

ÚTMUTATÓ AZ ÉRTÉKELÉSI KRITÉRIUMRENDSZERHEZ

Co-investment Alap

Az értékelés során a szakmai tapasztalat, felkészültség és az üzleti vállalatok kerülnek értékelésre.

Az értékelési táblázat négy 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.**

Az értékelés során elérhető összpontszám 90. Az egyes kérdéscsoportokban legalább minimum részpontszámokat elérő pályázatokat az elért összpontszámok alapján a döntést hozó sorrendbe állítja, és a Co-Investment Alap kezelését a legmagasabb pontszámot elért Pályázó nyeri el.

I.) BEFEKTETŐI TEVÉKENYSÉG, SZAKMAI TAPASZTALAT

A scoring-táblázat 1. részében a Pályázó alapkezelő 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).

Az 1. pontban a Referencia mellékletek és a senior vállalati befektetési szakemberek szakmai önéletrajzai alapján kerülnek értékelésre a szakmai tapasztalatok, és ennek alapján 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 40.

Kizáró tényező, ha az Alapkezelő nem rendelkezik legalább 3 senior vállalati befektetési szakemberrel.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 24 pontot.

II.) ÜZLETI FELTÉTELEK

A scoring-táblázat 2. részében a Pályázó által vállalt 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 vállalás, 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 22.

Kizáró tényező, ha a Pályázó nem ér el legalább 14 pontot.

III.) 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.

IV.) 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.