

ÚTMUTATÓ AZ ÉRTÉKELÉSI KRITÉRIUMRENDSZERHEZ

Közös Alap

Az értékelési kritériumrendszer két részből áll.

I. LIMIT MEGÁLLAPÍTÁSA AZ ALAPKEZELŐ MÉRETE, KAPACITÁSA ALAPJÁN

A minősítés elsődleges inputja az igényelt forrás nagysága. A minősítés első fázisában az igényelt források összevetésre kerülnek a pályázó kapacitásaival. A jelen összefoglaló mellékletét képező scoring-táblázat I. pontja alapján megállapításra kerül a Pályázó által elviekben elnyerhető maximum forrás összege. („limit“)

A limit-megállapítás alapját a Pályázó befektetési kapacitása képezi, az elérhető összpontszám 12.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 4 pontot.

Az I. rész két pontjában értékelésre kerül, hogy

1. a Pályázó az alapkezelői tevékenységet az Alap indulása után az Alapkezelőben hány főállású senior vállalati befektetési szakemberrel fogja végezni. Senior vállalati befektetési szakembernek tekinthető minden olyan munkavállaló, aki
 - döntés-előkészítési vagy döntési pozíciót foglal el a pályázó alapkezelőben, valamint
 - legalább 5 éves közvetlen szakmai tapasztalattal rendelkezik vállalati befektetések terén, beleértve - nem kizárólagosan - a következőket: pénzügyi befektetői tevékenység (pl. üzleti angyalok); tőkealap-kezelői tevékenység; M&A és egyéb corporate finance típusú tanácsadás; kereskedelmi banki projektfinanszírozás; céltársaság pénzügyi vezetése; vállalati- és iparági elemzői tevékenység. A szakemberekre vonatkozó referenciákat a Pályázónak a Referencia mellékletben szakemberenként kell bemutatnia, és a szakemberek szakmai önéletrajzát csatolnia kell a pályázatához.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem rendelkezik legalább 2 senior vállalati befektetési szakemberrel!

2. a Pályázó rendelkezik-e olyan szerződéses kapcsolattal, amelynek révén igény esetén plusz alapkezelői kapacitást tud bevonni? Amennyiben ilyennel rendelkezik a Pályázó, az erre vonatkozó információkat be kell mutatnia a pályázatában, illetve a megállapodást csatolnia kell a pályázatához.

Az I. rész 1. és 2. pontja alapján kerül megállapításra, hogy a Pályázó a II. részben szerzett pontszámai alapján, nyertessége esetén, milyen összegű támogatásban részesülhet. **Az igényelhető maximum forrást az elért pontszámokhoz rendelt a táblázat I. része tartalmazza.**

Az alábbi táblázat bemutatja az I. részben elérhető pontszámokat, és az azokhoz tartozó maximálisan igényelhető forrást.

Az alapkezelői tevékenységet az Alap indulása után az Alapkezelőben főállásban végző senior vállalati befektetési szakemberek száma	A Pályázó rendelkezik-e olyan szerződéses kapcsolattal, amelynek révén igény esetén plusz alapkezelői kapacitást tud bevonni? (amennyiben igen, kérjük a mellékletben felsorolni)	Elérhető pontszám	Igényelhető maximum forrás milliárd forint
4 vagy több fő	igen	12	5
4 vagy több fő	nem	10	5
3 fő	igen	8	3,5
3 fő	nem	6	3,5
2 fő	igen	4	1,3
2 fő	nem	2	0

A táblázatból látható, hogy az igényelt forrás nagysága elsősorban az Alapkezelő senior vállalati befektetési szakembereinek létszámához kötött. Az Alapkezelőnek a táblázatban foglalt elérhető pontszámainak figyelembevételével kell megjelölnie az általa igényelt forrást:

- az elérhetőnél kevesebb forrást igényelhet,
- az elérhetőnél több forrás igénylése miatt elutasításra kerül a pályázat, mivel olyan jelentős, a pályázat érdemi értékelhetőségét akadályozó ellentmondást tartalmaz, amely jellegéből adódóan nem pótolható/tisztázható.

Az I. részben szerzett pontszámok csak az igényelhető forrás megállapítására szolgálnak, az elért pontszámok nem kerülnek összeszámításra a II. részben elért pontszámokkal!

A forrásallokáció menete

- a II. részben szerzett pontszámok alapján a döntést hozók a pályázókat sorba rendezik, és a magasabb pontszámtól lefelé haladva a pályázók rendre megkapják az igényelt forrásokat, egészen a meghirdetett forráskeret rendelkezésre állásáig;
- a források addig kerülnek felosztásra, amíg a soron következő pályázó forrásigénye a meghirdetett keretből teljes egészében kielégíthető;
- a Pályázó az általa igényelt támogatásnál több támogatásban akkor sem részesülhet, ha egyébként a pontszáma alapján arra jogosult lenne.

II. A SZAKMAI TAPASZTALATOK, ÜZLETI FELTÉTELEK, ÉS AZ ÜZLETI TERV KONZISZTENCIÁJA

A limit-megállapítást követően kerül sor a pályázat összpontszámának megállapítására, amely során a szakmai tapasztalat és az üzleti vállalások értékelésre kerülnek.

A II. rész négy (A-B-C-D) önálló kérdéscsoportból áll, és mindegyikre vonatkozóan meghatározásra kerültek a minimálisan elérendő pontszámok. **Amennyiben a Pályázó bármely kérdéscsoport esetén nem éri el a minimálisan elérendő pontszámot, úgy pályázata elutasításra kerül.**

II.A. BEFEKTETŐI TEVÉKENYSÉG, SZAKMAI TAPASZTALAT

A scoring-táblázat II.A. szakaszában a Pályázó releváns szakmai tapasztalatai kerülnek értékelésre. A vonatkozó sorok többségében tranzakciós darabszámokat kell feltüntetni, ezért annak érdekében, hogy a Pályázó létszáma, kapacitása ne kerüljön még egyszer figyelembevételre, a darabszámokat egy főre (befektetési szakemberre) vetítve szükséges megadni.

Az értékelés során kockázati tőke befektetésként a 25 millió Ft tranzakciós méretet meghaladó kockázati tőke (risk capital) befektetések (venture capital, private equity, development capital) vehetők figyelembe, amelyekben az érintett személy közvetlen pénzügyi befektetői vagy alapkezelői szerepet töltött be (nem vehetők tehát figyelembe olyan tranzakciók, amelyekben az érintett személy a céltársaság későbbi teljesítményében nem érdekelt külső /M&A, jogi-, műszaki-stb./ tanácsadóként, auditorként, vagy a céltársaság munkatársaként vett részt).

A II.A. pontban a Referencialista k és a senior vállalati befektetési szakemberek szakmai önéletrajzai alapján kerülnek értékelésre a szakmai tapasztalatok. A 3. pontban kerül megállapításra az egy senior vállalati befektetési szakemberre eső, értékelő által elfogadott befektetések száma.

Egy senior vállalati befektetési szakemberre vonatkozóan legfeljebb 20 befektetés fogadható el.

Abban az esetben, ha az alapkezelő senior vállalati befektetési szakemberei közül ugyanabban a kockázati tőke befektetésben többen is részt vettek, akkor egy, az adott befektetésben legtöbb szerepet ellátó senior vállalati befektetési szakember referenciája egy teljes referencia, a többi senior vállalati befektetési szakember referenciája pedig 0,5 referencia súlyával kerül figyelembe vételre.

A scoring-táblázattal összhangban, egy befektetésből való kilépés (exit) csak akkor vehető referenciaként figyelembe, ha az adott senior szakember magában a befektetésben is részt vett.

Az elérhető maximális pontszám 32.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 20 pontot.

II.B. ÜZLETI FELTÉTELEK

A scoring-táblázat II.B. szakaszában a Pályázó által vállalni kívánt üzleti feltételek kerülnek kiértékelésre.

Az üzleti feltételeken belül **kizáró tényezőnek** minősül, ha a Pályázó nem vállal arra vonatkozó kötelezettséget, hogy az összes tervezett befektetésén belül a kezdő és innovatív típusú befektetések aránya együttesen legalább 30 %-t ér el. Az együttes arány számítása során egy befektetés csak egyszer vehető figyelembe. A Pályázó nyertessége esetén ez az arány szerződésben is, mint vállalat, rögzítésre kerül.

a) Kezdeti fázisú befektetésnek tekintendő:

- a **korai fázisú befektetések**

- o a Kedvezményezettnek **magvető tőkét** (a kis- és középvállalkozásokba történő kockázati tőke-befektetések előmozdítását célzó állami támogatásokról szóló 2006/C 194/02 számú közösségi iránymutatás 2.2 e) pontjában meghatározott finanszírozás.) és/vagy
- o **induló tőkét** (a kis- és középvállalkozásokba történő kockázati tőke-befektetések előmozdítását célzó állami támogatásokról szóló 2006/C 194/02 számú közösségi iránymutatás 2.2 f) pontjában meghatározott finanszírozás)

juttató befektetés, illetve

- az olyan **növekedési tőkét** (a kis- és középvállalkozásokba történő kockázati tőke-befektetések előmozdítását célzó állami támogatásokról szóló 2006/C 194/02 számú közösségi iránymutatás 2.2 h) pontjában meghatározott finanszírozás) **juttató befektetések**, amelyek Kedvezményezettje a befektetés időpontjától számított 2 (két) éven belül került megalapításra és a befektetést megelőzően árbevétele egyik évben sem érte el az 50 (ötven) millió Ft-ot.

b) Innovatívnak minősülő befektetésnek tekintendő az: újszerű (azaz a technika állásához képest szakember számára nem nyilvánvaló) (i) a találmányok szabadalmi oltalmáról szóló 1995. évi XXXIII. törvény hatálya alá tartozó tevékenység, illetve találmány, valamint (ii) a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény alapján oltalomban részesülő, számítógépes program (szoftver) támogatását célzó befektetés.

Az elérhető maximális pontszám 32.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 16 pontot.

II.C. ÜZLETI TERV KONZISZTENCIÁJA ÉS MEGALAPOZOTTSÁGA

E pont során az értékelők a Pályázó által összeállított üzleti tervet és az annak alátámasztására a pályázatban bemutatott részletező táblákat és szöveges magyarázatokat értékelik.

Kizáró tényező, ha

- a senior vállalati befektetési szakemberek átlagos javadalmazása legalább részben nem az Alap befektetéseinek sikeréhez kötött;
- az Alap üzleti terve a tervezett futamidő alatt összességében nem tartalmaz nyereséget.

A senior vállalati befektetési szakemberre eső tervezett kockázati tőke befektetések száma esetében az értékelők reálisnak fogadják el, amennyiben az nem több, mint 7 db/fő.

A senior vállalati befektetési szakemberek javadalmazása esetében a piacon reális javadalmazási szint alapján történik a pontozás, ami legalább 500.000 Ft/hó.

Az elérhető maximális pontszám 18

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 12 pontot.

II.D. ÜZLETI TERV ÉRTÉKELÉSE SZAKMAI PREZENTÁCIÓ ALAPJÁN

A szóbeli meghallgatás pályázónkénti időtartama 1 óra,

- amely áll egy legfeljebb 30 perces prezentációból, amelynek keretében a pályázók személyesen is bemutatják üzleti elképzeléseiket,
- ezt követően a grémium a pályázónak kérdéseket tehet fel, amelyre további 30 perc áll rendelkezésre.

A prezentációt írásban is át kell adni a szakmai grémium tagjai számára, amely pályázati dokumentáció részét képezi, és azt a Társaság őrzi.

A grémium létrehozásának **célja** a pályázat során a beérkezett pályázók felkészültségének és üzleti tervének részbeni értékelése, a szóbeli meghallgatás alapján.

A grémium **3-5 fő független szakértőből** áll, akiket az NFÜ kér fel, részben az MKME ajánlására.

A prezentációkon az Irányító Bizottság tagjai, illetve az értékelést végző Társaság és az értékelés minőségbiztosítást végző szervezetek munkatársai is részt vehetnek.

A prezentációnak ki kell terjednie az

- Alapkezelő bemutatására;
- Alapkezelő eddigi üzleti tevékenységére;
- tervezett Alap bemutatására, a befektetők bemutatására;
- a szakemberek bemutatására (alapkezelői csoportok, döntést hozó szakemberek bemutatása);
- Alap üzleti elképzeléseire, ezen belül:
 - o A célcsoport elérésének módszereire;
 - o Alap tervezett befektetési politikájára, tevékenységére;
 - o Alap befektetéseit megvalósító szakemberekre, közreműködő szakértőkre, együttműködésekre,

A prezentációt írásban is át kell adni a szakmai grémium tagjai számára.

A **grémium legfeljebb 10 ponttal értékelheti** a prezentáción elhangzottak alapján a Pályázó felkészültségét.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 4 pontot.