

Intelligens szakosodási kockázati tőkeprogram

Azonosító jel: GINOP-8.1.3/B-17

Termékleírás

A Tőkeprogram keretösszege

A Tőkeprogram keretösszege 70 milliárd forint.

A Tőkeprogram keretein belül lejegyzésre kerülő alapok mérete

8-15 milliárd Ft (előreláthatóan 5-7 alap co-investment 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 alapkezelők prioritásként kezelik 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 Közvetítők kiválasztásának módja

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítőket 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 Közvetítők kiválasztása fenitek értelmében közbeszerzési eljárással fog megtörténni, melynek feltételeit a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény, továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer¹ szabályoz.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítők 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

- jogszabály vagy szerződés alapján professzionális alapkezelő gondosságával, jóhiszeműen és az összeférhetetlenség elkerülésével jár el,
- általános alapkezelés a legjobb gyakorlatok alkalmazásával és szabályozói felügyelet mellett zajlik,
- 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

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.

eljárás útján választják ki,

d) teljesítményhez kötött javadalmozásban 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 Közvetítők díjazása

A Pénzügyi Közvetítők díjazása a közbeszerzési eljárás során kialakult végleges ár alapján fog történni, az alábbi korlátozások figyelembe vételével.

Alapdíjazás korlátai:

A finanszírozási megállapodás aláírását követő első 24 hónapban a vonatkozó finanszírozási megállapodás alapján lekötött program-hozzájárulások maximum 2,5%-a évente, azt követően pedig maximum 1%-a évente, amelyet a vonatkozó finanszírozási 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, a pénzügyi eszköznek még visszafizetendő program-hozzájárulások és a program-hozzájárulásokból származó újra befektetett források maximum 2,5%-a évente, amelyet a Végső Kedvezményezettnek történő kifizetés napjától a befektetés visszafizetéséig, leírások esetén a visszafizetési eljárás végéig vagy az elszámolhatósági időszak végéig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

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

Az elszámolhatósági időszakot követően fizetendő tőkésített irányítási költségek és díjak nem hala-

hatják meg a Végső Kedvezményezettnek az 1303/2013/EU rendelet 42. cikke (1) bekezdésének a) pontja értelmében tőkerészesedés formájában kifizetett és a pénzügyi eszköz részére még visszafizetendő program-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 Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Helyettes Államtitkársága, mint Irányító Hatóság
- MFB Zrt., mint alapok alapját végrehajtó szervezet
- A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítők (Alapkezelők)
- Végső Kedvezményezettek, a Tőkeprogram keretein belül támogatásra jogosult vállalkozások

Együttműködés keretei

1. Irányító Hatóság és MFB Zrt. között létrejött Finanszírozási Szerződés
2. Az MFB Zrt. kiválasztja a Kockázati Tőkeprogram végrehajtásának biztosítására a Pénzügyi Közvetítőt figyelembe véve, hogy Pénzügyi Közvetítőként kizárólag olyan alapkezelők járhatnak el a 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) szerint, amelyek jogosultak kockázati tőkealap kezelésére Magyarország területén.
3. Az MFB közvetítői szerződést köt a kiválasztott Pénzügyi Közvetítővel
4. A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő jogosulttá válnak a Tőkeprogram keretein belül a Tőkeprogram végrehajtására az alábbiak szerint: támogatásra jogosultak azon Végső Kedvezményezettek, amelyek az alkalmazott támogatási jogcím feltételeit maradéktalanul teljesítik, illetve a kiválasztott Pénzügyi Közvetítő által a vonatkozó és a Tőkeprogramban használt 255/2014 Korm. rendelet „16. Kockázatfinanszírozási támogatás” alcíme szerint valamint a Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.

A Tőkeprogram megvalósításának földrajzi behatárolása

A Tőkeprogram keretében a finanszírozott projektnek Magyarországon, a kevésbé fejlett régiókban kell megvalósulnia. Nem támogathatók a Közép-Magyarországi Régió területén megvalósuló projektek.

A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája

Megcélzott vállalkozások	<p>Támogatásra a 255/2014 Korm. rendelet 2. § (1) 103. pontja,² valamint e rendelet 2. § (1) 52. pontja szerinti azon mikro-, kis- és középvállalkozások jogosultak, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik – azzal, hogy az alkalmazott támogatási kategória feltételeit szükséges maradéktalanul teljesíteni³ – valamint a Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.</p> <p><u>A megcélzott 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 felmu-
--------------------------	---

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

³ Ezek pontos részleteit lásd a „Tőkebefektetések állami támogatási kategóriája” című részben.

	<p>tatni képes vagy azt vállaló KKV-k (azonban induló vállalkozások támogatása sem kizárt);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Magas növekedési potenciállal rendelkeznek; • Előnyben részesülhetnek azon projektek, amelyek közvetlenül, vagy közvetve illeszkednek az S3⁴ céljaihoz vagy szakosodási irányjaihoz. Előnyt élveznek azok a projektek, melyek nagy növekedési potenciállal rendelkeznek. Emellett megvalósulhatnak olyan projektek is melyek nem illeszkednek közvetlenül az S3 stratégiához ugyan, de hozzájárulnak az S3 folyamat céljaihoz és gazdaságélénkítő hatással bírnak.
Megcélzott 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) & 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 egy Pénzügyi Közvetítőtől.⁵</p>
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 megvalósulnia. • Kiváltási tőke⁶ 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 részesezés megvásárlása a jelenlegi tulajdonosoktól a vállalkozás eszközeinek és működésének átvétele céljából nem megengedett a Tőkeprogram keretében.
Megszerzett tulajdonrész	<p>Az Alap nem célozhat meg 50%-nál nagyobb induló és összességében 80%-nál⁷ nagyobb részesedést a Végső Kedvezményezett vállalkozásban.</p>
Befektetés időtartama	<p>A befektetések időtartama 2-7 év.</p>
Exit formái	<p>Nincs preferált exit forma, valamennyi lehetséges exit út elképzelhető a</p>

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ A 255/2014 Kormányrendelet 2. § (1) 50. pontja alapján „kiváltási tőke”: a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikk 78. pontjaszerinti tőke (Egy vállalkozás létező részvényeinek megvásárlása egy korábbi befektetőtől vagy tulajdonostól)

⁷ 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.

	hozam maximalizálása érdekében (pl.: értékesítés szakmai vagy pénzügyi befektetőknek, IPO, menedzsment kivásárlás/visszavásárlás), az IPO, platform, vagy tőzsdei un. előszobába való bevezetések ösztönzése mellett.
--	---

A Tőkeprogram időbeli keretei

- Az alapkezelők kiválasztására vonatkozó felhívás meghirdetésre kerül 2017. március 31-ig.
- Az alapkezelők kiválasztása megtörténik 2017. III. negyedév
- Végső Kedvezményezettek kiválasztásának megkezdése: 2017. IV. 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 a támogatható vállalkozások szintjén (co-investment konstrukció) további független magánbefektetői⁸ forrásokat kell bevonnia oly módon, hogy az összesített magánbefektetői részvételi arány elérje a következő minimális határértékeket:

- a) azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek valamely piacon még nem hajtották végre első kereskedelmi értékesítésüket, a biztosított kockázatfinanszírozás 10%-a;
- b) azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb, mint 7 éve működik valamely piacon, a biztosított kockázatfinanszírozás 40%-a;
- c) azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek új termék- vagy földrajzi piacra való belépés 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 eltelté után támogatható vállalkozásokba történő kiegészítő befektetés esetében a biztosított kockázatfinanszírozási célú befektetés 60%-a.

Magánbefektetők ösztönző rendszere:

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

1. Állami befektető hozamkorlátozásának keretei:

- 1303/2013/EU Bizottsági rendelet 44. cikk értelmében lehetőség van adott esetben elsőbbségi javadalmazás fizetésére a magánbefektetők vagy a piactudományi elven működő azon közszférához tartozó befektetők számára, akik az ESB-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatáshoz kiegészítő forrásokat biztosítanak, vagy a Végső Kedvezményezett szintjén társberuházóként lépnek fel.
- Az elsőbbségi javadalmazás szükségességét és szintjét az előzetes értékelésben kell megállapítani.
- Az elsőbbségi javadalmazás nem haladhatja meg a kiegészítő magánforrások bevonását célzó ösztönzők létrehozásához szükséges mértéket, és nem eredményezheti a magánbefektetők

⁸ 255/2014 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 anyag 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.

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. Veszteségmérséklés 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 tőkealpból 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 régió kivül, 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 kivül kell felhasználni.
- b) A felhasználási cél a 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.
- c) Az elszámolható költségekre vonatkozó alábbi - vagy a mindenkor hatályos jogszabályok által meghatározott - százalékos korlátok betartásra kerülnek, illetve a mindenkor hatályos jogsza-

bályok szerint kerülhetnek átcsoportosításra/módosításra:

	Költségtípus	Elszámolható költség/Összes elszámolható költség maximális mértéke
1.	Projekt-előkészítés, tervezés	5%
2.	Ingyenvásárlás (föld, épület, stb.)	2%
3.	Projektmenedzment	2,5%
4.	EU-s források felhasználásához kapcsolódó tájékoztatás, nyilvánosság biztosítása	0,5%
5.	Könyvvizsgálat	0,5%
6.	Általános költségek (rezsi)	1%

1.2 A felhasználási célra vonatkozóan 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 eszközölt kiegészítő befektetésekre is – akár a fenti 1. pont b) alpontjában említett hétéves időszak eltelté után –, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
 - a) a támogatás nem haladja meg a kockázatfinanszírozás 4. pontban említett teljes összegét;
 - 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 keretében kockázatfinanszírozást nyújtó Pénzügyi Közvetítőtől vagy a független magánbefektetőtől eltérő másik vállalkozáshoz, kivéve, ha az új entitás vonatkozásában teljesülnek a kkv-fogalom meghatározás feltételei.
3. Támogatható vállalkozásba történő tőkebefektetés és kvázisajáttőke-befektetés esetében a kockázatfinanszírozási célú intézkedés keretében kiváltási tőkéhez csak abban az esetben biztosítható támogatás, ha a kiváltási tőkéhez kapcsolódóan a támogatható kkv-ba történő befektetések valamennyi fordulójában legalább 50 %-nak megfelelő új tőkét is bevonnak.
4. A kockázatfinanszírozás teljes összege bármely kockázatfinanszírozási célú intézkedés keretében 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 céljából,

- b) atomerőművek leállítása és építése céljából,
- 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. A Finanszírozási Szerződés alapján továbbá nem támogatható az a projekt, amelynél 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 Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében továbbá nem nyújtható támogatás:⁹

- a) funkcionálisan önállóan projekt megvalósítására, azzal, hogy nem tekinthetők funkcionálisan önállóan azok a projektek, amelyek egyazon projekt gyártási vagy műszaki folyamatainak vagy a projekt tárgyának mesterséges felosztása/részekre bontása révén jöttek létre;
- b) a Hpt. 3.§ 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;¹⁰
- 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 Végső Kedvezményezett partner-, vagy kapcsolt vállalkozásától történő beszerzések finanszírozására, illetve mindezen személyek visszerthes 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:

⁹ A vállalkozás cégvezetőjére és tulajdonosára nincsenek konkrét előírások megfogalmazva, ezeket a Pénzügyi Közvetítőnek saját hatáskörében kell kezelnie, illetve vonatkozó szabályzataiban rögzítenie.

¹⁰ A pont meglévő üzletrészre, részvényre stb. vonatkozik.

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

- a) nehéz helyzetben lévő vállalkozások részére.

2. 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
- nem felel meg a rendezett munkaügyi kapcsolatok követelményeinek;
 - a köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló törvényben foglalt közzétételi kötelezettségének nem tett eleget;
 - 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 Kedvezményezettrel 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.

3. A Finanszírozási Szerződés alapján nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,

- a) amelynek kiegyenlített lejárt köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);¹¹
- 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 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.

4. A Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében továbbá nem nyújtható támogatás:

- a) olyan vállalkozásnak, amely gazdaságilag nem életképes;
-

¹¹ 90 napos lejárt tartozás a feltétel.

- 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 Kedvezményezettek 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 adó tartozással rendelkezők adatbázisában,
- g) amely vagy amely kapcsolt vállalkozása szerepel a 100 millió Ft feletti adóhiánnyal rendelkezők adatbázisában.

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

- a) 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,
- b) az importtermékekkel szemben hazai termékek felhasználásához kötött támogatás,
- c) 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;
- d) olyan feltétellel, amely az európai uniós jog megsértését eredményezi.

6. A 255/2014 Korm. rendelet 16. alcíme („Kockázatfinanszírozási támogatás) alapján továbbá nem nyújthatók az alábbi célú támogatások:

- a) a 2010/787/EU tanácsi határozat hatálya alá tartozó, versenyképtelen szénbányák bezárását elősegítő támogatás;
- b) azon szervezet részére, amely az Európai Bizottság európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatás visszafizetésére kötelező határozatának nem tett eleget.

Amennyiben egy vállalkozás az 5. c pontban említett kizárt ágazatokban is tevékenykedik, támogatás csak abban az esetben nyújtható, ha megfelelő eszközökkel – így például a tevékenységek szétválasztásával 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 GINOP 8 indikátorok pénzügyi eszközökre vonatkozóan	A tőkeprogram keretein belüli célérték
A vállalkozásoknak közpénzből nyújtott támogatáshoz	14 Mrd Ft

illeszkedő magánberuházás ¹²	
Vissza nem térítendő támogatáson kívüli más pénzügyi támogatásban részesülő vállalkozások száma	140 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 jogcímen, 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 6. § 20. kis- és középvállalkozások külső finanszírozáshoz történő hozzáféréseinek javítása a finanszírozási forrásokhoz nem, vagy nem megfelelő mértékben hozzájutó kis- és középvállalkozások versenyképességének erősítése érdekében	Kockázatfinanszírozási támogatás (255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet 7. § 5. pont)

¹² A vissza nem térítendő támogatástól eltérő jellegű támogatás