

Intelligens szakosodási kockázati tőkeprogram

Azonosító jel: VEKOP-2.1.2-17

Termékleírás

A Tőkeprogram keretösszege

A Tőkeprogram keretösszege 5,49 milliárd Forint VEKOP forrás

A Tőkeprogram keretein belül lejegyzésre kerülő alap mérete

5,5 – 14 milliárd Ft (1 közös alap konstrukcióban)

A Tőkeprogram célja

A Tőkeprogram célja növekedési potenciállal bíró innovatív termékkel, vagy szolgáltatással rendelkező kkv-k expanziójának segítése kockázati tőkejuttatással. A Tőkeprogram segítségével megerősödik a hazai innovációs ökoszisztéma. A kiválasztásra kerülő alapkezelő prioritásként kezeli a Nemzeti Intelligens Szakosodási Stratégiában (S3) megfogalmazott ágazati és horizontális prioritásokhoz, továbbá az intelligens technológiákhoz kapcsolódó termékek, szolgáltatások fejlesztéséhez kapcsolódó projekteket.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítő és magánbefektető kiválasztásának módja

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítőt a 1303/2013/EU Bizottsági rendelet 38. cikk (5) pontja szerint olyan nyílt, átlátható, arányos és hátrányos megkülönböztetéstől mentes eljárás során kell kiválasztani, mely nem eredményez összeférhetetlenséget.

A Pénzügyi Közvetítő kiválasztása a fentiek értelmében közbeszerzési eljárással fog megtörténni, melynek feltételeit a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény, továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer¹ szabályoz.

A kiválasztási eljárás előkészítése meghirdetés és lefolytatása során az összeférhetlenség elkerülése érdekében a 2015. évi CXLI. törvény 25§ és 36§-ban foglalt rendelkezéseket kell irányadónak tekinteni.

A Tőkeprogramban résztvevő magánbefektetőket a 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 41. § (1) bekezdésének b) pontja, illetőleg a 651/2014/EU Bizottsági rendelet 16. cikke (8) bekezdésének b) pontja értelmében olyan nyílt, átlátható és megkülönböztetés-mentes eljárás alapján kell kiválasztani, amely megfelel az uniós és nemzeti jogszabályoknak és amelynek célja a magánbefektetői veszteség minimalizálásával szemben az aszimmetrikus nyereségmegosztást előnyben részesítő, megfelelő kockázat-nyereség megosztási rendszer kialakítása. A Tőkeprogram vonatkozásában analóg szabályként figyelembevehető továbbá a kockázatfinanszírozási célú befektetésekre vonatkozó európai bizottsági közlemény² 136. pontja, amelynek értelmében a magánbefektetők kiválasztását megfelelőnek kell tekinteni, ha az alapkezelőket olyan nyílt, átlátható és megkülönböztetésmentes eljárás útján választják ki, amely előírja az ajánlattevők számára, hogy a kiválasztási eljárás keretében mutassák be befektetői bázisukat. A Tőkeprogramban résztvevő magánbefektetők kiválasztása ennek megfelelően

¹ A Bizottság 1303/2013/EU rendelete, a Bizottság 480/2014/EU rendelete, a Bizottság Közleménye Iránymutatás a tagállamok számára a pénzügyi eszközöket végrehajtó testületek kiválasztásához. (2016/C 276/01), valamint a 2014/24/EU irányelv.

² A Bizottság „Iránymutatás a kockázatfinanszírozási célú befektetések előmozdítása érdekében nyújtott állami támogatási intézkedésekre vonatkozóan (2014/C 19/04)” című közleménye.

a Pénzügyi Közvetítők kiválasztására irányuló közbeszerzési eljárás keretében, a Pénzügyi Közvetítők kiválasztásával együtt valósul meg oly módon, hogy az ajánlattevő Pénzügyi Közvetítők ajánlata az ajánlatban bemutatott magánbefektetők által teljesíteni vállalt vagyoni hozzájárulás mértékére, valamint a magánbefektetők nyereség- és veszteségmegosztási elvárásaira tekintettel is értékelésre kerül.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítő kiválasztásának szempontjai és működésére vonatkozó követelmények

A Pénzügyi Közvetítőnek a kiválasztási eljárás során a 480/2014/EU Bizottsági rendelet 7. cikkében, valamint a 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 16. alcímében foglaltak mellett a Közbeszerzési kiírásban részletezésre kerülő egyéb alkalmassági és értékelési szempontoknak is meg kell felelnie.

A 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 40. § (3) bekezdés szerint a Pénzügyi Közvetítőt üzleti alapon kell irányítani. Ez a követelmény akkor tekinthető teljesültnek, ha a Pénzügyi Közvetítő, illetve - a kockázatfinanszírozási célú befektetés típusától függően - annak kezelője

- a) jogszabály vagy szerződés alapján professzionális alapkezelő gondosságával, jóhiszeműen és az összeférhetetlenség elkerülésével jár el,
- b) általi alapkezelés a legjobb gyakorlatok alkalmazásával és szabályozói felügyelet mellett zajlik,
- c) javadalmazása megfelel a piaci gyakorlatnak, mely követelmény akkor tekinthető teljesültnek, ha a Pénzügyi Közvetítőt, vagy annak kezelőjét objektív kritériumokon (pl. tapasztalat, szakértelem, valamint operatív és pénzügyi kapacitás) alapuló, nyílt, átlátható és megkülönböztetés-mentes pályázati eljárás útján választják ki,
- d) teljesítményhez kötött javadalmazásban részesül vagy saját forrásai társbefektetése útján részt vállal a befektetési kockázatból, ezáltal biztosítva, hogy érdeke folyamatosan megegyezzen az állami befektető érdekével,
- e) befektetési stratégiája, a befektetés kritériumai és tervezett ütemezése előre meghatározott.

A 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 41. § (4) bekezdésének megfelelően az Alapkezelőnek a finanszírozási döntéseket nyereségorientáltan kell meghozni, ami a következő feltételek teljesülése esetén biztosítható:

- a) a Pénzügyi Közvetítőt az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően hozzák létre,
- b) a tagállam vagy a megbízott szervezet a pályázati felhívásban meghatározott módon átvilágítja a Pénzügyi Közvetítőt annak érdekében, hogy biztosítható legyen az üzleti szempontból megalapozott befektetési stratégia alkalmazása, beleértve egy olyan megfelelő kockázatdiverzifikációs politikát, amelynek célja a gazdasági megvalósíthatóság és - az adott befektetési portfólió mérete és területi lefedettsége szempontjából - a hatékonyság elérése,
- c) a Végső Kedvezményezettnek biztosított kockázatfinanszírozás olyan életképes üzleti terven alapul, amely részletesen ismerteti a terméket, az értékesítés és a jövedelmezőség alakulását, előzetesen kimutatva az üzleti terv pénzügyi életképességét, és
- d) minden tőkebefektetésre és kvázisajáttőke-befektetésre vonatkozóan világos és reális kilépési stratégia kerül kidolgozásra.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítő díjazása

A Pénzügyi Közvetítő díjazása az alábbi korlátozások figyelembe vételével kerül meghatározásra, a közbeszerzési eljárás során kialakult végleges ár alapján.

Alapdíjazás korlátai:

A díjazás mértéke évente a finanszírozási megállapodás aláírását követő első 24 hónapban az alapjegyzett tőkéjének maximum 2,5%-a, azt követően pedig maximum 1%-a, amelyet a vonatkozó finan-

szírozási megállapodás aláírásától az elszámolhatósági időszak végéig, a hozzájárulásoknak az Irányító Hatóság vagy az alapok alapja részére történő visszafizetéséig, vagy a pénzügyi eszköz megszüntetéséig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

Teljesítményalapú díjazás korlátai:

A Végső Kedvezményezetteknek kifizetett vagyoni hozzájárulások (melynek részét képezi az Uniós forrásból származó vagyoni hozzájárulás is) és a vagyoni hozzájárulásokból származó, a pénzügyi eszköznek még visszafizetendő újra befektetett források maximum 2,5%-a évente, amelyet a Végső Kedvezményezetteknek történő kifizetés napjától a befektetés visszafizetéséig, leírások esetén a visszafizetési eljárás végéig vagy az elszámolhatósági időszak végéig kell idő-arányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

Az elszámolhatósági időszak egészére vonatkozóan a díjazás összege nem haladhatja meg a pénzügyi eszköz részére fizetett vagyoni hozzájárulások teljes összegének 20 %-át.

Az elszámolhatósági időszak után legfeljebb hat évig az adott elszámolhatósági időszakon belül a Végső Kedvezményezettekben végrehajtott beruházásokkal kapcsolatban fizetendő tőkésített irányítási költségek és díjak elszámolható kiadásnak minősülhetnek, amennyiben azokat az ebből a célból létrehozott letéti számlára befizetik.

Az elszámolhatósági időszakot követően fizetendő tőkésített irányítási költségek és díjak nem haladhatják meg a Végső Kedvezményezetteknek az 1303/2013/EU rendelet 42. cikke (1) bekezdésének a) pontja értelmében tőkerészesedés formájában kifizetett és a pénzügyi eszköz részére még visszafizetendő vagyoni hozzájárulások 1,5 %-át évente, amelyet az elszámolhatósági időszak végétől a befektetés visszafizetéséig, fizetéseképtelenség esetén a visszafizetési eljárás végéig vagy az említett rendelet 42. cikkének (2) bekezdésében említett időszak végéig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

A Tőkeprogram résztvevői és együttműködésük keretei

Tőkeprogramban résztvevők

- NGM Regionális Fejlesztési Programokért Felelős Helyettes Államtitkársága, mint Irányító Hatóság
- MFB Zrt., mint alapok alapját végrehajtó szervezet
- A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítő (Alapkezelő) és magánpiaci befektető(k)
- Végső Kedvezményezettek, a Tőkeprogram keretein belül támogatásra jogosult vállalkozások

Együttműködés keretei

1. A Pénzügyi Közvetítő kiválasztása az alkalmazandó uniós és nemzeti jognak megfelelően nyílt, átlátható és megkülönböztetés mentes eljárás útján történik, mely szerződéskötési formát, illetve annak feltételeit a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény, továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer szabályozza. A kiválasztás során az Irányító Hatóság figyelembe veszi a 480/2014/EU Bizottsági rendelet 7. cikkében rögzített feltételeket. A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítő a 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerinti olyan működő alapkezelő, amely jogosultságot szerez a kockázati tőkealap kezelésére Magyarország területén.
2. A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő jogosulttá válik a Tőkeprogram keretein belül a Tőkeprogram végrehajtására az alábbiak szerint: támogatásra jogosultak azon igénylők, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik, illetve a Tőkeprogramban használt támogatási kategóriák szerint, valamint a Pénzügyi Közvetítő által felállított alap befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.

A Tőkeprogram megvalósításának földrajzi behatárolása

A Tőkeprogram keretében a finanszírozott projektnek Magyarországon, a Közép-magyarországi régióban kell megvalósulnia. Nem támogathatóak a Közép-magyarországi régió területén kívül megvalósuló projektek.

A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája

Mecéltzott vállalkozások	<p>Támogatásra a 255/2014. Korm. rendelet 2. § (1) 103. pontja,³ valamint e rendelet 2. § (1) 52. pontja szerinti azon mikro-, kis- és középállalkozások jogosultak, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik – azzal, hogy az alkalmazott támogatási kategória feltételeit szükséges maradéktalanul teljesíteni⁴ – valamint a Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.</p> <p><u>A mecéltzott vállalkozások (Végső Kedvezményezettek) további ismérvei:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • A potenciális Végső Kedvezményezettek érettségüket tekintve legalább a korai növekedési életszakaszokba tartozó, K+F+I tevékenységet felmutatni képes vagy azt vállaló KKV-k (azonban induló vállalkozások támogatása sem kizárt); • Magas növekedési potenciállal rendelkeznek; <p>Előnyben részesülhetnek azon projektek, amelyek közvetlenül, vagy közvetve illeszkednek az S3⁵ céljaihoz vagy szakosodási irányaihoz. Előnyt élveznek azok a projektek, melyek nagy növekedési potenciállal rendelkeznek. Emellett megvalósulhatnak olyan projektek is melyek ugyan nem illeszkednek közvetlenül az S3 stratégiához, de hozzájárulnak az S3 folyamat céljaihoz és gazdaságélénkítő hatással bírnak.</p>
Mecéltzott iparágak	<p>S3 nemzeti ágazati, és horizontális prioritások továbbá intelligens technológiák:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Egészséges társadalom és jólét • Fejlett jármű- és egyéb gépipari technológiák • Tiszta és megújuló energiák • Fenntartható környezet • Egészséges és helyi élelmiszerek • Agrár-innováció • IKT (infokommunikációs technológiák) és szolgáltatások • Befogadó és fenntartható társadalom, élhető környezet • Intelligens technológiák
Finanszírozás összege	<p>A Végső Kedvezményezett vállalkozások a befektetési tárgyalási folyamat eredményeként meghatározott feltételektől függően 200-1 500 millió Ft értéksávban kaphatnak tőkebefektetést a Pénzügyi Közvetítőtől.⁶</p>

³ A 255/2014. (X. 10.) Kormányrendelet 2. § (1) 103. pontja alapján „tőzsdén nem jegyzett kkv”: a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikk 76. pontja szerinti kis- és középállalkozás (olyan kkv, amely nem szerepel a tőzsde hivatalos jegyzékében, kivéve az alternatív kereskedési platformokat).

⁴ Ezek pontos részleteit lásd a „Tőkebefektetések állami támogatási kategóriája” című részben.

⁵ Az intelligens szakosodási stratégia (S3) egy új típusú, KFI folyamatok hatékonyabb támogatását lehetővé tevő, ezáltal a térségek (nemzetek, régiók vagy megyék) tudásalapú gazdasági fejlődését célzó stratégia.

⁶ A tőkealap jegyzett tőkéjének maximum 40 százaléka (78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet alapján), amennyiben ez az összeg nem haladja meg a 15 millió €-t (255/2014 Korm. rendelet „16. Kockázatfinanszírozási támogatás alcímében rögzített felső korlát), azzal, hogy az alapkezelőnek törekednie kell egy jól, a piaci normáknak megfelelően diverzifikált portfólió kialakítására.

Finanszírozás formája	<ul style="list-style-type: none"> Az Alap tőkeági befektetéseinek főszabályként a Végső Kedvezményezett jegyzett tőkéjének, illetve tőketartalékának megemelésével – új társaság alapítása esetén a jegyzett tőke, illetve a tőketartalék befizetésével – kell megvalósulniuk. Kiváltási tőke⁷ biztosítására abban az esetben kerülhet sor, ha a kiváltási tőkéhez kapcsolódóan a támogatható Végső Kedvezményezettbe történő befektetések valamennyi fordulójában a 255/2014. Korm. rendelet 38§ (3) pontjában foglaltakkal összhangban legalább 50%-nak megfelelő új tőkét is bevonnak. Az Alap általi kivásárlás/felvásárlás, azaz egy vállalkozás saját tőkéjéből legalább ellenőrző részesedés megvásárlása a jelenlegi tulajdonosoktól a vállalkozás eszközeinek és működésének átvétele céljából nem megengedett a Tőkeprogram keretében.
Megszerzett tulajdonrész	Az Alap nem célozhat meg 50%-nál nagyobb induló és összességében 80%-nál ⁸ nagyobb részesedést a Végső Kedvezményezett vállalkozásban.
Befektetés időtartama	A befektetések időtartama 2-7 év.
Exit formái	Nincs preferált exit forma, valamennyi lehetséges exit út elképzelhető a hozam maximalizálása érdekében (pl.: értékesítés szakmai vagy pénzügyi befektetőknek, IPO, menedzsment kivásárlás), az IPO, platform, vagy tőzsdéi un. előszobába való bevezetések ösztönzése mellett.

A Tőkeprogram időbeli keretei

- Az Alapkezelő kiválasztására vonatkozó felhívás meghirdetésre kerül 2017. március 31-ig.
- Az alapkezelők kiválasztása megtörténik 2017. IV. negyedév
- Végső Kedvezményezettek kiválasztásának megkezdése: 2018. I. negyedév
- Befektetési döntés meghozatala legkésőbb 2023. december 31-ig
- Elszámolási időszak vége: 2023. december 31.
- Alapra terhelhető költségek legkésőbbi dátuma: 2029. december 31. (Visszafizetett források nélkül 2023. december 31.)
- A tőkealap futamideje 13 év.

Magántőke aránya, magánbefektetők kockázat-nyereség megosztási rendszere és a magánbefektetők ösztönzésének rendszere

A támogatható vállalkozásoknak tőkebefektetést, kvázisajáttőke-befektetést vagy hitelbefektetést nyújtó kockázatfinanszírozási célú intézkedések esetében a kockázatfinanszírozási célú intézkedésnek további független magánbefektetői⁹ forrásokat kell bevonnia oly módon, hogy az összesített magánbefektetői részvételi arány elérje a következő minimális határértékeket:

- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek valamely piacon még nem hajtották végre első kereskedelmi értékesítésüket, a biztosított kockázatfinanszírozás 10%-a;
- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb, mint 7 éve működnek valamely piacon, a biztosított kockázatfinanszírozás 40%-a;
- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek új termék- vagy földrajzi piacra való belépés

⁷ A 255/2014 Kormányrendelet 2. § (1) 50. pontja alapján „kiváltási tőke”: a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikk 78. pontja szerinti tőke (Egy vállalkozás létező részvényeinek megvásárlása egy korábbi befektetőtől vagy tulajdonostól)

⁸ 50-80% közötti részesedésszerzés esetén a céltársaság elveszíti KKV státuszát (lásd vonatkozó EU-s szabályok), mely nem akadályozza a befektetési döntés meghozatalának, de a céltársaságot mindenképpen tájékoztatni kell erről.

⁹ 255/2014 Kormányrendelet 2. § (1) 31. pontja alapján „független magánbefektető”: olyan magánbefektető, amely a befektetés tárgyát képező kis- és középvállalkozásnak nem részvényese (pl. a tulajdonosi szerkezettől függetlenül az üzleti ingatlan és a Pénzügyi Közvetítő, ha az teljes mértékben viseli befektetése kockázatát). Az újonnan létrehozott vállalkozás esetén az alapítók az (1) bekezdés 31. pontja szerinti független magánbefektetőnek minősülnek.

céljából készített üzleti terv alapján az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételüknek 50%-át meghaladó első kockázatfinanszírozási célú befektetést igényelnek, valamint a b) pontban említett hétéves időszak eltelte után támogatható vállalkozásokba történő kiegészítő befektetés esetében a biztosított kockázatfinanszírozási célú befektetés 60%-a.

Magánbefektetők ösztönző rendszere:

A Pénzügyi Közvetítő magánbefektetők ösztönzési rendszere az alábbi korlátozások figyelembe vételével kerül meghatározásra, a közbeszerzési eljárás során kialakult végleges feltételek alapján.

1. Állami befektető hozamkorlátozásának keretei:

- 1303/2013/EU Bizottsági rendelet 44. cikk értelmében lehetőség van adott esetben kedvezményes juttatás fizetésére a magánbefektetők vagy a piacgazdasági elven működő azon közszférához tartozó befektetők számára, akik az ESB-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatáshoz kiegészítő forrásokat biztosítanak,
- A kedvezményes juttatás szükségességét és szintjét az előzetes értékelésben kell megállapítani.
- A kedvezményes juttatás nem haladhatja meg a kiegészítő magánforrások bevonását célzó ösztönzők létrehozásához szükséges mértéket, és nem eredményezheti a magánbefektetők vagy a piacgazdasági elven működő közszférához tartozó befektetők túlfizetését.
- Az érdekek összehangolását a kockázat és a nyereség megfelelő megosztása révén kell biztosítani, valamint általános kereskedelmi alapon kell végrehajtani, összhangban az állami támogatásokra vonatkozó uniós szabályokkal.
- A 255/2014. Korm. rendelet 41§ (1) b) pontja értelmében elvárás, hogy magánbefektetői veszteség minimalizálásával szemben az aszimmetrikus nyereségmegosztást előnyben részesítő, megfelelő kockázat-nyereség megosztási rendszer kerüljön kialakításra.

2. Veszteségmérés-korlátai:

- A 255/2014. Korm. rendelet 41§ (1) c) pontjának értelmében az állami befektetőt terhelő első veszteséget a teljes befektetés 25%-ára kell korlátozni, ha az állami és magánbefektető közötti veszteségmegosztás aszimmetrikus.

Tőkebefektetések állami támogatási jogcímei

A Tőkeprogramban a 255/2014 (X. 10.) Korm. rendelet szerinti 16. alcím „A kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím (a 651/2014/EU Bizottsági rendelet 21. cikke) feltételei szerint kerülnek kihelyezésre a befektetések.

A Tőkeprogram keretében finanszírozott befektetések formája és maximális mértéke

- A Kiválasztott Pénzügyi Közvetítő köteles a tőkealapból működtetett állami támogatási programot a 37/2011. Korm. rendelet alapján a Támogatásokat Vizsgáló Irodának bejelenteni.
- A Tőkeprogram keretén belül a Pénzügyi Közvetítő által megvalósított befektetés maximális mértéke a 255/2014. Korm. rendelet „16. Kockázatfinanszírozási támogatás” alcímében szabályozottak alapján kerül meghatározásra.

KFI Tematikus Célra vonatkozó előírások:

A támogatott Végső Kedvezményezettnek **kutatás-fejlesztési, vagy innovációs tevékenységet** is kell vállalnia. Ebbe beletartozik:

- az alap és alkalmazott kutatásra,
- kísérleti fejlesztésre,
- valamint innovációra épülő termékek és szolgáltatások létrehozatala és piacra vitele. Innováció

alatt értjük a technológiai, az eljárási és az üzleti modell innovációt is.

„alapkutatás”: kísérleti vagy elméleti munka, amelyet elsősorban a jelenségek vagy megfigyelhető tények hátterével kapcsolatos új ismeretek megszerzésének érdekében folytatnak, anélkül, hogy kilátásba helyeznék azok közvetlen üzleti alkalmazását vagy felhasználását;

„alkalmazott kutatás”: tervezett kutatás vagy kritikus vizsgálat, amelynek célja új ismeretek és szakértelem megszerzése új termékek, eljárások vagy szolgáltatások kifejlesztéséhez, vagy a létező termékek, eljárások vagy szolgáltatások jelentős mértékű fejlesztésének elősegítéséhez. Magában foglalja komplex rendszerek összetevőinek létrehozását, és beletartozhat a prototípusok laboratóriumi környezetben vagy létező rendszerekhez szimulált interfésszel rendelkező környezetben történő megépítése, valamint kísérleti sorozatok gyártása, amennyiben ez az alkalmazott kutatáshoz és különösen a generikus technológiák ellenőrzéséhez szükséges;

„kísérleti fejlesztés”: a meglévő tudományos, technológiai, üzleti és egyéb, vonatkozó ismeretek és szakértelem megszerzése, összesítése, alakítása és felhasználása új vagy javított termékek, eljárások vagy szolgáltatások kidolgozása céljából. Ide tartozhatnak például az új termékek, eljárások vagy szolgáltatások fogalmi meghatározását, megtervezését és dokumentálását célzó tevékenységek is;

„innováció”: a gazdasági tevékenység hatékonyságának, jövedelmezőségének javítása, a kedvező társadalmi és környezeti hatások elérése érdekében végzett tudományos, műszaki, szervezési, gazdálkodási, kereskedelmi műveletek összessége, amelyek eredményeként új vagy lényegesen módosított termék, eljárás, szolgáltatás jön létre, új vagy lényegesen módosított eljárás, technológia alkalmazására, piaci bevezetésére kerül sor, ideértve azokat a változásokat, amelyek csak adott ágazatban vagy adott szervezetnél minősülnek újdonságnak.

A KFI tematikus célkitűzéshez kapcsolódik szorosan az S3 tervezés eredményeként elkészült Nemzeti Intelligens Szakosodási Stratégia, amely meghatározza azon nemzeti ágazati, és horizontális prioritásokat valamint intelligens technológiákat, amelyeken keresztül az operatív program forrásai, eszközei és intézkedései fókuszálásra kerülnek.

- A felhasználási célnak közvetlenül, vagy közvetve illeszkednie kell az S3 céljaihoz vagy szakosodási irányaihoz. A nemzeti ágazati és horizontális prioritások, és intelligens szakosodási specializációk a következők:
 - Egészséges társadalom és jólét;
 - Fejlett jármű- és egyéb gépipari technológiák;
 - Tiszta és megújuló energiák;
 - Fenntartható környezet;
 - Egészséges és helyi élelmiszerek;
 - Agrár-innováció,
 - IKT (infokommunikációs technológiák) & szolgáltatások;
 - Befogadó és fenntartható társadalom, élhető környezet;
 - Intelligens technológiák.
- Előnyt élveznek azok a projektek, melyek nagy növekedési potenciállal rendelkeznek, technológiailag innovatívak.
- Olyan felhasználási cél is támogatható, amely csak közvetve illeszkedik az S3 prioritásokhoz és szakosodási irányokhoz, de jó hatással lehet a gazdaságra és a társadalomra. Az ilyen projekt és potenciál szintén támogatható, amennyiben hozzájárul az S3 folyamat céljaihoz, és a befektetést igénylő vállalkozás ezt a kapcsolódást képes bemutatni.

Tőkeprogram keretében finanszírozható felhasználási célok

Befektetés kizárólag olyan felhasználási célok érdekében nyújtható és a Végső Kedvezményezett által kizárólag olyan felhasználási célok érdekében használható fel, amelyek eleget tesznek az alábbi feltételeknek:

1.1 A felhasználási célra vonatkozóan elvárt követelmények

- a) A felhasználási cél olyan projektre, üzleti elképzelésre vonatkozik, amelynek a megvalósítására (azaz a Befektetéssel juttatott finanszírozás tényleges felhasználására) Magyarország területén, a Közép-magyarországi régióban, a Végső Kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor. Magyarországon kívüli (EGT-n belüli) székhely esetén a forrásokat igazolható módon Magyarország területén, a Közép-magyarországi régió területén kell felhasználni.
- b) A felhasználási cél 272/2014. (XI. 5.) Korm. rendelet (Továbbiakban: Eljárási Rendelet) 5. számú mellékletében meghatározott elszámolható költségek finanszírozására vonatkozik, ideértve különösen a pénzügyi eszközökre vonatkozó, az Eljárási Rendelet 5. számú mellékletének 5.2 pontjában részletezett speciális elszámolhatósági szabályokat.

1.2 A felhasználási célra vonatkozóan az ÁCSR 21. (a 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet szerinti „16. A kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím) körében elvárt követelmények:

1. A támogatható vállalkozások olyan vállalkozások, amelyek az első kockázatfinanszírozási célú befektetés biztosításakor nincsenek jegyezve a tőzsdén, és megfelelnek az alábbi feltételek legalább egyikének:
 - a) semmilyen piacon nem működtek még;
 - b) az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb mint 7 éve működnek bármely piacon;
 - c) olyan első kockázatfinanszírozási célú befektetést igényelnek, amely – új termék- vagy földrajzi piacra való belépés céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át.
2. A kockázatfinanszírozási támogatás irányulhat továbbá a támogatható vállalkozásokban esz- közölt kiegészítő befektetésekre is – akár a fenti 1. pont b) alpontjában említett hétéves idő- szak eltelte után –, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
 - a) a támogatás nem haladja meg a kockázatfinanszírozás 4. pontban említett teljes össze- gét;
 - b) az eredeti üzleti terv tartalmazta a kiegészítő befektetések lehetőségét;
 - c) a kiegészítő befektetésben részesülő vállalkozás az 651/2014/EU Bizottsági rendelet I. melléklet 3. cikke (3) bekezdésének értelmében nem kapcsolódik az intézkedés kereté- ben kockázatfinanszírozást nyújtó Pénzügyi Közvetítőtől vagy a független magánbefekte- tőtől eltérő másik vállalkozáshoz, kivéve, ha az új entitás vonatkozásában teljesülnek a kvv-fogalom meghatározás feltételei.
3. Támogatható vállalkozásba történő tőkebefektetés és kvázisajáttőke-befektetés esetében a kockázatfinanszírozási célú intézkedés keretében kiváltási tőkéhez csak abban az esetben biz- tosítható támogatás, ha a kiváltási tőkéhez kapcsolódóan a támogatható kvv-ba történő be- fektetések valamennyi fordulójában legalább 50 %-nak megfelelő új tőkét is bevonnak.
4. A kockázatfinanszírozás teljes összege bármely kockázatfinanszírozási célú intézkedés kere- tében nem haladhatja meg támogatható vállalkozásonként a 15 millió EUR-t.

A Tőkeprogramból kizártak köre

A Tőkeprogram keretében a befektetés nem használható fel az alábbi célokra:

1. A 1303/2013/EU rendelet alapján nem nyújtható támogatás:

- a) olyan projekthez, amely gazdaságilag nem életképes;
- b) a Végső Kedvezményezett által visszaigényelhető általános forgalmi adó (ÁFA) finanszírozására;
- c) vissza nem térítendő támogatások előfinanszírozására, illetve vissza nem térítendő támogatás nem használható a befektetett összeg visszafizetésére;
- d) a befektetési döntés napján fizikailag már lezárt (befejezett) vagy teljes mértékben (fizikailag és pénzügyileg is) végrehajtott (befejezett) beruházás finanszírozására.

2. A 1301/2013/EU rendelet alapján nem nyújtható támogatás:

- a) dohány és dohánytermékek gyártása, feldolgozása és forgalomba hozatala célra,
- b) atomerőművek leállítása és építése célra,
- c) a 2003/87/EK irányelv 1. mellékletében felsorolt tevékenységekből eredő, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentését elősegítő beruházásokra;
- d) repülőtéri infrastrukturális beruházásokra, a környezetvédelemhez kapcsolódók kivételével, vagy kivéve akkor, ha ezeket a negatív környezeti hatás mérsékléséhez vagy csökkentéséhez szükséges beruházások kísérik.

3. Továbbá nem támogatható az a projekt, amelynek a támogatás célja az alábbi üzleti tevékenységek valamelyikének finanszírozása:

- a) illegális gazdasági tevékenység (azaz olyan termelési, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely az alkalmazandó jogszabályok vagy szabályozás alapján illegális, ideértve az ember reprodukciós célú klónozását);
- b) valamennyi típusú fegyver- és lőszergyártás és -kereskedelem finanszírozása, illetve bármilyen jellegű katonai műveletek;
- c) kaszinók és annak megfelelő vállalkozások;
- d) online szerencsejátékok és online kaszinók;
- e) pornográfia és prostitúció;
- f) olyan elektronikus adatgyűjtési programok vagy megoldások kutatása, fejlesztése vagy a velük kapcsolatos technikai alkalmazások, amelyek célja a 3. a)–e) és 2. a)-b) pontokban említett tevékenységek támogatása, vagy amelynek célja az elektronikus információs hálózatokba való illegális belépés vagy az elektronikus adatok letöltésének elősegítése.

4. A Versenyképes Közép-Magyarország Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében továbbá nem nyújtható támogatás:¹⁰

- a) funkcionálisan önálló projekt megvalósítására, azzal, hogy nem tekinthetők funkcionálisan önállóknak azok a projektek, amelyek egyazon projekt gyártási vagy műszaki folyamatainak vagy a projekt tárgyának mesterséges felosztása/részekre bontása révén jöttek létre;
- b) a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 3.§-a alapján nyújtott, illetve igénybe vett pénzügyi, vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatás (pl. hitel, pénzügyi lízing) finanszírozására;
- c) üzletrész, részvény, más társasági részesedés vásárlás finanszírozására, illetve egyéb értékpapír vásárlására;¹¹
- d) a Végső Kedvezményezett vállalkozás közvetlen vagy közvetett tulajdonosaitól, vezető tisztségviselőitől, vezető állású munkavállalójától, illetve e személyek közeli hozzátartozóitól, valamint e személyek vagy közeli hozzátartozóik tulajdonában álló vállalkozástól, továbbá a

¹⁰ A vállalkozás cégvezetőjére és tulajdonosára nincsenek konkrét előírások megfogalmazva, ezeket a Pénzügyi Közvetítőnek saját hatáskörében kell kezelnie, illetve vonatkozó szabályzataiban rögzítenie.

¹¹ A pont meglévő üzletrészre, részvényre stb. vonatkozik.

Végső Kedvezményezett partner-, vagy kapcsolt vállalkozásától történő beszerzések finanszírozására, illetve mindezen személyek visszerhes közreműködésével megvalósítandó beszerzések finanszírozására;

- e) kizárólag pénzügyi tranzakciót megvalósító, illetve befektetési, továbbértékesítési célú eszközvásárlások és eszközfejlesztések – ideértve az ilyen típusú ingatlanfejlesztéseket is – finanszírozására;
- f) az Európai Unió működéséről szóló Szerződés (EUMSZ) I. mellékletében felsorolt mezőgazdasági termékek előállítására irányuló projektek finanszírozására.

A Tőkeprogram keretében nem nyújtható Befektetés az alábbi kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezett számára:

1. Az Eljárási rendelet alapján nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,

- a) amely a finanszírozási döntés tartalmát érdemben befolyásoló valótlan, hamis vagy megtévesztő adatot szolgáltatott vagy ilyen nyilatkozatot tett,
- b) amely jogerős végzéssel elrendelt felszámolási-, csőd-, végelszámolási- vagy egyéb - a megszüntetésére irányuló, jogszabályban meghatározott - eljárás alatt áll,
- c) amely jogszabályban vagy a támogatási szerződés megkötésének feltételeként meghatározott nyilatkozatokat nem teszi meg, dokumentumokat nem nyújtja be vagy a megtett nyilatkozatát visszavonja,
- d) amely nem felel meg az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 50. § (1) bekezdése szerinti követelményeknek, azaz
 - i. nem felel meg a rendezett munkaügyi kapcsolatok követelményeinek;
 - ii. a köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló törvényben foglalt közzétételi kötelezettségének nem tett eleget;
 - iii. nem minősül átlátható szervezetnek;
- e) amely mint költségvetési szerv, gazdasági társaság és az ezen gazdasági társaság többségi tulajdonosának többségi tulajdonában álló más gazdasági társaság (végső) kedvezményezett a 2007-2013 közötti programozási időszakban az európai uniós társfinanszírozású projektjének megvalósítása során a támogatási szerződésben (illetve a Végső Kedvezményezettel kötött szerződésben vagy a kezességvállalói nyilatkozatban) rögzített ütemezéshez képest felmerült késedelmét nem dolgozta le, amíg e késedelem fennáll;
- f) amely mesterségesen teremtette meg a támogatási jogosultság megszerzéséhez szükséges körülményeket kifejezetten azzal a céllal, hogy a támogatási rendszer céljaival ellentétes előnyhöz jusson;
- g) amely a támogatási rendszerből való kizárás hatálya alatt áll;
- h) amelynek harmadik személy felé olyan kötelezettsége áll fenn, amely a befektetéssel létrejött projekt céljának megvalósulását megghiúsíthatja;
- i) amely legkésőbb az első befektetési részlet folyósításig a projekt megvalósításának elindításához szükséges jogerős hatósági engedélyező határozattal, vagy az annak megadására vonatkozó kérelem benyújtását igazoló dokumentumokkal nem rendelkezik.

2. Továbbá nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,

- a) amelynek kiegyenlítetlen lejárt köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);¹²
- b) amellyel szemben a bíróság jogerősen büntetőjogi intézkedésként tevékenysége korlátozását rendelte el;
- c) amely az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény 48/B. § (1), vagy más jogszabály

¹² 90 napos lejárt tartozás a feltétel.

értelmében nem részesülhet támogatásban;

- d) amely nem rendelkezik a művelet keretében nyújtandó termékekre és szolgáltatásokra vonatkozó konkrét követelményekhez, a pénzügyi tervhez és a végrehajtás határidejéhez megfelelő szükséges adminisztratív, pénzügyi és működési kapacitással.

3. A Versenyképes Közép-Magyarország Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében továbbá nem nyújtható támogatás:

- a) olyan vállalkozásnak, amely gazdaságilag nem életképes;
- b) olyan vállalkozásnak, amely uniós támogatásból finanszírozott pénzügyi eszközből korábban nyújtott nem teljesítő kölcsönrel rendelkezik;
- c) olyan vállalkozásnak, amely mezőgazdasági termelőnek minősül, azaz olyan természetes vagy jogi személy, amelynek a támogatási kérelem benyújtását megelőző jóváhagyott, legutolsó lezárt, teljes üzleti év éves beszámoló szerinti árbevételének, vagy egyéni vállalkozók esetében az adóalapba beszámított bevételének legalább 50%-a mezőgazdasági tevékenységből származik;
- d) a magyar és az EU-s jogszabályokban foglalt pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó rendelkezéseknek nem megfelelő Végső Kedvezményezett számára;
- e) olyan vállalkozásnak, amely a 2007-2013 közötti programozási időszakban jogosulatlan forrásfelhasználásnak minősített szabálytalan forrásfelhasználás(oka)t valósított meg és az abból (azokból) eredő visszafizetési kötelezettségének nem, vagy nem teljes körűen tett eleget;
- f) amely vagy amely kapcsolt vállalkozása szerepel a 100 millió Ft feletti adótartozással rendelkezők adatbázisában;
- g) amely vagy amely kapcsolt vállalkozása szerepel a 100 millió Ft feletti adóhiánnyal rendelkezők adatbázisában.

4. Az állami támogatási szabályok, azaz a 255/2014 (X.10.) Korm. rendelet alapján nem nyújtható támogatás:

- a) nehéz helyzetben lévő vállalkozások részére
- b) a harmadik országokba vagy a tagállamokba irányuló exporttal kapcsolatos tevékenységek támogatása, nevezetesen az exportált mennyiségekhez, az értékesítési hálózat kialakításához és működtetéséhez vagy az exporttevékenységgel összefüggésben felmerülő egyéb folyó kiadásokhoz közvetlenül kapcsolódó támogatás,
- c) az importtermékekkel szemben hazai termékek felhasználásához kötött támogatás,
- d) az EUMSZ I. mellékletében felsorolt mezőgazdasági termékek feldolgozásának és forgalmazásának ágazatában,
- i. amennyiben a támogatás összege az elsődleges termelőktől beszerzett vagy az érintett vállalkozások által forgalomba hozott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján kerül rögzítésre; vagy
- ii. amennyiben a támogatás feltétele, hogy azt teljesen vagy részben továbbítsák az elsődleges termelőknek;
- e) olyan feltétellel, amely az európai uniós jog megsértését eredményezi.
- f) a 2010/787/EU tanácsi határozat hatálya alá tartozó, versenyképtelen szénbányák bezárását elősegítő támogatás;
- g) azon szervezet részére, amely az Európai Bizottság európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatás visszafizetésére kötelező határozatának nem tett eleget.

Amennyiben egy vállalkozás az 4. c pontban említett kizárt ágazatokban is tevékenykedik, támogatás csak abban az esetben nyújtható, ha megfelelő eszközökkel – így például a tevékenységek szétválasz-

tásával vagy a költségek megkülönböztetésével – biztosított, hogy az ezen kizárt ágazatokban végzett tevékenységek ne részesüljenek a 255/2014 Korm. rendelet szerinti támogatásban.

Indikátorok

Az Intelligens szakosodási kockázati tőkeprogramhoz kapcsolódó VEKOP indikátorok pénzügyi eszközökre vonatkozóan	A Tőkeprogram keretein belüli célérték
Az innovációs és K+F projekteknek közpénzből nyújtott támogatáshoz illeszkedő magánberuházás ¹³	1,1 Mrd Ft
Támogatásban részesülő vállalkozások száma	10 db

Állami támogatás formája

Az állami támogatásról szóló igazolást a vállalkozásnak, mint az állami támogatás Végső Kedvezményezettjének a nyújtott állami támogatás támogatástartalmáról és a támogatási kategóriáról a Pénzügyi Közvetítő adja ki.

A Végső Kedvezményezett minden támogatási formára és forrásra vonatkozóan elkülönített nyilvántartást köteles vezetni, amennyiben más támogatott program keretében, illetve más támogatott eszköz révén támogatásban részesül.

A Tőkeprogram keretében támogatható tevékenységek a 2014-2020 programozási időszakra rendelt források felhasználására vonatkozó uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatási szabályokról szóló 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet alapján uniós versenyjogi szempontból az alábbi jogcímenek, a következő támogatási kategóriákra vonatkozó előírások alapján valósíthatók meg:

Támogatható tevékenység	Támogatás jogcíme	Támogatási kategória
Növekedési potenciállal bíró innovatív termékkel, vagy szolgáltatással rendelkező kkv-k expanziójának segítése kockázati tőkejuttatással.	255/2014. (X.10.) Korm. rendelet 8. § 3. a vállalkozások növekedési potenciáljának erősítése Pest megyében	Kockázatfinanszírozási támogatás (255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 9. § 5. pont)

¹³ A vissza nem térítendő támogatástól eltérő jellegű támogatás