

## Digitális Jólét Pénzügyi Program - Tőkeprogram

Azonosító jel: GINOP-8.2.7-18

### Termékleírás

#### A Tőkeprogram keretösszege

A Tőkeprogram keretösszege 7,5<sup>1</sup> milliárd Forint GINOP forrás.

#### A Tőkeprogram keretein belül lejegyzésre kerülő alapok mérete

7,5 milliárd Ft (1 tőkealap, közös alap konstrukcióban)

#### A Tőkeprogram célja

A program célja, hogy támogassa a Digitális Jólét Program (továbbiakban: DJP) stratégiai céljainak megvalósulását a DJP eszköztárának bővítése, azon belül tőkebefektetés biztosítása által.

A DJP az alábbi területeken határoz meg stratégiai célokat:

1. digitális infrastruktúra fejlesztése (mely a szélessávú, gyors hálózatok elérhetőségéhez szükséges intézkedéseket fogalmazza meg);
2. a digitális kompetenciák fejlesztése (mely a digitális oktatás, digitális gyermekvédelem és digitális munkaerőpiac érdekében határozza meg a célkitűzéseket);
3. a digitális gazdaság fejlesztése (melynek célja a hazai digitális fejlesztéseket végző vállalkozások megjelenésének ösztönzése és külficra segítése, valamint a digitalizáció szintjének emelése a gazdaság minden területén);
4. a digitális állam megteremtése.

A felsorolt stratégiai célok mellett a DJP horizontális célként határozza meg az információbiztonság és a kibervédelem fejlesztését, a hálózatok kutatás és a smart city megoldások terjedésének ösztönzését, a határon túli magyar digitális jólét stratégia megalkotását és a digitális gazdaság szereplőinek nemzetközi megjelenését.

Annak érdekében, hogy a DJP szerteágazó programjai a gazdaság és társadalom digitalizációs szintjének emeléséhez a leghatékonyabban tudjanak hozzájárulni, szükség van a fenti stratégiai területekhez kapcsolódó digitális megoldások hazai megjelenésére és széleskörű elterjedésére. A DJP Tőkeprogram (továbbiakban: Tőkeprogram) ezen fejlesztések megjelenéséhez és elterjedésének ösztönzéséhez járul hozzá.

A Tőkeprogram keretében a tőkebefektetéshez azok a mikro-, kis-, közép vállalkozások férhetnek hozzá, amelyeknek fejlesztési céljai a DJP stratégiai céljaihoz kapcsolódó részipiacokhoz kapcsolódnak, tehát amelyeken a DJP adott időszakra vonatkozó intézkedési terve beavatkozásokat tart szükségesnek. A DJP 2.0 2017-18-ra vonatkozó munkatervében foglalt stratégiai irányvonalak alapján ezen pia-

<sup>1</sup> Az ex-ante elemzés alapján a kevésbé fejlett régiókban, hét éves befektetési időszakra javasolt alapméret.



Európai Unió

cok jelenleg kiterjednek az oktatás (EdTech), az állami szolgáltatások (GovTech), az egészségügyi és jóléti szolgáltatások (MedTech, SportsTech), a digitális gazdaság különböző ágazatai (AgTech, E-commerce, Sharing economy), az információbiztonság (Cybersecurity) és a legújabb innovációk (5G fejlesztések és kapcsolódó innovációk) területeire. A technológiai fejlődés jelenlegi üteme mellett nem célszerű zárt rendszernek tekinteni a digitális ökoszisztémát, így a DJP fókuszába is újabb szegmensek kerülhetnek be. A kiemelt részpiacok mellett támogatható minden olyan kezdeményezés, amely a hazai digitális start-up ökoszisztéma fejlődését és a digitalizációs fejlesztéseket végző vállalkozások külpiacra lépését célozzák, bármely gazdasági ágazatban.

### 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 fentiek értelmében közbeszerzési eljárással fog megtörténni, melynek feltételeit a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény (továbbiakban: Kbt.), továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer<sup>2</sup> szabályozza.

A kiválasztási eljárás előkészítése, meghirdetése és lefolytatása során az összeférhetlenség elkerülése érdekében a Kbt. 25. és 36. §-ában foglalt rendelkezéseket kell irányadónak tekinteni.

### 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 2014-2020 programozási időszakra rendelt források felhasználására vonatkozó uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatási szabályokról szóló 255/2014. (X. 10.) Korm. rendelet (továbbiakban: 255/2014. Korm. rendelet) 16. alcímében és a 651/2014/EU Bizottsági rendelet 21. cikkében foglaltak mellett a Közbeszerzési kiírásban részletezésre kerülő egyéb alkalmassági és értékelési szempontoknak is együttesen meg kell felelnie.

A 255/2014. 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 összeférhetlenség elkerülésével jár el,
- általi 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 megkülönböztetésmentes pályázati eljárás útján választják ki,
- teljesítményhez kötött javadalmazásban részesül vagy saját forrásai társbefektetése útján részt vállal a befektetési kockázatból, ezáltal biztosítva, hogy érdeke folyamatosan megegyezzen az állami befektető érdekével,
- befektetési stratégiája, a befektetés kritériumai és tervezett ütemezése előre meghatározott.

<sup>2</sup> 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.



A 255/2014. 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 az alábbi korlátozások figyelembe vételével kerül meghatározásra, a közbeszerzési eljárás során kialakult végleges ár alapján.

#### Alapdíjazás korlátai:

A finanszírozási megállapodás aláírását követő első 24 hónapban az alap jegyzett tőkéjének maximum 2,5%-a évente, azt követően pedig maximum 1%-a évente, amelyet a vonatkozó Közvetítői szerződés aláírásától az elszámolhatósági időszak végéig, a hozzájárulásoknak az Irányító Hatóság vagy az alapok alapja részére történő visszafizetéséig, vagy a kockázati tőkeprogram megszüntetéséig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

#### Teljesítményalapú díjazás korlátai:

A Végső Kedvezményezetteknek kifizetett, vagyoni hozzájárulások (amelynek részét képezi az Uniós forrásból származó vagyoni hozzájárulás is) és a vagyoni hozzájárulásokból származó, a pénzügyi eszköznek még visszafizetendő újrabefektetett 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 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 legfeljebb 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 Kedvezményezettnek az 1303/2013/EU rendelet 42. cikke (1) bekezdésének a) pontja értelmében tőkerészesedés formájában kifizetett és a pénzügyi eszköz részére még visszafize-



Európai Unió

tendő vagyoni hozzájárulások 1,5 %-át évente, amelyet az elszámolhatósági időszak végétől a befektetés visszafizetéséig, fizetéseképtelenség esetén a visszafizettelési 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

- PM Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Helyettes Államtitkársága mint Irányító Hatóság
- MFB Zrt. mint alapok alapját végrehajtó szervezet
- Digitális Jólét Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság (továbbiakban: DJ Nkft.) mint a DJP stratégiához történő illeszkedés vizsgálatáért felelős szervezet
- A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítők (Alapkezelő)
- 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 megkülönböztetésmentes eljárás útján történik, mely szerződéskötési formát, illetve annak feltételeit a Kbt., 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 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 felhasználási cél olyan projektre, üzleti elképzelésre vonatkozik, amelynek a megvalósítására (azaz a Befektetéssel juttatott finanszírozás tényleges felhasználására) Magyarország területén, a Középmagyarországi régió kivételével, a Végső Kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor. Magyarországon kívüli (EGT-n belüli) székhely esetén a forrásokat igazolható módon, Magyarország területén, a Középmagyarországi régió kivételével kell felhasználni.

## A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája

Megcélzott vállalkozások	A 255/2014. Korm. rendelet 16. alcíme szerinti „Kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím alkalmazása esetén támogatásra a 255/2014. Korm. rendelet 2. § (1) 103. pontja, <sup>3</sup> valamint e rendelet 2. § (1) bekezdés 52. pontja
--------------------------	--

<sup>3</sup> A 255/2014. Korm. rendelet 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).



Európai Unió

	<p>szerinti azon mikro-, kis- és középvállalkozások jogosultak, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik – azzal, hogy az alkalmazott támogatási kategória feltételeit is szükséges maradéktalanul teljesíteni<sup>4</sup> – valamint a Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.</p> <p>A megcélzott vállalkozások (Végső Kedvezményezettek) további ismérvei:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A potenciális Végső Kedvezményezettek érettségüket tekintve jellemzően induló (pre-seed vagy seed), start-up és érettebb fázisban lévő vállalkozások. Magas növekedési potenciállal rendelkeznek.</li> </ul>
Megcélzott területek <sup>5</sup>	A Tőkeprogram a DJP részstratégiákból levezethető részpiacokon (EdTech, SportsTech, GovTech, MedTech, E-commerce, Sharing Economy, Cybersecurity, AgTech, 5G technológiák stb.) történő fejlesztések finanszírozását könnyíti.
Finanszírozás összege	A Végső Kedvezményezett vállalkozások a befektetési tárgyalási folyamat eredményeként meghatározott feltételektől függően a 255/2014. Korm. rendelet 16. alcíme szerinti jogcím alkalmazása esetén 10-500 millió Ft értékűsávban kaphatnak tőkebefektetést. <sup>6</sup>
Finanszírozás formája	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• A 255/2014. Korm. rendelet 16. Alcím „A kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím keretében kiváltási tőke<sup>7</sup> 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>
Megszerzett tulajdonrész	Az Alap nem célozhat meg 50%-nál nagyobb induló és összességében 80%-nál <sup>8</sup> nagyobb részesedést a Végső Kedvezményezett vállalkozásban.
Befektetés időtartama	A befektetések időtartama 2-7 év.
Exit formái	Valamennyi lehetséges exit út elképzelhető a hozam maximalizálása érde-

<sup>4</sup> Ezek pontos részleteit lásd a „Tőkeprogram keretében finanszírozható felhasználási célok” című részben.

<sup>5</sup> A Digitális Jólét Programról szóló DJP2.0 Stratégiai Tanulmány alapján:

(<http://www.kormany.hu/download/6/6d/21000/DJP20%20Strat%C3%A9giai%20Tanulm%C3%A1ny.pdf>)

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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)

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



	kében (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 2018 III. negyedév
- Az alapkezelők kiválasztása megtörténik 2018. III. negyedév
- Végső Kedvezményezett kiválasztásának megkezdése: 2018. 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 12 év.

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

A DJP 2.0 stratégiájában megcélzott fejlesztések finanszírozására közös alap struktúrában valósul meg. A magánbefektetői hozzájárulás minimális aránya a 255/2014. Korm. rendelet „16. Kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím szerinti befektetések esetében:

- 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 működnek 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 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. cikkének (1) b) pontja értelmében lehetőség van adott esetben elsőbbségi javadalmazás 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, vagy a végső kedvezményezett szintjén társberuházóként lépnek fel.
  - 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.



Európai Unió

- A 255/2014 Korm. rendelet 41. § (1) bekezdés b) pontja értelmében elvárás, hogy magánbefektetői veszteség minimalizálásával szemben az aszimmetrikus nyereségmegosztást előnyben részesítő, megfelelő kockázat-nyereség megosztási rendszer kerüljön kialakításra.

## 2. Veszteségmérés korlátai az összes állami támogatási jogcímre vonatkozóan:

A 255/2014. Korm. rendelet 41.§ (1) bekezdés c) pontja 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 255/2014. 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 az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről szóló 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet alapján a Támogatásokat Vizsgáló Irodának bejelenteni.
- A Tőkeprogram keretén belül a Pénzügyi Közvetítő által megvalósított befektetés maximális mértéke 10-500 millió Ft.

### DJP stratégiai céljaival összhangban lévő előírások:

A kormány szándékai szerint az egymásra épülő, egymást kiegészítő kormányzati infokommunikációs programokat a DJP keretében kell összehangolni, amely meghatározza azon stratégiai célkitűzéseket és célpiacokat, amelyeken keresztül az operatív program forrásai, eszközei és intézkedései fókuszálásra kerülnek.

- Kizárólag azok a projektek részesülnek támogatásban, amelyek közvetlenül, vagy közvetve illeszkednek a DJP céljaihoz vagy célpiacaihoz. A támogatható fejlesztési célokhoz való illeszkedés vizsgálatát minden esetben a Digitális Jólét Nonprofit Korlátolt Felelősségű Társaság (továbbiakban: DJ NKft.) végzi el (előminősítés, amellyel kapcsolatban bővebb információk a DJ NKft. honlapján foglalkoznak rendelkezésre állni). Előnyt élveznek azok a projektek, melyek nagy növekedési potenciállal rendelkeznek, technológiailag innovatívak.

### 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



Európai Unió

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 végső kedvezményezetteknek újdonságtartalommal bíró projektet kell megvalósítaniuk.

## 1.2 A felhasználási célra vonatkozóan az ÁCSR 21<sup>9</sup>. (a 255/2014. Korm. rendelet szerinti „16. A kockázatfinanszírozási támogatás”) jogcím körében elvárt további 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 eltelte 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-fogalommeghatározás 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

<sup>9</sup> A Bizottság 2014. június 17-i 651/2014/EU Rendelete a Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetővé nyilvánításáról, amelynek 21. cikke a kkv-k javára nyújtott kockázatfinanszírozási támogatási program feltételeit foglalja össze



Európai Unió



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. 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:<sup>10</sup>**

- 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.§ 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;<sup>11</sup>  
d) a Végső Kedvezményezett vállalkozás közvetlen vagy közvetett tulajdonosaitól, vezető

<sup>10</sup> A vállalkozás cégvezetőjére és tulajdonosára nincsenek konkrét előírások megfogalmazva, ezeket a Pénzügyi Követítőnek saját hatáskörében kell kezelnie, illetve vonatkozó szabályzataiban rögzítenie.

<sup>11</sup> A pont meglévő üzletrészre, részvényre stb. vonatkozik.



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 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.
- g) olyan projekt megvalósítására, amely nem rendelkezik a támogatandó projektre vonatkozó, a DJ NKft. által kiállított előminősítéssel.

**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
  - 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 mesterségesen teremtette meg a támogatási jogosultság megszerzéséhez szükséges körülményeket kifejezetten azzal a céllal, hogy a támogatási rendszer céljaival ellentétes előnyhöz jusson;
- f) amely a támogatási rendszerből való kizárás hatálya alatt áll;
- g) amelynek harmadik személy felé olyan kötelezettsége áll fenn, amely a befektetéssel létrejött projekt céljának megvalósulását megghiúsíthatja;
- h) 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. Nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,**



Európai Unió

- a) amelynek kiegyenlített lejárt köztartozása van (kivéve, amennyiben az adóhatóság számára fizetési halasztást vagy részletfizetést engedélyezett);<sup>12</sup>
- 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.

### 3. A Gazdaságfejlesztési és Innovációs 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 Kedvezményezettnek 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. 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

<sup>12</sup> 90 napos lejárt tartozás a feltétel.



- 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 a támogatás odaítélésekor még nem tett eleget valamennyi, az Európai Bizottság által hozott, állami támogatás visszafizetésére irányuló, Magyarországnak címzett határozat alapján fennálló visszafizetési kötelezettségének.

Amennyiben egy vállalkozás az 4.d) vagy f) 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

Végső kedvezményezetti szinten nem releváns.

A Végső Kedvezményezettek a projektek megvalósításával azonban hozzájárulnak a GINOP- ban foglalt alábbi kimeneti (output-) és eredményindikátorok teljesítéséhez. Ezekre a mutatókra vonatkozóan a Végső Kedvezményezetteknek nem kell elérendő célértéket meghatározniuk.

Indikátor neve	Alap	Mértékegység	Típusa	Célérték	Azonosító
Támogatásban részesülő vállalkozások száma	ERFA <sup>13</sup>	vállalkozás	közös kimeneti indikátor	20 <sup>14</sup>	CO01
Vissza nem térítendő támogatáson kívüli más pénzügyi támogatásban részesülő vállalkozások száma	ERFA	vállalkozás	közös kimeneti indikátor	20 <sup>15</sup>	CO03
A vállalkozásoknak	ERFA	EUR	közös ki-	2 418 575 <sup>16</sup>	CO07

<sup>13</sup> Európai Regionális Fejlesztési Alap

<sup>14</sup> A kockázati tőkeprogram keretében támogatott vállalkozások tervezett darabszáma.

<sup>15</sup> A kockázati tőkeprogram keretében támogatott vállalkozások tervezett darabszáma.

<sup>16</sup> A kockázati tőkeprogram keretében várt magánberuházások összege.



Európai Unió

közpénzből nyújtott támogatáshoz illeszkedő magánberuházás (a vissza nem térítendő támogatástól eltérő jellegű támogatás)			meneti indikátor		
Szoftverfejlesztő és IT szolgáltató vállalkozások exportárbevétele a kevésbé fejlett régiókban	ERFA	EUR	OP-eredmény	84 717 045 <sup>17</sup>	3.3

### 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. 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, infokommunikációs vagy új digitális megoldásokat megvalósító termékekkel, vagy szolgáltatással rendelkező kkv-k expanziójának segítése kockázati tőkejuttatással.	255/2014. Korm. rendelet 6. § 8. az információs és kommunikációs technológia szektor nemzetközi versenyképességének növelése és a 6. § 20. kis- és középvállalkozások külső finanszírozáshoz történő hozzáférése javítása a finanszírozási forrásokhoz nem, vagy nem megfelelő mértékében hozzájutó kis- és középvállalkozások versenyképességének erősítése	Kockázatfinanszírozási támogatás (255/2014. Korm. rendelet 7. § 5. pont)

<sup>17</sup> A Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program 8. prioritása szintjén a 2b) beruházási prioritás alatt 2023-ra teljesítendő célérték.

	érdekében	
--	-----------	--



Európai Unió