

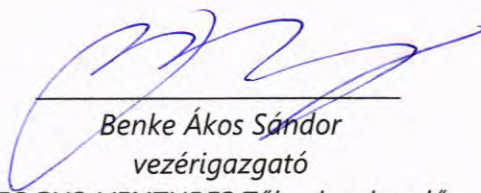
VESZPRÉM VÁROSI TŐKEALAP

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

A FOCUS VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen működő Részvénytársaság Igazgatósága
11/2020. (X.20.) számú határozatával jóváhagyta

A Veszprém Városi Tőkealapot a Felügyelet a
H-KE-III-.../2020. számú határozatával
....-.... lajstromszámon vette nyilvántartásba

A nyilvántartásba vétel időpontja: 2020. október



Benke Ákos Sándor
vezérigazgató
FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Fogalom meghatározások

ÁCSR	A Bizottság 2014. június 17-i 651/2014/EU rendelete a Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetőségének nyilvánításáról.
Befektetés	<p>A Tőkealap vagyonából – Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény (MFB törvény) 2. § c) pontjával összhangban – a Célvállalkozás fejlesztésének megvalósítása egy gazdasági társaságban fennálló részesedés (részvény, üzletrész) szerzése</p> <ul style="list-style-type: none">(i) tőkeemelés,(ii) alapítás vagy(iii) valamely más befektetési formával kiegészülő, a Célvállalkozásnak a Tőkealap nyújtotta tőkefinanszírozáson keresztüli fejlesztéséhez közvetlenül kapcsolódó adásvétel <p>útján, melynek célja a Céltársaság fejlődésének elősegítése, illetve meghatározott időtartam elteltével a részesedés értékesítése és hozam realizálása. Ideértendő a Célvállalkozás tekintetében tagi kölcsön nyújtása a Tőkealap által.</p>
Befektetési Bizottság	A befektetési döntést előkészítő, azt megtárgyaló és ajánlásokat megfogalmazó konzultatív testület.
Befektetési jegy	A Tőkealap nevében, javára és terhére a Kbftv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a Tőkealap, mint kibocsátó által sorozatban kibocsátott, a Tőkealappal szembeni, a Kezelési Szabályzatban meghatározott vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
Befektetési menedzser	A befektetések, kölcsönök, követelések kezelésére a Társaságnál kijelölt személy.
Befektetési időszak	A Tőkealap nyilvántartásba vételének naptári évétől számított 7 (hét) naptári éves időszak, melynek utolsó napja a naptári év utolsó napja.
Befektető	A Kbftv. 4. § (1) bekezdés 89. pontjában foglaltak szerint szakmai befektető, a Befektetési jegy mindenkori tulajdonosa, beleértve a Befektetési jegy jegyzésekor az átvételére kötelezettséget vállaló, illetőleg az azokat lejegyző személyt.
Befektetői Egyetértés	Olyan döntések esetén, melyekhez a Kezelési Szabályzat szerint Befektetői Egyetértés szükséges a Tőkealap-kezelő a javaslatát megküldi a Befektetőknek, akiknek a kézbesítéstől számított – ha a Kezelési Szabályzat másként nem rendelkezik – 45 (negyvenöt) nap áll rendelkezésükre a hozzájárulás megadására, vagy megtagadására. Ha valamely Befektető az előzőek szerinti határidőben nem nyilatkozik, úgy a javaslatot a részéről elfogadottnak kell tekinteni. A javaslat elfogadásra kerül,

	amennyiben az Alap jegyzett tőkéjének összesen 75 (hetvenöt) százalékával rendelkező Befektető megadja hozzájárulását, illetve nem nyilatkozik.
Célvállalkozás vagy Céltársaság	Olyan korlátolt felelősségű társaság vagy részvénytársaság, amelybe a Tőkealap Befektetést eszközölt, illetőleg kíván eszközölni.
De minimis rendelet	A Bizottság 2013. december 18-i 1407/2013/EU rendelete az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról.
Éves Lehívási és Kihelyezési Ütemterv	A Tőkealap-kezelő által a Befektető részére megküldött éves lehívási és kihelyezési ütemtervek mindegyike.
Felügyelet vagy MNB	Magyar Nemzeti Bank, vagy a helyébe lépő jogutód.
Felügyelőbizottság	A Tőkealap-kezelő felügyelőbizottsága.
Hozam	<p>A Tőkealap hozamfizetésekkel, valamint tőkeleszállításokon alapuló kifizetések értékével növelt nettó eszközértékének a befizetett jegyzett tőkével csökkentett értéke.</p> <p>A tőke be- és kifizetések, továbbá a hozamkifizetések értéke alapján számított, nettó befektetett tőkeösszegre vetített, a befizetések és hozamfizetések tényleges időpontját figyelembe vevő 5 (öt) százalék éves kamatlábbal (kamatos kamat elven) számított hozam.</p>
Igazgatóság	A Tőkealap-kezelő igazgatósága
IRR (Internal Rate of Return)	<p>Jövedelmezőségi mutató, amely azt a belső megtérülési rátát jelenti, amely mellett a nettó jelenérték (NPV) nulla, azaz $NPV = 0$ (nulla) azzal, hogy a cash flow (C) számítás alapidőszaka 1 (egy) év, az alábbi képlet szerint:</p> $NPV = C_0 + \frac{C_1}{1 + IRR} + \frac{C_2}{(1 + IRR)^2} + \dots + \frac{C_T}{(1 + IRR)^T} = 0$
Kapcsolt Vállalkozás	Olyan vállalkozás, amelyben (i) a Befektető, a Befektető vezető tisztségviselője vagy felügyelő bizottsági tagja (ii) a Tőkealap-kezelő vezető tisztségviselője és felügyelő bizottsági tagja, valamint a Befektetési Bizottság tagjai közvetlenül vagy más vállalkozás vagy – magánszemély esetén – közeli hozzátartozója útján önállóan vagy más személlyel együttesen többségi befolyást gyakorol a vállalkozás üzleti tevékenysége felett vagy (iii) a Befektetők részvételével működő kollektív befektetési forma közvetlen vagy közvetett tulajdoni részesedéssel rendelkezik.

Kbftv.	A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény.
Kezelési Szabályzat	A Tőkealap jelen Kezelési Szabályzata.
Kilépés vagy exit	A Befektetésnek a Tőkealap könyveiből bármilyen jogcímen, részben vagy egészben történő kivételése, ideértve az azt megelőző, annak alapjául szolgáló jogügyletet és nem peres eljárást is.
Lehívási Értesítés	A Tőkealap-kezelő – a Kezelési Szabályzat 2. számú mellékleteként csatolt minta szerinti – írásbeli értesítése a Befektető részére, amelyben felhívja a Befektetőt az esedékes vagyoni hozzájárulása teljesítésére.
MFB Invest	Az MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12., cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cg. 01-10-045174), melynek kizárólagos tulajdonosa az MFB Zrt..
MFB Zrt.	A kizárólagos állami tulajdonban lévő MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye 1051 Budapest, Nádor u. 31., cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 01-10-041712.), mely tevékenységét a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény (MFB törvény) előírásai szerint gyakorolhatja.
Működési Szabályzat	A Tőkealap-kezelő – a Kbftv. 2. melléklete szerinti – működési szabályzata.
További Vagyoni Hozzájárulás	Azon összeg, amelyet a Befektető a befizetett Vagyoni Hozzájárulásán felül, a Vagyoni Hozzájárulásának teljesítéséhez még megfizetni köteles, azaz a még le nem hívott Vagyoni Hozzájárulás.
Tőkealap, vagy Alap	a Kbftv. szerinti magántőkealapként létrehozott, a Kezelési Szabályzatban foglaltak szerint működő, az alternatív befektetési alapok (ABA) körébe sorolt, zártkörű, zárt végű városi tőkealap, melynek azonosító adatait a Kezelési Szabályzat 3.1. pontja tartalmazza.
Tőkealap-kezelő	A FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, melynek azonosító adatait a Kezelési Szabályzat 2.1. pontja tartalmazza.
Vagyoni hozzájárulás	Azon összeg, amelynek a Tőkealapba történő befektetésére a Befektető kötelezettséget vállalt, amely megegyezik az általa jegyzett és később birtokolt Befektetési Jegyek összesített névértékével.
Vezérigazgató	A Tőkealap-kezelő vezérigazgatója.

**AZ EGYES SZÁMBAN ÍROTT FOGALOM MAGÁBAN FOGLALJA A TÖBBES SZÁMOT, ÉS
FORDÍTVA.**

TARTALOM

1.	BEVEZETÉS	7
1.1.	A magántőke-befektetés jellegzetességeinek részletes leírása, a működési feltételek ismertetése	7
1.2.	A tőkealap-kezelő nyilatkozatai	9
1.3.	Kockázati tényezők.....	9
2.	A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	11
2.1.	A Tőkealap-kezelő adatai.....	11
2.2.	A Vezető állású személyek neve, szakmai önéletrajza.....	11
2.3.	A Tőkealap-kezelő könyvvizsgálójának neve, engedélyének száma	14
3.	A TŐKEALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....	14
3.1.	A Tőkealap neve, székhelye, nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma.....	14
3.2.	A jegyzett tőke felemelése, leszállítása	16
3.3.	A befektetési jegyek névértéke, darabszáma, sorozat- és sorszáma, valamint a befektetési jegyhez fűződő jogok bemutatása	17
3.4.	A jegyzéskor vállalt vagyoni hozzájárulás felszólítás ellenére történő nem teljesítése esetén alkalmazandó rendelkezések	20
3.5.	A Tőkealap futamideje meghosszabbíthatóságának lehetősége, feltételei és lehetséges leghosszabb időtartama.	20
3.6.	A Tőkealap befektetési elveinek leírása, megváltoztatásának lehetősége és feltételei. Az Alapból történő befektetések jogcímei.	21
3.7.	A befektetések jellemzői	24
3.8.	A tőkebefektetés fázisai és azok jellemzői.....	25
3.9.	A hitelfelvétel lehetőségei és korlátai	29
3.10.	A kölcsönnyújtás feltételei, a kölcsönnyújtás lehetősége vagy kizártsága.....	30
3.11.	A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének részletes szabályai, a Tőkealap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok	30
3.12.	A Tőkealapot terhelő várható díjak és költségek tételes felsorolása, a díjak és költségek összegére vagy számítási módjára, továbbá azok elszámolására vonatkozó részletes tájékoztatás	32
3.13.	A befektetési jegy tulajdonosok tájékoztatásának a szabályai.....	32
3.14.	A tanácsadóra vagy közreműködőre vonatkozó információk.....	34
3.15.	A Tőkealap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések.....	34
3.16.	A Tőkealap-kezelő díjazására vonatkozó feltételek, a díj formája, mértéke, számításának módja, a kifizetés feltételei.....	36

3.17. A Kezelési szabályzat módosítására vonatkozó eljárás.....	37
3.18. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások.....	37
3.19. A szabad pénzeszközök felhasználására vonatkozó szabályok.....	37
3.20. Egyéb rendelkezések	38

PREAMBULUM

Veszprém város nagy történelmi múlttal és jelentős vonzáskörzettel rendelkező megyeszékhely, amely fontos központja a Balaton térségének, főleg az északi parti területeknek. Amellett, hogy komoly saját turisztikai vonzerővel bír, szolgáltatásaiban is túlmutat közigazgatási határain. A város a rendszerváltozást követő gazdasági hanyatlás után erőteljes fellendülő pályára tudott állni, jelentős előrelépéssel a város gazdasági szerkezetének modernizálásában. Annak érdekében, hogy ez a fejlődési pálya a következő évekre is fenntartható maradjon, és Veszprém saját kapacitásaira építve kihasználhassa az érkező beruházások adta lehetőségeket, indokolt egy vállalatok, vállalatrészek megszerzésének finanszírozását (ideértve az akvizíciót is) szolgáló magántőke alap, a Veszprém Városi Tőkealap elindítása.

Az Alap célja Veszprém és térsége gazdasági növekedésének elősegítésére irányul, figyelemmel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének rendelkezéseire is. Ezen belül az Alap célja a helyi, sokrétű gazdaság azon vállalatainak és szegmenseinek megerősítése, melyek a jelenlegi fejlesztési és befektetési hullámnak nem elsődleges célpontjai, ugyanakkor a város gazdasági működésének gerincét, a gazdaságfejlesztés organikus alapját adják, továbbá újabb strukturált tematikus fejlesztési források biztosítása azokba az ágazatokba, ahol finanszírozási hiány (gap) mutatkozik.

1. BEVEZETÉS

1.1. A magántőke-befektetés jellegzetességeinek részletes leírása, a működési feltételek ismertetése

A magántőke-befektetés olyan növekedési szakaszban lévő, fejlődésre képes vállalkozásba történő tőkebefektetés, amely társaság a pénzügyi-gazdasági mutatói alapján nem, vagy csak korlátozott mértékben alkalmas arra, hogy növekedését, beruházásait, fejlesztéseit, piacra lépését, további piacok megszerzését hitelből finanszírozza. A magántőke-befektetés abban különbözik a kockázati tőke-befektetésektől, hogy azok legtöbb esetben kezdő, az üzleti múltat még nélkülöző vállalkozásokba fektetnek, amelyek magas kockázatot rejtnek magukban, nagy részük csak ötlettel, esetlegesen know-how-val rendelkezik, ami nem teszi lehetővé a hitelpiacról, illetve a hagyományos tőkepiacról való forrásszerzést, hiszen ezen vállalkozások üzleti sikere jelentős mértékben az ötlet piaci méretű megvalósításán, annak piacképességén múlik. A növekedési szakaszban lévő vállalkozások számára a megoldást a magán tőke bevonása kínálhatja, amely révén a tőkebefektető a vállalt kockázattal arányos mértékben osztozik mind a nyereségességben, mind az esetleges veszteségekben.

A magántőke-befektetések jellegzetességei:

- A tőkebefektetés szorosan együtt jár azzal, hogy a befektető jelentős üzleti kockázatot is vállal.
- A befektetés megtérülése általában fedezetekkel nem, vagy csak részben biztosított.

- A befektetés általában olyan üzleti konstrukcióban történik, amelynek során a céltársaságban szerzett tulajdoni részesedés későbbi értékesítésének szándéka (exit) előre deklarált.
- Az exit a kilépést biztosító opciós vagy egyéb jogi konstrukció alkalmazásával a céltársaság és a társtulajdonosok terhére is biztosítható.
- A tőkebefektetéshez fűződő befektetői érdekeltség mindenekelőtt a céltársaságban megszerzett részesedés értékesítése útján történő tőkenyereség eléréséhez kötődik, annak elsődleges célja nem az e vállalkozás felosztható eredményéből kifizetett osztalék-jövedelem megszerzése.
- A magántőke-befektetés általában közép- vagy hosszú távú, jellemzően 3-8 év befektetést jelent.
- A magántőke-befektetésből származó bevétel nehezen tervezhető.

Az Alap legfontosabb működési feltételei

A magyarországi magántőkealapokra vonatkozó átfogó jogi szabályozást uniós szinten az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i, az *alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról* szóló 2011/61/EU Irányelve,, a Bizottság 2012. december 19-i, a *2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről* szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete, nemzeti szinten a Kbtv., a *kockázati tőketársaságok és a kockázati tőkealapok éves beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságainak szabályairól* szóló 216/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet, a *kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól* szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletet, valamint a *tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről* szóló 39/2019. (XI. 20.) MNB rendelet tartalmazza.

A Kbtv. meghatározza a magántőkealap kezelési tevékenység szervezeti, tőke-, személyi, tárgyi követelményeit, a tevékenység engedélyeztetésének rendjét, a működés folyamatos ellenőrzésének szabályait, a befektetésekre és kölcsönnyújtásra vonatkozó szabályokat, a befektetési-jegy tulajdonosok, valamint a Felügyelet tájékoztatásának eseteit, összetevőit.

A Kbtv. egyik célja, hogy elősegítse versenyképes új vállalkozások létrejöttét, valamint nagy növekedési képességű vállalkozások fejlesztését azáltal, hogy megfelelő szabályozással, jogi és pénzügyi feltételek megteremtésével kedvező feltételeket teremt a kockázati tőkealapok tevékenységéhez, valamint igyekszik ösztönözni a megtakarítások tőkealapokba történő befektetését.

1.2. A tőkealap-kezelő nyilatkozatai

A Tőkealap-kezelő az alábbi nyilatkozatokat teszi a Tőkealap felé:

- A Tőkealap-kezelő a Tőkealapot a hasonló befektetési célokkal (befektetés nagysága, célzott iparág) rendelkező, az Európai Unió területén működő tőkealap-kezelőktől elvárt gondosság betartásával kezeli.
- A Tőkealap-kezelő – vezető tisztségviselőinek legjobb tudása és legnagyobb körültekintése mellett – törekszik a lehető legmagasabb megtérülés és hozam elérésére.
- A Tőkealap-kezelő a Tőkealap kezelése során – mindenkor figyelembe véve a Tőkealap működésének folyamatosságát – a Tőkealap hozamhoz fűződő érdekének elsődlegessége alapján jár el.
- A Tőkealap-kezelő a Kezelési Szabályzat rendelkezéseit betartja, a Kezelési Szabályzat megsértésével a Tőkealaphoz okozott károkért a Kezelési Szabályzat és a hatályos jogszabályok keretei között kártérítési felelősséggel felel.
- A Tőkealap-kezelő az alábbi 1.3 pontban tájékoztatja a Befektetőt a Tőkealaphoz befektetőként való csatlakozás kockázatairól.

1.3. Kockázati tényezők

A Befektetési jegyek vásárlása számos kockázatot hordoz magában, amelyek egyrészt arra vezethetők vissza, hogy a jövőbeli üzleti folyamatok csak rendkívül széles megvalósulási tartományban jelezhetők előre.

Nemzetközi tőkepiaci, gazdasági kockázat

Az adott ország belső makrogazdasági folyamatai mellett a külföldi tőkepiaci, gazdasági trendek is befolyásolják az adott tőkepiacon realizálható hozamokat. Napjainkban a Corona vírus (COVID19) okozta, a második világháború óta nem tapasztalt gazdasági válság megnehezíti a céltársaságok gazdálkodását, és a tőkepiacokon elérhető hozamokat.

Politikai kockázat

Az egyes Befektetések értékére, az ott folytatott gazdálkodásra hatással van a helyi költségvetési és monetáris intézményrendszer (kormány, jegybank) által követett költségvetési és monetáris politika, a különféle ágazatok nemzetgazdasági szintű preferálása, szabályozása időszakonként változhat, az állam által nyújtott különböző források, kedvezmények összetétele szintén jelentősen módosulhat.

A befektetések belföldi piaci és egyedi kockázata

A tőkebefektetések hozamát döntően befolyásolja a makrogazdasági, ágazati folyamatok. A lehetséges hozamot alapvetően meghatározza, hogy a gazdaság a konjunktúraciklusnak éppen melyik szakaszában van. Ezért a Befektetési jegyekre jutó tőkenövekmény nagysága összefüggésben van a makrogazdaság helyzetével. Ezen túlmenően a Célvállalkozások

gazdálkodási tevékenysége szintén kockázatokat rejthet (pl. veszteséges gazdálkodás, csőd, felszámolás), ami a Befektetések értékében közvetlenül tükröződhet, és emiatt megjelenhet a Tőkealap eszközértékelésében.

Befektetési kockázat

A Tőkealap-kezelő a Tőkealap portfólióját a törvényi szabályozás betartásával és a Tőkealap befektetési politikáját követve saját hatáskörében állítja össze. A Tőkealap-kezelő a Tőkealap tőkéjének megóvására, valamint a Tőkealap tekintetében meghatározott hozam elérésére törekszik, ennek érdekében a Tőkealap-kezelő az egyes Befektetések megvalósítására vonatkozó döntése során kiemelten értékeli a Befektetés üzleti kockázatát, valamint a Befektetés arányos jövedelemtermelő képességét. Annak ellenére, hogy a Tőkealap-kezelő minden Befektetést részletes üzleti, technológiai elemzést követően hajt végre és erre alapozva a Tőkealap pénzeszközeit (saját tőkéjét) a Befektetés későbbi értékesítése esetén előre láthatólag hozamot biztosító Célvállalkozásokba igyekszik fektetni, nincs garancia arra, hogy a Tőkealap nem szenved el veszteséget az egyes befektetésekkel kapcsolatosan, amely egyúttal a Befektetési jegyek értékét is csökkentheti.

Regionális fejlődési ütem

Az adott Alap befektetéseit egy konkrét régió céltársaságaiból választja ki. Ezen régió fejlődési ütemének csökkenése vagy a nemzetgazdasági súlyának negatív változása döntően befolyásolják az adott céltársaságok gazdálkodási teljesítményét, fejlődési ütemét. Ezért a Tőkealap teljesítménye összefüggésben van a régió makrogazdasági helyzetével, kilátásaival és fejlődési ütemével.

A Tőkealap eszközeinek likviditási kockázata

Tekintettel arra, hogy a Tőkealap befektetéseit likvid tőkepiaccal nem feltétlenül rendelkező társaságokba történnek, így elképzelhető, hogy a Befektetések értékesítésére korlátozott lehetőségek állnak rendelkezésre, ami csökkentheti a Tőkealap pénzeszközeinek forgási sebességét, illetve árfolyam veszteségeket okozhat.

Adó- és egyéb jogszabályok változásának kockázata

A Tőkealapok adózására vonatkozó és más, a tőkealapok és alapkezelők működésére vonatkozó jogszabályok megváltozhatnak, melyre a Tőkealapnak, illetve a Tőkealap-kezelőnek nincs befolyása.

A felelősségkorlátozásból adódó kockázat

A Tőkealap-kezelő a Tőkealap kezelésével kapcsolatban felelősségét korlátozza, és tőke- vagy hozamgaranciát a Tőkealappal kapcsolatban nem vállal.

2. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A FOCUS VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által nyilvántartott, zártkörűen működő részvénytársaság. A Társaság az általa foglalkoztatott szakemberek tőkepiaci tapasztalata révén jelentős tapasztalatokkal rendelkezik, amely körülmény elősegítheti a Befektetések hozamtermelő képességét. A Társaság 2017. szeptember 12-én határozatlan időtartamra alakult meg azzal, hogy az általa kezelt alapok működésének időtartama alatt végelszámolással nem szűnhet meg.

2.1. A Tőkealap-kezelő adatai

A Társaság cégneve: **FOCUS VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

A Társaság székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.

A Társaság cégbejegyzésének száma, helye és ideje: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg. 01-10-049495. 2017. szeptember 22.

A Társaság Felügyeletől kapott tevékenységi engedélyének száma, dátuma: H-EN-III-48/2018., 2018. február 13., H-EN-III-467/2019. számú határozat 2019. szeptember 17.

A tevékenységi köre: 6630'08 Alapkezelés főtevékenység, 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés, 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás.

A Társaság jegyzett tőkéje: 6.000.000;-Ft, azaz hatmillió forint. A Társaság alaptőkéje összesen 12 (tizenkettő) db részvényből áll. A Tőkealap-kezelő alaptőkéjét alkotó valamennyi részvény egyenként 500.000.- (ötszázezer) Ft névértékű, névre szóló törzsrészvény. Valamennyi részvény azonos sorozatba tartozik.

2.2. A Vezető állású személyek neve, szakmai önéletrajza

A Tőkealap-kezelő első számú vezetője:

Benke Ákos Sándor (anyja neve Jenei Julianna, 2089 Telki, Levendula u. 33.) vezérigazgató, ügyvezető, a befektetés-kezelési tevékenységet, a befektetett eszközök és tőzsdei termékek kereskedelmét irányító személy, teljes tevékenységet irányító személy.

Szakmai önéletrajza:

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerez okleveles közgazda diplomát 1988-ban. Szakmai pályafutását 1988-ban a Budapest Bank-nál kezdi treasurer-ként, majd 1993-tól a New York Broker Budapest ügyvezető igazgatója, majd vezérigazgatója. 1998 és 2003 között a CA IB Értékpapír Rt. munkatársa, 2000-től vezérigazgatójaként. Ő felel a cég és egyes leányvállalatainak az UNICREDIT Bankcsoportba olvasztásáért, amely 2003-ban történt. 2004-től a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt., 2007-től a Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. vezérigazgatója, nevéhez fűződik a magyarországi JEREMIE program kidolgozása, bevezetése, működtetése. 2012-ben az E-Star Alternatív Energetikai Nyrt. pénzügyi igazgatója, majd 2014-

2015 között a New York Kockázati Tőkealap Kezelő Zrt. vezérigazgatója, az Igazgatóság tagja. Kiemelt feladatai közé tartozott a JEREMIE program egyik növekedési alapjának átszervezése, működésének beindítása, az Alap kezelése. 2017 és 2019 között az Észak Dunántúli Regionális Vízmű Zrt. gazdasági vezérigazgató-helyettese, majd 2019. júliusa és novembere között az MFB Invest Zrt. vezérigazgató-helyettese. 2019. novemberétől a FOCUS VENTURES Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója.

Az Igazgatóság elnöke és tagjai

Dr. Botos András Gábor Igazgatóság elnöke (anyja neve: dr. Nyilas Katalin; lakóhelye: 1068 Budapest, Rippl-Rónai utca 28. 3 em. 12 a.)

A Pázmány Péter Katolikus Egyetem Jog- és Államtudományi Karán szerzett jogi diplomát, pályafutását a PricewaterhouseCoopers-szel együttműködő Dezső, Réti és Antall Landwell Ügyvédi Irodában kezdte, pályája kezdete óta foglalkozik banki finanszírozással. Az Erste Jelzálogbank Zrt. vezérigazgató-helyetteseként és igazgatósági tagjaként tőkepiaci forrásszerzéssel, befektetői kapcsolatokkal és a jelzáloglevél tőkepiaci szerepének erősítésével foglalkozott, ezt megelőzően a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. jogi igazgatói pozícióját töltötte be. 2019 óta az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. jogi igazgatója.

Dr. Tercsi Erika Igazgatóság tagja (anyja neve: Puskás Eszter; lakóhelye: 1118 Budapest, Szüret utca 23. 1. em. 1.)

A szegedi József Attila Tudományegyetem jogi karán 1992-ben szerzett diplomát, majd az Állami Fejlesztési Intézetnél helyezkedett el. Rövid pénzügyminisztériumi kitérő után ügyvédjelöltként majd ügyvédként dolgozott 2001-ig. Ekkor az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. jogtanácsosa majd a Jogi és Szabályozási Igazgatóság osztályvezetője. 2011-től 2019-ig a Diákhitel Központ jogi és ügyviteli igazgatójaként a jogi, iratkezelési, beszerzési és létesítménygazdálkodási területek irányítója. 2019-től az MFB Invest Zrt. jogi igazgatója.

Garnai Mónika Igazgatóság tagja (anyja neve: Tóth Etelka; lakóhelye: 1148 Budapest, Szerván utca 20. 1 em. 9 a.)

Kockázati tőke befektetési, vagyonkezelési szakember, 2019 óta az MFB Invest Zrt. Portfóliókezelési és Monitoring Igazgatóságának vezetője. 2017-2018-ban a Hiventures Zrt. Monitoring és Riporting Igazgatóságának vezetője. Korábban a Corvinus Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.-nél a kockázatkezelési terület vezetője, az MFB Invest Zrt.-nél portfóliókezelési tanácsadó. 2000-től az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.-nél a Tőkefinanszírozási Igazgatóságon tanácsadó. 1998-ig a Deloitte Kft.-nél audit manager. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő, diplomáit a Budapesti Közgazdasági Egyetemen és a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte.

A Felügyelőbizottság elnöke és tagjai:

Dr. Horváth József Felügyelőbizottság elnöke (anyja neve Németh Katalin, 1121 Budapest, Csorna u. 1. 2. em. 13.)

A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán diplomázik 1992-ben, majd az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán szerez jogász végzettséget. Szakmai pályafutását 1993-ban kezdi a Magyar Nemzeti Bankban, ahol kezdetben a Nemzetközi Tőkepiaci Főosztály munkatársa, majd 2001-től a Pénz- és Devizapiaci Főosztály osztályvezető-helyettese. Főbb feladatai közé tartozott a szuverén adósságkezelés és különféle nemzetközi forrásbevonási tranzakciók lebonyolítása. 2002-től a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Forrásbevonási Igazgatóságának igazgatója. Feladatai közé tartozik többek között az MFB Zrt. éven túli forrásbevonási tevékenységének vezetése, valamint a belföldi és külföldi nyilvános kötvénykibocsátások lebonyolítása.

Meixner Ferenc Felügyelőbizottság tagja (anyja neve Haaz Julianna, 1068 Budapest, Felsőerdősor 12-14. I. em. 1.)

A Pécsi Tudományegyetemen szerez diplomát, ugyanitt abszolutóriummal végez spanyol nyelv és hispanisztika szakon. 2003-ban az Eötvös Lóránd Tudományegyetemen német-magyar gazdasági szakfordítói oklevelet szerez. Szakmai pályafutását az Otthon Lakás-takarékpénztár Rt.-nél kezdte, mint vezérigazgatói személyi titkár. Ezt követően 2002 és 2003 között a Fundamenta Lakás-takarékpénztár Rt. Igazgatósági és Jogi Osztályának vezetőjeként felelt a társaság jogi tevékenységének irányításáért és a Schwabisch Hall anyavállalat magyarországi projektjeinek koordinálásáért. 2003 és 2006 között a Magyar Posta Biztosító Zrt. vállalatfejlesztési vezetőjeként bevezette a Társaságnál az ISO 9001 Minőségirányítási rendszer használatát, 2006 és 2016 között pedig személyzeti vezetőként HR stratégiát épített, majd fejlesztett. 2017-től 2019-ig a Meixner Consulting Kft. ügyvezetőjeként vállalati HR-rel, projektmanagement tanácsadással foglalkozott. 2019. szeptembere óta a Nemzeti Pénzügyi Szolgáltatásokért és Postaügyért Felelős Helyettes Államtitkárság vezető kormánytanácsosa.

Szűcs Zoltán Felügyelőbizottság tagja (anyja neve Fodor Mária, 1112 Budapest, Dayka Gábor u. 98.)

Külgazdász diplomáját 1998-ban a budapesti Külkereskedelmi Főiskola Pénzügyintézetek-Tőzsde szakirányán, közgazdász diplomáját 2002-ben a Miskolci Egyetemen szerezte. A nagyvállalati és banki treasury-kben szerzett pénz- és tőkepiaci tapasztalattal rendelkező szakember 1998-ban kezdte pályafutását a HypoVereinsbank Hungary-nál, majd a Raiffeisen Banknál folytatta treasury területen. 2006-ban megszerzi a Chartered Financial Analyst (CFA) címet. 2005 és 2012 között a Deutsche Bank igazgatója, Magyarországon a treasury és nagyvállalati üzletágat vezette, Izraelben pedig ugyancsak a nagyvállalati üzletág vezetője. 2013-ban került a MOL Nyrt.-hez, ahol csoportszintű pénzgazdálkodási vezetőként felelt a Csoportszintű Treasury transzformációs projektjének koncepcionális megalkotásáért, irányításáért, valamint a KKE régió első nagyvállalati "in-house bank" struktúrájának kialakításáért. Irányítása alá tartozott a MOL Csoport átmeneti készpénzállományának pénzügyi befektetése, pénz- és tőkepiaci tevékenységének menedzselése. 2019 augusztusa óta az MFB Invest Zrt. vezérigazgató-helyettese. Felsőfokon beszél angolul és franciául.

2.3. A Tőkealap-kezelő könyvvizsgálójának neve, engedélyének száma

Cégneve: KPMG Hungária Kft.
Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01-09-063183
Könyvvizsgálói kamarai tagsági szám: 000202
A könyvvizsgálat elvégzéséért a könyvvizsgáló által kijelölt személy:
Neve: Henye István
könyvvizsgálói kamarai tagsági száma: 005674

3. A TŐKEALAPRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

3.1. A Tőkealap neve, székhelye, nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

A Tőkealap elnevezése: **Veszprém Városi Tőkealap**
Székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.
Nyilvántartásba vétel napja: 2020.
Nyilvántartási száma: **H-KE-III-.../2020. számú határozat**

A Tőkealap jegyzett tőkéje, a befektetési jegyek forgalomba hozatalára, a jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok, az ideiglenes befektetési jegy tulajdonosokkal való elszámolás módja

A Tőkealap jegyzett tőkéje

A Tőkealap jegyzett tőkéje 3.000.000.000.- Ft, azaz hárommilliárd forint, mely teljes egészében pénzbeli hozzájárulásból áll.

A befektetési jegyek forgalomba hozatala

A jegyzési időszak kezdőnapja: 2020. október 28.
A jegyzési időszak zárónapja: 2020. november 05.

A jegyzés céljára megnyitott számla adatai (számlavezető, számlaszám: Budapest Bank Zrt.-nél vezetett 10102440-46769200-02005001

A Tőkealap-kezelő a Tőkealap részére nem vesz igénybe Letétkezelőt, a Kbftv. 2. § (2) bekezdése és 64. § (1) bekezdése alapján.

A Befektetési jegyek forgalomba hozatalának feltétele a Tőkealap-kezelő által elfogadott Kezelési Szabályzat. A Tőkealap Befektetési jegyei forgalomba hozatalának feltétele, hogy a Tőkealap-kezelő, a jegyzést legalább 7 (hét) naptári nappal megelőzően a Kezelési Szabályzatot hozzáférhetővé tegye a lehetséges Befektetői számára. A hozzáférhetővé tétel a nyilvánosság kizárása mellett a lehetséges Befektetők részére való közlést jelenti.

A Tőkealap elsődleges eszközkategóriája: magán tőkealap (Kbftv. 4. § (1) bekezdés 70. pont), harmonizációja szerinti típusa: ABA.

A Befektetési Jegyek jegyzése a jegyzési időszak tartama alatt a Befektető által kitöltött jegyzési ív – mintája az 1. számú mellékletben található – Tőkealap-kezelő részére történő átadásával történik.

A Befektetők a Befektetési jegyek jegyzésekor – legkésőbb a jegyzési időszak zárónapjáig - az általuk lejegyzett Befektetési jegyek névértékének 10 (tíz) százalékát kötelesek a fentebb és a jegyzési íven is megjelölt, a Tőke-alapkezelő által a Tőkealap létrehozása céljából megnyitott letéti számlára befizetni a jegyzési időszak zárónapjáig. A Befektetési jegyek jegyzése eredménytelen, ha a jegyzési időszak zárónapjáig a hivatkozott letéti számla egyenlege, a Befektetők által az előzőek szerint teljesített befizetések összege nem éri el a jegyzett tőke legalább 10 (tíz) százalékát. Ebben az esetben a Befektetők által a Befektetési jegyekre vonatkozóan teljesített befizetések a jegyzési időszak zárónapját követő 7 (hét) napon belül visszafizetésre kerülnek. A fent rögzített 10 (tíz) százalékon felül fennmaradó összeget a Tőkealap nyilvántartásba vételét követően, a Kezelési Szabályzatában meghatározott feltételek szerint, de legkésőbb a Tőkealap nyilvántartásba vételétől számított 6 (hat) éven belül kell befizetni azzal, hogy a Tőkealap-kezelő a jelen Kezelési Szabályzatban biztosítja, hogy az azonos sorozatba tartozó ideiglenes Befektetési jegyekkel rendelkező Befektetőket az azonos értékpapír-sorozatba tartozó befektetési jegyek lejegyzése esetén azonos ütemezés szerint, azonos mértékű fizetési kötelezettség terhelje.

A Tőkealap-kezelő – eredményes jegyzés esetén – a Tőkealap nyilvántartásba vételét a Befektetési jegyek jegyzésére nyitva álló jegyzési időszak zárónapját követően haladéktalanul kérelmezi a Felügyeletnél. A Tőkealap-kezelő a Kezelési Szabályzatot, az induló tőke összegére vonatkozó igazolást a nyilvántartásba vételi eljárás végett a Felügyelethez benyújtja. Amennyiben a Felügyelet a Tőkealap nyilvántartásba vételét végleges határozatával megtagadja, úgy a Befektető által a Befektetési jegyek jegyzésekor befizetett összeg haladéktalanul visszafizetésre kerül a Befektető részére. A Tőkealap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követő 30 (harminc) naptári napon belül a Tőkealap-kezelő gondoskodik a Befektető által jegyzett Befektetési jegyekre teljesített vagyoni hozzájárulások összegéről kibocsátandó ideiglenes Befektetési jegyek keletkeztetéséről.

A Befektető az általa lejegyzett Befektetési jegyek névértéke fennmaradó összegének befizetésére az egyes befektetési döntésekkel, valamint a Kezelési Szabályzat kezelési díjra és más költségekre vonatkozó rendelkezéseivel összhangban, a Tőkealap-kezelő által szakaszoltan kiállított és elküldött egyes Lehívási Értesítések szerint, az abban foglaltaknak megfelelően kötelesek. A Tőkealap-kezelő a Befektetésekhez kapcsolódó Lehívási Értesítéseket a Tőkealap nyilvántartásba vételétől számított legkésőbb 6 (hat) éven belül küldheti ki a Befektető részére. A Lehívási Értesítésben a Tőkealap-kezelő megjelöli a lehívott összeget és a lehívás teljesítési határidejét, amely nem lehet kevesebb, mint 15 (tizenöt) naptári nap. A

Tőkealap-kezelő a Lehívási Értesítést valamennyi Befektető részére azonos időpontban, azonos teljesítési határidő és a Befektetők be nem fizetett jegyzett tőkéből fennálló részesedésével arányos teljesítési összeg megjelölése mellett küldhet. A Tőkealap-kezelő minden év október 15-ig lehívási tervet – melynek mintája a 3. számú mellékletben található – küld a Befektető részére, amelyben feltünteti, hogy a következő évben a befektetési döntések végrehajtása és az alapkezelői díj megfizetése érdekében várhatóan mekkora összegben tervez Lehívási Értesítéseket küldeni. A lehívási terv a Befektető tájékoztatására szolgál, Befektetői döntést nem igényel. Amennyiben egy adott évben a Tőkealap-kezelő a lehívási tervben meghatározott összeget meghaladó mértékben kíván Lehívási Értesítést küldeni a Befektető részére, úgy a Tőkealap-kezelő módosított lehívási tervet nyújt be. A módosított lehívási tervnek megfelelő Lehívási Értesítést a módosított lehívási terv benyújtástól számított 60 (hatvan) nap elteltével küldhet ki.

A Befektetési jegyek össznévértékének maradéktalan befizetését követően a Tőkealap-kezelő haladéktalanul gondoskodik a fentiek szerint kibocsátott ideiglenes Befektetési jegyek érvénytelenítéséről és a Befektetési jegyeknek a Tőkealap által történő kibocsátásáról.

A Tőkealap a Befektetési jegyre eső vagyoni hozzájárulás teljes befizetéséig terjedő időszakra, a Befektetők által jegyzett Befektetési jegyek névértéke összegéről (Tőkealap jegyzett tőkéje összegéről) ideiglenes Befektetési jegyet bocsát ki, azzal, hogy a Befektető által jegyzett Befektetési jegyre illetve ideiglenes befektetési jegyre teljesített vagyoni hozzájárulás összegét a dematerializált Befektetési jegyről szóló okiraton kell feltüntetni. Minden további vagyoni hozzájárulás teljesítése esetén új okirat kerül kiállításra a Befektetők által addig teljesített vagyoni hozzájárulás mértéke százalékában és a mértékösszege feltüntetésével. A Befektetési jegyekre vállalt vagyoni hozzájárulás hiánytalan teljesítését követően a Tőkealap-kezelő az ideiglenes befektetési jegyeket érvénytelenné nyilvánítja és helyettük a Tőkealap Befektetési jegyet bocsát ki. A Befektető nem jogosult a befizetett vagyoni hozzájárulása visszatérítését kérni, kivéve, amennyiben jogszabály a visszafizetést kötelezővé teszi.

3.2. A jegyzett tőke felemelése, leszállítása

A Tőkealap futamideje alatt a jegyzett tőke összege a Befektetők előzetes egyhangú írásbeli hozzájárulásával felemelhető, illetve leszállítható, azzal azonban, hogy annak eredményeként a jegyzett tőke nem csökkenhet a Kbftv., illetve a mindenkorai vonatkozó jogszabályok által meghatározott jegyzett tőke-minimum összege alá. A Befektetők előzetes egyhangú írásbeli hozzájárulásával a Tőkealaphoz további Befektetők csatlakozhatnak, ebben az esetben a Tőkealap jegyzett tőkéjét fel kell emelni. A jegyzett tőke felemelésére a Kbftv.-ben meghatározott szabályok az irányadók.

A jegyzett tőke leszállítása

A Tőkealap jegyzett tőkéje leszállítása kizárólag a jegyzett tőkéből a Befektetésre fel nem használt pénzeszközök, illetve az exitekből származó bevétel mértékéig lehetséges.

A Tőkealap jegyzett tőkéjének leszállításakor a Befektetőkkel a tulajdonukban álló Befektetési jegyek, illetve ideiglenes Befektetési jegyek össznévértékének a valamennyi Befektetési jegy össznévértékéhez viszonyított arányában kell elszámolni, figyelembe véve a lehívást nem teljesítő Befektetőre vonatkozó eljárásrendet.

Kötelező jegyzett tőke-leszállítás és a kezelés átadása

A Befektetők a Tőkealap nyilvántartásba vétele után További Vagyoni Hozzájárulások teljesítésére kötelesek, az Tőkealap-kezelő által kért részletekben és a Kezelési Szabályzat rendelkezései szerint. A jegyzett tőkét a nyilvántartásba vétel napjától számított 6 (hat) éven belül kell befizetni. Ha a Tőkealap-kezelő a hatodik év végéig nem hívja le a teljes jegyzett tőkét, akkor a jegyzett tőkét a teljes befizetett Vagyoni Hozzájárulás összegére kell leszállítani. A jegyzett tőke fentiek szerinti leszállításához a Befektetők előzetes egyhangú írásbeli jóváhagyására van szükség.

A Kezelési Szabályzat rendelkezéseinek megfelelően a Tőkealap kezelésének más tőkealap-kezelő részére történő átadásához a Befektetők előzetes egyhangú írásbeli hozzájárulása, illetve a Tőkealap-kezelő és a Tőkealap kezelését átvevő másik tőkealap-kezelő között az átruházás tárgyában megkötendő szerződés szükséges.

Amennyiben a Tőkealap-kezelő a Tőkealap kezelésének új tőkealap-kezelő részére történő átadását kezdeményezi, illetve a jelen Kezelési Szabályzat értelmében a Tőkealap kezelésének új tőkealap-kezelő részére történő átadását köteles kezdeményezni, a Tőkealap-kezelő

- i. új befektetési döntést nem hozhat a Befektetők előzetes egyhangú írásbeli hozzájárulása nélkül;
- ii. a Tőkealap eszközeinek értékesítéséhez, illetve egyéb módon történő átruházásához köteles a Befektetők előzetes egyhangú írásbeli hozzájárulását megszerezni; továbbá
- iii. (amennyiben a Kezelési Szabályzat szerint jár) az esedékes Alapkezelői Díjon kívül az Tőkealap saját tőkéjét csökkentő minden kötelezettségvállaláshoz és kifizetéshez a Befektetők előzetes írásbeli hozzájárulását köteles megszerezni, kivéve hatósági díjak, számlavezetési költségek, jogszabályban előírt kötelező kifizetések.

3.3. A befektetési jegyek névértéke, darabszáma, sorozat- és sorszáma, valamint a befektetési jegyhez fűződő jogok bemutatása

A Tőkealap 3.000.000.000,- Ft, azaz hárommilliárd forint össznévértékű Befektetési jegy forgalomba hozatalával létrehozott, a Kbtv 2. § (2) bekezdésében foglaltak szerinti alternatív befektetési alapkezelő által kezelt, alternatív befektetési alaphoz minősülő magántőkealap.

A Tőkealap jegyzett tőkéjét 300 (háromszáz) darab, egyenként 10.000.000,- Ft, azaz tízmillió forint névértékű, névre szóló, azonos jogot biztosító, egy sorozatba tartozó dematerializált Befektetési jegy, illetve ideiglenes Befektetési jegy testesíti meg.

A Tőkealap zártvégű Tőkealapként, vissza nem váltható Befektetési jegyek zártkörű forgalomba hozatalával jön létre.

A Tőkealap csak azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő Befektetési jegyeket hoz forgalomba. A Tőkealap a Kbtv. szerint, azon belül pedig a tevékenységi engedélyében megjelölt tevékenységeket végezheti, szabad pénzeszközeit csak az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama által kibocsátott állampapírban vagy az Európai Gazdasági Térség valamely

tagállamában működő hitelintézetnél elhelyezett bankbetétben, a napi működéshez szükséges mértékben bankszámlán tarthatja.

A Tőkealap Befektetési jegyei (ideiglenes Befektetési jegyei) az értékpapírokra vonatkozó szabályok betartásával, dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Befektetési jegyek sorozatjele: „A”. Tekintettel arra, hogy a Tőkealap Befektetési jegyei dematerializált értékpapírok, sorszámuk nincs.

A Befektetési jegyek ISIN-kódja: HU0000.....

Az ideiglenes Befektetési jegyek ISIN azonosítója: HU000000.....

A dematerializált Befektetési jegy kötelező tartalmi kellékei:

- a) a Tőkealap megnevezése;
- b) a befektetési jegy sorozat megjelölése;
- c) a Tőkealap székhelye, működési formája, lehetséges befektetők köre, fajtája, futamideje, elsődleges eszközkategóriája és harmonizációja szerinti típusa;
- d) a befektetési jegy névértéke, értékpapírkódja;
- e) a tulajdonos neve;
- f) a befektetőnek a befektetési jegyhez fűződő, a Tőkealap Kezelési Szabályzatában meghatározott jogai;
- g) a Tőkealap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma
- h) a Tőkealap-kezelő cégneve és székhelye

A Tőkealap-kezelő a Befektetők és a tulajdonukban lévő Befektetési jegyek azonosítására alkalmas nyilvántartást vezet. A Tőkealap-kezelő a nyilvántartásban köteles rögzíteni minden Befektető nevét, címét, a vagyoni hozzájárulás mértékét, összegét, százalékos arányát, továbbá a tulajdonlásban bekövetkezett változást.

A Tőkealap-kezelő a Tőkealap vagyonát saját, illetve az általa kezelt más tőkealapok vagyonától elkülönítetten kezeli és tartja nyilván.

A Tőkealap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a Tőkealap-kezelő köteles az ideiglenes Befektetési jegyek KELER Zrt.-nél történő keletkeztetéséről gondoskodni.

Az ideiglenes Befektetési jegy és a Befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A Befektetési jegyek, illetve az ideiglenes Befektetési jegyek minden tulajdonosa

- a) jogosult a Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor a Tőkealap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően a Tőkealap jegyzett tőkéjének összegét meghaladó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel korrigált (megnövelt) saját tőkére, amely a Befektetőket a vonatkozó jogszabályok szerinti elszámolási szabályok szerint illeti meg. Amennyiben a Tőkealap jogutód nélküli megszűnésekor a Tőkealap valamennyi tartozásának és kötelezettségének kielégítését követően fennmaradó, az esetleges futamidő alatti kifizetésekkel megnövelt saját tőke összege nem éri el a legmagasabb befizetett jegyzett tőke összegét, úgy a keletkezett veszteséget a Befektetők a vonatkozó jogszabályok szerinti elszámolási szabályok szerint viselik;

- b) számára, kérésére ingyenesen át kell adni a Kezelési Szabályzat és a Tőkealap-kezelő Működési Szabályzatának mindenkor hatályos példányát;
- c) jogosult a Kbtv.-ben szabályozott tájékoztatásra.

A fentiekén kívül a Befektetési jegyekhez a jogszabályban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott Befektetői jogok fűződnek.

A Befektetési jegyek és ideiglenes befektetési jegyek tulajdonosai egyhangú, előzetes írásbeli hozzájárulása szükséges

- a) a Kezelési Szabályzat módosításához – ide nem értve a Kbtv. 3. sz. melléklete III. fejezetének 2. pontjában és 3. a) pontjában előírt tartalmi elemeket érintő módosításokat az alapkezelő neve kivételével, továbbá azt az esetet, amikor a módosítást jogszabályváltozás teszi szükségessé;
- b) a Tőkealap jegyzett tőkéjének felemeléséhez;
- c) a Tőkealap jegyzett tőkéjének leszállításához;
- d) a Tőkealap Futamidejének meghosszabbításához;
- e) a Tőkealap által kibocsátott Befektetési jegyek, ideiglenes befektetési jegyek bevonásához;
- f) a Tőkealap kezelésének más tőkealap-kezelő részére történő átadásához;
- g) a Tőkealap vagyonából történő hozam fizetéséhez;
- h) a Tőkealap átalakulásához, más alapokkal történő egyesüléséhez, szétválásához; illetve
- i) a Tőkealapnak a Futamidő lejárta előtti megszüntetéséhez.

A Tőkealap-kezelő a Tőkealapot a jogszabály által meghatározott alapkezelési tevékenység keretében a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint kezeli.

A Tőkealap-kezelő tőke- vagy hozamvédelmi ígéretet nem tesz, tőke- vagy hozamgaranciát a Tőkealappal kapcsolatban nem vállal.

A befektetési jegyek értékesítése harmadik felek részére

Amennyiben valamely Befektető a tulajdonában álló Befektetési jegyeket vagy azok egy részét harmadik félnek szándékozik értékesíteni, a többi Befektetőt elővásárlási jog illeti meg. Amennyiben több vagy az összes többi Befektető kíván élni elővásárlási jogával, úgy azt a már meglévő Befektetési jegyeik számának arányában gyakorolhatják. Az (i) eladási szándékot, (ii) az elfogadni kívánt ajánlatot teljes terjedelmében és (iii) az elővásárlási jog gyakorlásának címzettjét annak pontos címével együtt, az eladni kívánó Befektető megküldi a Tőkealap-kezelőnek, aki ezen dokumentumokat haladéktalanul továbbítja a többi Befektetőnek. Az elővásárlási joggal rendelkező Befektetők a Tőkealap-kezelő által továbbított tájékoztatás kézhezvételétől számított 30 (harminc) napon belül gyakorolhatják elővásárlási jogukat, amely jognyilatkozatukat közvetlenül az eladni szándékozó Befektetőhöz juttatnak el, a kapott tájékoztatásban foglalt címre.

Az ideiglenes Befektetési jegy és a Befektetési jegy átruházásához Befektetők egyetértése szükséges. Az átruházáshoz minden esetben szükséges, hogy az ideiglenes Befektetési jegy, illetve a Befektetési jegy megszerzője a Tőkealap-kezelő részére eredetiben átadásra kerülő

okiratban vállalja a Tőkealap felé fennálló valamennyi kötelezettség teljesítését, továbbá a Kezelési Szabályzatban foglaltak elfogadását.

A Befektetők a tulajdonukban lévő ideiglenes Befektetési jegyeket és Befektetési jegyeket a saját vállalatcsoportjukon belül szabadon átruházhatják, feltéve, hogy a Tőkealap teljes futamideje alatt biztosított marad a Befektetési jegyek a vállalatcsoporton belüli tulajdonlása, a Lehívások szerinti tőkebefizetések teljesítése, illetve a Befektetési Bizottságban való szakmai képviselet. Ebben az esetben a Befektetőket nem illeti meg elővásárlási jog és a Befektetői Egyetértésre vonatkozó előírások sem alkalmazandók. Az előbbiek alkalmazásában a vállalatcsoporton belüli személynek illetve szervezetnek számítanak az alábbiak: a Befektető kizárólagos tulajdonosa, a Befektető kizárólagos tulajdonosának tulajdonosi joggyakorlásával érintett gazdálkodó szervezetek, a Befektető kizárólagos tulajdonosának tulajdonában álló gazdálkodó szervezetek, a Befektető kizárólagos tulajdonában álló gazdálkodó szervezetek, továbbá mindezen társaságok jogutódai.

3.4. A jegyzéskor vállalt vagyoni hozzájárulás felszólítás ellenére történő nem teljesítése esetén alkalmazandó rendelkezések

Ha az ideiglenes Befektetési jegy tulajdonosa a jegyzéskor vállalt vagy a Lehívási Értesítésben meghatározott esedékes vagyoni hozzájárulását határidőben nem teljesíti, a Társaság 30 (harminc) napos határidő kitűzésével felhívja a teljesítésre. A felhívásban utalni kell arra, hogy a teljesítés elmulasztása az ideiglenes Befektetési jegyhez fűződő jogok megszűnését eredményezi. Amennyiben a késedelmeskedő Befektető a 30 (harminc) napos perióduson belül sem teljesíti vagyoni hozzájárulását, akkor az ideiglenes Befektetési jegyhez fűződő jogok megszűnnek, amelyről a Társaság az ideiglenes Befektetési jegy korábbi tulajdonosát írásban értesíti. Ebben az esetben a Társaság az ideiglenes Befektetési jegy korábbi tulajdonosával elszámol a megszűnt ideiglenes befektetési jegyre eső nettó eszközérték alapján, a Tőkealap futamidejének végén. Amennyiben a Tőkealap futamideje meghosszabbításra kerül, az elszámolási kötelezettség az eredeti futamidő végén merül fel. Az ideiglenes befektetési jegyhez fűződő jogok megszűnéséről a Tőkealap-kezelő írásban értesíti a Tőkealap további Befektetőit.

3.5. A Tőkealap futamideje meghosszabbíthatóságának lehetősége, feltételei és lehetséges leghosszabb időtartama.

A Tőkealap futamideje 12 (tizenkettő) év. A Tőkealap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel kezdődik. A Tőkealap futamideje a Befektetési időszakból és további 5 (öt) év portfóliókezelési időszakból áll.

A Tőkealap Befektetési időszaka: a Tőkealap nyilvántartásba vételének napjával kezdődő és 2027. december 31. napjával végződő időszak.

Portfóliókezelési időszak vége: 2032. december 31. napja, legkésőbb eddig történik éves ütemezésben a kilépés a Céltársaságból.

A Tőkealap-kezelő a Tőkealap futamidejét – legfeljebb az eredeti futamidő időtartamával – meghosszabbíthatja, ha azzal a Befektetők előzetesen egyhangúlag egyetértettek.

A Tőkealap-kezelő a futamidő meghosszabbítását és ezzel egyidejűleg a Kezelési Szabályzat módosítását a Tőkealap eredeti futamidejének letelte előtt legalább 6 (hat) hónappal köteles bejelenteni a Felügyeletnek.

3.6. A Tőkealap befektetési elveinek leírása, megváltoztatásának lehetősége és feltételei. Az Alapból történő befektetések jogcímei.

Befektetési Bizottság

A Befektetési Bizottság 3 (három) állandó tagból áll. A Befektetési Bizottság két tagját Veszprém Önkormányzata jelöli, a harmadik tag jelölésével kapcsolatos döntés a Befektető vezérigazgatóját illeti. A befektetési bizottság tagjait a Tőkealap-kezelő vezérigazgatója nevezi ki és hívja vissza.

A Befektetési Bizottság ülésén a tagok telekommunikációs eszköz útján is részt vehetnek.

Az Alap befektetéseiről és exitjeiről a döntésre határkörrel rendelkező személy, illetve testület a Befektetési Bizottság ajánlása alapján dönt.

A Befektetési Bizottság akkor határozatképes, ha azon valamennyi tagja együttesen részt vesz. A befektetési bizottság döntéseit szavazattöbbséggel hozza.

A Befektetési Bizottság megvitatja, szakmailag értékeli az elé terjesztett befektetési lehetőségeket. Az általa támogatott ügyek tekintetében javaslattal él a Vezérigazgató felé.

A Tőkealap-kezelő köteles tájékoztatást adni a Befektetési Bizottság részére a Tőkealap-kezelő vezető tisztségviselőinek személyében bekövetkező változásokról.

A Befektetési Bizottság működésére a Befektetési Bizottság ülésén elfogadott ügyrend tartalmaz részletes szabályokat. A Befektetési Bizottság tagjai díjazásban részesülnek, melynek mértékét a Tőkealap-kezelő – Vezérigazgatója útján – határozza meg.

Az Alapból történő befektetések jogcímei

A Tőkealap befektetési tevékenységét – az uniós állami támogatási szabályokkal összhangban, különös tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének rendelkezéseire, valamint az Európai Unió által kibocsátott, kötelező érvényű iránymutatásokra –

(i) a 651/2014/EU bizottsági rendeletet (Általános Csoportmentességi Rendelet – ÁCSR) alábbiakban részletesen felsorolt támogatási kategóriái alapján nyújtott támogatás,

(ii) a 1407/2013/EU bizottsági rendelettel (az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról - De minimis rendelet) összhangban csekély összegű (de minimis) támogatás, vagy

(iii) átmeneti támogatás az „Állami támogatási intézkedésekre vonatkozó ideiglenes keret a gazdaságnak a jelenlegi COVID-19-járvánnyal összefüggésben való támogatása céljából” című, 2020. március 19-i 220/C 91 I/01. számú európai bizottsági közlemény szerint

(iv) az uniós szabályozási keretrendszernek megfelelő piaci magánbefektetői elv (market economy investor principle – MEIP)

jogcímén valósítja meg. A Tőkealapból az ÁCSR alapján az ÁCSR következő támogatási kategóriái alapján történhet Befektetés: regionális beruházási támogatás (14. cikk), induló vállalkozásoknak nyújtott támogatás (22. cikk), kutatás-fejlesztési és innovációs támogatás (25-26. cikk), energiahatékonysági intézkedésekhez nyújtott beruházási támogatás (38. cikk), kultúrát és a kulturális örökség megőrzését előmozdító támogatás (53. cikk) sportlétesítményekre és multifunkcionális szabadidős létesítményekre nyújtott támogatás (55. cikk) illetve helyi infrastruktúrára irányuló támogatás (56. cikk).

Piaci hiányosság igazolásának szükségessége:

Az Alap szintjén a GAP piacon történő befektetés igazolása külső szakértő által készített GAP teszttel történt.

A Céltársaságok szintjén, az ÁCSR 14., 22., 25-26., 38., 53., 55., illetve 56. cikk jogcíme alapján történő Befektetések esetén a piaci hiányt maga az ÁCSR igazolja, a piaci magánbefektetői elv alapján történő Befektetések esetén egy külső szakértő által elkészített GAP elemzéssel, vagy 2 (kettő) versenytárstól származó elutasító nyilatkozattal kerül igazolásra a piaci hiány.

A Tőkealap-kezelő közvetetten állami tulajdonú tőkealap kezelő társaság, amelynek irányítását professzionális szakemberek látják el, tevékenységét hagyományosan üzleti alapon végzi. A Tőkealap jövőbeli tevékenységének főbb jellemzői az alábbiak:

- Az ÁCSR termékkörön túlmenően a Tőkealap fog ugyanezen célkitűzés elérése érdekében de minimis összegű pénzügyi konstrukciókkal is rendelkezni.
- Az ÁCSR és a de minimis befektetési termékkörön túlmenően úgyszintén ugyanezen célkitűzés elérése érdekében – szigorúan az MFB Zrt. tevékenységeire vonatkozó európai bizottsági határozattal összhangban - a Tőkealap végrehajthat pari passu co-investment (azonos feltételekkel történő társbefektetői) finanszírozást az esetleges kizorítási hatások elkerülése/minimalizálása érdekében.
- Kivételes esetben a jövőben sem zárható ki a piacgazdasági magánbefektetői tesztnek megfelelő pénzügyi finanszírozás sem, amennyiben az teljes mértékben összhangban van az MFB Zrt. tevékenységeire vonatkozó európai bizottsági határozattal.
- A Tőkealap-kezelő minden egyes befektetési döntése során meg fogja határozni, hogy milyen típusú termék feltételeinek megfelelően biztosítja az adott finanszírozást (de minimis termék, ÁCSR termék, pari passu co-investment finanszírozás, egyedi üzleti finanszírozás, stb). A Tőkealap ugyanazon projekt ugyanazon elszámolható költségei tekintetében nyújtott ÁCSR termék szerinti finanszírozással egyidejűleg nyújthat de minimis termék szerinti finanszírozást, az ÁCSR 8. cikkével („Támogatáshalmaz”) összhangban.

Az ÁCSR finanszírozási területen a Tőkealap minden esetben

- ösztönző hatású és
- átlátható támogatást nyújt

- a 2014. évi ÁCSR-ben meghatározott feltételekkel összhangban.

Ösztönző hatás: Az ÁCSR alapján támogatás csak akkor ítélt meg, ha a kedvezményezett az ÁCSR 6. cikk (2) bekezdésében meghatározott kötelező tartalmi elemeket tartalmazó támogatási kérelmét a projekt megkezdése előtt írásban benyújtotta.

Az átláthatóságot az biztosítja, hogy az összes finanszírozási tranzakció esetében a bruttó támogatási egyenérték, egyértelműen, kockázatelemzés nélkül, pontosan kiszámítható, mivel tőkefinanszírozási tevékenységét (beleértve a kvázi sajáttőke finanszírozási tevékenységet is) a felállítandó Alap 100 százalékban vissza nem térítendő támogatásként veszi számításba.

A Tőkealap által a 2014. évi ÁCSR szabályok szerint alkalmazott ún. ÁCSR termékkör szerint biztosított finanszírozási szolgáltatások esetében, minden egyes konstrukciónál az alábbi általános feltételeknek kell teljesülniük.

A Tőkealap befektetési elvei

A Tőkealap Magyarországon bejegyzett, vagy EGT tagállamban bejegyzett, magyarországi fiókteleppel rendelkező, Veszprém és Veszprém megye területén működő, növekedési potenciállal rendelkező vállalkozások finanszírozásában kíván szerepet vállalni, ezáltal a régió vállalkozásai számára növekedési lehetőséget biztosít. A Tőkealap a Célvállalkozások szakmai irányításában nem kíván szerepet vállalni. A Tőkealap a mindenkor piaci viszonyokat figyelembe véve a lehető legmagasabb befektetői értéknövekedés realizálására törekszik. A Tőkealap befektetési jellemzőin a közepes kockázat - közepes hozam potenciál kategóriába fognak tartozni. A Tőkealap kezelője a releváns iparágak működésének és kockázatainak ismeretében választja ki és szakmai segítségnyújtással segíti a Célvállalkozásokat fejlődésük, termékének, szolgáltatásának fejlesztését, piachoz jutását.

A Célvállalkozásra vonatkozó elvárások:

- A vállalati fejlődés növekedési, nem kezdeti szakaszában levő vállalkozás, mely már jellemzően rendelkezik termék, szolgáltatás, eljárás prototípussal vagy kapcsolódó szabadalommal, piaccal.
- A Tőkealap által tervezett átlagos befektetési méret jellemzően 250 (kétszázötven) millió forint. Ez az érték az első befektetési kör befektetési összegére vonatkozik, nem tartalmazza a Tőkealap által a további – a Célvállalkozás jó teljesítménye esetén tervezett - befektetési körök során eszközölhető további befektetési összegét; azonban ezen további befektetési körök sikeres lebonyolítására és az ottani tőkebefektetésekre a Tőkealap-kezelő nem vállal kötelezettséget.
- Növekedési potenciállal rendelkezik.
- Az Alap földrajzi fókuszában Veszprém és Veszprém megye áll.
- A Céltársaság kötelezettséget vállal arra, hogy a projektet Magyarországon, Veszprém megyében, Veszprémben, illetve ebben a régióban valósítja meg.

A Tőkealap iparági fókusza:

A régióban a feldolgozóipar, a kereskedelem és a gépjármű-javítási szektorok dominálnak. A feldolgozóiparon belül a fémalapanyag gyártás, a közúti jármű gyártás, valamint a számítógép és elektronikai termékek gyártása jellemző. Ezen tradicionális és domináns iparágak mellett az Alap által megcélzott iparágak:

- Gépipar: Ennek a szektornak a nemzetgazdaság versenyképességének alakításában kiemelkedően fontos szerepe van. A nagy multinacionális vállalatok haza beszállítói körének erősítése kiemelt cél.
- Ingatlanfejlesztés
- IKT-szektor: A digitális gazdaság alapját jelentő hazai információs és kommunikációs technológiákat az elmúlt években egyre nagyobb helybeni foglalkoztatási szerepet tölt be.
- Fenntarthatóság: a kapcsolódó energetikai területeken túl hulladékgazdálkodás, a víz értéklánchoz kapcsolódó technológiai és üzleti megoldások.
- Élelmiszeripar: Magyarország mezőgazdasági termelése és feldolgozóipara mind az élelmiszerbiztonság, mind a minőségi élelmiszerek piacán jelentős potenciállal rendelkezik.
- Kultúrához és Sporthoz kapcsolódó iparágak,
- A felsorolt iparági kategóriákon felül a Tőkealap más iparágba is befektethet, amennyiben a befektetés megfelel a Célvállalkozásra vonatkozó elvárásoknak.

3.7. A befektetések jellemzői

- A Célvállalkozások a forrásokat elsődlegesen, de nem kizárólag beruházásra, technológiai, termék fejlesztésre, kutatásra, a gyártás és értékesítés volumenének növelésére, marketingre, forgótőke finanszírozásra, másodlagosan ahhoz kapcsolódó piaci konszolidációra, a működés átmeneti finanszírozására, vagy likviditás kezelésre használják. A Tőkealap a Célvállalkozásban kizárólag kisebbségi részesedést szerez, de nem zárja ki hitel vagy kölcsön nyújtását sem.
- A Tőkealap a Célvállalkozásokban többszöri befektetést is eszközölhet (follow-on investments) annak érdekében, hogy az adott Célvállalkozás tevékenységét több fejlődési fázison keresztül is támogatni tudja, illetve, hogy elkerülhető legyen a részesedés hígulása (antidilution).
- Abban az esetben, ha a befektetésben részesülő Célvállalkozásban más befektetők is befektetést kívánnak egyidejűleg végrehajtani, a Tőkealap befektetésére a többi egyidejű befektetésekkel megegyező értékelési feltételekkel kerülhet sor.

A Tőkealap-kezelő a felsorolt befektetési elveket a portfólióra vonatkozó irányelveknek tekinti, ugyanakkor elsődleges befektetési elve a magas befektetői értéknövekedés, a minél magasabb megtérülés realizálása. Ennek érdekében egyes döntések során a Befektetési Bizottság jóváhagyásával eltérhet a fenti irányelvektől, ugyanakkor törekszik arra, hogy a portfólió a fenti irányelvek mentén épüljön fel. Ez utóbbi eltérési lehetőség nem vonatkozik a Célvállalkozásra vonatkozó megkötésekre.

3.8. A tőkebefektetés fázisai és azok jellemzői

a) Aktív projekt keresés

A Tőkealap-kezelő folyamatos piaci jelenléttel (fórumok, konferenciák, szakmai kiadványok, stb.), a piaci szereplőkkel (bankok, egyéb finanszírozó szervezetek, inkubátorok, más tőkebefektetők, külföldi tőketársaságok és tőkealapok) kialakított közvetlen kapcsolatok segítségével, továbbá a tőkeigénnyel rendelkező vállalkozások, illetve megalapított vállalkozással még nem rendelkező magánszemélyek spontán jelentkezései alapján folyamatosan keresi a potenciális befektetési, tőkekihelyezési lehetőségeket.

b) Előszekció

Az előszűrés célja a beérkező ötletek közül azoknak a kiszűrése, melyek az Alap befektetési elveihez és politikájához legjobban illeszkednek, megfelelnek a jelentkezési kritériumoknak és komolyabb elemzésre, illetve befektetési konstrukció kidolgozására érdemesek. A befogadásról szóló döntés alapja a kérelmező beadott dokumentumai alapján készített rövid összefoglaló, mely összegzi az adott befektetési lehetőség fő paramétereit.

c) Kiválasztás

Az előszelektált befektetési célpontok egy mélyebb vizsgálat tárgyaivá válnak, ahol meghatározott kritériumoknak (termék, ötlet egyedisége; innovációs tartalom; fenntarthatóság; jövedelemtermelő képesség; menedzsment színvonal; szervezet felépítés; piaci lehetőségek; megtérülés kockázata; stb.) való megfelelés a vizsgálat tárgya.

d) Átvilágítás

Az átvilágítás (due diligence) jogi, pénzügyi, adózási szempontból a benyújtott dokumentumok alapján történik. Az átvilágítás keretében vizsgálni kell az üzleti terv megalapozottságát, az adott társaság fejlődési lehetőségét, piaci környezetét és kockázatait, piaci magánbefektetői elvnek történő megfelelést, és szükség esetén a GAP tesztet. Az átvilágítás terjedelmének, szempontjainak, részletességének igazodnia kell a befektetett összeghez, a várható kockázatokhoz és az adott társaság életszakaszához.

e) Értékelés

Ennek során meg kell határozni a Befektetés árfolyamát a Kezelési Szabályzatban meghatározott értékelési módszertan mentén, melyben meghatározó a hasonló cégek értéke, illetve a Céltársaság várható cash-flow termelő képessége és így jövőbeni értéke.

f) Befektetés

A befektetési döntéshozatal alapja az adott társaság üzleti terve, a jogi, pénzügyi és esetleges külső (műszaki, informatikai, stb.) szakértők által végzett átvilágítás részletes elemzése.

Az Alap befektetéseiről, exitjeiről és a Céltársasággal szembeni kötelezettségvállalásról az 50 millió forintot elérő vagy azt meghaladó ügyek esetében az Igazgatóság, 50 millió forint alatt a Vezérigazgató dönt a Befektetési Bizottság ajánlása alapján.

A konkrét üzleti tranzakció végrehajtása az értékelés során kialakult és a Vezérigazgató által jóváhagyott pénzügyi, jogi feltételek befektetési szerződésekbe való foglalása alapján történik.

g) Működtetés és kontroll

A Befektetés védelmében a Tőkealap-kezelő a teljes átláthatóság biztosítása érdekében meghatározott rendszerességgel monitoring jelentéseket kér a Célvállalkozásoktól, mely jelentések kiterjednek a működésre vonatkozó legfontosabb adatokra (árbevétel, költségek, készpénz-, hitel-, vevő-, szállító állomány, tárgyi eszköz változás, mérleg, stb.). A jelentések tartalmát és rendszerességét a befektetési szerződések szabályozzák.

A Tőkealap-kezelő a megfelelő szintű kontroll biztosítása érdekében a jogszabályoknak megfelelő kockázatkezelési, független megfelelőségi ellenőrzési és a felügyelő bizottság alá rendelt belső ellenőrzési rendszert is működtet, valamint biztosítja ezen kontroll rendszerek érvényesülését illetve működését a befektetési folyamat valamennyi részére nézve.

h) Exit

A befektetési szerződésekben szabályozott, illetve a leginkább megfelelőnek tartott időpontban a Tőkealap kiszáll a vállalkozásból törekedve a potenciális vevők beazonosítására, illetve a legmagasabb megtérülést biztosító exit módozat kiválasztására. A jelen pont kapcsán a potenciális vevők beazonosítása magába foglalja az olyan vállalkozások azonosítását a cél földrajzi régióon belül, akik érdekeltek horizontális vagy vertikális integrációban az adott Célvállalkozással.

A Tőkealap-kezelő az adott exitet követően, a befektetési időszakban a Tőkealap likviditási helyzetének figyelembe vételével törekszik az adott részesedés-értékesítésből befolyt bevételt újra befektetni a Kezelési Szabályzat alapján. A befektetési időszak után pedig törekszik a Befektetők felé történő kifizetésére a Kezelési szabályzat szerint.

Befektetési és exit döntéshozatal

A befektetési döntéshozatal alapja az adott Célvállalkozás üzleti terve, a jogi, pénzügyi és esetleges külső (műszaki, informatikai, stb.) szakértők által végzett átvilágítás részletes elemzésének eredményeképpen az érintett Befektetési menedzser által készített előterjesztés (amelyet véleményez, áttekint a Tőkealap-kezelő kockázatkezelési szakterülete), továbbá a jogi szakvélemény. A Tőkealap-kezelő a befektetési döntések szakmai megalapozottságának és megvalósíthatóságának megítélése érdekében szakmai tanácsadót vehet igénybe.

Az egyes Befektetésekre vonatkozó végső döntést az **Igazgatóság vagy** a Vezérigazgató a jelen pontban foglaltaknak megfelelően hozza meg.

A **Döntéshozó** az egyes Befektetések esetében az adott Befektetés végrehajtásáról, illetőleg, az arra vonatkozó szerződés megkötéséről (a továbbiakban: Befektetési Szerződés) abban az esetben határoz, ha az adott Befektetéssel, Befektetési Szerződéssel kapcsolatos lényeges

feltételeket rögzítő ún. term sheet-et (Term Sheet) a Befektetési Bizottság megvizsgálta és támogatja.

Exit döntések

Az egyes exitekre vonatkozó végső döntést az **lgazgatóság vagy** a Vezérigazgató a jelen pontban foglaltaknak megfelelően hozza meg.

A **Döntéshozó** az egyes exitek esetében az adott exit végrehajtásáról, illetőleg, az arra vonatkozó szerződés megkötéséről (a továbbiakban: Divesztíciós Szerződés) abban az esetben határoz, ha a Befektetési Bizottság az adott exittel, illetőleg Divesztíciós Szerződéssel kapcsolatos lényeges feltételeket tartalmazó előterjesztést – melynek melléklete a lényeges feltételeket rögzítő ún. term sheet-et (Exit Term Sheet) - megvizsgálta és támogatta.

Amennyiben az exit eredményeként a Célvállalkozásban fennálló részesedés Befektető vagy Kapcsolt Vállalkozása részére kerül értékesítésre az exit megvalósítására független harmadik fél szakértő értébecslése alapján meghatározott árazás vagy nyilvános tendereztetési eljárás keretében kerülhet sor.

A tőkebefektetés korlátai, kizárások

A Tőkealap nem nyújthat Befektetést olyan vállalkozásnak, amelynek tevékenysége:

- (i) jogszabályba ütközik;
- (ii) dohány, alkohol, szerencsejáték, pornográfia termékekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatos;
- (iii) fegyverkereskedelemmel kapcsolatos.
- (iv) Olyan projekthez, amely gazdaságilag nem életképes.
- (v) Illegális gazdasági tevékenység (azaz olyan termelési, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely az alkalmazandó jogszabályok vagy szabályozás alapján illegális, ideértve az ember reprodukciós célú klónozását).
- (vi) Kaszinók és annak megfelelő vállalkozások.
- (vii) Online szerencsejátékok és online kaszinók.
- (viii) Olyan elektronikus adatgyűjtési programok vagy megoldások kutatása, fejlesztése vagy a velük kapcsolatos technikai alkalmazások, amelyek célja a fenti (i)–(vii) pontokban említett tevékenységek támogatása, vagy amelynek célja az elektronikus információs hálózatokba való illegális belépés vagy az elektronikus adatok letöltésének elősegítése

A Tőkealap-kezelő a befektetési döntés előkészítésekor a fenti befektetési korlátozások ellenőrzése során a nyilvánosság számára hozzáférhető adatbázisokban ellenőrzi a fenti feltételek meglétét vagy hiányát.

Befektetés kapcsolt vállalkozásokba

Kapcsolt Vállalkozásokra vonatkozó Befektetési döntés meghozatalának feltétele a Befektetői Egyetértés.

A Tőkealapra vonatkozó befektetési szabályok

A Tőkealap vagyona terhére egy Célvállalkozásban, illetve a Célvállalkozás által ellenőrzött, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 5. § (1) bekezdés 136. pontjában meghatározott ellenőrzött más vállalkozásban (a továbbiakban: Ellenőrzött vállalkozás) együttesen szerzett részesedés a Befektetéskor nem haladhatja meg a jogszabályban rögzített mértéket.

A Tőkealap-kezelő az általa kezelt alapok között – a több alap által közösen végrehajtott befektetések kivételével – a Tőkealap vagyoni helytállási kötelezettségével járó szerződést nem hozhat létre.

A Tőkealap a portfóliójában lévő Célvállalkozás szabályozott piacra történő bevezetését követően annak részvényeit tulajdonában tarthatja a vonatkozó befektetési döntéssel összhangban.

A Tőkealap és a Tőkealap-kezelő nem szerezhethet részesedést olyan vállalkozásban, amelyben a Tőkealap-kezelő vezető tisztségviselőjének, vezérigazgatójának, felügyelőbizottsági tagjának, könyvvizsgálójának, továbbá tulajdonosa vezető tisztségviselőjének vagy felügyelőbizottsági tagjának, könyvvizsgálójának, valamint közeli hozzátartozójának részesedése van.

A Tőkealap által megvalósítható befektetési összeg egy-egy Céltársaságba az első befektetés esetén maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 40 (negyven) százaléka.

A Befektetés elsősorban társasági részesedés vásárlásra irányul (amennyiben az kapcsolódik a célvállalkozás tőkefinanszírozáson keresztüli fejlesztéséhez), valamint a Céltársaság számára juttatott tőkeemelés (jegyzett tőke, törzstőke, tőketartalék) és tagi kölcsön formájában biztosít finanszírozást.

A Céltársaságnak, vagy a Céltársaság által ellenőrzött társaságnak a Tőkealap kölcsönt is nyújthat.

A Tőkealap Befektetéseinek tervezett futamideje legfeljebb a Tőkealap Futamidejéből hátralévő időnél rövidebb időtartam.

A Tőkealap portfóliójában lévő cégek értékelési módszertana

Az üzletértékelés célja, hogy alapot teremtsen a Befektetési döntés meghozatalához, segítse a tájékozódást a befektetés-kezelés/monitoring tevékenység végzésekor, valamint a további Befektetési és Kilépési döntések meghozatalakor. A Tőkealap portfóliójába tartozó Céltársaságok üzleti értékét, illetve a Céltársaságok saját tőkéjének tényleges értékét (tőkeértékét) az alábbi értékelési módszerek valamelyikének, esetlegesen együttes alkalmazásával határozza meg a Tőkealap-kezelő.

Az értékelési eljárás során az alábbi, vagy azokkal szakmailag egyenértékű módszerek kerülhetnek alkalmazásra:

Diszkontált szabad cash-flow módszer

Annak érdekében, hogy a Célvállalkozás tényleges üzleti értéke ne csak a múltbeli pénzügyi teljesítménye, hanem a várható jövőbeli pénzügyi teljesítménye alapján kerüljön meghatározásra, szabad cash-flow-ja közép- vagy még inkább hosszú távú előrejelzésének vizsgálata szükséges. Az üzleti érték számítás a Célvállalkozásban a Befektetés időtartama alatt termelődő szabad cash-flow, valamint a Befektetési időszak végén várható maradványérték alapján, azok diszkontálásával történik.

Vállalati szorzók alkalmazása

A Befektetéseket megtestesítő értékpapírok, üzletrészek értékének becslése összehasonlító elemzéssel történik, amely a Célvállalkozás jelenbeli, vagy közeljövőbeli, de ugyanakkor egy adott évre vonatkozó jövedelmezőségéből, pénzügyi teljesítményéből származtatja a Célvállalkozás saját tőkéjének valós értékét. Az adott időpontban a tőkepiacon, illetve az adott iparágban lezajlott részvényvásárlási, illetve vállalat felvásárlási tranzakciók elemzése során meghatározott vállalati szorzók segítségével kerül tőkésítésre egy adott évet jellemző pénzügyi teljesítmény.

Nettó eszközérték alapú értékelés

A Célvállalkozás tagjait vagy részvényeseit adott időpontban megillető vagyon értékét a Célvállalkozás üzleti könyveiben, illetve pénzügyi kimutatásaiban szereplő saját tőke értéke mutatja meg. A saját tőke könyvszerinti értéke nem minden esetben tükrözi annak valós, tényleges értékét. Ebben az esetben az egyes eszközök értékét, illetve ezek eredőjeként a saját tőke könyvszerinti értékét megfelelő módon korrigálni kell. Azaz ez a módszer egy gazdasági társaság értékét a gazdasági tevékenység folytatásához szükséges eszközök, vagy eszközcsoportok piaci értékének, valamint az ezeket terhelő kötelezettségek figyelembevételével becsli. Alkalmazása abban az esetben indokolt, ha a Célvállalkozás főtevékenysége jövedelmet nem termel, vagy a fenti értékelési módszerek valamilyen oknál fogva nem alkalmazhatóak.

Nyilvános piaci részvényárak

Abban az esetben, ha valamely Célvállalkozás által kibocsátott részvényre vonatkozólag a nyilvános tőkepiacon árjegyzés történik, vagy más megbízható forrásból információ nyerhető a Célvállalkozás részvényeinek/üzletrészeinek valós piaci értékére, akkor – megfelelő szintű piaci likviditás esetén – a piaci részvény/üzletrész ár is megfelelően meghatározhatja a Célvállalkozás saját tőkéje valós értékét (piaci kapitalizáció).

Eltérő módszertanok alkalmazása

Abban az esetben, ha több módszer került alkalmazásra és az egyes módszerek által elvégzett értékelések eredményei jelentős mértékben eltérnek, a tényleges értéket az eset összes körülményeinek szakszerű és a legjobb gyakorlat szerinti mérlegelésével kell meghatározni.

3.9. A hitelfelvétel lehetőségei és korlátai

Hitel felvétele a Tőkealap számára nem engedélyezett.

3.10. A kölcsönnyújtás feltételei, a kölcsönnyújtás lehetősége vagy kizártsága

A Tőkealap – a Tőkealap-kezelő döntése szerint – piaci kondíciók mellett pénzkölcsönt nyújthat a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet V/A. fejezetében, valamint a Kbtv. 67. § (9a) bekezdésében foglalt korlátozások tiszteletben tartásával, azon Céltársaságok részére, amelyekben részesedéssel rendelkezik.

A Tőkealap által egy Célvállalkozásnak nyújtott pénzkölcsönök együttes összege nem haladhatja meg a jogszabályban rögzített mértéket, de legfeljebb a Tőkealap által a Befektetés keretében befektetett tőke összegének tízszeresét. Kivételes esetben – különösen, ha szavazatsóbbbségi részvénnyel rendelkezik a Tőkealap – ezt a mértéket meghaladó kölcsönt is nyújthat a Tőkealap a jogszabály által megengedett keretek között.

A kölcsön futamideje nem haladhatja meg a Tőkealap futamidejéből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.

A Tőkealap által egy vállalkozásnak, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásoknak nyújtott pénzkölcsön, valamint az e vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásokba befektetett tőke együttes összege nem haladhatja meg a jogszabályban rögzített mértéket, de legfeljebb a Tőkealap jegyzett tőkéjének negyven százalékát (40%).

Amennyiben a befektetők egyhangú hozzájárulásukat adják egy adott vállalkozásba, illetve a vállalkozás által ellenőrzött más vállalkozásba történő, a magántőkealap jegyzett tőkéjének 40 %-át meghaladó összegű befektetésre, illetve e mérték feletti pénzkölcsön nyújtásra, a magántőkealap mentesül az előző bekezdés szerinti korlátozás alól. A hozzájárulást a befektetők közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt kockázatfeltáró nyilatkozatban adják meg. A kockázatfeltáró nyilatkozat tervezetét annak tervezett keltezését legalább 7 nappal megelőzően - annak teljes terjedelmű felolvasása mellett - kell a befektetők részére átadni. A kockázatfeltáró nyilatkozat nem vonható vissza.

A fenti korlátozás alóli mentesítés tényét a befektetői hozzájárulások beszerzését követő 15 napon belül a kezelési szabályzatban rögzíteni kell, illetve ezzel egyidejűleg azt a Felügyeletnek be kell jelenteni.

A Tőkealap nem vehet részt kereskedelmi (banki típusú) hitel nyújtásában. A Tőkealap nem bocsáthat ki kötvényt, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt.

3.11. A tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének részletes szabályai, a Tőkealap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok

Időszaki tőke és hozamfizetés exitek esetén

A befektetési időszakban Tőkealap-kezelő törekszik arra, hogy minden egyes exitet követően, az exitből származó bevétel újra befektetésre kerüljön.

A befektetési időszakot követő portfólió kezelési időszakban a Tőkealap-kezelő az exitekből származó bevétel teljes összegét, az éves zárás után 30 (harminc) naptári napon belül Befektető részére kifizeti. A kifizetés a Tőkealap jegyzett tőkéjének a csökkentése és időszaki

hozamfizetés formájában történhet, mindenkor figyelembe véve a Tőkealap likviditási helyzetét és likviditási szükségletét. A kifizetéseket befektetési jegy sorozaton belül azonos feltétellel kell teljesíteni. A Befektetők jóváhagyása esetén a Tőkealap-kezelő dönthet a jelen pontban írt rendelkezéstől való eltérésről. A kifizetés kizárólag pénzben teljesíthető.

A nettó eszközérték és a hozam megállapításának, felosztásának részletes szabályai

A Tőkealap nettó eszközértékének kiszámítása, a saját tőke meghatározása a Számviteli Törvény (jelenleg a 2000. évi C. törvény) előírásai szerint, továbbá a 216/2000 (XII. 11.) Korm. rendelet valamint a Működési Szabályzat figyelembevételével történik.

Tőkealap-kezelő hozamfizetést megelőzően kiszámítja és közli a Befektetőkkel a Befektetési jegyeiken elért hozamokat.

A Társaság az alábbi főbb szabályokat és elveket követve végzi el a hozamszámításhoz szükséges kalkulációkat, tájékoztatást:

- minden olyan adatot és információt, amely a portfólión elért teljesítmény bemutatásához és az előírt számítások elvégzéséhez szükséges, össze kell gyűjteni és meg kell őrizni;
- a Tőkealap értékelését piaci értéken, a vonatkozó számviteli szabályokkal, illetve további belső előírásokkal összhangban kell elvégezni;
- minden olyan eszköz esetén, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamatokat figyelembe kell venni az értékelésnél;
- a pénzből és likvid eszközökből származó hozamokat bele kell foglalni a teljes hozam számításába;
- a realizált és nem realizált (árfolyam) nyereséget és a bevételeket is magába foglaló teljes hozamot kell kimutatni;
- mindig meg kell jelölni, hogy mely időszakra vonatkozik a hozamadat;
- a teljesítményt a kereskedési és egyéb tranzakciós költségek levonása után kell kiszámítani;
- meg kell jelölni minden olyan tény, kiegészítő információt, amely a teljesítmények megítéléséhez, illetve a bemutatott teljesítmény teljes értékű magyarázata szempontjából fontos lehet;
- a hozamadatokat a Tőkealap tevékenysége megkezdésétől - a naptári éveknek megfelelő bontásban - kell bemutatni.

3.12. A Tőkealapot terhelő várható díjak és költségek tételes felsorolása, a díjak és költségek összegére vagy számítási módjára, továbbá azok elszámolására vonatkozó részletes tájékoztatás

A Tőkealap-kezelő az általa végzett kezelői tevékenységért alapkezelési díjat számít fel.

Az alapkezelési díj mértéke évente 2,0% - vetítési alap: jegyzett tőke a befektetési időszak végéig, a befektetési időszakot követően pedig a tárgyév megelőző év nettó eszközértéke alapján számítandó.

Ezen kívül az Alapot terhelő azon egyéb költségek, melyeknek összege összesen legfeljebb a jegyzett tőke 8,5 (nyolc egész öt tized) százaléka lehet, a következők:

- A Tőkealap könyvelésének és könyvvizsgálatának díja (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 0,3 %-a Tőkealap teljes futamideje alatt)
- A Tőkealap pénzeszközeinek kezeléséből származó elkülöníthető banki költségek, valamint a hozamfizetéshez kapcsolódó, a fizető felet terhelő banki költségek (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 0,05 %-a a Tőkealap teljes futamideje alatt)
- A Tőkealap Befektetéseinek előkészítésével, azok megvalósításával, valamint értékesítésével kapcsolatos jogi és szakértői, és a Befektetések jogi, pénzügyi megítéléséhez szükséges szakértői díjak kapcsán a Tőkealap-kezelő törekszik ezen díjak, költségek Célvállalkozás felé való kiterhelésére. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy ezen díjak, költségek a Tőkealapot terhelik (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 1 %-a a Tőkealap teljes futamideje alatt)
- Marketing költségek (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 1%-a a Tőkealap teljes futamideje alatt)
- A Befektetésekből történő kiszállást (exitet) követően esetlegesen felmerült peres ügyek, jogviták költségei a Tőkealap megszűnéséig (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 0,5%-a a Tőkealap teljes futamideje alatt).
- Jogszabályi kötelezettség alapján igénybe vett letétkezelési, értékpapír kezelési szolgáltatás díja (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 1 %-a a Tőkealap teljes futamideje alatt)
- A Befektetési Bizottság tagjainak tiszteletdíja (maximum a Tőkealap jegyzett tőkéjének 3,6%-a a Tőkealap teljes futamideje alatt).

A Tőkealap az MFB Invest részére tanácsadási szolgáltatási díjat fizet, melynek összege – a jegyzett tőke arányában – 0,4 (nulla egész négy tized) százalék évente.

A Tőkealapot terhelik a Tőkealap és a Befektetések után fizetendő adó, illeték, esetleges eljárási díj, továbbá a működésével összefüggésben felmerült, jogszabály rendelkezése értelmében közvetlenül az Alapot terhelő bírság, késedelmi kamat, kártérítés.

3.13. A befektetési jegy tulajdonosok tájékoztatásának a szabályai

A Tőkealap-kezelő a mindenkor Befektetőket e-mailben és azt követően haladéktalanul postai úton, ajánlott küldeményben értesít minden olyan tényről, adatról, információról, illetve az azokban bekövetkezett változásról, melyről szóló tájékoztatást jogszabály vagy a jelen Kezelési Szabályzat előír.

Általános tájékoztatási kötelezettség

A Tőkealap-kezelő tájékoztatja a Befektetőket a Felügyelet részére megküldött minden adatszolgáltatásról, a megküldést követő 2 (kettő) munkanapon belül.

Az Alapkezelő a következő üzleti év március 20-ig megküldi a Befektetőknek a Tőkealap auditált éves beszámolójának egy példányát, az előzetes adatok megküldésének határideje január 31. A negyedéves beszámolókat a beszámolási időszakot követő 20 (húsz) munkanapon belül kell megküldeni.

A Tőkealap-kezelő felhívja a Befektetők figyelmét arra, hogy a Kbtv. 140. § (1) bekezdése értelmében az Alap esetében nem alkalmazandó a féléves jelentés készítésére vonatkozó Befektetők számára szóló tájékoztatási kötelezettség, valamint a Befektetők számára szóló éves jelentésben közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni. A Tőkealap éves jelentésének tartalma tekintetében az Európai Parlament és Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365 rendeletének rendelkezései megfelelően alkalmazandók. A beszámolásnak teljes körűnek és átfogónak kell lennie.

A Tőkealap kezelő segítséget nyújt a Befektetőknek a Tőkealap vagy bármely Céltársaság által levont adóelőleg visszaigénylésében. A teljesség igénye nélkül e segítségnyújtás része, hogy az Tőkealap kezelő a Befektető nevében visszaigényli az adót vagy megadja a Befektetőnek a levont adóelőleg visszaigényléséhez szükséges információkat.

Egyéb Tájékoztatási kötelezettségek

A Tőkealap-kezelő indokolatlan késedelem nélkül köteles tájékoztatni a Befektetőket a Tőkealap-kezelő irányításban várhatóan bekövetkező változásról.

A Tőkealap-kezelő köteles megfelelően tájékoztatni a Befektetőket az Tőkealap-kezelő részesedési viszonyait érintő bármely változásról, függetlenül attól, hogy ez a Tőkealap-kezelő irányításban változással jár-e vagy sem.

A Tőkealap-kezelő köteles tájékoztatni a Befektetőket a Tőkealap-kezelőben fennálló részesedési struktúra minden olyan változásáról, amely a Tőkealap-kezelő összes részvénye több mint 10 (tíz) százalékának átruházását eredményezi.

A Tőkealap-kezelő vállalja, hogy a Befektetők által elvárt tartalommal rendszeres (éves, negyedéves, havi) adatszolgáltatást nyújt a Befektető részére.

Adatszolgáltatás a Befektetők részére

A Tőkealap-kezelő a Befektetők részére rendszeres éves és negyedéves jelentést készít.

Az éves jelentés a következő elemeket tartalmazza a jogszabályi kötelező elemeken kívül:

- a. nettó eszközérték;
- b. a Tőkealap működéséről szóló beszámoló;
- c. lehívások, kifizetések, befektetések, exitek (részesedésanalitika);
- d. az éves auditált beszámolót alátámasztó minősítő lapok;
- e. adott évre vonatkozó táblázatos kimutatás az előkészületben lévő ügyletekről (pipeline riport)
- f. a Tőkealap likviditási helyzetének bemutatása;

- g. a Tőkealap kockázati profilja és kockázatkezelési rendszerének esetleges változásai.

A negyedéves jelentés tartalma:

- (i) A Tőkealap mérlege és eredménykimutatása;
- (ii) főkönyvi kivonat;
- (iii) leírások, kifizetések, befektetések, exitek; (résztesedésanalitika);
- (iv) adott negyedévre vonatkozó táblázatos kimutatás az előkészületben lévő ügyletekről (pipeline riport);
- (v) nettó eszközérték számítása;
- (vi) egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a negyedév utolsó napján;
- (vii) az Alap pénz és értékpapírszámláinak tárgynegyedév végére vonatkozó egyenlegközlő kimutatása.

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa

- számára kérésére ingyenesen át kell adni a Kezelési Szabályzat, és a Működési Szabályzat mindenkor hatályos példányát;
- jogosult kérni, hogy a Tőkealap-kezelő a jogszabály szerint kötelező éves jelentésen, továbbá a Kezelési Szabályzat szerinti jelentésen túlmenően köztes – pénzügyi beszámoló elkészítéséhez szükséges - időszaki pénzügyi adatokat, nyilvántartást és analitikát is a rendelkezésükre bocsásson, amennyiben azok a Befektetők számára jogszabályi kötelezettségből fakadóan szükségesek, továbbá
- jogosult a Kbtv.-ben szabályozott tájékoztatásra.

A Befektető jogosult a jelentés könyvvizsgálóval történő felülvizsgálatát kérni. Ez esetben a könyvvizsgáló költsége a Tőkealapot terheli.

3.14. A tanácsadóra vagy közreműködőre vonatkozó információk

A Tőkealap-kezelőnek kell rendelkezésre bocsátania mindazokat az emberi erőforrásokat és tudást, amelyek a Tőkealap hatékony menedzseléséhez szükségesek. Az alapkezelési tevékenységgel összefüggésben egyes területeken (számviteli, pénzügyi, jogi, tudományos, iparjogvédelmi, vagy hatósági ügyekben, valamint a befektetések előkészítésével kapcsolatban) sor kerülhet szakértők vagy tanácsadók bevonására

3.15. A Tőkealap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések

A Tőkealap az alábbiak szerint szűnik meg:

(1) A Tőkealap dönt a megszűnéséről a futamidőn belül. A megszüntetésével kapcsolatos döntést a Vezérigazgató jogosult meghozni, a döntéshez a Befektetők egyetértése szükséges.

(2) A Tőkealappal szembeni kötelező jellegű megszűnési eljárás indul a futamidőn belül. Az eljárás megindításáról a Tőkealap-kezelő vagy a Felügyelet határoz, ha a

- Tőkealap nettó eszközértéke negatívvá vált;

- ha a Tőkealap-kezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta;
- Felügyelet kötelezte a Tőkealap-kezelőt a Tőkealap kezelésének átadására, azonban a Tőkealap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át.

(3) A Tőkealap futamidejének lejártakor. Ilyenkor külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás.

A Tőkealap-kezelő a megszűnési eljárás megindításáról hozott határozatáról haladéktalanul köteles tájékoztatni a Felügyeletet, valamint rendkívüli közzététel útján a Befektetőket.

A Tőkealap megszűnésekor felmerülő feladatokat a Tőkealap-kezelő, illetve akadályoztatása, vagy felszámolása esetén a Magyar Nemzeti Bankról szóló törvényben meghatározott szervezetek felszámolását végző, a Felügyelet által létrehozott nonprofit gazdasági társaság végzi. A megszűnési eljárás lefolytatása alatt a Tőkealap az általános szabályok szerint működik.

A megszűnési eljárás lefolytatása alatt

- a Tőkealap nettó eszközértékét havonta egyszer kell megállapítani és az általános szabályok szerint közzétenni azzal, hogy a közzétételnél meg kell jelölni, hogy a Tőkealap megszüntetés alatt áll;

új befektetési jegyeket nem lehet forgalomba hozni

A megszűnési eljárás alatt a Tőkealap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 (egy) hónapon belül, a portfólióban lévő eszközöket 18 (tizennyolc) hónapon belül értékesíteni kell. A Tőkealap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető be. Az értékesítésre megállapított határidő a Befektetők érdekében a Felügyelet engedélyével pénzügyi eszközök esetében 3 (három), egyéb eszközök esetében 6 (hat) hónappal meghosszabbítható.

A szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat Befektetők között Befektetési jegyeik értéke arányában természetben is fel lehet osztani az alábbiak figyelembe vételével:

- amennyiben egy adott értékpapír-sorozatnak az előzőek szerinti arányban történő felosztása során az egyes Befektetőket megillető darabszám nem egész szám lenne, úgy az adott sorozatnak az a legnagyobb része kerül felosztásra, amely esetében az előzőek szerinti arányban történő elosztás minden Befektető esetében egész szám darabszámot eredményez, míg a sorozat fennmaradó része – a Befektetők eltérő megállapodásának hiányában – az általános szabályok szerint értékesítésre kerül,
- a Befektetőknek bármely értékpapír-sorozat esetében jogában áll a természetbeni felosztást visszautasítani, amelynek gyakorlása esetén az érintett Befektetőket egyébként megillető értékpapírok az általános szabályok szerint értékesítésre kerülnek azzal, hogy az értékesítésből befolyó ellenérték csak a természetbeni felosztást visszautasító Befektetők között kerül felosztásra.

Amennyiben a Tőkealap vagyonában szabályozott piacra be nem vezetett, értékesítésre nem kerülő értékpapírok, üzletrészek vagy egyéb eszközök maradnak, a Tőkealap-kezelő az

értékesítésre megállapított határidő meghosszabbítását kéri a Felügyelettől. A Felügyelet a Befektetők érdekében a határidőnek a pénzügyi eszközök esetében 3 (három), egyéb eszközök esetében 6 (hat) hónappal való meghosszabbítását engedélyezheti.

A Tőkealap tulajdonába tartozó teljes vagyon értékesítéséből származó ellenérték befolyását és a kötelezettségek teljesítését követő 15 (tizenöt) munkanapon belül megszűnési jelentést kell készíteni. A megszűnési jelentést a Felügyelethez be kell nyújtani és ezzel egyidejűleg a Befektetők felé közzé kell tenni. A megszűnési jelentésnek legalább a Kbtv. 4. mellékletében foglaltakat kell tartalmaznia. A megszűnési jelentés közzétételét követően a fizetések megkezdhetők.

A Felügyelet a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal a Tőkealap-kezelő kérelmére törli a Tőkealapot a nyilvántartásból. A Tőkealap a nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

Amennyiben a Tőkealap pozitív saját tőkével rendelkezik, úgy a Tőkealap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a Tőkealap tartozásai és kötelezettségei, illetve a Tőkealapot megillető díjak levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik, illetőleg az általuk már befizetett hozzájárulások értékének arányában illeti meg.

A megszűnési eljárás időtartama alatt az eszközök értékesítéséből származó ellenértékből, illetve a Tőkealap bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. A részki fizetésnek az egyes Befektetési jegyek nettó eszközértékére vetítve, azonos arányban kell történnie. A részki fizetés nem történhet a Tőkealapot terhelő kötelezettségek, a Tőkelappal szembeni hitelezői igények fedezetét jelentő eszközök terhére.

Amennyiben a Tőkealap negatív saját tőkével rendelkezik megszüntetése esetén, a hitelezők követeléseit a csődeljárásról és felszámolási eljárásról szóló törvény előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

3.16. A Tőkealap-kezelő díjazására vonatkozó feltételek, a díj formája, mértéke, számításának módja, a kifizetés feltételei

A Tőkealap a Tőkealap-kezelőnek a Tőkealap Felügyelet általi nyilvántartásba vételének időpontjától kezdődően alapkezelési díjat fizet. Az alapkezelési díj mértéke 2 (kettő) százalék évente. Az alapkezelési díj vetítési alapja a Befektetési időszakban a Tőkealap jegyzett tőkéje, a Befektetési időszak után pedig a Tőkealap beszámolójában rögzített könyvvizsgáló által auditált nettó befektetett eszközállomány. Az alapkezelési díj évente, legkésőbb február 15. napjáig, előre fizetendő módon esedékes. A Tőkealap Felügyelet általi nyilvántartásba vételének napjától számított 8 (nyolc) napon belül, az adott tört évre fizetendő alapkezelési díj megfizetendő.

A Tőkealap-kezelőt az alapkezelési díjon túlmenően Sikerdíj nem illeti meg.

A Tőkealap-kezelő a Célvállalkozások részére a Vezérigazgató döntése - amely tartalmazza a főbb feltételeket - alapján nyújthat, a Kbtv. 7. §-ában szereplő és a Tőkealap-kezelő számára engedélyezett szolgáltatást.

3.17. A Kezelési szabályzat módosítására vonatkozó eljárás

A Kezelési Szabályzatot – amennyiben a Kezelési Szabályzat egyéb rendelkezéseiből más nem következik – a Tőkealap-kezelő a Tőkealap Befektetői által birtokolt befektetési jegyek arányában meghatározott többségi jóváhagyásával módosíthatja, kivéve a Kezelési Szabályzatban szereplő személyes és cégalapok változásait, ide nem értve a Vezérigazgató személyében történő változást, melyekről a Tőkealap-kezelő egyoldalúan határoz.

A Tőkealap-kezelő a Kezelési Szabályzat módosítása esetén a módosított Kezelési Szabályzatot a módosítás napját követő 5 (öt) napon belül tájékoztatásul köteles a Befektetők és a Felügyelet részére megküldeni.

3.18. A nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások

A Tőkealap nettó eszközértékének kiszámítása, a saját tőke meghatározása a Számviteli Törvény (2000. évi C. törvény) előírásai szerint, továbbá a 216/2000 (XII. 11.). Korm. rendelet valamint a Működési Szabályzat figyelembevételével történik.

A Tőkealapból az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket és a Befektetési jegyre jutó tőkenövekményt a Tőkealap-kezelő évente egy alkalommal, a portfólióban lévő gazdasági társaságok, valamint a Tőkealap auditált mérlegeinek és eredmény kimutatásainak elkészülte után állapítja meg. A nettó eszközérték nem kerül közzétételre, az a Befektetők részére közvetlenül megküldésre kerül.

3.19. A szabad pénzeszközök felhasználására vonatkozó szabályok

A Tőkealap likvid pénzeszközei az alábbi befektetési formák valamelyikében kerülhetnek lekötésre:

- az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama által kibocsátott állampapírok,
- az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában működő hitelintézetnél elhelyezett bankbetétek, ideértve a hitelintézetnél a fizetésszámla-szerződés alapján fennálló pozitív számlaegyenleget is.

A likvid pénzeszközök hasznosításának részletes szabályait a Tőkealap pénz- és likviditáskezelési szabályzata tartalmazza. Ezen szabályok módosításairól) minden esetben tájékoztatni kell a Befektetőket.

A likvid eszközök adminisztrációja

A likviditás-kezelés napi adminisztrációját a gazdasági terület vezetője végzi, ennek megfelelően feladata:

- az értékpapír- és pénzszámlák egyenlegeinek folyamatos monitorozása (számlaegyenlegek nyilvántartása),
- a napi likviditás nyomon követése, tervezése,

- a fentiek figyelembevételével a szükséges portfólió-változtatások, befektetési vagy likvidálási döntések előkészítése, ajánlatok bekérése, illetve begyűjtése,
- a szükséges változtatások jelzése a Vezérigazgató számára,
- az üzletkötések lebonyolításának, valamint az elszámolásnak felügyelete.

A likvid eszközök értékelése

A Tőkealap és az általa kezelt tőkealapok likvid eszközeinek piaci alapú értékelését a gazdasági terület vezetője végzi, melynek során feladata:

- a megkötött szerződések adminisztrációjának lebonyolítása,
- a szükséges értékpapír és pénzsámla mozgások adminisztrációjának lebonyolítása,
- a piaci folyamatok, a piaci árak nyomon követése,
- a likvid eszközök piaci értékének, illetve a likvid eszközökre esetlegesen képzendő értékvesztés meghatározása és az ezzel kapcsolatos döntés előkészítése,
- változtatási javaslatok megfogalmazása.

A likvid eszközök befektetése

A Tőkealap likvid eszközeinek befektetéséért, valamint a piaci viszonyok alakulásának figyelemmel kíséréseért a gazdasági terület vezetője a felelős.

A gazdasági terület vezetőjének feladata:

- a piaci viszonyok figyelemmel kísérése,
- a Tőkealap likviditási szükségletének figyelemmel kísérése,
- az alaptevékenységhez tartozó esetleges Befektetési tranzakciók, az abból adódó pénzmozgás szükségletek figyelemmel kísérése,
- a szükséges értékpapír és pénzsámla mozgások előkészítése.

A likvid eszközökbe történő befektetési döntésekről, illetve likvidálásról értékhatártól függetlenül a Tőkealap-kezelő gazdasági területének vezetője önállóan jogosult dönteni.

3.20. Egyéb rendelkezések

A Tőkealap kezelésének átruházása

A Tőkealap kezelésének átruházására – a jogszabályban foglalt eseteken túl – bármely Befektető kezdeményezésére, a jelen pont utolsó bekezdésében foglalt eljárás szerint a Befektetők egyetértése esetén kerülhet sor, amennyiben a Tőkealap-kezelő

- (a) a Kezelési Szabályzatban a Befektetők egyetértéséhez, hozzájárulásához, előzetes döntéséhez kötött kérdésben e nélkül vagy attól eltérően dönt;
- (b) a Kezelési Szabályzat hozamfizetésre vonatkozó rendelkezéseinek megsértése;
- (c) a Tőkealap-kezelő vezető állású személyével, Vezérigazgatójával szemben kizáró vagy összeférhetlenségi ok áll be és azt legkésőbb annak bejelentésétől számított 90 (kilencven) napon belül nem szünteti meg;
- (d) közgyűlése vagy az annak jogkörében eljáró személy (Alapító) a Tőkealap-kezelő tevékenységi engedélyének visszaadásáról vagy végelszámolás megindításáról határoz;
- (e) a Befektetők felé a Kezelési Szabályzatban vállalt jelentéstételi kötelezettségét a Tőkealap-kezelőnek felróható okból elmulasztja, feltéve, hogy Befektetők a mulasztás orvoslására legalább 30 (harminc) napos póthatáridő tűzésével a Tőkealap-kezelőt előzetesen írásban felszólították és a Tőkealap-kezelő a mulasztását a póthatáridő alatt sem teljesítette.

Amennyiben a Tőkealap kezelésének átruházására okot adó, a fenti (a)-(e) pontok valamelyikében írt körülmény bekövetkezik, az arra hivatkozó Befektető írásban, indokolással ellátott nyilatkozatot juttat el a Tőkealap-kezelő és a többi Befektető részére, akik a kézhezvételtől számított 30 (harminc) napon belül tehetik meg írásos, indokolással ellátott észrevételeiket. Amennyiben valamennyi Befektető egyetért a fenti körülmények valamelyikének bekövetkezésében, és az előbbi írásos nyilatkozat Tőkealap-kezelő részére való kézbesítésétől számított 90 (kilencven) napon belül a sérelem nem kerül orvoslásra, úgy a Befektetők dönthetnek az átruházásról.

Az átruházás esetén a Tőkealap-kezelő részletes elszámolás mellett kiadja a szükséges jognyilatkozatokat a Tőkealap kezelésének a megfelelő engedéllyel rendelkező Tőkealap-kezelőre való átruházásához, azzal, hogy a felek 90 (kilencven) napon belül kötelesek megállapodni a Tőkealap átadásának és az elszámolás feltételeinek a részleteiről.

Adatszolgáltatás felhívásra

A Tőkealap-kezelő a Felügyelet felhívására köteles nyilvántartásait, szabályzatait, vezérigazgatói, felügyelőbizottsági és közgyűlési előterjesztéseit, valamint azok jegyzőkönyveit, belső ellenőrzési jelentéseit, jegyzőkönyveit, továbbá a könyvvizsgáló írásos észrevételeit magyar nyelven a Felügyelet rendelkezésére bocsátani.

A Társaság hirdetményei

Amennyiben a Ptk. a hivatalos lapban történő közzétételt írja elő, a Társaság törvényben meghatározott hirdetményeit a Céglap c. hivatalos lapban kell közzétenni, amely azonban nem minősül a Társaság hirdetményi lapjának.

Ha a Kbtv. vagy egyéb jogszabály valamely rendelkezése alapján a Társaság vagy a Tőkealap közleményét közzé kell tenni, a közleményt a Társaság vezérigazgatója vagy az általa erre feljogosított személy a Magyar Nemzeti Bank Tőkepiaci Közzétételek honlapján (www.kozzetetelek.hu), az erre a célra kialakított Web-felületen teszi közzé.

Irányadó jog

A jelen Kezelési Szabályzatra a magyar jog irányadó.

A Tőkealap-kezelő és a Befektető között felmerülő vitás kérdéseket a Tőkealap-kezelő elsősorban peren kívül, az érintett felek érdekeire tekintettel igyekszik rendezni, törekedve a jogvita békés, peren kívüli rendezésére. Amennyiben a Tőkealap-kezelő és a Befektető között felmerült vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy a jogvita rendezésére a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény rendelkezései az irányadóak. Ennek megfelelően a Tőkealap-kezelő, illetve a Tőkealap működésével kapcsolatban felmerülő jogviták peres úton történő rendezésére a magyar bíróságok rendelkeznek hatáskörrel.

Értékpapír-finanszírozási ügyletek

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

Budapest, 2020. október 20.

Focus-Ventures Kockázati Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Mellékletek:

1. számú melléklet: Jegyzési ív minta
2. számú melléklet: Lehívási Értesítés minta
3. számú melléklet: Lehívási terv minta

Veszprém Városi Tőkealap
Kezelési Szabályzat 1. számú melléklet
Jegyzési ív minta

FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
részére

Budapest

Kapás u. 6-12.

1027

Az alábbi jegyzési ívet átvettük.

Kelt: Budapest, 2020. október...

**Focus-Ventures Kockázati Tőkealap-
kezelő Zártkörűen Működő
Részvénytársaság**

J E G Y Z É S I Í V

- Jegyzési időszak kezdőnapja: 2020. október 28.
- Jegyzési időszak zárónapja: 2020. november 05.
- Jegyzési időpont (nyilatkozat kelte): 2020. október ...

Az „A” sorozatú befektetési jegyek átvételére kötelezettséget vállaló, a jelen okiratot aláíró befektető (a továbbiakban: **Befektető**)

- elnevezése: **MFB Invest Befektetési és Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság**
- székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.,
- adószáma: 13396709-2-41
- cégjegyzékszáma: 01 10 045174
- bankszámla száma: 10102244-37928300-02005003
- értékpapírszámla vezetője: Budapest Bank Zrt.
- értékpapírszámla száma: 10100888-00487533-00000017

a jelen okirat aláírásával feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy a **Focus-Ventures Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (a továbbiakban: **Tőkealap-kezelő**) közreműködésével kibocsátásra kerülő **Veszprém Városi Tőkealap** (a továbbiakban: **Tőkealap**) „A” sorozatú befektetési jegyeiből jegyzéssel az alábbiak szerint a mai napon lejegyez 300 (háromszáz) darab, egyenként 10.000.000,- Ft (tízmillió forint) névértékű, összesen 3.000.000.000,- Ft (azaz hárommilliárd forint) össznévértékű névre szóló dematerializált „A” sorozatú befektetési jegyet, 3.000.000.000,-Ft (azaz hárommilliárd) ellenében, amely összegből a jegyzés keretében teljesítendő 300.000.000,- Ft (azaz háromszázmillió forint) összeget a jelen jegyzési ív aláírásával legkésőbb a jegyzési időszak zárónapjáig, azaz 2020. július ... napjáig a Befektető átutal a Tőkealap létrehozatala céljára a

Budapest Bank Zrt.-nél vezetett 10102440-46769200-02005001 számú elkülönített letéti számlára, amely a Tőkealap befektetési jegyeinek jegyzéséből befolyó pénzeszegek nyilvántartására szolgál.

A lejegyzett „A” sorozatú befektetési jegyek dematerializált módon kerülnek előállításra és a Befektető fent megjelölt értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra a Tőkealapnak a Magyar Nemzeti Bank általi nyilvántartásba vételét követően.

A Befektető kijelenti, hogy jegyzési nyilatkozatát a Tőkealap Kezelési Szabályzatának ismeretében, az abban foglaltak feltétlen és visszavonhatatlan elfogadásával tette.

Kelt, mint fent.

Aláírás:	_____	Aláírás:	_____
	-		-
Név:	_____	Név:	_____
	-		-
Tisztség	_____	Tisztség	_____
:	-	:	-

LEHÍVÁSI ÉRTESÍTÉS

[...]
részére

[...]

Tisztelt Befektető!

A **FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (a továbbiakban: **Tőkealap-kezelő**) az **Veszprém Városi Tőkealap** (a továbbiakban: **Tőkealap**) alapkezelőjeként ezúton felhívja a(z) [...] -t mint befektetőt (a továbbiakban: **Befektető**) arra, hogy a Tőkealap kezelési szabályzata szerint az esedékes vagyoni hozzájárulását, vagyis [...] HUF azaz [...] Forint összeget teljesítsen a Tőkealap alábbi számlájára való átutalással, a megadott határidőn belül:

- számlavezető: [...],
- pénzforgalmi jelzőszám: [...],
- teljesítési határidő (jóváírás napja) legkésőbb: [...nem lehet kevesebb 15 napnál...].

Budapest, [...]

FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

LEHÍVÁSI TERV

[...]
részére

[...]

Tisztelt Befektető!

A **FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (a továbbiakban: **Tőkealap-kezelő**) az **Veszprém Városi Tőkealap** (a továbbiakban: **Tőkealap**) alapkezelőjeként az alábbi tájékoztatást adja:

A Tőkealap kezelési szabályzatában (a továbbiakban: **Kezelési Szabályzat**) található rendelkezés szerint a Tőkealap-kezelő minden év október 15-ig hívási tervet küld a Befektetők részére arról, hogy a Tőkealap-kezelő befektetéseinek végrehajtása és az alapkezelői díj megfizetése érdekében várhatóan mekkora összegben tervez hívási értesítéseket küldeni a következő naptári évben.

A Tőkealap-kezelő a hivatkozott rendelkezés alapján ezúton tájékoztatja a(z) [...] -t mint befektetőt (a továbbiakban: **Befektető**), hogy a következő, [...] . naptári évben a Tőkealap javára előre láthatólag [...] Ft, azaz [...] forint összegben kezdeményez majd hívást a Befektetőtől, a Kezelési Szabályzatban meghatározott módon és célokra.

A Tőkealap-kezelő fenntartja a jogot, hogy a tervezettnél kisebb vagy nagyobb összegű hívást kezdeményezzen, ez utóbbi esetben a Kezelési Szabályzatban foglaltaknak megfelelően módosított hívási tervet küld a Befektető részére.

Budapest, [...]

FOCUS-VENTURES Tőkealap-kezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság