

TERVEZET

Kecskemét Fejlődéséért Alap

Alapkezelési szabályzat

Az Alapkezelési Szabályzat a Magyar Nemzeti Bank részére

napján benyújtásra került.

Kecskemét, 2017.

Alapkezelési szabályzat utolsó módosításának időpontja: ()

TERVEZET

Tartalomjegyzék

Preambulum.....	6
Meghatározások.....	6
1. Az Alap célja.....	9
2. Az Alapkezelő adatai.....	10
2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága	10
2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága	11
2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója (szerződés alatt).....	11
2.5. Alapkezelő feladatai	11
2.6. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere.....	12
3. Az Alapra vonatkozó információk	13
3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői.....	13
3.2. Az Alap főbb adatai.....	13
3.2.1. Alap jegyzett tőkéje és a kockázati tőkealap-jegyek meghatározása	13
3.2.2. Kockázati Tőkealap-jegyhez fűződő jogok	13
3.2.3. Befektető megjelölése illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága	14
3.2.4. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése	14
3.3.1. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok	14
3.4. Jelentős kockázati tényezők	15
A Kockázati Tőkealap-jegyekre jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk:	15
3.5. A futamidő.....	15
3.5.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása	15
3.5.2. A Befektetési időszak futamideje	15
3.6. Csőd- vagy felszámolási eljárás	15
3.7. Könyvelésre irányadó követelmények	15
4. Az Alap létrehozása.....	16
4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása	16
4.2. Kockázati Tőkealap-jegy forgalomba hozatala	16
4.3. A jegyzés	16
4.4. Az induló saját tőke teljesítése	16
4.5. Az Alap nyilvántartásba vétele.....	16
5. Befektetési politika.....	17
5.1. Befektetési politika alapelvei	17
5.1.1. Befektetések törvényi és szabályzói előírásai	17
5.1.2. Befektetések megtérülése	18
5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői.....	18

TERVEZET

5.1.4. Befektetési döntések.....	19
az Alap csak olyan befektetési javaslatokkal foglalkozhat, amely az előzetes előszűrési folyamat és dokumentáció alapján kerültek átadásra az Alapkezelő részére.....	19
5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai.....	19
5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása.....	19
5.4. Akvizíciós folyamatok	19
5.5. A befektetési célcsoportok meghatározása.....	19
6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások	20
6.1. A befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül.....	20
6.2.1. Átvilágítás, projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése	21
6.2.2. Nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszer (term-sheet).....	21
6.2.3. Alap döntéshozatali folyamat	22
6.2.4. Szerződés aláírása, folyósítás, zárás	23
7. Az befektetésekhez kapcsolódó döntéshozó testületek	23
7.1. Befektetési Bizottság.....	23
7.2. Igazgatóság.....	23
8. Az Alapkezelői ellenőrzések rendszere.....	23
8.1. Rendszeres adatszolgáltatás.....	24
8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás	24
8.3. Befektetési monitoring	24
9. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia.....	25
9.1. A befektetésekből való kiszállás, illetve az Alap likvidálására vonatkozó stratégia.....	25
10. Egyéb Befektetési és Kölcsönnyújtási Szabályok	26
10.1. Pénzkölcsön nyújtása	26
10.2 Alap pénzkölcsön felvétele.....	26
10.3 Az Alap szabad pénzeszközei	26
11. Díjak, költségek.....	26
11.1 Alapkezelési díj.....	26
11.2 Teljesítmény alapú díj	26
11.3 Sikerdíj – Részesedés az Alap hozamából	26
11.4 Az Alap további költségei	26
11.4.1. Alapítási költségek	27
11.4.2. Fő működési költségek	27
11.4.3. Végelszámolás költségei	28
11.4.4. Egyéb költségek, kiadások	28
11.6. A díjazás felülvizsgálata.....	28
12. A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályai	28
12.1. Hozamelszámolási elkülönített számla kezelése	28

TERVEZET

12.2. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok	29
13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások	29
13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana	29
13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek	29
13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai	30
13.3.1. Aktuális piaci tranzakció alapján	30
13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás	31
13.3.3. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén	31
13.3.6. Alap által nyújtott hitel értékelése	31
13.3.5. Egyéb rendelkezések	31
13.4. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén	31
13.5. Likvid eszközök értékelése	32
13.6. Devizás eszközök és források értékelése	32
13.7. Egyéb eszközök és források értékelése	32
13.8. A nettó eszközérték közzététele	32
13.9. A nettó eszközérték számítási módszertanának módosítása	33
14. Az alapkezelés átadásának kezdeményezése	33
15. A Befektető jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai	33
15.1. Befektető jóváhagyását igénylő kérdések:	33
15.1.1. Befektető hozzájárulása szükséges:	33
15.1.2. A Befektető hozzájárulása szükséges:	34
15.2. Jóváhagyási eljárás szabályai	34
16. A Kezelési Szabályzat módosítása	34
17. Egyéb kötelezettségek	35
18. Összeférhetetlenség	35
19. Változás a felek személyében	35
20. Az Alap megszűnése	35
20.1. Alap jogutós nélküli megszűnése	35
20.2. Jogutód nélküli megszüntetés	36
20.2. Jogutód nélküli megszüntetés folyamata	36
20.3. Az alap végelszámolása	36
21. A Befektető tájékoztatásának szabályai	37
21.1. Titoktartás	37
22. Részleges érvénytelenség	38
23. Tanácsadóra vagy Közreműködőre vonatkozó információk	38
24. Irányadó jog	38
A jelen Kezelési Szabályzatra Magyarország joga vonatkozik	38

TERVEZET

25. Értesítések	39
25.1. Írásbeliség.....	39
25.2. Értesítési adatok	39
26. Hatályosulási szabály	39

Kecskemét Fejlődéséért Alap

Alapkezelési szabályzat

Preambulum

A Modern Városok Programon belül Kecskemét város célja a rendelkezésre álló vissza nem térítendő és egyéb visszatérítendő források hatékony felhasználásával egy fenntartható városfejlesztést szolgáló finanszírozási modell kialakítása.

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

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

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

Az Alapkezelő létrehozásával Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata részére biztosított források a jelen Kezelési Szabályzatban megfogalmazott szabályok szerint kerülnek kihelyezésre.

Meghatározások

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

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

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

Alap: Kecskemét Fejlődéséért Alap I., amelyet az Alapkezelő kezel a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel összhangban.

Alapkezelő: a jelen Szabályzat 2. pontjában meghatározott társaság, amely kizárólag a Kbtv. szerinti kockázati tőkealap-kezelést és tanácsadást végez.

Bankszámla: az Alapkezelő által az Alap részére a számlavezető banknál megnyitott letéti számla, illetve az Alap nyilvántartásba vételét követően a fizetési számla.

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

TERVEZET

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

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

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

Befektetési Időszak: Az Alap nyilvántartásba-vételével kezdődő és az azt követő 5. év vagy előzetes jóváhagyás esetén a 7. év utolsó napjával végződő időszak, amely időszak alatt az Alap üzleti tervében vállalt kockázati tőkebefektetéseivel kapcsolatos befektetési döntéseket – főszabály szerint – meg kell hozni.

Befektetési Bizottság: A jelen Szabályzat 6.2.3.1. pontjában meghatározott bizottság.

Befektető: Az Alapot megtestesítő, "A" sorozatú, a Kbfvtv.-ben és a Tpt.-ben és a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott jogokat biztosító átruházható kockázati tőkealap-jegyek tulajdonosa.

Befolyásoló részesedés: A Hpt. 6.§ (1) bekezdés 21. pontjában meghatározott fogalom.

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

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

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

Elvárt Hozam: Alap létrehozatalát megalapozó ex ante vizsgálatban megállapított éves 3,61% hozam

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

Felosztott hozam: a tőkenövekmény azon része, amelyet az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat szerint a befektetési alapkezelés eredményeképpen a Kockázati Tőkealap- jegyek után fizet;

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

Finanszírozási szerződés: jelenti az önkormányzat és az Alapkezelő között az Alap alapítására irányuló szerződés;

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

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

Igazgatóság: Az Alapkezelő igazgatósága.

ITS: Kecskemét Megyei Jogú Város Integrált Településfejlesztési Stratégiája

Kbfvtv: A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.

Kedvezményezett: Az a gazdasági társaság, amelybe az Alap tőkebefektetést hajt végre;

TERVEZET

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

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

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

Kockázati tőkealap: az Alap, amely olyan zártvégű ABA, amelyet vállalkozásfejlesztés finanszírozásának céljából hoztak létre;

Kockázati tőkealap-kezelő: Az Alapkezelő, amely rendszeres gazdasági tevékenysége a Kockázati tőkealapot kezelő ABAK;

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

Kormányrendelet: 78/2014. (III.4.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól;

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

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

Mikrovállalkozás: A kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvényben mikrovállalkozásként meghatározott jogalany;

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

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

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

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

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

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

Önkormányzat: Kecskemét Megyei Jogú Város Önkormányzata, az Alapkezelő kizárólagos tulajdonosa;

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

TERVEZET

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

Szakmai befektető: olyan befektető, aki

- a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy
- b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;

Szerződés: Az Európai Unió Működéséről szóló szerződés

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

Tőkebefektetés: Az Alap által az Alapkezelő útján a Kedvezményezettnek javára nyújtott, illetve nyújtandó tőkebefektetés;

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

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

Transzparencia tv.: A köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló 2009. évi CXXII. törvény

Ügyvezető: a befektetési alapkezelő vezetésére kinevezett első számú vezető, valamint a befektetési alapkezelő irányításában résztvevő olyan további személy, akit a befektetési alapkezelő létesítő okirata vagy a működésre vonatkozó bármely belső szabályzat ilyenként határoz meg. Jelen Alapkezelő esetében az Ügyvezető a vezérigazgatói pozícióban megjelölt személy.

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

Vezetői javadalmazási szabályzat: Az Önkormányzat által a Transzparencia tv. 5.§ (3) bekezdése alapján elfogadott társaságirányítási eszköz

1. Az Alap célja

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

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

A városfejlesztési célok között az integrált városfejlesztési célok elérését szolgáló vállalkozási projektek kerülnek támogatásra, összhangban a használni kívánt állami támogatási jogcímmel és a város fejlesztési érdekeivel.

A városfejlesztési stratégia az alábbi főbb elemeket foglalja magába:

TERVEZET

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

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

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

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

2. Az Alapkezelő adatai

Az Alapkezelő új megnevezése:	Városi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Az Alapkezelő székhelye:	6000 Kecskemét, Csányi J. krt. 14. II. emelet
A cégbejegyzés száma:	Cg. (____)
A cégbejegyzés helye:	Kecskeméti 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:	12798988-1-41
Statisztikai számjele:	12798988-1-41-6630-114-01
Tevékenységi köre:	6630'80 Alapkezelés
Kezelt Tőkealap:	Kecskemét Fejlődéséért Alap Alap bejegyzési országa: Magyarország Felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank Lajstromszám: () Nyilvántartásba vétel időpontja: () ISIN azonosító: ()
Közzétételi helye:	()

2.1 Az Alapkezelő Igazgatósága

Az Igazgatóság tagjai:

TERVEZET

- Dr. Bánfi Tamás, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 1.1. számú melléklete tartalmazza;
- Dr Kardos Gyula, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 1.2 számú melléklete tartalmazza;
- Garamvölgyi Balázs, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 1.3 számú melléklete tartalmazza;

2.2. Az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagjai:

- Szenes Márton, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 2.1. számú melléklete tartalmazza;
- Dr. Király László György, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 2.2. számú melléklete tartalmazza;
- Dr. Lukács János, szakmai önéletrajzát a jelen szabályzat 2.3. számú melléklete tartalmazza;

2.4. Az Alapkezelő könyvvizsgálója (szerződés alatt)

A könyvvizsgáló neve: BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.

Székhely: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A C. ép.

Cégjegyzékszám: 01-09-867785

Kamarai nyilvántartási száma: 002387

Felügyeleti nyilvántartási száma: T-002387/06

Könyvvizsgálatért személyében felelős személy:

Név: Jasper Zsuzsanna

Lakeím: 2030 Érd, Fenyőfa u. 77.

Anyja neve: Torma Margit

Kamarai nyilvántartási száma: 001288

Felügyeleti nyilvántartási száma:

Könyvvizsgálóra a Kbtv. XXVI. Fejezetére (A Könyvvizsgálóra vonatkozó szabályok) az irányadóak.

2.5. Alapkezelő feladatai

- az Alap kialakítása és kezelése a Befektető érdekében, a jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően, a Befektetővel szembeni egyenlő elbánás elvét követve;
- az Alap befektetési politikájának gyakorlati megvalósítása;
- Befektetési Bizottság döntési javaslatai és az Igazgatóság döntése alapján jóváhagyott határozatok végrehajtása;
- az Alap befektetéseinek folyamatos figyelemmel kísérése, ellenőrzése és a befektetések szükség szerinti módosítása;
- eljárás az Alap nevében (az Alap képviselte) az alapkezelési tevékenység végzése során kötendő szerződéseknél;
- minden olyan szerződés megkötése, amelynek az Alap javára való megkötését a Kbtv. rendeli, (pl. az Alap részére nyújtandó közvetített szolgáltatások megrendeléséről beleértve az alább külön is kiemelt, a letétkezelővel és a könyvvizsgálóval kötendő szerződéseket), illetve amelyet az Alapkezelő az Alap működésének kapcsán, céljainak eléréséhez szükségesnek tart;
- a Kbtv. és a Tpt. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek teljesítése;
- a Magyar Nemzeti Bank számára készülő jelentések elkészítése;

TERVEZET

- az Alap tevékenységével kapcsolatos adminisztratív feladatok elvégzése;
- az Alap számviteli rendszerének kialakítása és az Alap könyvvitele a törvényi előírásoknak megfelelően (az Alapkezelő az Alap a könyveit forintban vezeti);
- könyvvizsgáló kiválasztása és megbízása az Alap éves beszámolójának ellenőrzésére;
- az Alap éves beszámolójának elfogadása;
- a letétkezelő kiválasztása és a letétkezelést célzó szerződés megkötése;
- az Alap működésével kapcsolatban jogszerűen felmerülő, számlával igazolt díjak és költségek megfizetése az Alap nevében és terhére;
- az Alapot jogszerűen megillető követelések érvényesítése, az Alap képviselte az alappal szemben esetlegesen érvényesített követelések tekintetében, az Alap képviselte bíróságok, hatóságok, illetve bármely harmadik személy előtt;
- az Alap megszűnésével, megszüntetésével kapcsolatos feladatok elvégzése;
- a Kbtv. szerinti, az Alap portfóliója eszközeinek értékelésére vonatkozó politika és eljárás kidolgozása, működtetése és rendszeres felülvizsgálata,
- 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;
- a Keler szabályzatainak és eljárásrendjének megfelelő feladatok ellátása és biztosítása;
- a tevékenységének ellátásához közreműködők igénybevétele, akiknek eljárásáért, mint sajátjáért felel.

2.6. Alapkezelő vezetőinek javadalmazási rendszere

Az Alapkezelő biztosítja a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel összhangban álló, annak alkalmazását előmozdító, a Kbtv. 13. mellékletben meghatározott elveknek megfelelő javadalmazási politika és gyakorlat megvalósítását.

Az Alapkezelő javadalmazási bizottságot nem hoz létre.

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

A javadalmazás rendszer két fő elem alapján kerül meghatározásra:

- i. Fix jövedelem: a főállású munkaviszony alapján, a munkaszerződés szerinti alaplábér.
- ii. Változó jövedelem (éves célprémium): A tárgyévre kitűzött célok (alapkezelő létrehozása, befektetések száma, eredményessége, befektetéssel kapcsolatos költségek nagysága, portfólió minősége, stb.) teljesítéséhez kötve kerül megállapításra évente előre.

A vezetői javadalmazás részletes (maximális mértéke, prémiumcélok kitűzése, célfeladatok teljesítésének vizsgálata, a kifizetés engedélyezése) szabályait az Önkormányzat által elfogadott Vezetői javadalmazási szabályzat tartalmazza. A javadalmazási rendszer részletes szabályait a javadalmazási szabályzat tartalmazza.

3. Az Alapra vonatkozó információk

3.1. Az Alap neve, típusa, fajtája, jellemzői

Az Alap neve: Kecskemét Fejlődéséért Alap

Székhelye: 6000 Kecskemét, Csányi J. krt. 14. II. emelet

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

Az Alap működési formája: zártkörű

Az Alap fajtája: zárt végű

Elsődleges eszközkategória típusa: kockázati tőkealap

Harmonizáció típusa: ABA

3.2. Az Alap főbb adatai

Jegyzett tőkéje, kockázati tőkealap-jegyek névértéke, darabszáma, sorozat és sorszám, Befektető megjelölése, illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások tervezett nagysága, befektetői nyilatkozat, jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok:

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

Az Alap jegyzett tőkéje 15.000.000.000 Ft,- (azaz tizenötmilliárd magyar forint), amely

(i) 150.000 db (azaz egyszázötvenezer darab) egyenként 100.000,- Ft (azaz egyszázezer magyar forint) névértékű, "A" sorozatú dematerializált formában előállított Kockázati Tőkealap-jegy testesít meg.

Az Alap jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulásból áll.

A Kockázati Tőkealap-jegyet a Befektető névértéken jegyezheti le a jelen Kezelési Szabályzat feltételei szerint.

Az Alap induló saját tőkéje 15.000.000.000 Ft, azaz Tizenötmilliárd forint.

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

3.2.2. Kockázati Tőkealap-jegyhez fűződő jogok

Befektető jogosult arra, hogy

- Kockázati Tőkealap-jegyet értékesítesse a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott korlátozással;
- részesedjen az Alap megszűnése esetén az Alap felosztható vagyonából, hozamából;
- folyamatosan elérje az Alap tájékoztatójának/kezelési szabályzatának tartós adathordozón vagy az Alap közzétételi helyén, és kérés esetén átvegyen egy nyomtatott példányt díjmentesen;
- a Kbtv-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapjon a Kezelési Szabályzatban megjelölt közzétételi helyeken és az Alap székhelyén;
- megismerje az Alap megszűnése után a megszűnési jelentést a közzétételi helyként megjelölt internetes oldal(ak)on; továbbá
- szavazhat a Kezelési Szabályzat 15.1 pontjában meghatározott esetekben;
- gyakorolhatja a jogszabályban, valamint a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogait.

3.2.3. Befektető megjelölése illetve a befektetői vagyoni hozzájárulások nagysága

Kecskemét Megyei Jogú Város előzetes szándéknyilatkozatot tett, melyben összesen 150.000 db (azaz egymáztöteven darab) "A" sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy lejegyzésére, azaz összesen 15.000.000.000- Ft (azaz tizenötmilliárd magyar forint) összegű vagyoni hozzájárulás teljesítésére vállalt előzetesen kötelezettséget.

3.2.4. Vagyoni hozzájárulás teljesítésének ütemezése

A Befektető az általa lejegyzett „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek névértékének 100%-ával megegyező összeget, azaz összesen várhatóan 15.000.000.000,-Ft-ot (azaz tizenötmilliárd magyar forintot) a Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzésekor köteles befizetni jelen Kezelési Szabályzat 4.4 pontjában meghatározottak szerint.

3.3.1. A jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok

3.3.1.1. Visszaváltás

Az Alap futamideje alatt a Kockázati Tőkealap-jegyei a Befektető kezdeményezésére nem válthatók vissza. Az Alapkezelő nem biztosít a Befektetőnek az Alap futamideje alatt visszaváltási lehetőséget, és nem jogosult a Kockázati Tőkealap- jegyek bevonására, azonban a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott esetekben az Alapkezelő határozhat az Alap jegyzett tőkéjének Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával történő csökkentéséről.

3.3.1.2. Jegyzett tőke emelésének feltételei

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

3.3.1.3. Jegyzett tőke leszállításának feltételei

Az Alap határozhat a jegyzett tőke leszállításáról az alábbiak szerint:

- i. a jegyzett tőke nem csökkenhet a Kbtv. 68§ (2) c) pontjában, illetve a mindenkorai vonatkozó jogszabályok által meghatározott jegyzett tőke-minimum összege alá.
- ii. Tőkekivonás célú tőkecsökkentés kizárólag abban az esetben határozható el, ha az Alap saját tőkéje meghaladja a jegyzett tőkéjét. A tőkecsökkentés következtében a Befektetőnek ebben az esetben a bevonásra kerülő ezen Tőkealap-jegyek névértékét fizeti ki az Alap a bevont Tőkealap-jegyek megszüntetését követő 30 naptári napon belül.

3.3.1.4. Az Alap jegyzett tőkéjének kötelező leszállítása

(a) Az Alapkezelő köteles az Alap jegyzett tőkéjét a már befizetett, de az Alap által még be nem fektetett – az elismerhető működési költségekkel, illetve az Alapot a Finanszírozási Szerződéssel összhangban terhelő egyéb jövőbeli kötelezettségek fedezetével arányosan csökkentett – összegével történő a Kockázati Tőkealap-jegyek bevonásával megvalósuló jegyzett tőke-leszállításáról határozni, amennyiben

- i. a Befektetési Időszak utolsó napját követő első munkanapon az Alap befektetései az Alap Alprogram Pályázat során az Alapkezelő által az Alap tekintetében benyújtott üzleti tervben előirányzott kihelyezések összegének 75 (hetvenöt) százalékát nem érik el, és az elmaradás tekintetében az Alapkezelő által a Befektető felhívására 2 (két) munkanapon belül adott írásbeli magyarázatot a Befektető írásban elutasítja.

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

3.4. Jelentős kockázati tényezők

A Kockázati Tőkealap-jegyekre jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk:

- Az Alap portfoliójában szereplő befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat;
- Az Alap portfoliójába tartozó eszközök hitelkockázata;
- Az Alap portfoliójába tartozó eszközök likviditási kockázata;
- A befektetési alapokat és a befektetőt érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása;
- Kedvezményezettekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat;
- Teljesítményrészesedés meghatározásának kockázata;
- Az illikvid egyedi eszközök értéke meghatározásához fűződő kockázat;
- Az Alapkezelő szakmai felelősségi körébe tartozó káresemények esetleges felmerülésének kockázata.

Az Alap portfoliójában szereplő eszközök értékének csökkenése, illetve az eszközök teljes elértéktelenedése a Kockázati Tőkealap- jegyek értékének jelentős csökkenését, szélsőséges esetben a befektető által a befektetési jegyek megvásárlására fordított összeg teljes elvesztését eredményezheti.

3.5. A futamidő

3.5.1. Az Alap futamideje és meghosszabbítása

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

Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik.

3.5.2. A Befektetési időszak futamideje

A Befektetési időszak futamideje 5 év, amely Alapkezelő Igazgatóságának döntése szerint - a Befektetési Bizottság előzetes javaslata esetén – egy alkalommal, a jelen Kezelési Szabályzat módosítására vonatkozó előírások alkalmazásával további 2 évvel meghosszabbítható.

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

3.6. Csőd- vagy felszámolási eljárás

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

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

3.7. Könyvelésre irányadó követelmények

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

4. Az Alap létrehozása

4.1. A Kezelési Szabályzat benyújtása

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

4.2. Kockázati Tőkealap-jegy forgalomba hozatala

A Kockázati Tőkealap-jegy zártkörűen kizárólag az Önkormányzat részére kerül felajánlásra és az Önkormányzat kerül feljogosításra a Kockázati Tőkealap-jegyek átvételére.

A Kockázati Tőkealap-jegyei forgalomba hozatalának feltétele, hogy az Alapkezelő a jegyzést legalább 7 nappal megelőzően a Kezelési Szabályzatot hozzáférhetővé tegye a lehetséges befektető számára, azaz megküldje (közölje) a részükre.

4.3. A jegyzés

- i. A Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzésére az Alapkezelő által meghatározott 5 (öt) egymást követő munkanapon kerül sor (jegyzési időszak), amely kezdőnapja legalább 7 (hét), de legfeljebb 25 (huszonöt) naptári nappal haladja meg a fenti 4.2 pontban meghatározott közlés napját, illetve amennyiben a közlés a jegyzési időszakban történt meg, abban az esetben a potenciális befektetőnek legalább 8 naptári nap áll rendelkezésre a jegyzésre.
- ii. A Kockázati Tőkealap-jegyek jegyzése a jegyzési ív, vagy kötelezettségvállaló nyilatkozat Befektető általi szabályszerű kitöltésével, annak az Alapkezelő részére való átadásával, valamint a vállalt ütemezésű jegyzett tőke Bankszámlára történő megfizetésével történik.

4.4. Az induló saját tőke teljesítése

- i. Az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek lejegyzője köteles a lejegyzett „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegy névértékének 100%-ával megegyező összeget, az induló saját tőke összegét, azaz várhatóan összesen 15.000.000.000,- Ft-ot (azaz tizenötmilliárd magyar forintot) a Bankszámlára befizetni/átutalni a jegyzést követő 3 banki munkanapon belül.
- ii. A befektetői vagyoni hozzájárulások teljesítésének megtörténtét az Alapkezelő számlakivonattal, illetve a számlavezető pénzintézet által kiállított igazolással köteles igazolni. Az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárásáról haladéktalanul értesíti a Befektetőt. Túljegyzés esetén a túljegyzett Kockázati Tőkealap-jegyek névértékét az Alapkezelő köteles visszautalni az Alap nyilvántartásba vételét és a letétkezelővel történő szerződést követő 5 banki munkanapon belül.
- iii. Ha a jegyzési időszakban nem sikerült az induló saját tőkét összegyűjteni, a jegyzés lezárását követő 7 napon belül a Befektető által befizetett teljes összeget vissza kell fizetni a részükre.
- iv. Ha a jegyzési időszakban nem kerül lejegyzésre az összes kibocsátandó Kockázati Tőkealap-jegy mennyisége, de az induló saját tőke összegyűjtésre került, abban az esetben az Alap jegyzett tőkéje a lejegyzett Kockázati Tőkealap-jegy mennyiségével kerül megalapításra.

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 Befektető részére.

5. Befektetési politika

5.1. Befektetési politika alapelvei

5.1.1. Befektetések törvényi és szabályozói előírásai

- i. az Alap által megvalósított kockázati tőkebefektetéseknek minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályokban – így különösen a Tpt-ben – foglalt előírásoknak és a Kezelési Szabályzat egyéb rendelkezéseinek, illetve az alábbi elveknek:
- ii. az Alap Befektetéseinek
 - a. a Kedvezményezett jegyzett tőkéjének megemelésével – új társaság alapítása esetén a jegyzett tőke befizetésével, illetve pénzkölcsön nyújtásával vagy
 - b. a Kedvezményezett tulajdonosai részvényeinek kivásárlásával kell megvalósulnia, oly módon, hogy a kivásárlás esetén a Kedvezményezett társaságba a kivásárlással egyidejűleg legalább a kivásárlási ellenérték 50%-ának megfelelő mértékű új tőke bevonásra kerül;
- iii. az Alap kizárólag, Kecskemét Megyei Jogú Város ITS-ben szereplő pozitív megtérüléssel rendelkező gazdaságfejlesztési célú a jelen Szabályzat 1. pontjában megfogalmazott célokkal egyező, nem önkormányzati tulajdonú projektekbe, vállalkozásokba, illetve célokra fektethet be;
- iv. Alap kizárólag abban az esetben fektethet be, ha a Befektetés a Bizottság 651/2014/EU rendeletének 6. cikkében meghatározott ösztönző hatással bír;
- v. a Befektetések bármely – a célokban rögzített – iparágban, illetve szektorban megvalósíthatók;
- vi. Az Alap kizárólag a Bizottság 651/2014/EU rendeletének alábbi cikkeiben meghatározott különböző támogatási kategóriákra vonatkozó különös rendelkezéseknek megfelelő projektekbe fektethet be.

Támogatási kategóriák a mindenkori aktuális 651/2014/EU bizottsági rendeletének megfelelően:

- 1) regionális beruházási támogatás (14. cikk).
 - A Szerződés 107. cikke (3) bekezdésének a) pontjában előírt feltételeknek megfelelő támogatott területeken a támogatás a kedvezményezett méretétől függetlenül induló beruházásokhoz nyújtható.
 - A Szerződés 107. cikke (3) bekezdésének c) pontjában előírt feltételeknek megfelelő támogatott területeken a támogatás kkv-knak bármilyen formában megvalósuló induló beruházáshoz nyújtható.
 - Nagyvállalkozásoknak kizárólag az érintett területen új gazdasági tevékenység végzésére irányuló induló beruházáshoz nyújtható támogatás.
- 2) induló vállalkozásoknak nyújtott támogatás (22. cikk).
 - Legfeljebb öt éve bejegyzett, tőzsdén nem jegyzett kisvállalkozások, amelyek még nem osztottak nyereséget és nem összefonódás útján jöttek létre
- 3) energiahatékonysági intézkedésekhez nyújtott beruházási támogatás (38. cikk).
 - A magasabb energiahatékonysági szint eléréséhez szükséges beruházások finanszírozása.

4) helyi infrastruktúrára irányuló támogatás (56. cikk).

- A helyi infrastruktúra kiépítéséhez vagy korszerűsítéséhez nyújtott finanszírozás, amely olyan infrastruktúrára vonatkozik, amely helyi szinten hozzájárul a gazdasági és fogyasztói környezet javításához, valamint az ipari bázis korszerűsítéséhez és fejlesztéséhez.

továbbá

5) de minimis támogatás.

6) a Támogatásokat Vizsgáló Irodával egyeztetett további mentességi jogcímenek alapuló támogatások céljából történő befektetést és az ezekhez kapcsolódó pénzkölcsön nyújtás.

- vii. az Alap valamely Befektetésének fennállása alatt a Befektető nem jogosult a Kedvezményezett részére egyéb tőke- és/vagy hiteljuttatás nyújtására, kivéve, amennyiben a Befektető egyéb tőke- és/vagy hiteljuttatásához a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság előzetesen írásban hozzájárult.

5.1.2. Befektetések megtérülése

- 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.
- Minimálisan 1,5% belső megtérülési rátájú (IRR) rendelkező projekteket keres az Alap.
- Portfóliósinten az Alap Elvárt Hozama: évi 3,61%, de az Alap célja, hogy a portfólióra vetített belső megtérülésű ráta (IRR) elérje a 4,5%-ot.

5.1.3. Befektetési stratégia jellemzői

- a Befektetési Időszak alatt az Alap jegyzett tőkéjének legalább 80 (nyolcvan) 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;
- A portfólió összetételét a belső arányok kialakítását az Alapkezelő belső szabályzatai szabályozzák azzal, hogy ezen belső szabályzatok a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezéseivel ellentétek nem lehetnek. Eltérés esetén a jelen Kezelési Szabályzat rendelkezései az irányadóak.
- 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;
- főszabályként az Alap legalább 10% (tíz százalék) + 1 szavazatnyi és kevesebb, mint 100% (száz százalék) szavazatnyi tulajdonrész kíván szerezni a Kedvezményezettben – azzal, hogy a döntési testületek támogatása esetén az Alap egyes esetekben meghatározó vagy többségi részesedést is szerezhet,
- az Alapnak lehet nyitott és zárt végű befektetése is. A zárt befektetéseknél az Alap már a beszállás pillanatában szerződésben állapodik meg a célprojekt tulajdonosaival a későbbi kivásárlásról, és ennek megvalósulásához biztosítékot is kérhet. A nyitott befektetéseknél nincs

TERVEZET

előre megkötött kivásárlási szerződés, így a felek csak az exit elveit rögzítik. Az Alap befektetési politikája nem zárja ki társfinanszírozóval közös befektetések megvalósítását.

- vi. az Alap egyszemélyes társaságba befektethet, az Alap egyszemélyes társaságba tőkeemeléssel befektethet, amely így többszemélyes társasággá alakul a létesítő okirata módosítását követően.

5.1.4. Befektetési döntések

- i. az Alap valamennyi befektetési döntését lehetőség szerint a Befektetési Időszak alatt kell megfelelő formában meghozni az Alap és az Alapkezelő szabályzataiban rögzített feltételeknek megfelelően;
- ii. az Alap befektetési döntéseit a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság hozza. A Befektetési Bizottság az egyes befektetésekről írásbeli javaslatot tesz az Igazgatóság számára, amely döntésével elfogadja vagy indoklással elutasítja a javaslatot. Elutasítás esetén a Befektetési Bizottság az előterjesztést módosítást követően ismét javasolhatja az Igazgatóság részére;
- iii. az önkormányzat a befektetési döntésekkel kapcsolatban az Igazgatóságot nem utasítja, és csak azon döntések meghozatalában, előzetes vagy utólagos jóváhagyásában vesz részt, amelyeket az Alapkezelő alapszabályában vagy a Kezelési Szabályzatban magának fenntartott;

az Alap csak olyan befektetési javaslatokkal foglalkozhat, amely az előzetes előszűrési folyamat és dokumentáció alapján kerültek átadásra az Alapkezelő részére.

5.2. Az Alap tőkebefektetésének korlátai

- i. A kockázati tőkealap szabályozott piacra bevezetett részvényt akkor szerezhethet, ha a kibocsátóban az első szerzéstől számított 12 (tizenkét) hónapon belül legalább tízszázalékos részesedéssel rendelkezik. Az így megszerzett részvények 6 (hat) hónapon belül nem idegeníthetők el.
- ii. Az Alap a portfólió társaság szabályozott piacra történő bevezetését követően annak részvényeit tulajdonában tarthatja.
- iii. A kockázati tőkealap által egy vállalkozásnak, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön, valamint az e vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásokba befektetett tőke együttes összege nem haladhatja meg az Alap jegyzett tőkéjének húsz százalékát (20%-át).

5.3. Az Alap befektetési politikájának módosítása

A jelen 5. pontban szabályozott befektetési politika módosítása a Befektető hozzájárulásával történik, figyelemmel az állami támogatásokra vonatkozó jogszabályi előírásokra.

5.4. Akvizíciós folyamatok

Az Alapkezelő a célprojektek esetében önálló és szervezett akvizíciós tevékenységet nem végez. A projektek megkeresésének folyamatában az előszűrés operatív folyamatát szerződött stratégiai partner támogatja.

5.5. A befektetési célcsoportok meghatározása

Az Alap méretét, kockázatviselő képességét, erőforrás bázisát, tulajdonosi elvárásait, szervezeti felépítését, valamint a tulajdonos által elvárt célok teljesítését figyelembe véve az alábbiakban felsorolt jellemzőkkel bíró célprojektek finanszírozásában kíván szerepet vállalni a fentebb részletezettek betartása mellett:

TERVEZET

- i. Vállalkozásfejlesztési projektek: Jellemzően nem állami, önkormányzati tulajdonban, vagy 25% alatti állami, önkormányzati tulajdonban álló vállalkozások, amelyek tevékenysége közvetlenül és közvetve támogatja a Kezelési Szabályzat 1. pontjában megfogalmazott célokat. A megtérülés forrásai lehetnek a folyamatos és a cégértékesítéssel történő kiszállás, illetve jelen esetben a társtulajdonos kivásárlása is.
- ii. Energetikai jellegű projektek: Az energetikai projektek keretében piaci gazdasági társaságok, szervezetek energia felhasználásának racionalizálása kerül végrehajtásra, amelyek megtérülése az alacsonyabb energiaigény által csökkent költségekből valósul meg. Az energialogisztikai projekt esetében hasonlóképpen a tevékenységhez kapcsolódó költségek csökkenéséből realizált haszon jelenti a megtérülés forrását.
- iii. Egyéb K+F+I fejlesztésekhez kapcsolódó projektek
- iv. A helyi infrastruktúra kiépítéséhez vagy korszerűsítéséhez kapcsolódó projektek, amelyek helyi szinten hozzájárulnak a gazdasági és fogyasztói környezet javításához, valamint az ipari bázis korszerűsítéséhez és fejlesztéséhez.

6. A Tőkekihelyezésekre, befektetési folyamatra vonatkozó előírások

6.1. A befektetési lehetőségek azonosítása az Alapkezelőn kívül

Az Alapkezelő közvetlen akvizíciós és befektetések keresési tevékenységben tevételesen nem vesz részt, ez a tevékenység az 5.4. pont szerint kerül ellátásra. Amennyiben az Alapkezelőhöz közvetlen megkeresés érkezik, úgy az Alapkezelő a kapcsolatot és a rendelkezésre bocsátott dokumentációt haladéktalanul továbbítja a stratégiai partner felé további feldolgozás céljából.

A stratégiai és más szerződött 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.

A befektetési javaslat elkészítése előtt feladatuk ellenőrizni, hogy nem állnak-e fenn a befektetést kizáró alapvető okok, körülmények, valamint, hogy a vonatkozó belső szabályzatban rögzített szükséges befektetési dokumentáció (cég-, illetve projektismertető, üzleti terv, egyéb kapcsolódó kiegészítő információk stb.) a megkívánt formában és tartalommal rendelkezésre áll.

A kizáró kritériumok vizsgálatát követően egy befektetési javaslat dokumentum elkészítése szükséges, amelynek célja, hogy a feltárt befektetési lehetőségek közül kiválasztásra kerüljenek azok a vállalkozások, melyek a kitűzött célok alapján, részletesebb elemzésre alkalmasak.

A befektetési javaslat tartalmazza

- az ITS-ben megfogalmazott célokkal való illeszkedést,
- az előzetes és alapvető gazdasági és pénzügyi elemzéseket (nyereség- és cash-flow-termelő képesség),
- rövid piacelemzés,
- megtérülés mértéke és módja,
- a megvalósíthatóság forrásigénye,
- menedzsmenttudás és -tapasztalat megléte, szervezeti felépítés,
- technológiai és üzleti folyamatok áttekinthetősége, minősége,

főbb elemeit.

A fenti információk alapján összeállított befektetési javaslat az Alapkezelő vezérigazgatója részére kerül továbbításra, aki az előterjesztett projektet megvizsgálhatja, és a dokumentumok alapján a Befektetési Bizottság számára egy teljeskörű és részletes előterjesztést készítet.

6.2.1. Átvilágítás, projekt megalapozó dokumentumainak elkészítése

Az átvilágítás jogi, pénzügyi, adózási szempontból a benyújtott dokumentumok alapján történik, melynek keretében az Alapkezelő vizsgálja az üzleti terv megalapozottságát, a meglévő és tervezett működés jogszerűségét, szükség esetén 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 az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzatának előírásai alapján elvégzi a céltársaság és/vagy projekt üzleti értékelését és minősítését objektív (számszerűsíthető), illetve szubjektív tényezők alapján az ügylet minősítését. Az ügylet teljes körű minősítésének előírásait az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzata tartalmazza.

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

- a befektetésre vonatkozó pénzügyi és alapszintű megvalósíthatósági tanulmány, amely tartalmazza a vonatkozó javaslatot,
- a célprojektre vonatkozó költség-haszon elemzés és annak alapján megállapított feltételrendszer,
- a fenti tartalmi elemekhez kapcsolódó alternatíva-elemzés a célprojekt megvalósítási lehetőségeinek vizsgálata céljából.

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 Kedvezményezett részére, amely tartalmazza

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

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

Az átvilágítások, az elvégzett ügyletminősítés követően, amennyiben a potenciális befektetési partnerrel megegyezés született a nem kötelező érvényű befektetési feltételrendszerrel, úgy az Alapkezelő a vonatkozó belső szabályzatában előírt formában és tartalommal befektetési előterjesztést készít. A befektetési előterjesztés tartalmazza a befektetési javaslat összefoglalását, a finanszírozás módját és strukturálását, az ügylet árazását, a feltárt kockázatok kezelésére vonatkozó javaslatokat, illetve a megcélzott befektetési és finanszírozási megállapodás részletes feltételeit. A befektetési előterjesztés és befektetési feltételrendszer a Befektetési Bizottság részére kerül előterjesztésre, majd annak támogatása esetén az Igazgatóság részére kerül továbbításra.

6.2.3. Alap döntéshozatali folyamat

6.2.3.1. Befektetési Bizottság

Az adott társaságba való befektetés alapvető feltételeiről - melyeket az együttműködési megállapodásba kell foglalni – a döntést a Befektetési Bizottság által tett javaslat alapján, az Igazgatóság hozza meg.

Az Alapkezelő az „5.4. Akvizíciós folyamatok” pontban definiált előszűrési folyamat során kézhezvett 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 elkészítése.

A Befektetési Bizottság javaslatot tesz az Igazgatóság számára a döntéselőkészítési előterjesztésről, amely alapján az Igazgatósági döntésre kész végleges előterjesztést elkészíti, a jóváhagyott kereten belül igénybe vett tanácsadói segítség mellett, illetve a jóváhagyott indikatív ajánlatot megküldi a társbefektető vagy a Kedvezményezett részére.

6.2.3.1.1. Befektetési Bizottság tagjai

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

A Befektetési Bizottság tagjai az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek tulajdonosa által kerülnek kijelölésre. A tagok visszahívhatóak, újraválaszthatóak. A tagok többségében független szakértők.

A Bizottsági tagok száma három fő.

6.2.3.1.2. Befektetési Bizottság szavazati arányai

A Befektetési Bizottság tagok szerinti szavazati arány alapján hozza meg a határozatot.

6.2.3.1.3. Befektetési Bizottság javaslattételi folyamata

A Befektetési Bizottság tagjai között elkülönített feladat- és hatáskör nem kerül megállapításra. Minden Befektetési Bizottsági tag jogosult korlátozás nélkül részt venni a Befektetési Bizottság hatáskörébe tartozó bármely ügy megtárgyalásában. A Befektetési Bizottsági írásban hozza meg döntését a javaslatokra vonatkozóan.

A testületi döntés során mindhárom tagnak kötelező részt venni a szavazáson. Amennyiben mind a három tag nem vesz részt a szavazás során, úgy a testület nem határozatképes, az ülést a megfelelő létszám biztosítása esetén meg kell ismételni.

Az előterjesztésre vonatkozó határozati javaslat esetében a tagok támogató vagy elutasító döntést hozhatnak, tartózkodási lehetőségre nincs mód. A szavazás nyílt és szóbeli.

Abban az esetben, ha egy ügylet nem kerül támogatásra, úgy ugyanaz az ügylet 30 napon belül ismételtelen nem tárgyalható, de lényeges elemek változása esetén ismét előterjeszthető. Amennyiben ismét elutasításra kerül, úgy az ügylet – bármilyen módosítás ellenére – 180 napon belül nem előterjeszthető a Befektetési Bizottság számára.

6.2.3.2. Igazgatóság

Az egyes befektetésekre vonatkozó végső döntést az Igazgatóság hozza meg.

A Befektetési Bizottság által jóváhagyásra javasolt előterjesztések az Igazgatóság részére kerülnek előterjesztésre.

6.2.4. Szerződés aláírása, folyósítás, zárás

Az Igazgatóság jóváhagyása esetén sor kerül a potenciális befektetési partnerrel a szükséges dokumentumok (befektetési megállapodás, alapító okirat/társasági szerződés, szindikátusi (részvényesi) megállapodás, opciós megállapodások stb.) véglegesítésére, pontosítására.

A dokumentumok aláírását közvetlenül megelőzően a befektetési partnernek írásban nyilatkoznia kell mindazon körülményekről, amelyek az aláírás időpontjáig következtek be, amely körülményeket az Alapkezelő ellenőrzi.

A szerződések aláírásának előfeltétele a jóváhagyásokban feltüntetett feltételek maradéktalan teljesítése és annak ellenőrzése. Amennyiben a feltételek objektív vagy egyéb okok miatt nem teljesíthetőek, azok módosítása a hagyományos döntéshozatali fórumokra kerülnek vissza.

A szerződések jogszerű aláírást követően, a teljesítés előzetes feltételeinek megvalósulását követően kerülhet sor a pénzügyi teljesítésre, az ilyenkor jelentkező kockázatoknak, az iparági gyakorlatnak megfelelő, szokásos kezelése mellett.

A tranzakció zárását követően az Alapkezelő értesíti az Igazgatóságot és a Befektetőt az adott befektetési ügylet megvalósulásáról.

7. Az befektetésekhez kapcsolódó döntéshozó testületek

7.1. Befektetési Bizottság

A Befektetési Bizottság javaslatot tesz a befektetési és exit döntésekre, a Befektetési Bizottság elnöke által javasolt befektetési előterjesztés alapján, továbbá megállapítja a befektetések megvalósításához kapcsolódó költségek kereteit.

A befektetési döntési javaslatok mellett a Bizottságnak joga van a befektetési portfólió teljesítményének felügyeletére és intézkedési javaslatok megtételére. Indokolt esetben a Bizottság kezdeményezheti célzott vizsgálat elrendelését az Igazgatóságnál bármely befektetés(ek) kapcsán.

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

7.2. Igazgatóság

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

Az Igazgatóság hatáskörébe tartoznak, többek között, az alábbi döntések meghozatala:

- a Befektetési Bizottság által támogatott előterjesztések,
- a kiszállások feltételei,
- a befektetések megvalósításához kapcsolódó költségek keretei,
- a befektetési portfólió teljesítményének felügyeletére vonatkozó intézkedési javaslatok,

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 Kedvezményezett szerződésben vállaltan köteles az Alapkezelőt rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A Kedvezményezett 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 Kedvezményezett menedzsmentjét. Ennek keretében a Kedvezményezett eljuttatja az adott negyedév mérleg-, eredmény- és cash-flow-beszámolóját, valamint főkönyvi kivonatát és rövid szöveges beszámoló keretében számot ad az adott beszámolási időszak főbb történéseiről, egybevetve azokat a tervezett célkitűzésekkel és az elmúlt év azonos időszakával.

A jelentések pontos tartalmát és rendszerességét minden esetben az együttműködési szerződés szabályozza.

A jelentések tartalmának definiálása a Működési Szabályzatban kerülnek részletesen bemutatásra.

8.2. Rendkívüli adatszolgáltatás

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

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

8.3. Befektetési monitoring

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

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

- i. a Kedvezményezettok 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 és az Igazgatóság elé terjesztik.

Amennyiben a Kedvezményezett 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 Kedvezményezettekkel, illetve ezek tulajdonosaival másrészt a Befektetővel kötendő finanszírozási szerződésben rögzíti, hogy az Alap a Kedvezményezettben szerzett részesedését a befektetéstől számított jellemzően 5-10 éven belül, de legkésőbb a futamidő lejáratát megelőző évben értékesíteni kívánja.

Az értékesítés történhet a Kedvezményezettek tulajdonosai, vagy külső stratégiai vagy pénzügyi befektető felé. Igény esetén az Alap előre kialakított árazási modell szerint, részleges vagy teljes visszavásárlási jogot, vásárlási kötelezettséget is biztosíthat a Kedvezményezett tulajdonosai részére, valamint eladási jogot az Alap részére.

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

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

A Befektetési Bizottság által javasolt és az Igazgatóság által megállapított és/vagy leginkább megfelelőnek tartott időpontban az Alap az Igazgatóság 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 három-nyolc év tartási időszak elteltével értékesíti az Alap.

Az egyes értékesítések koncepciójának kidolgozása, illetve a potenciális befektetők felkutatása és a szükséges értékesítési dokumentáció összeállítása érdekében az Alap nem zárja ki tanácsadók megbízását sem, a megbízásokról a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság dönt.

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

A tervezett értékesítéseket a kiszállás módja és a potenciális vevők típusa szerint az alábbi módon osztályozhatjuk:

- 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 Kedvezményezett tulajdoni hányadának vagy a társaságban lévő eszközök értékesítése.

10. Egyéb Befektetési és Kölcsönnyújtási Szabályok

10.1. Pénzkölcsön nyújtása

Az Alap a jelen Kezelési Szabályzat és a Kbtv. szerinti korlátozások figyelembevételével pénzkölcsönt nyújthat olyan vállalkozás részére, amelyben részesedéssel rendelkezik. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg az Alap futamidejéből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

10.2 Alap pénzkölcsön felvétele

Az Alap befektetései, egyéb tevékenysége vagy költségei finanszírozására hitelt vehet fel legfeljebb 1 éves, vagy annál rövidebb futamidőre, azonban az Alap hitel és kölcsöntartozásainak együttes értéke nem haladhatja meg az Alap jegyzett tőkéjének 5%-át. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

Az Alap hitelfelvételéről a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság dönt.

10.3 Az Alap szabad pénzeszközei

Az Alap szabad pénzeszközeit pénzügyintézetnél elhelyezett betétben vagy magyar állampapírban tartja.

11. Díjak, költségek

11.1 Alapkezelési díj

Az Alapkezelőt az Alap kezelésével összefüggésben éves alapkezelési díj illeti meg, amelynek összege az elszámolhatósági időszak egészére vonatkozóan nem haladhatja meg az Alap teljes tőkéjének 20%-át.

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

A díjazás módosításához a Befektető jóváhagyása szükséges.

11.2 Teljesítmény alapú díj

Teljesítmény alapú díjazás nem kerül felszámításra.

11.3 Sikerdíj – Részesedés az Alap hozamából

Sikerdíj nem kerül felszámításra.

11.4 Az Alap további költségei

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

Ezen költségekkel havonta számol el az Alapkezelő és számlázza tovább az Alapra, melyet az Alap az Alapkezelő számlája alapján az ott feltüntetett esedékességen belül köteles megfizetni.

A fenti kategóriákon belül a költségek részletes bontásban az alábbiak:

11.4.1. Alapítási költségek

- i. alapításhoz kapcsolódó felügyeleti díjak és az alapításhoz kapcsolódó jogi költségek, közjegyzői díjak, eljárási illetékek, stb.: kb. 8.000.000,- Ft
- ii. alapításhoz kapcsolódó szakértői díjak: kb. 17.000.000, Ft

Ezen költségek az alapításhoz kapcsolódnak. Kifizetésük az alapítást követő 3 hónapon belül várható.

11.4.2. Fő működési költségek

Az Alapkezelő alapkezelői díj jogcímen érvényesíti az Alappal szemben a 11.1. – 11.3 pontokban felsorolt díjakat és a 11.4.1 – 11.4.3. pontokban felsorolt költségeket, többek között így az alapkezelési díj az ezen említett pontokban foglalt költségeken felül az alábbi közvetített szolgáltatásokat tartalmazza, ezért azok közvetlenül nem terhelhetők az Alapra:

- i. Az Alap ügyletei, befektetési kapcsán felmerülő díjak, költségek; Ezen díjak, költségek mértékét az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak, költségek;
- ii. Letétkezelés költsége, díja; Ezen díjak mértékét a letétkezelő határozza meg a mindenkor hatályos díjszabása alapján;
- iii. Keler díja; Ezen díjak mértékét a Keler határozza meg a mindenkor hatályos díjszabása alapján;
- iv. MNB díjak a mindenkor hatályos jogszabályok szerint; Az Alap a felügyelet részére a vonatkozó jogszabályok szerinti folyamatos **felügyeleti díjat** köteles megfizetni. A folyamatos felügyeleti díj ezen Kezelési Szabályzat készítésekor évente az alap átlagos nettó eszközértékének 0,25 ezreléke, amely a tárgy negyedévet követő hónap utolsó napjáig utal át a felügyelet számlájára;
- v. értékelési és nettó eszközérték számítási díj (amennyiben külső szakértőt vesz igénybe az Alap); Ezen díjak, költségek mértékét az adott ügylet kapcsán létrejött egyedi megállapodás határozza meg. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak, költségek;
- vi. Befektető tájékoztatásának a költsége; Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, előre nem kalkulálható mértékű díjak, költségek;
- vii. Könyvelés és Könyvvizsgálati díjak: várhatóan 6.000.000,- Ft + ÁFA az első évben, melyet egyedi megállapodás határoz meg minden évben;
- viii. Az Alaphoz kapcsolódó közvetlen általános jogi és egyéb eljárási költségek, illetékek, díjak; Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, vagy előre nem kalkulálható mértékű díjak, költségek;
- ix. alapkezelői díj: Az első 24 hónapban a Befektető által megfizetett hozzájárulások 2,5 %-a, azt követően 0,9% évente a Befektető általi fizetéstől az elszámolhatósági időszak végéig, a hozzájárulásoknak a Befektető részére történő visszafizetéséig, vagy a pénzügyi eszköz megszüntetéséig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban

TERVEZET

A teljes futamidő tekintetében az Alapkezelő legfeljebb az Alap jegyzett és befizetett tőkéje 5%-ának (öt százalékának) megfelelő összegű - valamennyi adminisztrációs, illetve az üzletszerű működéssel és a befektetési tevékenységgel összefüggő költséget is magában foglaló - működési költséget terhelhet az Alapra, a befektetési tevékenység, illetve a ténylegesen megvalósított befektetések intenzitása alapján kellően alátámasztható és indokolható ütemezésben (elismerhető működési költség).

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

11.4.3. Végelszámolás költségei

A végelszámolás költségeit az általános jogi és egyéb költségek tartalmazzák.

11.4.4. Egyéb költségek, kiadások

Az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény 4/D. §-a alapján a befektetési alap különadója terheli. A befektetési alap különadójának alapját a 2006. évi LIX. törvény a 4/D. § (3) bekezdés b) pontja határozza meg. Az adó mértékét a 2006. évi LIX. törvény 4/D. § (4) bekezdése tartalmazza. Az adó megfizetésére vonatkozó rendelkezéseket a 2006. évi LIX. törvény 4/D. § (6)-(7) bekezdése határozza meg.

Az Alapot terheli minden egyéb kiadás és költség – a Kezelési Szabályzat 11.4.2. pontjában felsorolt, az Alapra a közvetített szolgáltatás ellenértékét is magában foglaló alapkezelési díj részeként áthárított tételek kivételével -, amelyek az Alap kezelésével és befektetéseivel kapcsolatban merülnek fel, beleértve az adókat, valamint a jogerős bírósági/hatósági határozat alapján az Alapot terhelő fizetési kötelezettségeket is, az eljárási költségekkel és az eljárással kapcsolatban felmerülő minden egyéb kiadással és költséggel együtt; továbbá egyéb, az Alappal szembeni vagy az Alap általi esetleges igényérvényesítés költségeit is. Ezen díjak jellemzően az Alap teljes költségstruktúrájához viszonyítva elhanyagolható mértékű, nem rendszeresen visszatérő, a rendes működés során előre nem kalkulálható mértékű díjak.

11.6. A díjazás felülvizsgálata

A díjazás módosításához az Önkormányzat jóváhagyó határozata szükséges.

12. A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályai

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

Az Alap aktuális Kockázati Tőkealap-jegyekre eső tőkenövekményét és maximálisan kifizethető hozamát az Alap nettó eszközérték számítása alapján határozza meg. A kifizetésről és annak mértékéről a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság dönthet.

Az Alap hozamot csak akkor fizethet, ha annak fedezete a kockázati tőkealap rendelkezésére áll és a kifizetés a folyamatos működést nem veszélyezteti, így amennyiben a kifizetéssel az Alap nettó eszközértéke és/vagy a saját tőkéje nem csökken a jegyzett tőke alá.

12.1. Hozamelszámolási elkülönített számla kezelése

Az Alap portfólióján folyamatosan realizált hozam rendelkezésre tartására elkülönített technikai számlát (reserved account) vezet az Alapkezelő.

A hozamelszámolási számlára kerül jóváírásra az egyes projekteken realizált hozam folyamatosan. A számla egyenlegéről és a hozam összetételéről az Alapkezelő negyedévente tájékoztatást nyújt az Igazgatóság és a Befektetési Bizottság számára.

12.2. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok

Az Alap a keletkezett tőkenövekményt és hozamot csak az Alap zárása esetén fizeti meg a Befektetőnek. A tőke és hozam kifizetése a 12.1. pontban foglaltak szerint kerül lebonyolításra.

12.2.1. Hozam felosztása

Hozamfizetésre kizárólag az Alap zárásakor kerülhet sor. Az Alapkezelő előzetesen megállapítja a portfolióra vetített hozam összegét és írásban értesíti a Befektetőt legkésőbb az esedékesség napján.

A hozam kifizetésére a fenti pontok figyelembevételével mellett kerülhet sor.

13. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások

13.1. Nettó eszközérték számításának módszertana

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

13.2. A befektetési portfólió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek

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

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

Az alkalmazott szakmai és számviteli értékelési eljárások biztosítják, hogy minden egyes eszköz- és forrásalelem könyv szerinti értékét jogszabályi rendelkezés vagy ennek hiányában a Befektető által megkívánt időpontra és/vagy rendszerességgel kiszámítsák, és a Befektető tudomására hozzák. Az alkalmazott értékelési eljárásoknak biztosítaniuk kell, hogy az értékelt eszközfajtákat és a Kockázati Tőkealap-jegy nettó eszközértékét legalább évente egyszer kiszámítsák.

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

A Befektetőt az értékelésekről és számításokról a kezelési szabályzatában előírt módon kell tájékoztatni.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az értékelést:

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

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

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

- a) a külső értékbecslőre törvény által előírt szakmai nyilvántartásba vételi kötelezettség, valamint jogi vagy szabályozási rendelkezések, illetve szakmai magatartási szabályok vonatkoznak; valamint
- b) az értékbecslő megfelelő szakmai garanciát nyújt arra vonatkozóan, hogy képes hatékonyan elvégezni az adott értékelési feladatot; és
- c) a külső értékbecslő kinevezésére a kiszervezésre vonatkozó követelményeknek, és az ABAK-rendelet „17. Kockázatkezelés” cikkének megfelelően került sor.

A kinevezett külső értékbecslő funkcióját harmadik félnek nem szervezheti ki.

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

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

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

13.3. A nettó eszközérték megállapításának általános szabályai

A Befektetőnek a tőkealappal szemben fennálló követelése értékét a tőkealap nettó eszközértéke határozza meg.

A tőkealap nettó eszközértékét Alapkezelési szabályzatában írtak szerint kell meghatározni.

A 13.2. A befektetési portfólió bontott eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek alapján kerül megállapításra, de kizárólag tájékoztató jelleggel a tőkejegyek tulajdonosai számára. A bontott eszközérték nem minősül a Kbtv „20. Értékelés” pontjában meghatározott értékelésnek, további – felügyeleti előírásnak megfelelő – értékelésnek nem tekinthető és alkalmazható.

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

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

13.3.1. Aktuális piaci tranzakció alapján

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

- i. harmadik féllel jön létre, amely a befektetőktől teljesen független,
- ii. jelentős mértékű: minimum 10%-os tulajdonrészt érint,
- iii. időben releváns: a fenti befektető az Alappal egy időben hajtja végre az exitet, de legalább 3 évig szolgálja a céltársaság növekedését. Átértékelésre csak akkor lehet sort keríteni, ha a tranzakció abban az évben volt, amire az értékelés vonatkozik.
- iv. az Alapkezelő által jelzett esetben, az Alap, vagy egy befektetés értékét döntően befolyásoló esemény kapcsán az Alapkezelő által kijelölt független értékbecslő által az adott eszközre vagy az Alapra vonatkozó értékelési javaslata alapján (Alapkezelő költségviselése mellett).

13.3.2. Bekerülési értéktől eltérő nyilvántartás

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

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

13.3.3. Befektetések év végi értékelése tőkebefektetés esetén

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

- i. értékelés alapjául a befektetési döntés bázisát jelentő, legalább az Alap futamidejének végéig terjedő éves bontású üzleti terv szolgál. Ennek megfelelően nincs szükség átértékelésre abban az esetben, ha a céltársaság év végi saját tőkéjének értéke lényegesen nem tér el a befektetési döntés időpontjában az adott évre tervezett saját tőke értéktől. Átértékelésre a céltársaság mérlegtervében szereplő saját tőke lényeges, 25%-ot elérő változása esetén van szükség. Ilyenkor az Alapkezelő az adott portfolióelem nettó eszközértékét olyan arányban csökkenti, amilyen arányban a saját tőke elmarad a tervezettől. (azaz amennyiben 25%-os a céltársaság év végi saját tőke elmaradása a tervezettől, úgy a nyilvántartási érték is 25%-kal kerül csökkentésre).
- ii. amennyiben a következő értékelési időszakban a céltársaság saját tőkéje újra eléri a tervezett szintet, úgy visszairásra kerülhet sor a saját tőke javulás arányában, de maximum a bekerülési értékre.
- iii. a céltársaság saját tőkéjében értékelési tartalék kimutatása csak a 13.3.3. i. pontban leírtak szerint lehetséges.
- iv. a fentiek alapján leírt átértékelésre és Alap könyveiben történő szerepeltetésére csak abban az esetben van szükség, ha az adott időszakra vonatkozóan az összes tulajdonosi részesedést jelentő befektetés után elszámolt értékvesztés (-) és visszairás (+) egyenlege az Alap nettó eszközértékét legalább 5%-kal módosítja.

13.3.6. Alap által nyújtott hitel értékelése

Az Alap által nyújtott hitel értékelése során az „13.2. A befektetési portfolió eszközértékének számítása során alkalmazott irányelvek”-ben leírt szabályok alkalmazandók.

13.3.5. Egyéb rendelkezések

Az Alap a Kedvezményezettnek számára könyvvizsgáló alkalmazását írja elő.

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

13.4. Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

A tőkealap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára

TERVEZET

visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja a tőkealap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett.

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

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

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

- i. a hibás nettó eszközérték-számítás miatti, egy kockázati tőkejegyre jutó árkülönbség mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított ár egy ezrelékét, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított értéket,
- ii. a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg az egyezer forintot, illetve - ha a kezelési szabályzat ennél kisebb értéket határoz meg - a kezelési szabályzatban megállapított összeget.

13.5. Likvid eszközök értékelése

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

13.6. Devizás eszközök és források értékelése

A mérlegben a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi 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 irányadóak.

13.8. A nettó eszközérték közzététele

A számítások elvégzése után 5 (öt) munkanapon belül az Alapkezelő írásban tájékoztatja a Befektetőt a Befektető címére megküldött értesítésben a nettó eszközértékről. A nettó eszközérték megállapításának részletes szabályait az Alapkezelő vonatkozó belső szabályzata tartalmazza.

13.9. A nettó eszközérték számítási módszertanának módosítása

A nettó eszközérték számításának fentiekben leírt módszertanát szükség esetén a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság és a Felügyelet jóváhagyásával jogosult megváltoztatni, figyelembe véve más szakmai testületi ajánlásokat.

14. Az alapkezelés átadásának kezdeményezése

Amennyiben az Alapkezelő, vagy a Befektetési Bizottság javaslata alapján az Igazgatóság, vagy a Befektető az Alap kezelésének új kockázati tőkealap-kezelő részére történő átadását kezdeményezi, 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 Befektető előzetes írásbeli hozzájárulását megszerezni.

15. A Befektető jóváhagyását igénylő kérdések, jóváhagyási eljárás szabályai

15.1. Befektető jóváhagyását igénylő kérdések:

A jelen pontban meghatározott döntések meghozatalához, illetve jogügyletek végrehajtásához az Alapkezelő a Befektető jóváhagyó határozatát köteles beszerezni:

15.1.1. Befektető hozzájárulása szükséges:

- i. a jelen Kezelési Szabályzatnak az Alapkezelő díjazására vonatkozó rendelkezéseinek módosításához; új díj, költség bevezetéséhez, feltüntetett díj, költség módosításához;
- ii. az Alap más kockázati tőkealappal történő egyesüléséhez, szétválásához;
- iii. az „A” sorozatú Kockázati Tőkealap-jegyek átruházásának jóváhagyásához;
- iv. az Alap jegyzett tőkéjének felemeléséhez;
- v. az Alap futamidejének meghosszabbításához;
- vi. az Alap Befektetési időszakának meghosszabbításához;
- vii. Az Alap befektetési politikájának megváltoztatásához;
- viii. Az „A” sorozatú tőkejegy-sorozathoz fűződő jogok megváltoztatásához;
- ix. Az „A” sorozathoz kapcsolódó Elvárt Hozam számítási módjának megváltoztatásához;
- x. A Nettó eszközérték számítási módszerének megváltoztatásához;
- xi. Az Alap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok megváltoztatásához;
- xii. Az Alapot terhelő költségek elszámolására vonatkozó szabályok módosításához;
- xiii. Új alapkezelő részére történő átadás kezdeményezéséhez;

TERVEZET

- xiv. Alapkezelő kiválasztásához, megbízásához;
- xv. Részalap létrehozatalához.

15.1.2. A Befektető hozzájárulása szükséges:

- i. az Alap jegyzett tőkéjének leszállításához;
- ii. Befektetési Bizottság tagjainak kinevezéséhez;

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 Befektetőt írásbeli szavazásra felhívni.

Az Alapkezelő a Befektetőnek írásban ajánlott levél vagy telefax útján köteles megküldeni úgy, hogy a döntésre a Befektetőnek legalább nyolc munkanap álljon rendelkezésre. A Befektető e határidő eltelte előtt küldheti meg írásban szavazatukat. Amennyiben a Befektető a megadott határidőn belül nem nyilatkozik, abban az esetben a szavazáson nem vett részt.

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

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

A határozathozatalra irányadó 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 Befektetőnek a hozzájárulása szükséges, a jóváhagyásról az Alapkezelő a Felügyeletet a módosítás benyújtásával tájékoztatja a Kbtv. 73§ (3) rendelkezései szerint.

16.2. Nem szükséges a Befektető 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, az Alapkezelő vezető állású személyében, a kiszervezett tevékenységet végzők személyében bekövetkezett változás átvezetését jelenti;
- e) az Alap könyvvizsgálója, az ingatlanértékelő, az értékbecslő vagy a kiszervezett tevékenységet végzők adataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti;

TERVEZET

- f) az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően, a jegyzésre, jegyzési garanciavállalásra, alul- és túljegyzésre, valamint a jegyzéshez kapcsolódó allokációra vonatkozó rendelkezések tájékoztatóból, kezelési szabályzatból való törlését jelentik;
- g) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta vagy amelyről a Felügyelet korábban határozott;
- h) a Kockázati Tőkealap-jegyek jelen Szabályzat rendelkezéseivel összhangban álló átruházása teszi szükségessé;
- i) amelyet a jelen Kezelési Szabályzat 15.1 pontja nem tartalmaz;
- j) a Befektetési szabályzat módosításához.

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 vagyont saját, illetve az általa kezelt más kockázati tőkealapok vagyontól elkülönítetten kezeli és tartja nyilván;
- iii. az egyértelmű azonosítást lehetővé tevő, folyamatos nyilvántartást vezet a Kockázati Tőkealap-jegyekre teljesített vagyoni hozzájárulásokról, illetve a Befektetőről;
- iv. az Alap Alprogramban való részvételhez szükséges tárgyi-technikai-személyi feltételeket a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint a végrehajtás alatt folyamatosan biztosítja / fenntartja és a szükséges informatikai fejlesztéseket elvégzeni, az adatszolgáltatásra felkészül;
- v. a Társaság célprojektekkel szembeni ellenőrzési jogát kiköti;
- vi. a pénzmosás megelőzése érdekében hatékony belső mechanizmusokat alkalmaz.

18. Összeférhetetlenség

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

19. Változás a felek személyében

A Kezelési Szabályzat a Befektető valamennyi jogutódjára, illetve engedményesére nézve kötelező.

20. Az Alap megszűnése

20.1. Alap jogutós nélküli megszűnése

Az Alap határozott futamidejű, így futamidejének lejáratakor külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás.

20.2. Jogutód nélküli megszüntetés

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

Kötelező megindítani az eljárást

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

Külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás

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

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

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

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

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

20.2. Jogutód nélküli megszüntetés folyamata

- i. A megszűnési eljárás lefolytatása alatt (a) az Alap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy az Alap megszűnés alatt áll; (b) az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be.
- ii. A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó eszközöket 18 hónapon belül értékesíteni kell. Az értékesítést a pénzügyi eszközök esetében piaci áron, illetve a kockázati és magántőkealap portfóliójában lévő eszközök esetében az Alapkezelő értékbecslője által meghatározott áron kell megkísérelni. Az értékesítésre megállapított határidő a Befektető érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3.
- 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 Befektető 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 Befektetőt illeti meg. A Befektetővel történő elszámolás kibocsátott értékpapír-

TERVEZET

sorozatonként történik, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak figyelembevételével. Amennyiben az Alap teljes eszköze nem értékesíthető, abban az esetben ezen eszközökre a Befektető könyv szerinti értéken jogosult, a megszűnési jelentés alapján, a befizetett hozzájárulásával arányosan, a jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak figyelembevételével tulajdonba venni.

- ii. A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve az Alap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektető számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt kell megjelentetni. A részki fizetésnek az egyes tőkejegyek nettó eszközértékére vetítve azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a befektetési alapot terhelő kötelezettségek (a befektetési alappal szembeni hitelezői igények) fedezetét jelentő eszközök terhére.
- iii. Az Alap megszűnésére tekintettel a Befektetőt megillető összeget az Alap nyilvántartásból való törlését követően a kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig a letétkezelő elkülönített számlán tartja.
- iv. 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 Befektető tájékoztatásának szabályai

Az Alap az Alapkezelő útján az alábbiakban meghatározott módon vállalja a Befektető tájékoztatását.

- i. Az Alapkezelő a Felügyelet egyidejű értesítése mellett a Befektetőt tájékoztatja a jogszabályok vagy a jelen Kezelési Szabályzat alapján kötelezően előírt tájékoztatás esetén.
- ii. Minden a Felügyelet részére történő tájékoztatásról az Alapkezelő a Befektetőt is tájékoztatja.
- iii. Az Alapkezelő az Alap auditált éves jelentésének másolati példányát megküldi a Befektetőnek a tárgyévet követő év május 31. napjáig.
- iv. Az Alapkezelő a Befektetőt az Alapról, a befektetési politikájáról szóló rövid nyomtatott bemutatkozó kiadványokkal tervezi továbbá tájékoztatni, melyek tartalma természetesen az Alapkezelő honlapján is elérhető, illetve letölthető.
- v. Az Alapkezelő a Finanszírozási Szerződés szerinti adatszolgáltatásnak megfelelően tájékoztatja a Befektetőt a kezelt Alapról, az Alap nettó eszközértékéről.
- vi. Az Alapkezelő a Befektetőt az Alap nettó eszközértékről félévente, a tárgyi félévet követő 45 napon belül is tájékoztatja.

21.1. Titoktartás

A Befektető kötelezettséget vállal 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, Befektető, célprojektek valamint az Alap (együttesen a „Titokgazdák”) értékpapír-, illetve banktitkát és/vagy üzleti titkát képezi.

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.

TERVEZET

A Titokgazdától származó adatok és információk tekintetében az Alapkezelő és a Befektető vállalja, 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 Befektető 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 tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátására harmadik személyt vehet igénybe. Az Alapkezelő időről-időre magyar és nemzetközi, gazdasági, pénzügyi, számviteli, jogi, tudományos, munkajogi/HR, iparági, iparjogvédelmi vagy hatósági ügyekben és kérdésekben tanácsadókat vehet igénybe az alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban.

Az Alapkezelő a kiszervezés során a Kbtv. 41. §-ban, figyelemmel a (12) bekezdésben foglaltakra jár el. A kiszervezett tevékenységek és a tevékenységet végzők listáját a jelen Kezelési Szabályzat () számú melléklete tartalmazza.

24. Irányadó jog

A jelen Kezelési Szabályzatra Magyarország joga vonatkozik.

A jelen Kezelési Szabályzat a Finanszírozási Szerződés rendelkezéseivel együtt értelmezendő és alkalmazandó. Jelen Kezelési Szabályzat rendelkezései semmiképp sem értelmezhetők úgy, hogy azok bármilyen módon vagy mértékben mentesítsék az Alapkezelőt az ABAK szerinti előírások, illetve kötelezettségek teljesítése alól.

25. Értesítések

25.1. Írásbeliség

A jelen Kezelési Szabályzat alapján vagy azzal kapcsolatban az Alapkezelő, illetve a Befektető 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 írásban kell megadni és az egyéb megállapodásokat írásba kell foglalni.

25.2. Értesítési adatok

Az értesítések az Alapkezelő, illetve a Befektető székhelyére vagy más olyan értesítési címre küldendő, amelyet az egyik személy e célból a másikkal legalább 5 (öt) munkanap előzetes értesítéssel közöl.

Az Alapkezelő értesítési adatai a következők:

Városi Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Garamvölgyi Balázs

Telefon: +36 20-519-9545

E-mail: garamvolgyi.balazs@iktk.hu

26. 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.