek tulajdonosai;

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

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

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

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

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

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;

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

Kedvezményezett (vagy Végző Kedvezményezett): Támogatásban részesítendő céltársaság;

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

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

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

Magánbefektető: olyan, az Általános Csoportmentességi Rendelet 16. cikk (8) bekezdés b) pontjában foglalt előírásoknak megfelelően kiválasztott, átláthatónak minősülő¹, magánpiaci² természetes és/vagy jogi személy, és/vagy jogi személyiség nélküli egyéb jogalany, aki/amely az általa az Alap vagy a projektek szintjén rendelkezésre bocsátott vagyoni hozzájárulást nem az államháztartás alrendszeréből származó forrásból szerzi meg, és szakmai befektetőnek minősül. A Magánbefektető nem rendelkezhet részesedéssel a Végső Kedvezményezettben azt az időpontot megelőzően, amikor az Alap – projektszintű közös befektetés esetén a Magánbefektetővel együtt – részesedést szerez a Végső Kedvezményezettben. Jelen szabályzat tekintetében a hitelező pénzügyi intézmény is magánbefektetőnek minősül.

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

Működési szabályzat: az Alapkezelő által előkészített és elfogadott, a Befektetési Bizottság által előzetesen az Alapkezelő számára elfogadásra javasolt belső szabályzat, amely a Kezelési Szabályzat alapján a működés részletes szabályait, felelősségi és döntési szintjeit és jogköreit határozza meg. Az

¹ Átláthatónak minősül a jogalany, ha:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) nem szerepel a Szankciós Listán;

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

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

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

- tulajdoni viszonyaiktól függetlenül - az üzleti tárgyak és a pénzügyi intézmények is, amennyiben teljes felelősséget vállalnak befektetésükért.

elkészítése és hatályba léptetése az Alapkezelő feladata az Alap felállításával és bejegyzésével párhuzamosan.

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 2013. évi V. törvény, a mindenkori módosításainak megfelelően, ideértve a később ennek helyébe lépő törvényt vagy törvényeket is;

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;

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

Tanácsadó Testület: a jelen Szabályzat 7.3. pontjában meghatározott testület; kizárólag szakmai, konzultatív testület, amely szakmai javaslataival támogatja az Alapkezelőt;

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

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

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

Tulajdonos: az Alapkezelő részvényese;

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

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

A kockázati tőkebefektetés jellegzetességeinek részletes leírása

A kockázati tőke alapvető jellemzői:

- A kockázati tőke kategóriájába sorolható minden olyan tőkebefektetéssel megvalósuló finanszírozási forma, amelyre teljesül, hogy:
 - a tőkebefektetés szorosan együtt jár azzal, hogy a befektető jelentős üzleti kockázatot is vállal, tekintettel arra, hogy a befektetések a vállalati fejlődés kezdeti szakaszában lévő vállalkozásokba kerülnek végrehajtásra
 - a tőkebefektetés a vállalt kockázattal arányos hozam elérése érdekében, a piaci átlag feletti növekedésre képes vállalatokba vagy vállalkozásokba történik,
 - A befektetés megtérülése általában fedezetekkel nem vagy csak részben biztosított.

- A kockázati befektetés általában olyan üzleti konstrukcióban történik, amelynek során a céltársaságban szerzett tulajdoni részesedés későbbi értékesítésének szándéka (exit) előre deklarált.
- Az exit a kilépést biztosító opciós vagy egyéb jogi konstrukció alkalmazásával a céltársaság és/vagy a társtulajdonosok terhére is biztosítható.
- A tőkebefektetéshez fűződő érdekelttség mindenekelőtt az adott vállalkozásban megszerzett részesedés későbbi értékesítése útján történő tőkenyeresség eléréséhez kötődik, annak elsődleges célja nem az e vállalkozás felosztható eredményéből kifizetett osztalék-jövedelem megszerzése.
- A kockázati tőkebefektetés jellemzően hosszú távú befektetést jelent.
- A kockázati tőkebefektetésből származó bevétel nehezen tervezhető.

A kockázati tőkealapba történő befektetés számos kockázatot hordoz magában, amelyek egyrészt arra vezethetők vissza, hogy a jövőbeli üzleti folyamatok csak rendkívül széles megvalósulási tartományban jelezhetők előre, másrészt arra, hogy az Alap portfoliójában lévő, illetőleg abba kerülő, célvállalkozások többnyire zártkörűen alapított társaságok, üzletrészek, illetve részvényeik korlátozottan forgalomképesek, emiatt az üzletrészek, illetve részvények likviditása alacsony, értéke ingadozik.

1. Az Alap célja

A Kecskemét Városfejlesztési Alap elsődleges célja vállalkozásfejlesztés finanszírozás, így az Alap közvetetten Kecskemét és térsége gazdasági növekedésének elősegítésére, egy fenntartható városfejlesztésre szolgál, figyelemmel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetőség nyilvánításáról szóló 651/2014/EU 2014. június 17.-i bizottsági rendelet 16. cikk (8) bekezdés f) pontjára.. Az Alap olyan zártvégű ABA, amelyet vállalkozásfejlesztés finanszírozásának céljából hoznak létre és befektetési politikája szerint az összesített tőke-hozzájárulása és a le nem hívott tőkéje legalább 70%-át a vállalati fejlődés kezdeti szakaszában lévő vállalkozásokba fekteti, továbbá amelynek kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozzák forgalomba, és amely nem tőkeáttétellel finanszírozott.

2. Az Alapkezelő és az Alap főbb adatai

| | |
|---|--|
| Az Alapkezelő megnevezése: | Városi Alapkezelő Zrt. |
| Az Alapkezelő székhelye: | 6000 Kecskemét, Csányi J körút 14. II. em. |
| A cégbejegyzés száma: | 03 10 100565 |
| A cégbejegyzés helye: | Pest Megyei Törvényszék Cégbírósága |
| Alapításának időpontja: | 2002. január 31. |
| A Felügyelet által kiadott tevékenységi engedély száma és dátuma: | Engedély száma: III/600.006/2002 Engedély dátuma: 2002. április 23. |
| Adószáma: | 12798988-1-03 |
| Statisztikai számjele: | 12798988-6630-114-03 |

Tevékenységi köre:

6630'08 Alapkezelés

Kezelt Tőkealap:

Kecskemét Városfejlesztési Alap

Lajstromszám: 6122-104

ISIN azonosító: HU0000725262

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

Az Alap nyilvántartásba vételét elrendelő MNB határozat száma és a nyilvántartásba vétel időpontja:

H-KE-III-244/2020. számú határozat, 2020. május 26.

2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság tagjai:

- **Dr. Bánfi Tamás György:** Taranyban született, Kaposváron járt középiskolába. A Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán 1969-ben végzett. Az Egyetem Pénzügy tanszékén dolgozott, egyetemi tanársegéd, egyetemi adjunktus, egyetemi docens, majd 1988-tól egyetemi tanár besorolásban. 1987-től a Pénzügy tanszék vezetője, majd az új intézet igazgatója is. A közgazdaságtudományok doktora. 1993-94-ben a Corvinbank elnöke, 2006-tól a Monetáris Tanács tagja. 1990 és 1992 között, majd 1995 és 2001 között a Magyar Nemzeti Bank elnöki tanácsadója. Jelenleg a Corvinus Egyetem professzor emeritusa.
- **Dr. Kardos Gyula Sándor:** jogi egyetemi diplomát a József Attila Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán szerezte 1977-ben „summa cum laude” minősítéssel. 1988-ban mezőgazdasági szakjogász diplomát szerezett. A Kecskeméti Városi Bíróságon kezdte szakmai pályáját, mint bírósági fogalmazó, majd a Kiskunfélegyházi Városi Bíróságon volt közjegyző. A bírói szakvizsga megszerzése után 1979-1982 között a Kecskeméti Városi Bíróságon dolgozott, mint polgári bíró. 1982-ben a Bács-Kiskun Megyei VOLÁN Vállalat szakszervezeti jogsegélyszolgálat vezetője, majd 1983-tól a Dél-Alföldi Állattenyésztő Állami Gazdaság szervezési és jogi osztályvezetője, később szervezési igazgatóhelyettese, majd vállalkozási igazgatója. Vállalkozási igazgatóként 1985-től 1989-ig több mint ezer munkavállaló tevékenységét irányította. 2004-2009 között a Bács-Kiskun Megyei Vállalkozásfejlesztési Alapítvány Mikrohitel Bizottságának elnöke, ahol a mikrohitelkihelyezésével kapcsolatos pénzügyi és hitel-elbírálási tevékenységet irányította. 1989-től a 120. sz. Jogtanácsosi Munkaközösség vezetőjeként dolgozott az új ügyvédi törvény hatálybalépéséig, amikor a munkaközösség átalakult a 11. sz. Ügyvédi Irodává, amelynek 1995. december 31-ig volt a vezetője. 1992-től a Bács-Kiskun Megyei Ügyvédi Kamara elnökségi tagjává választották, ezt a tisztséget 2014-ig töltötte be. 1996. január 1-től egyéni ügyvédként dolgozik. 2006-tól a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett szervezett Állandó Választottbíróság bírója.
- **Dr. Várady Zoltán (elnök):** 1990-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, majd 1990 és 1995 között elvégezte az ELTE Állam és Jogtudományi Karát, ezt követően pedig 2002-2006-ig a Buckinghamshire Chilterns University Master of Business Administration (MBA) képzését. Mintegy 29 éves tapasztalattal rendelkezik a vállalati befektetések és vállalatfinanszírozás területén. 1990 és 1997 között a Kereskedelmi és Hitelbank Csoporton belül dolgozott (1990-1993 között az Értékpapír és Tőzsdei osztályon tőzsdei üzletkötőként, valamint a PRO Értékpapír Kft. ügyvezető igazgatójaként, majd 1994-1995 években a Kiemelt

Befektetések Főosztályának főosztályvezetője, 1995-től 1997-ig pedig a Kvantum Investment Bank Rt. ügyvezető igazgatója). 1997-1998. években a Magyar Értékpapír-forgalmazó és Befektetési Rt. (MFB Csoport) ügyvezető igazgatója, majd 1999-2003-ig a Corvinus Nemzetközi Befektetési Rt. (Eximbank Csoport) vezérigazgatójaként dolgozott. 2003-2012 között a MOL Magyar Olaj és Gázipari Nyrt. stratégiai és befektetési (M&A) tanácsadójaként tevékenykedett. 2010-2016 közötti években az MFB Csoportba tartozó Corvinus Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója, majd ezt követően az MKB Csoportba tartozó Solus Capital Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. befektetési igazgatója volt. 2019. július 1. napjától a Városi Alapkezelő Zrt. igazgatósági elnöke és vezérigazgatója.

2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagjai:

- **Dr. Szabó József (elnök):** közgazdász, szakközgazdász, adószakértő, pénzügyi intézményi- és költségvetési minősítéssel is rendelkező könyvvizsgáló. Közgazdász, szakközgazdász diplomáit, majd az egyetemi doktori címet is a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Négy évig -egy azóta már megszűnt vállalat- belső ellenőrzési részlegét vezette, majd tíz évig volt ugyanitt a közgazdasági osztály vezetője és ebben a minőségében a gazdasági igazgató helyettese. Ezt követően négy évig az Adóhivatal Bács Kiskun megyei Igazgatóságának közgazdasági- és Információs szervezési osztályát vezette. Az adóhivatal után a Kecskeméti Parkettagyártó Vállalat (majd Kft.) gazdasági igazgatója volt nyolc éven keresztül. 1998-ban a vonatkozó jogszabályi előírások várható változása miatt a gazdasági igazgatói beosztását a főállású könyvvizsgálattal váltotta fel. Könyvvizsgálói feladatai rendkívül széles skálán mozogtak, úgy mint: ipar, építőipar kereskedelem, pénzügy, átalakítások, stb. Részt vett a frissen végzett, bejegyzés előtt álló, könyvvizsgálók gyakorlati felkészítésében, mint mentor. Több mint 10 évig volt a Bács Kiskun megyei Kereskedelmi és Iparkamara Szakértői Bizottságán belül vizsgabizottsági tag. 2000 óta folyamatosan szerepel a Pénzügyminisztérium hatáskörébe tartozó szakmai vizsgák vizsgabizottsági tagjainak, elnökeinek névjegyzékében és vesz részt a vizsgáztatásokon.
- **Prof. Dr. Lukács János:** A közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi, Számviteli és Gazdasági jogi Intézetének igazgatója, a Pénzügyi számvitel tanszék vezetője. Közgazdász-tanári diplomáját is ennek az intézménynek a jogelődjénél szerezte 1983-ban. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő. Négy évig volt a MOL Nyrt. felügyelőbizottságának elnöke és nyolc évig a Magyar Könyvvizsgálói Kamara elnöke. Jelenleg a Széchenyi Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. és a Student Szolgáltató Diákszövetkezet felügyelőbizottságának elnöke, továbbá az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár ellenőrzős bizottságának elnökhelyettese, a Contó & Controll Könyvvizsgáló Kft. és az Audit Network Hungary Kft. tagja és ügyvezetője.
- **Dunainé Berente Zsuzsanna Magdolna:** üzemgazdász, mérlegképes könyvelő, végzettségét a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerezte 1977-ben. A Bács –Kiskun Megyei Gabonaforgalmi Vállalatnál helyezkedett el. Az ott töltött közel húsz év alatt statisztikus, tervező, belső ellenőr, ügyvitelszervező, pénzügyi osztályvezető, gazdasági igazgató és vezérigazgató helyettes munkaköröket töltött be. Később a Bácskonsum Kereskedelmi Rt gazdasági igazgatója lett. 1994-től a Postabank és Takarékpénztár Rt Kecskeméti Fiók fiókvezetője, majd 2002-től az Inter-Európa Bank, 2008-tól a Szigetvári Takarékbank majd a szervezeti és név változások miatt a Dél Takarékbank illetve Takarékbank fiókvezetője 2019 végéig, amikor nyugdíjba vonult. 1998-2001 között a Postabank felügyelő bizottságának tagja. Jelenleg is tisztségviselője a Bács Kiskun megyei Iparszövetségnek és tagja a Bács-Kiskun megyei Vállalkozásfejlesztési Alapítvány Mikro Hitel Finanszírozási Bizottságának.

2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója

A könyvvizsgáló neve: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.

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

Cégjegyzékszám: 01 09 867785

Kamarai nyilvántartási száma: 002387

Felügyeleti nyilvántartási száma: T-002387/06

Könyvvizsgálatért személyében felelős személy:

Név: Baumgartner Ferenc

Lakcím: 1037 Budapest, Kunigunda útja 22.

Anyja neve: Szajki Margit

Kamarai nyilvántartási száma: 002955

Felügyeleti nyilvántartási száma: T-002387/06

2.5. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere

Az Alapkezelő biztosítja a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, annak alkalmazását előmozdító, a Kbftv. 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 Kbftv. 13. mellékletben meghatározott munkavállalók („senior vállalati befektetési szakemberek”) jövedelme részben az Alap teljesítményétől függjön. Az előbbieik alkalmazásában a senior vállalati befektetési szakemberek kategóriába tartozóként kell figyelembe venni a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol az Alapkezelő kockázati profiljára vagy a kezelésében lévő befektetési alapok kockázati profiljára.

2.6. Alapkezelő feladatai

- a) az Alap kialakítása és kezelése a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a Befektetőkkel 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 képviselője) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknél;
- f) minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára való megkötését a Kbftv. rendeli, (pl. az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről, beleértve az alább külön is kiemelt, a könyvvizsgálóval, illetve az Alapkezelő döntése alapján esetlegesen a

letétkezelővel kötendő szerződéseket), továbbá amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart;

- g) a Kbtv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- h) a Magyar Nemzeti Bank számára készülő jelentések elkészítése;
- i) az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- j) az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az Alapkezelő az Alap a könyveit forintban vezeti);
- k) könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- l) az Alap éves beszámolójának elfogadása;
- m) Alapkezelő egyedi döntése alapján, a letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- n) az Alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére;
- o) az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az Alap képvisellete az alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képvisellete bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- p) az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- q) a Kbtv. szerinti, az Alap portfóliója eszközeinek értékelésére vonatkozó politika és eljárás kidolgozása, működtetése és rendszeres felülvizsgálata;
- r) az Alap eszközeinek értékelése, a nettó eszközérték megállapítása, illetve külső értékelő megbízása esetén az 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: Kecskemét Városfejlesztési Alap

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

Az Alap működési formája: zártkörű

Az Alap fajtája: zárt végű

Elsődleges eszközkategória típusa: kockázati tőkealap

Harmonizáció típusa: ABA

3.2. Az Alap főbb adatai

Jegyzett tőkéje, Befektetési 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 Befektetési jegy, az ideiglenes Befektetési jegy Tulajdonosokkal való elszámolás módja.

3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a Befektetési jegyek meghatározása

Az Alap jegyzett tőkéje 15 000 000 000,- Ft (azaz Tizenötmilliárd magyar forint), amelyet 150 000 db (azaz Százötvenezer darab) egyenként 100.000,- Ft (azaz egyszázezer magyar forint) névértékű, "A" sorozatú dematerializált formában előállított Befektetési jegy testesít meg.

Az Alap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Befektetési jegyet a Befektetési jegy Tulajdonosok névértéken jegyezhetik le a jelen Kezelési Szabályzat feltételei szerint.

A Befektetési jegyek előállítása a dematerializált értékpapírokra vonatkozó szabályok szerint történik.

3.2.2. Befektetők megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága

A Befektetők szándéknyilatkozatot tettek összesen 150 000 db (azaz Százötvenezer darab) "A" sorozatú Befektetési jegy lejegyzésére, azaz összesen 15 000 000 000,- Ft (azaz Tizenötmilliárd magyar forint) összegű vagyoni hozzájárulás teljesítésére vállaltak kötelezettséget.

3.2.3. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése

3.2.3.1. Vagyoni hozzájárulás - induló saját tőke

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

Ezt követően a Befektetők további „A” sorozatú Befektetési jegyek kibocsátásával 10 000 000 000-Ft-al (azaz Tízmilliárd milliárd magyar forinttal) megemelték az Alap jegyzett tőkéjét.

Ennek alapján az Alap jegyzett tőkéjének jelenlegi mértéke 15 000 000 000,- Ft (azaz Tizenötmilliárd magyar forint).

3.3. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok

3.3.1. Visszaváltás

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

3.3.2. Jegyzett tőke emelésének feltételei

Az Alap futamideje alatt a jegyzett tőke összege felemelhető új sorozatú Befektetési jegyek kibocsátásával.

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

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

Újabb sorozatú Befektetési jegy forgalomba hozataláról az Alapkezelő dönthet, a Befektetési Bizottság véleményének ismeretében. A döntés vonatkozik a Befektetési jegyek összegének mértékére, a kibocsátás ütemezésére.

3.3.3. Jegyzett tőke leszállításának feltételei

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

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

3.3.4. Az Alap jegyzett tőkájének kötelező leszállítása

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

3.3.5. Az Alap jegyzett tőkájének leszállítására vonatkozó eljárás részletes szabályai, valamint a Befektetési jegy tulajdonosokkal való elszámolás módja

Az Alapkezelő határozhat az Alap jegyzett tőkájének leszállításának mértékéről és időzítéséről. Az Alap jegyzett tőkájének leszállítása kizárólag a jegyzett tőkájéből a befektetésre fel nem használt pénzeszközök, illetve az exitekből származó bevétel mértékéig lehetséges.

Az Alap jegyzett tőkájének leszállításakor a Befektetőkkel a tulajdonukban álló Befektetési jegyek, illetve ideiglenes Befektetési jegyek össz-névértékének a valamennyi (ideiglenes) Befektetési jegy össz-névértékéhez viszonyított arányában kell elszámolni, figyelembe véve a lehívást nem teljesítő Befektetőre vonatkozó eljárásrendet.

3.4. A futamidő

3.4.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása

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

Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik.

3.4.2. A Befektetési Időszak futamideje

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

A Befektetési Időszak futamideje az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik.

3.5. Csőd- vagy felszámolási eljárás

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

Az Alapkezelővel szemben az Európai Bizottság nem hozott támogatás visszafizetésére kötelező határozatot, illetve az Alapkezelő esetében nem merül fel az a körülmény, hogy az elmúlt három éven belül az államháztartás alrendszeréből, az Európai Unió előcsatlakozási eszközeiből vagy a strukturális alapokból juttatott valamely támogatással összefüggésben a támogatási szerződésben vállalt kötelezettséget nem teljesítette.

3.6. Könyvelésre irányadó követelmények

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

4. Az Alap létrehozása

4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása

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

4.2. Befektetési jegy forgalomba hozatala

Az Alap zártkörű befektetési alapként jön létre, így a Befektetési jegyek az Alap indulásakor kizárólag oly módon kerülnek forgalomba hozatala, hogy az az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet 1. cikk (4) bekezdésében foglalt módon történjen. Az Alap kockázati tőkealapként nem alakulhat át nyilvános befektetési alappá, ezért a Befektetési jegyek Befektetőknek való felajánlására az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikk (4) bekezdésében meghatározott szabályok szerint, azok korlátai között kerülhet sor. A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának feltétele, hogy az Alapkezelő a jegyzést legalább 7 nappal megelőzően a Kezelési Szabályzatot hozzáférhetővé tegye a lehetséges befektetők számára, azaz a nyilvánosság kizárása mellett a Befektetők részére közölje.

A Befektetési jegyek forgalomba hozatalára a nyilvánosság kizárásával kerül sor.

A Befektetési jegyek forgalomba hozatala az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikk (4) bekezdés d) pontjában foglalt feltételt teljesíti, mely szerint a Befektetési jegyekre mint értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel olyan, az Alap kockázati tőkealap jellegére tekintettel a szakmai befektetőknek minősülő Befektetők közül csak olyan Befektetőknek szól, akik, illetve amelyek befektetőnként és külön ajánlattételenként összesen legalább 100.000,- EUR összes ellenérték fejében szereznek meg értékpapírokat.

4.3. A jegyzés

- i. A Befektetési 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 Befektetési 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 Befektetők az (ideiglenes) Befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkoznak arról, hogy ismerik a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket, különös tekintettel a Befektetési jegyhez fűződő kockázatokat, valamint - amennyiben a hozzájárulás célja a befektetés közvetlen finanszírozása - arról, hogy a befektetés a kockázatviselő képességüknek megfelel.

4.4. Az induló saját tőke teljesítése

- i. Az „A” sorozatú Befektetési jegyek lejegyzője köteles a lejegyzt „A” sorozatú Befektetési jegy névértékének 100%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz összesen 5 000 000 000,- Ft-ot (azaz Ötmilliárd magyar forintot) a Bankszámlára befizetni/átutalni.

- ii. A Befektetői vagyoni hozzájárulások teljesítésének megtörténtét az Alapkezelő a számlavezető pénzügyintézet 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 Befektetési jegyeket lejegyzők részére.

4.6. Ideiglenes Befektetési jegy

- i. Az Alapnak a Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő 30 (harminc) napon belül az Alapkezelő köteles a Befektetők által lejegyzett ideiglenes Befektetési 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 Befektetési jegyek névértéke összegéről (kockázati tőkealap jegyzett tőke összegéről) ideiglenes Befektetési jegyet bocsát ki, azzal, hogy a Befektető által jegyzett Befektetési 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 Befektetési jegy értékpapír, amelyre a Befektetési jegyre vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. Azonos sorozatba tartozó ideiglenes Befektetési jegyek jegyzése esetében a teljesített vagyoni hozzájárulás mértéke nem lehet eltérő.
- iv. A Befektetők az általuk vállalt vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig a Befektetési jegyekkel kapcsolatos jogaikat az általuk már teljesített vagyoni hozzájárulás mértékével arányosan, az Alap által kibocsátott ideiglenes Befektetési jegy alapján gyakorolják.
- v. Az azonos sorozatba tartozó Befektetési jegyekre vállalt vagyoni hozzájárulás hiánytalan teljesítését követően az Alapkezelő az adott sorozatba tartozó ideiglenes Befektetési jegyet érvénytelenné nyilvánítja és helyette Befektetési jegyet bocsát ki.

4.7. A további vagyoni hozzájárulások teljesítése

Az Alap nyilvántartásba vételét követően, a Befektetési Időszakban az Alapkezelő felhívja az ideiglenes Befektetési 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 Befektetési jegyekkel rendelkező Befektetőket az azonos értékpapír-sorozatba tartozó Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosoknak. A Befektetési jegy Tulajdonosok a felhívásban írt kötelezettségüknek az értesítés kézhezvételét/hatályosulását követő harminc (30) napon belül kötelesek eleget tenni.

A Befektetési Bizottság javaslata és az Alapkezelő 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 Befektetési 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 Befektetési jegyhez fűződő jogok megszűnését eredményezi.

A fent meghatározott harminc (30) napos határidő eredménytelen eltelte esetén az ideiglenes Befektetési 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 Befektetési jegy korábbi tulajdonosával az Alap futamidejének végén. Amennyiben az Alap futamideje meghosszabbításra kerül, az elszámolási kötelezettség az eredeti futamidő végén merül fel.

4.9. A Befektetési jegyhez fűződő jogok bemutatása

A Befektetési jegy tulajdonosai jogosultak arra, hogy

- a) Befektetési jegyet értékesítsenek a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott korlátozással;
- b) Részesedjenek az Alap megszűnése esetén az Alap felosztható vagyonából, hozamából;
- c) Folyamatosan elérjék az Alap kezelési szabályzatát tartós adathordozón és kérés esetén átvegyenek egy nyomtatott példányt díjmentesen;
- d) A Kbtv.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjanak a Kezelési Szabályzatban megjelölt módon és az Alap székhelyén;
- e) Megismerjék az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést;
- f) A jelen Kezelési Szabályzatban rögzített eljárásrendben kezdeményezzék az Alap kezelésének átadását; továbbá
- g) Gyakorolják a Kbtv.-ben, a vonatkozó jogszabályokban illetve e jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogaikat.

5. Befektetési politika

5.1. Befektetési politika alapelvei

5.1.1. Befektetések törvényi és szabályzói előírásai

Az Alap az összesített tőke-hozzájárulásának és a le nem hívott tőkéjének legalább 70%-át a vállalati fejlődés kezdeti szakaszában lévő vállalkozásokba fekteti.

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 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben – foglalt előírásoknak és a Kezelési Szabályzat egyéb rendelkezéseinek, illetve az alábbi elveknek:

- i. az Alap befektetéseinek formája lehet tőkebefektetés, kvázisajáttőke-befektetés, kölcsön vagy ezek ötvözete;

- ii. az Alap kizárólag, Kecskemét Megyei Jogú Város integrált fenntartható városfejlesztési stratégia végrehajtását támogató, pozitív megtérüléssel rendelkező, 20 millió Eurót meg nem haladó bekerülési értékű projektekbe, illetve célokra fektethet be;
- iii. a befektetések az 5.2. pontban fogalt korlátozások figyelembevételével 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 javaslata nyomán az Alapkezelő 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 rátával (IRR) rendelkező projekteket keres az Alap.
- iii. Portfóliósztinten 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 Kedvezményezetteknek biztosított befektetést olyan életképes üzleti tervre kell alapozni, amely részletesen ismerteti a terméket, az értékesítés és a jövedelmezőség alakulását, és előzetesen kimutatja a terv pénzügyi életképességét.
- iv. Az Alap egy Kedvezményezettbe – ideértve a valamely Kedvezményezett, illetve azonos személy(ek) vagy vállalkozás(ok) Ellenőrzése alatt álló vállalkozásokat is – egy befektetési döntésével legfeljebb a teljes jegyzett tőke maximum 20%-ának (koncentrációs limit) megfelelő forint összeg befektetését határozhatja el.
- v. Az Alapkezelő feladata annak szabályozása, hogy projektenként a támogatás értékének a legalább 30%-a arányában, egy külső, független piaci Magánbefektető is kerüljön bevonásra. Az Alapkezelő a Magánbefektető kiválasztását versenyeztetési eljárással köteles teljesíteni.
Co-investor Magánbefektetőnek minősül minden Befektető, aki hitelt, kölcsönt, vagy kvázisajátóként bocsát a Végső Kedvezményezett részére arra a meghatározott célra, amelyre az Alapból történő finanszírozás is szól.
- vi. Egy befektetési projekt esetében a teljes beruházás mérete nem haladhatja meg a 20 millió Eurót.
- vii. Főszabályként az Alap legalább 25% (huszonöt százalék) + 1 szavazatnyi és kevesebb, mint 70% (hetven százalék) szavazatnyi tulajdonrészt kíván szerezni a Kedvezményezettben – azzal, hogy a Befektetési Bizottság javaslata nyomán az Alapkezelő döntése esetén az Alap a belső szabályzataiban minősített esetekben kizárólagos részesedést is szerezhet,

- viii. Az Alapnak lehet nyitott és zárt végű befektetése is. A zárt befektetéseknél az Alap már a beszállás pillanatában szerződésben állapodik meg a célprojekt tulajdonosaival, vagy az Önkormányzattal a későbbi kivásárlásról, és ennek megvalósulásához biztosítékot is kérhet, amelyet az Önkormányzat a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény rendelkezéseinek megfelelően nyújthat. A nyitott befektetéseknél nincs előre megkötött kivásárlási szerződés, így a felek csak az exit elveit rögzítik. Az Alap befektetési politikája kizárólag a társfinanszírozóval közös befektetések megvalósítását támogatja.
- ix. Az Alap egyszemélyes társaságba befektethet.
- x. Az Alap a Befektetési Időszakban realizált hozamot és tőkét újra befektetheti.

5.1.4. Befektetési döntések

- i. az Alap valamennyi befektetési döntését a Befektetési Időszak alatt kell megfelelő formában meghozni az Alapkezelő szabályzataiban rögzített feltételeknek megfelelően;
- ii. az Alap befektetési döntéseinek meghozatalában, előzetes vagy utólagos jóváhagyásában a Tanácsadó Testületen kívül az Alapkezelő vagy a Alap közvetlen vagy közvetett tulajdonosa(i), sem az általa delegált, megválasztani javasolt vagy kijelölt tisztviselő által, sem semmilyen egyéb közvetlen, vagy áttételes módon nem vehet részt.

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)~~ 1/3-át (egyharmadát).

5.2.1. Ágazati jellemzők

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

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

5.2.2. Kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezettek

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

- a) amely a finanszírozási döntés tartalmát érdemben befolyásoló valótlan, hamis vagy megtévesztő adatot szolgáltatott vagy ilyen nyilatkozatot tett;
- b) közösségi forrás felhasználásával összefüggésben ellene szabálytalansági eljárás indult és az elmarasztalással került lezárásra vagy ilyen eljárás folyamatban van;
- c) jogerős végzéssel elrendelt csőd-, felszámolási vagy végelszámolási, vagy egyéb – a megszüntetésére irányuló, jogszabályban meghatározott – eljárás alatt áll, és/vagy amelynek 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 ellentétes előnyhöz jusson;
- g) amely a támogatási rendszerből való kizárás hatálya alatt áll;
- h) amelynek harmadik személy felé olyan kötelezettsége áll fenn, amely a befektetéssel létrejött projekt céljának megvalósulását megghiúsíthatja;
- i) a működésével összefüggő hatósági engedélyekkel nem rendelkezik vagy azok megszerzése folyamatban van;
- j) székhelye nem Magyarországon található;
- k) a tulajdonosi kör, illetve az ügyvezetés nem rendelkezik jó üzleti hírnévvel;
- l) amelynek kiegyenlített - 90 napos lejárt - köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);
- m) amellyel szemben a bíróság jogerősen büntetőjogi intézkedésként tevékenysége korlátozását rendelte el;
- n) amely az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 48/B. § (1), vagy más jogszabály értelmében nem részesülhet támogatásban;
- o) olyan vállalkozásnak, amely potenciálisan gazdaságilag nem életképes;
- p) olyan vállalkozásnak, amely uniós támogatásból finanszírozott pénzügyi eszközökből korábban nyújtott nem teljesítő kölcsönnel rendelkezik;
- q) a magyar és az EU-s jogszabályokban foglalt pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó rendelkezéseknek nem megfelelő Végső Kedvezményezettnek 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 termelőkől beszerzett vagy az érintett vállalkozások által forgalomba hozott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján kerül rögzítésre, vagy
 - (ii) amennyiben a támogatás feltétele, hogy azt teljesen vagy részben továbbítsák az elsődleges termelőknek;
- y) olyan feltétellel, amely az európai uniós jog megsértését eredményezi;

- z) amely az Európai Bizottság európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatás visszafizetésére kötelező, Magyarországnak címzett határozatának nem tett eleget;
- aa) nehéz helyzetben lévő vállalkozásoknak.

5.2.3 Kizárt felhasználási célok

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

- a) olyan projekthez, amely gazdaságilag nem életképes;
- b) a Végső Kedvezményezett által visszaigényelhető általános forgalmi adó (ÁFA) finanszírozására;
- c) vissza nem térítendő támogatások előfinanszírozására, illetve vissza nem térítendő támogatás nem használható a befektetett összeg visszafizetésére;
- d) a befektetési döntés napján fizikailag már lezárt (befejezett) vagy teljes mértékben (fizikailag és pénzügyileg is) végrehajtott (befejezett) beruházás finanszírozására;
- e) dohány és dohánytermékek gyártása, feldolgozása és forgalomba hozatala céljából;
- f) atomerőművek leállítása és építése céljából;
- g) a 2003/87/EK irányelv 1. mellékletében felsorolt tevékenységekből eredő, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentését elősegítő beruházásokra;
- h) repülőtéri infrastrukturális beruházásokra, a környezetvédelemhez kapcsolódók kivételével, vagy kivéve akkor, ha ezeket a negatív környezeti hatás mérsékléséhez vagy csökkentéséhez szükséges beruházások kísérik;
- i) a Hpt. 3.§ alapján nyújtott, illetve igénybe vett pénzügyi, vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatás (pl. hitel, pénzügyi lízing) finanszírozására;
- j) hitelintézettel és más üzletszerű finanszírozással foglalkozó intézménnyel szemben fennálló kötelezettség, illetve az Országos Mikrohitel Alapból folyósított hitel finanszírozására;
- k) kereskedelmi (azaz ingatlan-értékesítési) célú ingatlanfejlesztési tevékenység finanszírozására;
- l) céltársasági társtulajdonos részére kifizetés finanszírozására, korábban általa nyújtott kölcsön visszafizetésére, részére a céltársaság által nyújtott kölcsön finanszírozására, a célvállalati társtulajdonossal vagy annak kapcsolt vállalkozásával lebonyolított eszközvásárlás pénzügyi háttérének biztosítására;
- m) hitelintézettel és más üzletszerű finanszírozással foglalkozó intézménnyel szemben fennálló kötelezettség finanszírozására;
- n) nemi, faji vagy etnikai származáson, valláson, vallásos vagy politikai meggyőződésen, 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 az Alapkezelő döntése nyomán, a Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) Tulajdonosainak előzetes egyhangú hozzájárulásával történik, figyelemmel az állami támogatásokra vonatkozó jogszabályi előírásokra.

5.4. Akvizíciós folyamatok

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

5.5. Tőkebefektetések főbb célprojektjei

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

| |
|---|
| 1. Bérlet-fejlesztési program (fő prioritás) |
| 2. A térségi KKV-k beszállító-fejlesztési programja |
| 3. Hulladékgazdálkodás - 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.

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.

6.2. A befektetési célprojektek teljeskörű vizsgálata

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

6.2.1. Átvilágítás, a projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése

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

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

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

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

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

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

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

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

Amennyiben a célprojekt amortizációs időszaka meghaladja az alap futamidejét, úgy az Alapkezelőnek kezelnie kell a befektetésre vonatkozó kiszállás (exit) lehetséges módját. Az Alap terhére történő befektetések kockázatának mérséklésére az Önkormányzat vállalhatja, hogy az Önkormányzat vagy

tulajdonában álló gazdasági társaság által résztulajdonolt célprojekttársaságok esetében kezességet vállal a projekt kiszállása idején hatályba lépő, az Alap birtokában álló résztulajdon kivásárlásra.

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

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

A kivásárlási ár egy előre megállapított amortizációs kulcs alapján, vagy más jövőbeli értékbecslés alapján kerülhet megállapításra, amelyről a Befektetési Bizottság véleményt formál. 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 projekttársaságból, 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 engedélyezteteti.

6.2.3. Alapkezelői döntéshozatali folyamat

Az adott társaságba való befektetés alapvető feltételeiről - melyeket együttműködési megállapodásba kell foglalni – a Befektetési Bizottság véleményt nyilvánít és azt az Alapkezelő tudomására hozza.

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

A Befektetési Bizottság véleményének ismeretében az adott társaságba való befektetésről és annak alapvető feltételeiről - melyeket együttműködési megállapodásba kell foglalni – a végleges döntést az Alapkezelő Igazgatóság hozza meg.

7. Az Alapkezelő döntéshozó testületei

7.1. Az Alapkezelő Igazgatósága

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

Az igazgatósági tagok száma minimum három fő.

Az Igazgatóság fő feladatai:

- az Alapkezelő tevékenysége szabályosságának biztosítása,
- portfólió kockázatának és eredményességének monitoringja,
- Befektetési Bizottság által javasolt befektetési, vagyongazdálkodási és exit intézkedésekkel kapcsolatos döntések meghozatala és végrehajtásának biztosítása.

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

7.2. Befektetési Bizottság

Az Alapkezelő köteles a kezelt alap tekintetében Befektetési Bizottságot létrehozni, amely a befektetési, vagyongazdálkodási és exit döntésekkel kapcsolatban véleményt formál, az Alapkezelő által elkészített, a Befektetési Bizottság elnöke által javasolt befektetési előterjesztés alapján, továbbá véleményében javaslatot tesz az Alapkezelő számára a befektetések megvalósításához kapcsolódó költségek kereteire vonatkozóan.

A Befektetési Bizottság szakmai, konzultatív bizottság, amely szakmai javaslataival, véleménynyilvánításával támogatja az Alapkezelőt a befektetési, exit és egyéb, a jelen Kezelési Szabályzatban megjelölt döntéshozatalban, a befektetési, exit és egyéb, a befektetési alapkezelési, így különösen a befektetéskezelés és kockázatkezelés körébe tartozó döntéseket azonban minden esetben kizárólag az Alapkezelő jogosult meghozni.

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

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

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

A Befektetési Bizottság Alapkezelő által delegált tag(oko)n kívüli tagjai a Befektetési jegyek tulajdonosai által kerülnek kijelölésre. A tagoknak a Működési Szabályzatban megállapított feltételeknek kell megfelelniük.

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

7.3. Tanácsadó Testület

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

A Tanácsadó Testület szakmai, konzultatív testület, amely szakmai javaslataival, véleménynyilvánításával támogatja az Alapkezelőt a jelen Kezelési Szabályzatban megjelölt

döntéseinek meghozatalában, a befektetési alapkezelési, így különösen a befektetéskezelés és kockázatkezelés körébe tartozó döntéseket azonban minden esetben kizárólag az Alapkezelő jogosult meghozni.

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

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

7.4. Felügyelő Bizottság

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

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

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

8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere

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

8.1. Rendszeres adatszolgáltatás

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

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

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

A jelentések tartalmának definiálása a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen meghatározásra.

8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás

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

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

8.3. Befektetési monitoring

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

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

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

majd jelentésüket a Befektetési Bizottság elé terjesztik.

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

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

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

Az Alapkezelő egyrészt a célprojekt-társaságokkal, illetve ezek tulajdonosaival, másrészt a Befektetőkkel 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 tulajdonrész, 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 javasolt és/vagy leginkább megfelelőnek tartott időpont figyelembe vétele mellett az Alap az Alapkezelő döntése alapján kiszáll a vállalkozásból, minél magasabb hozammal, árfolyam-nyereséggel értékesítve tulajdonrészét. Értékesítés elsősorban akkor történhet, ha

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

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

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

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

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

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

- i. a tulajdonostárs mint befektetési partner felé való értékesítés.
- ii. szakmai, professzionális befektetők felé való értékesítés,
- iii. jelentős erőforrásokkal rendelkező pénzügyi befektetőknek történő eladás (pénzintézetek, biztosítók, befektetési bankok stb.),
- iv. más, a vállalati életciklus későbbi szakaszaira fókuszáló kockázati tőkebefektető vagy magánbefektető részére való értékesítés,
- v. a jelenlegi vagy egy új, leendő menedzsment számára történő eladás,

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

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

10. Egyéb befektetési és kölcsönnyújtási Szabályok

10.1. Pénzkölcsön és Kvázisajáttőke nyújtása a Végső Kedvezményezettek részére

Az Alap – az Alapkezelő döntése szerint – a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet szerinti korlátozások figyelembevételével pénzkölcsönt nyújthat a Végső Kedvezményezett vállalkozás részére. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap futamidejéből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

Az Alap által egy Végső Kedvezményezettbe, illetve az e Végső Kedvezményezett által ellenőrzött más vállalkozásokba befektetett tőke, valamint az e Végső Kedvezményezettnek, illetve az általa ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön együttes összege nem haladhatja meg az Alap mindenkorijegyzett tőkéjének ~~20 (hász) százalékát~~ 1/3-át (egyharmadát).

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

10.2 Alap hitelfelvételi lehetőségei és korlátai

Az Alap befektetése, egyéb tevékenysége vagy költségei finanszírozására főszabály szerint hitelt nem vehet fel, egy esetleges jövőbeni tőkeemelés esetén azonban a Befektetők által vállalt, de még be nem fizetett tőkekötelezettségek (fedezet) erejéig ideiglenes jellegű hitelt felvehet.

10.3 Az Alap szabad pénzeszközei

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

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

10.4. Értékpapír-finanszírozási ügyletek

Az Alap nem alkalmaz az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló (EU) 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet szerinti értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljes hozam-csereügyleteket.

11. Díjak, költségek

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

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

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

11.1 Éves alapkezelési díj

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

11.2 Teljesítmény alapú díj

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

11.3 Az Alap további költségei

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

A fenti kategóriákon belül a költségek részletes bontásban az alábbiak:

11.3.1. Alapítási költségek

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

11.3.2. Működési költségek

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

11.3.3. Végelszámolás költségei

A végelszámolás költségeit az általános jogi és egyéb költségek tartalmazzák.

11.4. A díjazás felülvizsgálata

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

12. Az Alapkezelő további kötelezettségei

12.1. Nyilvántartások vezetése

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

- i. az Alap vagyonát képező hozzájárulások, 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 Befektetési jegyekre, illetve az ideiglenes Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosainak a Befektetési jegyekre befizetett tőkével arányosan.

12.2.1. Hozam felosztása

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

13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások

13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana

Az Alap nettó eszközértékét az alábbiakban foglaltak alapján az Alapkezelő állapítja meg.

Az Alap adott tárgynapra (T napra vagy az értékelés napjára) vonatkozó nettó eszközértékét az Alapkezelő az adott napot követő (T+1) napon állapítja meg oly módon, hogy az Alap által T napon birtokolt eszközök piaci értékét azok T napi árfolyamadatainak segítségével meghatározza, és ebből levonja az Alapot T napig terhelő kötelezettségeket.

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

13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatnak megfelelően számítja ki az Alap nettó eszközértékét.

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

Az alkalmazott szakmai és számviteli értékelési eljárások biztosítják, hogy az Alapkezelő minden egyes eszköz- és forráselem könyv szerinti értékét jogszabályi rendelkezés vagy ennek hiányában a Befektető(k) által megkívánt időpontra és/vagy rendszerességgel kiszámítsa, és a Befektető(k) tudomására hozza. Az alkalmazott értékelési eljárásoknak biztosítaniuk kell, hogy az értékelt eszközfajtákat és a Befektetési jegy nettó eszközértékét legalább évente egyszer kiszámítsák.

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

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

Az értékelést 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.

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

A Felügyelet előírhatja az Alapkezelő számára, hogy értékelési eljárásaikat, illetve értékeléseiket külső értékbecslővel vagy könyvvizsgálóval ellenőriztessék.

13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai

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

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

Az Alapkezelő az Alap nettó eszközérték számítása során az eszközöket főszabályként az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján értékeli (valós értékelés). A kockázati tőkebefektetések valós (piaci) értékének meghatározása az alábbiak szerint történik:

13.3.1. A eszközérték megállapítása aktuális piaci tranzakció alapján

A kockázati tőkebefektetések átértékelése (fel- vagy leértékelése) alapjául szolgáló tranzakciós árként olyan tranzakciók vehetők figyelembe, amelyeknél az alábbi feltételek együttesen teljesülnek:

- i. harmadik, független féllel jön létre,
- 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.

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 bekerülési értékig történő visszairására a számviteli törvény rendelkezéseivel összhangban, azonnali hatállyal az alábbi esetekben kerülhet sor:

- i. a 13.3.1. pontnak megfelelően egy független, jelentős mértékű és időben releváns tranzakció alapján leértékelésre kerül sor;
- ii. a portfólióban lévő gazdasági társaság ellen jogerős felszámolási, illetve végelszámolási eljárás indul;
- iii. 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 a a tényleges saját tőke szerint kalkulált összegre módosul feltéve, hogy nem alkalmazandó egy, a 13.3.1. pontnak megfelelő (egy független, jelentős mértékű és időben releváns tranzakció alapján történő) átértékelés..

Mindaddig, amíg egy adott kockázati tőkebefektetés a fenti 13.3.1. és 13.3.2. pontok alapján nem kerül átértékelésre, azaz nem kerül sor fel- vagy leértékelésre, az adott kockázati tőkebefektetés a bekerülési értéken kerül kimutatásra.

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.

13.4. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

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

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

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

Ha Befektetési jegy 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 Befektetési jegyre jutó árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított ár egy ezrelékét,
- ii. a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az egyezer forintot.

13.5. Likvid eszközök értékelése

A likvid eszközök (bankbetétek, magyar állampapírok (ld. jelen Szabályzat 10.3 pontját)) könyvszerinti értéke szintén az aktuális piaci érték alapján kerül meghatározásra.

- i. A mérlegben a bankbetétek értékeként az évközi (negyedéves) főkönyvi zárásban és az üzleti év mérleg fordulónapján az adott hitelintézetnél elhelyezett forintbetét bankkivonat egyenleggel és az értékelés időpontjáig elhatárolt kamatokkal növelt összeggel egyező értékét, továbbá a devizaszámlán lévő deviza bankkivonat egyenleggel és az értékelés időpontjáig elhatárolt kamatokkal növelt összeggel egyező értékének – MNB által közzétett deviza középárfolyamon - átszámított forintértékét kell kimutatni, függetlenül attól, hogy azokat belföldi vagy külföldi hitelintézetben helyezték el. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.
- ii. Magyar állampapírok esetén az adott állampapír értéke az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

- a. Az Alap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású államkötvények, illetve diszkontkincstárjegyek esetén – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az értékelés napjáig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az adott napig felhalmozott kamatokat.
- b. z elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű) fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az értékelés napján, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az adott napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
- c. A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek esetén az ÁKK által az adott napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az értékelés napjára diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.
- d. Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az értékelés napjáig felhalmozott kamatokat.

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 az Sztv. előírásainak megfelelően. (Sztv. 60. § (2))

13.7. Egyéb eszközök és források értékelése

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

13.8. A nettó eszközérték közzététele

A számítások elvégzése után 5 (öt) munkanapon belül az Alapkezelő írásban tájékoztatja a Befektetési jegy Tulajdonosokat a Befektetési jegy Tulajdonos címére megküldött értesítésben a nettó eszközértékről.

13.9. A nettó eszközérték számítási módszertanának módosítása

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

14. Az alapkezelés átadása és az átadás kezdeményezése

Az Alap kezelésének átadását a Befektetők is kezdeményezhetik, az alább részletezett eljárásrendben, az Alap kezelésének átadására vonatkozó végső döntést azonban minden esetben az Alapkezelő hozza meg.

Amennyiben az Alapkezelő / Befektetők az Alap kezelésének új kockázati tőkealap-kezelő részére történő átadását kezdeményezi(k), úgy abban az esetben az Alapkezelő

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

A Befektetési jegy Tulajdonosok legalább 75%-a az alábbiakban részletezett eljárásrendnek megfelelően kezdeményezheti az Alap kezelésének más, arra jogosult befektetési alapkezelő részére való átadását. Az előbbieket alkalmazása során a Befektetési jegy Tulajdonosok vagyoni hozzájárulásának arányát kell figyelembe venni. A Befektetési jegyek imént említett minősített többségével rendelkező tulajdonosok döntése alapján a Befektetési jegyek kisebbségének hozzájárulása nélkül, adott esetben kifejezetten az akaratuk ellenére is lehetőség nyílik az Alap kezelésének más befektetési alapkezelő részére történő átadására. A Befektetési jegyek minősített többségével rendelkező tulajdonosok kezdeményezésére az Alap kezelésének átruházása az alábbi rendben történhet:

Az Alap kezelésének átadása kezdeményezhető,

- a) amennyiben az Alapkezelő ismételten vagy súlyosan megsérti a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltakat, különösen, ha szakmai indokok nélkül hagyja figyelmen kívül a Befektetési Bizottság vagy a Tanácsadó Testület szakmai, konzultatív javaslatát vagy
- b) a Kbtv. 74. § (2) bekezdésének megfelelően az Alapkezelő a zártkörű befektetési alapok kezelését a Felügyelet előzetes engedélye nélkül a Befektetési jegy tulajdonosok 75%-ának jóváhagyó nyilatkozata birtokában átruházhatja.

Az Alap kezelésének átadását az új befektetési alapkezelő megjelölésével a Befektetési jegyek minősített többségével rendelkező Befektetők írásban kezdeményezik az Alapkezelőnél az átadás ügyében eljárni és nyilatkozni jogosult képviselőjük megjelölésével. A Befektetési jegy Tulajdonosok ebbéli minőségüket és a tulajdonukban lévő befektetési jegyek mennyiségét

- a) a Befektetési jegyeik nyilvántartását szolgáló értékpapírszámlákról kiállított, 2 munkanapnál nem régebbi tulajdonosi igazolással vagy
- b) az értékpapírszámla-vezetőjüket a javukra nyilvántartott Befektetési jegy állománynak az Alapkezelő részére való átadására felhatalmazó, az értékpapírtitok kiadására alkalmas okirat Alapkezelő részére való megküldésével igazolhatják.

Az Alapkezelő a kezdeményezés kézhezvételét követően késedelem nélkül, legkésőbb 5 munkanapon belül megvizsgálja, hogy

- a) az előírt minősített többség feltétele teljesült-e és
- b) a nyilvánosan elérhető adatbázisok adatai alapján az új befektetési alapkezelő rendelkezik-e az Alap kezelésére vonatkozó engedéllyel.

Az előbbi feltételek nem teljesülése esetén erről a kezdeményező Befektetési jegy Tulajdonosokat írásban értesíti. Amennyiben az előírt feltételek teljesülnek, az Alapkezelő 5 munkanapon belüli

időpontra egyeztetést kezdeményez az új befektetési alapkezelővel, amelyre meghívja a kezdeményező Befektetők által meghatalmazott képviselőt. Az említett személyek, illetve szervezetek egyeztetnek az Alap kezelése átadásának ütem- és feladattervéről, amelynek végleges változatát aláírásukkal látják el. Az átadás tényleges lebonyolításáról szóló ütem- és feladatterv szerint az Alapkezelő jóhiszeműen és hatékonyan együttműködik valamennyi érintett szereplővel annak érdekében, hogy az Alap kezelésének átadása fennakadás nélkül mielőbb, lehetőleg az átadás kezdeményezésétől számított 20 naptári napon belül megtörténhessen.

15. A Befektetési jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai

15.1. Befektetési jegy Tulajdonosok jóváhagyását igénylő kérdések:

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

15.1.1. Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosok egyhangú hozzájárulása szükséges:

- i. a jelen Kezelési Szabályzatnak az Alapkezelő díjazására vonatkozó rendelkezéseinek módosításához;
- ii. az Alap más kockázati tőkealappal történő egyesüléséhez, szétválásához;
- iii. az „A” sorozatú Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési 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” sorozatú Befektetési jegyekhez fűződő eltérő jogok megváltoztatásához;
- viii. az „A” sorozatú Befektetési jegyekhez 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” sorozatú Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosoknak Befektetési jegy sorozatonként 75%-os többségi hozzájárulása szükséges:

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

15.1.3. „A” sorozatú Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonosoknak Befektetési jegy sorozatonként egyszerű többségi hozzájárulása szükséges:

- i. az Alap jegyzett tőkéjének leszállítása;

- ii. a Befektetési jegyek (ideiglenes Befektetési jegyek) bevonása, figyelemmel a 3.3. pontban foglaltakra;
- iii. a Kezelési Szabályzat módosítása, kivéve a 16.2 pontban meghatározott eseteket;
- iv. 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 Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési 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 Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonos a megadott határidőn belül nem nyilatkozik, abban az esetben a szavazáson nem vett részt.

A Befektetési jegy (ideiglenes Befektetési jegy) Tulajdonost szavazati jog a Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosoknak Befektetési jegy 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, vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

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

18. Összeférhetetlenség

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

19. Változás a felek személyében

A Kezelési Szabályzat a Befektetési jegy Tulajdonosok valamennyi jogutódjára, illetve engedményesére nézve kötelező.

Amennyiben valamely személy jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel összhangban megszerzi a Befektetési 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,

Az utóbbi felsorolás első pontjában foglalt esetben az Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő, a felsorolás utolsó két pontjában foglalt esetekben a Kbtv. a 2. § (2) bekezdés szerinti Alapkezelő által kezelt Alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az Alapkezelő akadályoztatása, vagy felszámolása esetén a 2013. évi CXXXIX. törvényben (MNBtv.) meghatározott szervezetek felszámolását végző, a Felügyelet által létrehozott nonprofit gazdasági társaság végzi.

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás az Alap futamidejének lejártakor vagy amennyiben 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.

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 az Alap portfóliójában lévő eszközök esetében az Alapkezelő által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a Befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3, egyéb eszközök esetében 6 hónappal meghosszabbítható. Az Alap tulajdonában lévő, szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat a Befektetési jegy Tulajdonosok között a tulajdonukban lévő Befektetési jegyek arányában, az említett értékpapírok utolsó elérhető szabályozott piaci záróárának figyelembe vétele mellett természetben is fel lehet osztani.
- 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 Befektetési jegy Tulajdonosait a Befektetési jegyeik értékének arányában illeti meg.
- ii. A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetési jegy Tulajdonosai számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes Befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, Befektetési jegy sorozatonként azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (az Alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.
- iii. Negatív saját tőkével rendelkező Alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

21. A Befektetési jegy Tulajdonosok tájékoztatásának szabályai

Az Alapkezelő az alábbiakban meghatározott módon vállalja a Befektetési jegy Tulajdonosok tájékoztatását.

- i. Az Alapkezelő a Felügyelet egyidejű értesítése mellett a Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosokat is tájékoztatja.
- iii. Az Alapkezelő az Alap auditált éves jelentésének másolati példányát megküldi a Befektetési jegy Tulajdonosoknak a tárgyévét követő év május 31. napjáig.
- iv. Az Alapkezelő a Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosokat a kezelt Alapról, az Alap nettó eszközértékéről.
- vi. Az Alapkezelő a Befektetési jegy Tulajdonosokat az Alap nettó eszközértékről félévente, a tárgyi félévet követő 45 napon belül is tájékoztatja.

21.1. Titoktartás

A Befektetési 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 Befektetési 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 Befektetési 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 Befektetési 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 Befektetési jegy Tulajdonosok másképpen állapodnak meg.

24.2. Értesítési adatok

Az értesítések az Alapkezelő, illetve a Befektetési 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.

dr. Várady Zoltán

vezérigazgató

Városi Alapkezelő Zrt.