

Kockázati tőkeprogram a digitális startup program támogatására

Azonosító jel: DIMOP Plusz – 5.1.4-26

FELHÍVÁS

A Tőkeprogram keretösszege

A Tőkeprogram keretösszege 16,7 milliárd Forint DIMOP Plusz forrás

A Tőkeprogram keretein belül lejegyzésre kerülő alapok mérete

kockázati tőkealapok közös alap konstrukcióban alábbiak szerint:

- Kevésbé fejlett régió: 6 702 378 002 Forint + magánforrás/alap (2 alap)
- Budapest: 2 321 077 331 Forint + magánforrás (1 alap)

A Tőkeprogram célja

A magvető (seed), és induló (start-up) szakaszra fókuszáló, a hazai versenyképes IKT szektor fejlesztésére irányuló Tőkeprogram célja, hogy a korai életszakaszok egyikében (seed vagy start-up), nagy növekedési potenciállal rendelkező kutatás-fejlesztési, vagy innovációs tevékenységet vállaló, infokommunikációs vállalkozások tőketámogatás segítségével, a meghatározott kritikus digitális technológiák fejlesztése révén, illeszkedve az S3 stratégiához új digitális technológiai megoldásokat vezessenek be Unió szerte. . Digitális technológiák alatt értjük azokat a technológiákat, amelyek hozzájárulnak a Digitális évtized 2030 szakpolitikai program céljaihoz és célkitűzéseire. A fejlesztéseknek illeszkedniük kell az S3 stratégia „élvonalbeli technológiák” és/vagy a „gazdaság digitalizációja” prioritások valamelyikéhez, illetve a Stratégiai Technológiák Európai Platformjának innovatív, kialakulóban lévő, élvonalbeli technológiákhoz¹ kapcsolódó feltételeihez, vagyis olyan legalább TRL 7-es szinten lévő, innovatív, kialakulóban lévő, élvonalbeli technológiák, amelyek jelentős gazdasági potenciállal rendelkeznek és így számos uniós piacot érinthetnek, továbbá kritikus technológiáknak minősülnek.

A Tőkeprogram ezáltal ösztönözni kívánja a hazai vállalkozásoknak a digitális szektorban megvalósuló KFI tevékenységeit és ezek részeként kiemelten fókuszál az újonnan megjelenő, fejlett, innovatív technológiákra annak érdekében, hogy a szektor innovációs teljesítménye emelkedjen.

A Befektetéseknek minden esetben meg kell felelniük a vonatkozó jogszabályokban – így különösen a 651/2014/EU Általános Csoportmentességi Rendeletben (az Állami Támogatási Rendeletben), a 2024/2509 európai parlamenti és tanácsi rendeletben, a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendeletben, a 256/2021. (V. 18.) Korm. rendeletben, a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben, az Európai Regionális Fejlesztési Alapról és a Kohéziós Alapról szóló 2021/1058 európai parlamenti és tanácsi rendeletben, és az azokban foglalt előírásoknak és azoktól csak annyiban térhetnek el, amennyiben az eltérést a vonatkozó jogszabályok kifejezetten megengedik.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítők és magánbefektetők kiválasztásának módja

- Pénzügyi Közvetítő (Alapkezelő)

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítőket a 2021-2027 programozási időszakra rendelt források felhasználására vonatkozó uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatási szabályokról szóló

¹ Az innovatív elemek megfelelnek az „újdonság” kulcsfontosságú kritériumának (a vonatkozó hazai jogszabályok és az OECD által kiadott Oslo Manual 2018 szerint), azaz jelentős javuláshoz vagy változásokhoz vezetnek egy adott területen vagy iparágban.

A kialakulóban lévő elemek olyan új, a közelmúltban kifejlesztett technológiákat képviselnek, amelyek például a kutatási bázisból származhatnak, és most kezdenek vonzerőre szert tenni, vagy jelentős növekedési potenciállal vagy potenciális hatással rendelkeznek.

Az élvonalbeli elemek a jelenleg rendelkezésre álló vagy fejlesztés alatt álló legfejlettebb, leginnovatívabb és legkifinomultabb technológiákhoz kapcsolódnak.

638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet [a továbbiakban: 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet] 36. § (1) bekezdése szerint olyan nyílt, átlátható, arányos és hátrányos megkülönböztetéstől mentes eljárás során kell kiválasztani, mely nem eredményez összeférhetetlenséget.

A Pénzügyi Közvetítők kiválasztása fentiek értelmében közbeszerzési eljárással fog megtörténni, melynek feltételeit a közbeszerzésekről szóló 2015. évi CXLI. törvény (a továbbiakban: Kbt.), továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer² szabályoz. A kiválasztási eljárás előkészítése, a meghirdetés és az eljárás lefolytatása során az összeférhetetlenség elkerülése érdekében a Kbt. 25. és 36. §-ában, a 256/2021 (V.18.) Kormányrendelet 20. fejezetében foglalt rendelkezéseket kell irányadónak tekinteni.

- Magánbefektető

A kockázatfinanszírozási célú befektetésekre vonatkozó európai bizottsági közlemény³ 137. pontja értelmében a magánbefektetők kiválasztását megfelelőnek kell tekinteni, ha az alapkezelőket olyan nyílt, átlátható és megkülönböztetés mentes eljárás útján választják ki, amely előírja az ajánlattevők számára, hogy a kiválasztási eljárás keretében mutassák be befektetői bázisukat. A Tőkeprogramban résztvevő magánbefektetők kiválasztása ennek megfelelően a Pénzügyi Közvetítők kiválasztására irányuló közbeszerzési eljárás keretében, a Pénzügyi Közvetítők kiválasztásával együtt valósul meg oly módon, hogy az ajánlattevő Pénzügyi Közvetítők ajánlata az ajánlatban bemutatott magánbefektetők által teljesíteni vállalt vagyoni hozzájárulás mértékére, valamint a magánbefektetők nyereség- és veszteség megosztási elvárásaira tekintettel is értékelésre kerül.

A pénzügyi közvetítői és a magánbefektető kiválasztására vonatkozó részletes feltételek a nyílt közbeszerzési eljárás felhívásában és dokumentációjában kerülnek rögzítésre.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítők kiválasztásának szempontjai és működésére vonatkozó követelmények

A Pénzügyi Közvetítőnek a kiválasztási eljárás során a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet 59. cikkében, valamint a 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet 19. alcímében foglaltak mellett a Közbeszerzési kiírásban részletezésre kerülő egyéb alkalmassági és értékelési szempontoknak is együttesen meg kell felelnie.

A 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet 36. § (7) bekezdés szerint a Pénzügyi Közvetítőt üzleti alapon kell irányítani. Ez a követelmény akkor tekinthető teljesültnek, ha a Pénzügyi Közvetítő, illetve - a kockázatfinanszírozási célú befektetés típusától függően - annak kezelője

- a) jogszabály vagy szerződés alapján, professzionális alapkezelő gondosságával, jóhiszeműen és az összeférhetetlenség elkerülésével, a bevált gyakorlatok szerint, szabályozói felügyelet alatt jár el,
- b) javadalmazása megfelel a piaci gyakorlatnak, amely a 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet 36. § (1) bekezdésnek megfelelő nyílt, átlátható és megkülönböztetésmentes kiválasztási eljárás alkalmazásával vélelmezhető,
- c) teljesítményhez kötött javadalmazásban részesül vagy saját forrásainak társbefektetése útján részt vállal a befektetési kockázatból, ezáltal biztosítva, hogy érdeke tartósan megegyezzen a támogatást nyújtó érdekével,
- d) meghatározza a befektetési stratégiát, a befektetések kritériumait és tervezett ütemezését,
- e) a befektetők számára lehetővé teszi a befektetési alap irányító testületeiben – különösen felügyelőbizottságban vagy tanácsadó bizottságban – való képviselést.

² A Bizottság 2021/106/EU rendelete, 651/2014/EU Rendelet, valamint a 2014/24/EU irányelv.

³ Iránymutatás a kockázatfinanszírozási célú befektetések előmozdítását szolgáló állami támogatásokról (2021/C 508/01) című Bizottsági Közlemény.

A 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet 36. § (5) bekezdésének megfelelően az Alapkezelőnek a finanszírozási döntéseket nyereségorientáltan kell meghozni, ami a következő feltételek teljesülése esetén biztosítható:

- a) a támogatást nyújtó átvilágítási folyamatot (due diligence) határoz meg annak érdekében, hogy a kockázatfinanszírozási célú befektetés végrehajtása céljából biztosítható legyen az üzleti szempontból megalapozott befektetési stratégia alkalmazása, beleértve egy olyan megfelelő kockázatmegosztási politikát, amelynek célja a gazdasági megvalósíthatóság és – az érintett befektetési portfólió mérete és területi kiterjedése szempontjából – a hatékonyság elérése,
- b) a támogatható vállalkozásokba történő befektetést olyan életképes üzleti tervre kell alapozni, amely részletesen ismerteti a terméket, az értékesítés és a jövedelmezőség alakulását, és előzetesen kimutatja a terv pénzügyi életképességét,
- c) minden egyes sajáttőke-befektetésre és kvázisajátítotttőke-befektetésre vonatkozóan világos és reális kilépési stratégiát kell kidolgozni.

A Tőkeprogramban résztvevő Pénzügyi Közvetítők díjazása

A Pénzügyi Közvetítők díjazásával kapcsolatos keretrendszert a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet 68. cikk (4) bekezdése rögzíti. Jelzett rendelkezés alapján a Pénzügyi Közvetítők díjazása az alábbi korlátozások figyelembevételével kerül meghatározásra, a közbeszerzési eljárás során kialakult végleges ár alapján:

1. Alapdíjazás korlátai

A Pénzügyi Közvetítői Szerződés aláírásától az elszámolhatósági időszak végéig az alap jegyzett tőkéjének (amelynek részét képezi a magánforrás és az Uniós forrásból származó vagyoni hozzájárulás is) maximum 2,5%-a évente, amelyet a vonatkozó finanszírozási megállapodás aláírásától az elszámolhatósági időszakon belül a hozzájárulásoknak az Irányító Hatóság vagy a holdingalapot végrehajtó szervezet részére történő visszafizetéséig, vagy a pénzügyi eszköz megszüntetéséig kell időarányosan számítani, attól függően, hogy melyik következik be korábban.

2. Teljesítményalapú díjazás korlátai

A Pénzügyi Közvetítői Szerződés aláírásától az elszámolhatósági időszak végéig a Végső Kedvezményezettnek tárgyévben kifizetett, a vagyoni hozzájárulásból (amelynek részét képezi a magánforrás és az Uniós forrásból származó vagyoni hozzájárulás is) hozzájárulásokból befektetett források maximum 2,5%-a évente.

Az elszámolhatósági időszak egészére (2029.12.31-ig) vonatkozóan a díjazás összege nem haladhatja meg a pénzügyi eszköz részére fizetett vagyoni hozzájárulások teljes összegének 13 %-át.

Az elszámolhatósági időszakot követően is jogosult a pénzügyi közvetítő díjazásra, amellyel együtt a díjazások teljes összege nem haladhatja meg az Alap futamidejének a végéig a pénzügyi eszköz részére fizetett vagyoni hozzájárulások 18%-át.

3. Sikerdíj

Az Alap zárásakor, Pénzügyi Közvetítőt sikerdíj illetheti meg⁴ meghatározott hozamelvárás elérése esetén a befektetési jegyek tulajdonosait megillető hozamtömeg terhére

A Tőkeprogram résztvevői és együttműködésük keretei

Tőkeprogramban résztvevők

- Energiaügyi Minisztérium Európai Uniós Fejlesztések Végrehajtásáért Felelős Helyettes Államtitkársága, mint Irányító Hatóság;
- MFB Zrt., mint holdingalapot végrehajtó szervezet;
- A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítők (Alapkezelő);
- Végső Kedvezményezettek, a Tőkeprogram keretein belül támogatásra jogosult vállalkozások.

⁴ mértéke max.20%

Együttműködés keretei

1. A Pénzügyi Közvetítő kiválasztása az alkalmazandó uniós és nemzeti jognak megfelelően nyílt, átlátható és megkülönböztetés mentes eljárás útján történik, mely szerződéskötési formát, illetve annak feltételeit a Kbt., továbbá az EU forrásokra vonatkozó keretrendszer szabályozza. A kiválasztás során az Irányító Hatóság figyelembe veszi a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendeletben rögzített feltételeket. A kiválasztásra kerülő Pénzügyi Közvetítő a a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény szerinti olyan működő alapkezelő, amely jogosultságot szerez a kockázati tőkealap kezelésére Magyarország területén.
2. A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő jogosulttá válik a Tőkeprogram keretein belül a Tőkeprogram végrehajtására az alábbiak szerint: támogatásra jogosultak azon igénylők, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik, illetve a Tőkeprogramban használt támogatási kategóriák szerint, valamint a Pénzügyi Közvetítő által felállított alap befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak.

A Tőkeprogram megvalósításának földrajzi behatárolása

A Kockázati Tőkeprogram végrehajtása keretében tőzsdén nem jegyzett, az Európai Gazdasági Térség területén székhellyel rendelkező (beleértve Magyarország teljes területét) infokommunikációs kis- és középvállalkozások (a továbbiakban: KKV) támogathatóak, amelyek meghatározott kritikus digitális technológiák fejlesztése révén kutatás-fejlesztési, vagy innovációs tevékenységet valósítanak meg. Azonban a vállalkozásnak rendelkeznie szükséges székhellyel vagy telephellyel vagy fiókteleppel Magyarország területén - azaz csak olyan üzleti elképzelések támogathatók kockázati tőkebefektetések által, amelyek megvalósítására (támogatás tényleges felhasználására) Magyarország területén, a KKV kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor az alábbiak szerint:

1. Kevésbé fejlett régiót érintő tőkealap: ezen régió keretösszege teljes egészében Budapesten kívül kerülhet felhasználásra
2. Budapest régiót érintő tőkealap: a keretösszege teljes egészében Budapesten felhasználható.

A kiválasztott Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája

Megcélzott vállalkozások	A 638/2023. (XII.28.). Korm. rendelet 19. alcíme szerinti „Kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím alkalmazása esetén támogatásra a 638/2023. (XII.28.). Korm. rendelet 2. § 165. pontja,⁵ valamint 2. § 92.⁶ pontja szerinti azon kis- és középvállalkozások jogosultak, amelyek a Tőkeprogram feltételeit maradéktalanul teljesítik – azzal, hogy az alkalmazott támogatási kategória feltételeit is szükséges maradéktalanul teljesíteni⁷ – valamint a Pénzügyi Közvetítő befektetési politikája alapján tőkebefektetésre alkalmasak. <u>A megcélzott vállalkozások (Végső Kedvezményezett) további ismérvei:</u> • azon vállalkozások részesülhetnek támogatásban, melyek esetében igazolt a támogatott tevékenység infokommunikációs ágazati illeszkedése; és • Megfelelő KFI és piacra lépési tapasztalattal rendelkeznek, valamint kutatás-fejlesztési, vagy innovációs tevékenységet vállal; és • Olyan digitális technológiai megoldásokat fejlesztenek ki és vezetnek be, melyekre megfelelő piaci kereslet várható, jelentős gazdasági potenciállal rendelkeznek és számos uniós piacot érinthetnek, és • Magas növekedési potenciállal rendelkeznek; és
--------------------------	--

⁵ 638/2023. (XII.28.). Kormányrendelet alapján tőzsdén nem jegyzett kis- és középvállalkozás: a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikk 76. pontja szerinti kis- és középvállalkozás;

⁶ 638/2023. (XII.28.). Kormányrendelet alapján kis- és középvállalkozás: a 651/2014/EU bizottsági rendelet I. melléklete szerint meghatározott vállalkozás;

⁷ Ezek pontos részleteit lásd a „Tőkeprogram keretében finanszírozható felhasználási célok” című részben.

	- Amelyek illeszkednek a 2021-2027-es időszakra vonatkozó Nemzeti Intelligens Szakosodási Stratégiában (S3) megfogalmazott „élvonalbeli technológiák” és/vagy a „gazdaság digitalizációja” prioritások valamelyikéhez. Előnyben részesülnek - a nemzetközileg versenyképes projektek - az angyalbefektetővel, mentorral rendelkező projektek
Lehatárolás 1. Végső Kedvezményezett - IKT tevékenysége	A Tőkeprogram keretében azon vállalkozások részesülhetnek támogatásban, melyek infokommunikációs ágazati illeszkedése az alábbi TEÁOR'25 kódok alapján megállapításra kerül: 58.2 Szoftverkiadás 62 Információ-technológiai szolgáltatás 63.1 Adatfeldolgozás, web-hosztig, világháló-portál szolgáltatás 61 Távközlés és amelyek az alábbi feltételek közül legalább egynek megfelelnek: - A pénzügyi eszköz igénybevételeire irányuló kérelem benyújtását megelőző legutolsó lezárt, teljes üzleti évben az árbevételük legalább 50%-a infokommunikációs tevékenységből (lásd TEÁOR'25 lista) származott - Az üzleti terv alapján az árbevételük legalább 50%-a infokommunikációs tevékenységből (lásd TEÁOR'25 lista) fog származni a pénzügyi eszköz igénybevételeire irányuló kérelem benyújtását követő három üzleti évben
Lehatárolás 2. -Digitális KFI tematikus célra vonatkozó előírások, (Tevékenység lehatárolás)	A támogatott Végső Kedvezményezettnek kutatás-fejlesztési, vagy innovációs tevékenységet is kell vállalnia. Ebbe beletartozik: - digitális kísérleti fejlesztés, valamint - digitális innovációra épülő új digitális technológiai megoldások létrehozatala és piacra vitele.⁸
Lehatárolás 3. - STEP	A Tőkeprogram keretében kizárólag olyan befektetés támogatható, amely - legalább TRL 7-es fejlettségi szinten van és - az alábbi kritikus digitális technológiák alkalmazásával megvalósuló új technológiai megoldások kialakítását célozza: - Mesterséges intelligencia (AI) technológiák; - Big data és fejlett adatelemzési technológiák; - Jövőbeli hálózatokhoz kapcsolódó technológiák (pl. 5G/6G, LPWAN és IoT); - Immerzív technológiák (pl. VR (virtuális valóság), AR (kiterjesztett valóság), MR (vegyes valóság), XR (kibővített valóság), metaverzum);

⁸ Ideértjük például telepített szoftvereket, felhő alapú szoftverszolgáltatásokat, mobil eszközön futtatható szoftvereket, ezekkel a szoftverekkel nyújtott digitalizált szolgáltatásokat (pl. mesterséges intelligenciával támogatott automatizált orvosi diagnosztikai szolgáltatás magánszemélyek részére). Szoftverfejlesztés esetében azonban kizárólag olyan immateriális javak formájában létrehozott egyedi szoftvertermékek jöhetnek létre, amelyek futtatásához és cél szerinti működéséhez szükséges fizikai eszközök kereskedelmi forgalomban kaphatóak, vagy azt megelőző szakaszban a gyártó által már fejlesztői körben elérhetőek és további érdemi elektronikai vagy szoftveres integrációs feladat nélkül alkalmazhatóak.

	- Web3 technológiák (pl. blokklánc, okos szerződések, digitális eszközök és tokenek (kriptoaluták, NFT-k (nem helyettesíthető tokenek), (CBDC-k) központi banki digitális valuták); - Kvantum számítástechnikához kapcsolódó technológiák; - Új generációs felhő- és peremhálózati technológiák; - Új generációs szoftverfejlesztési technológiák, programozási nyelvek és technológiák; A fenti kritikus digitális technológiák a Stratégiai Technológiák Európai Platformjának (STEP) létrehozásáról szóló, 2024. február 29-i (EU) 2024/795 európai parlamenti és tanácsi rendelet elvárásaival összhangban kerültek meghatározásra. Ahhoz, hogy egy technológia kritikusnak minősüljön, jelentős gazdasági potenciállal rendelkező innovatív, kialakulóban lévő és élvonalbeli elemet⁹ kell a belső piacra hoznia, vagy hozzá kell járulnia az Unió stratégiai függőségének csökkentéséhez vagy megelőzéséhez ((EU) 2023/2113).
Finanszírozás összege	A Végső Kedvezményezett vállalkozások a befektetési tárgyalási folyamat eredményeként meghatározott feltételektől függően 50 millió Ft-900 millió Ft értéksávban kaphatnak tőkebefektetést egy vagy több körben a befektetési időszak teljes hossza alatt.
Finanszírozás formája	• Az Alap tőkeági befektetéseinek főszabályként a Végső Kedvezményezett jegyzett tőkéjének, illetve tőketartalékának megemelésével – új társaság alapítása esetén a jegyzett tőke, illetve a tőketartalék befizetésével – kell megvalósulnia. • A kvázi-sajáttőke (nem biztosított, adott esetben tőkévé konvertálható kölcsön) is pénzkölcsönnek minősül. Az Alap – a pénzügyi közvetítő döntése szerint – a jogszabályi korlátozások figyelembevételével pénzkölcsönt nyújthat azon Végső Kedvezményezettek részére, amelyekben részesedéssel rendelkezik vagy a kölcsön nyújtásával egyidejűleg részesedést kíván szerezni. • A kiváltási tőke biztosítására abban az esetben kerülhet sor, ha a kiváltási tőkéhez kapcsolódóan a támogatható Végső Kedvezményezettbe történő befektetések valamennyi fordulójában a 638/2023. (XII.28.). Korm. rendelet 34. § (5) bekezdésében foglaltakkal összhangban legalább 50%-nak megfelelő új tőkét is bevonnak. • Az Alap általi kivásárlás/felvásárlás, azaz egy vállalkozás saját tőkéjéből legalább ellenőrző részesedés megvásárlása a jelenlegi tulajdonosoktól a vállalkozás eszközeinek és működésének átvétele céljából nem megengedett a Tőkeprogram keretében
Megszerzett tulajdonrész	Az Alap nem célozhat meg 50%-t vagy azt meghaladó induló ¹⁰ és összességében 80%-nál ¹¹ nagyobb részesedést a Végső Kedvezményezett vállalkozásban.

⁹ Az innovatív elemek megfelelnek az „újdonosság” kulcsfontosságú kritériumának (a vonatkozó hazai jogszabályok és az OECD által kiadott Oslo Manual 2018 szerint), azaz jelentős javuláshoz vagy változásokhoz vezetnek egy adott területen vagy iparágban. A kialakulóban lévő elemek olyan új, a közelmúltban kifejlesztett technológiákat képviselnek, amelyek például a kutatási bázisból származhatnak, és most kezdenek vonzereőre szert tenni, vagy jelentős növekedési potenciállal vagy potenciális hatással rendelkeznek. Az élvonalbeli elemek a jelenleg rendelkezésre álló vagy fejlesztés alatt álló legfejlettebb, leginnovatívabb és legkifinomultabb technológiákhoz kapcsolódnak.

¹⁰ A tőkealapok részesedése a Végső Kedvezményezettekben nem eredményezi az érintett vállalkozások KKV státuszának elvesztését, amennyiben az 651/2014/EU rendelet szerinti kapcsolt vállalkozási, illetve a KKV tv. szerinti kapcsolódó vállalkozási viszony nem jön létre a tőkealap és a Végső Kedvezményezett között.

¹¹ 50-80% közötti részesedésszerzés esetén a céltársaság elveszíti KKV státuszát (lásd vonatkozó EU-s szabályok), mely nem akadályozza a befektetési döntés meghozatalának, de a céltársaságot mindenképpen tájékoztatni kell erről.

Befektetés időtartama	A befektetések időtartama 2-7 év.
Exit formái	Valamennyi lehetséges exit út elképzelhető a hozam maximalizálása érdekében (pl.: értékesítés szakmai vagy pénzügyi befektetőknek, IPO, menedzsment kivásárlás/visszavásárlás), az IPO, platform, vagy tőzsdei un. előszobába való bevezetések ösztönzése mellett.

A Tőkeprogram időbeli keretei

- Végső Kedvezményezett kiválasztásának megkezdése: A Pénzügyi Közvetítők (Alapkezelők) közbeszerzési kiválasztásának függvényében.
- Befektetési döntés meghozatala: 2029. december 31., de figyelembe kell venni ugyanakkor, hogy a jelenlegi szabályozó környezet alapján az alkalmazandó állami támogatási szabályok¹² hatálya 2026. december 31-ig tart, így a hatályossági időtartama rövidebb, mint a teljes kihelyezési időszak. Az új szabályozásnak való megfelelés a Közvetítői Szerződésben különböző befektetési időszakok definiálásával kerül kezelésre.
- Elszámolási időszak vége: 2029. december 31.
- Alapra terhelhető költségek legkésőbbi dátuma: 2035. december 31. (Visszafizetett források nélkül 2029. december 31.)
- A tőkealap futamideje 10 év.

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

A támogatható vállalkozásoknak tőkebefektetést, kvázisajáttőke-befektetést vagy hitelbefektetést nyújtó kockázatfinanszírozási célú intézkedések esetében a kockázatfinanszírozási célú intézkedésnek további független magánbefektetői¹³ forrásokat kell bevonnia oly módon, hogy az összesített magánbefektetői részvételi arány elérje a következő minimális határértékeket:

- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek semmilyen piacon nem működtek még, a biztosított kockázatfinanszírozás 10%-a;
- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek az alábbi időszakon át működtek valamely piacon¹⁴:
 - a nyilvántartásba vételüket követő kevesebb mint 10 évben; vagy
 - az első kereskedelmi értékesítésüket követő kevesebb mint 7 évben, a biztosított kockázatfinanszírozás 40%-a;
- azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek olyan induló beruházást igényelnek, amely – új gazdasági tevékenység céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át. Az első mondattól eltérve ezt a küszöbértéket 30 %-ra kell korlátozni olyan beruházások tekintetében, amelyek új gazdasági tevékenységre irányuló induló beruházásnak minősülnek¹⁵, valamint a b) pontban említett támogathatósági időszak eltelte

¹² A Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetőségéről szóló, 2014. június 17-i 651/2014/EU bizottsági rendelet (HL L 187., 2014.6.26., 1. o.)

¹³ 638/2023 Kormányrendelet 2.§ (2) 53. pontja alapján „független magánbefektető”: a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikk 72. pontja szerinti magánbefektető

¹⁴ Amennyiben egy adott vállalkozás esetében az (i) és (ii) pontban említett támogathatósági időszakok egyikét veszik figyelembe, a továbbiakban az ugyanazon vállalkozásnak nyújtott támogatás kapcsán csak ugyanezen időszak vehető figyelembe. Azon vállalkozások esetében, amelyek egy másik vállalkozást felvásároltak vagy összefonódás útján jöttek létre, a támogathatósági időszak a felvásárolt vállalkozás vagy az összefonódott vállalkozások működését is magában foglalja, kivéve, ha a felvásárolt vállalkozás vagy az összefonódott vállalkozások árbevétele a felvásárló vállalkozások által a felvásárlást megelőző pénzügyi évben elért árbevétel kevesebb mint 10 %-át teszi ki, vagy – összefonódás útján létrejövő vállalkozások esetében – az összefonódásban részt vevő vállalkozások által az összefonódást megelőző pénzügyi évben elért összesített árbevételnek kevesebb mint 10 %-át teszi ki. Ha az i. pontban említett támogathatósági időszakot olyan vállalkozások esetében alkalmazzák, amelyeket nem kell bejegyezni, a támogathatósági időszak kezdete az az időpont, amikor a vállalkozás megkezdte gazdasági tevékenységét vagy amikor gazdasági tevékenysége alapján adózathatóvá válik, attól függően, hogy melyik a korábbi időpont

¹⁵ (i) a 651/2014/EU bizottsági rendelet 36. cikk (2) bekezdésével összhangban valamely tevékenység környezeti teljesítményének jelentős javítására irányuló beruházások;

után támogatható vállalkozásokba történő kiegészítő befektetés esetében a biztosított kockázatfinanszírozási célú befektetés 60%-a.

A 638/2023 (XII.28.) Korm. rendelet 35. § (9) bekezdés alapján a fenti b) és c) pont szerinti minimum százalékos magánbefektetői részvételi arány a kevésbé fejlett régióban történő befektetés esetén feleződik.

Magánbefektetők ösztönző rendszere:

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

1. Állami befektető hozamkorlátozásának keretei - A befektetőkre vonatkozó megkülönböztetett bánásmód:

- 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet 61. cikk értelmében lehetőség van a kockázat és a nyereség megfelelő megosztása útján a piacgazdaság elve alapján működő befektetők megkülönböztetett bánásmódjára, a hatékony és eredményes pénzgazdálkodás elvének figyelembevétele mellett. Az ilyen megkülönböztetett bánásmód szintje nem haladhatja meg azt a – versenyeljárás vagy független értékelés útján megállapított – mértéket, amely a magánforrásokat vonzó ösztönzők létrehozásához szükséges.
- A 638/2023.(XII.28.) Korm. rendelet 35. § (2)-(3) bekezdései értelmében elvárás, hogy magánbefektetői veszteség minimalizálásával szemben az aszimmetrikus nyereségmegosztást előnyben részesítő, megfelelő kockázat-nyereség megosztási rendszer kerüljön kialakításra.

2. Veszteségmérés korlátai:

A 638/2023.(XII.28.) Korm. rendelet 35. § (4) bekezdése értelmében az állami befektetőt terhelő első veszteséget a teljes befektetés 25%-ára kell korlátozni, ha az állami és magánbefektető közötti veszteségmegosztás aszimmetrikus.

Tőkebefektetések állami támogatási jogcímei

A 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet szerinti 19. alcím „A kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím feltételei szerint kerülnek kihelyezésre a befektetések.

A támogatásra vonatkozó részletes szabályokat (ideértve a felhívásban használt fogalmak meghatározását) a Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetőnek nyilvánításáról szóló 651/2014/EU bizottsági rendelet (a továbbiakban: 651/2014/EU bizottsági rendelet) (HL L 187., 2014.6.26., 1. o.) I-II. fejezete és III. fejezetének 21. cikke, a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet, valamint az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről szóló 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet szabályozza.

A Tőkeprogram keretében finanszírozott befektetések formája és maximális mértéke

A Tőkeprogram keretén belül a Pénzügyi Követítő által megvalósított befektetés maximális mértéke a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet „19. Kockázatfinanszírozási támogatás” alcímében szabályozottak alapján került meghatározásra.

(ii) az (EU) 2020/852 rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott, környezeti szempontból fenntartható egyéb befektetések;
(iii) a 651/2014/EU bizottsági rendelet IV. mellékletében felsorolt kritikus fontosságú nyers-anyagok kitermelésére, szétválasztására, finomítására, feldolgozására vagy újrafeldolgozására irányuló kapacitás növelését célzó beruházások.

Ha a támogatás összege meghaladja a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet 20. § (1) bekezdés 6. pontjában meghatározott mértéket, a támogatást előzetes jóváhagyás céljából be kell jelenteni az Európai Bizottság részére és a támogatás a Bizottság jóváhagyó határozatának birtokában nyújtható.

Tőkeprogram keretében finanszírozható felhasználási célok

Befektetés kizárólag olyan felhasználási célok érdekében nyújtható és a Végső Kedvezményezett által kizárólag olyan felhasználási célok érdekében használható fel, amelyek eleget tesznek az alábbi feltételeknek:

1.1 A felhasználási célra vonatkozóan elvárt követelmények

- a) Csak olyan projektek, üzleti elképzelések támogathatók
 - a kevésbé fejlett régiót érintő alapok esetében, amelyek megvalósítására (azaz a támogatás tényleges felhasználására) Magyarország területén, Budapesten kívül, a Kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor. Az Alap által biztosított források tehát nem fektethetők tovább külföldi leányvállalatokba, nem finanszírozhatják azok működését. Magyarországon kívüli (EGT-n belüli) székhely esetén a forrásokat igazolható módon Magyarország területén, a Fejlett régióon kívül kell felhasználni.
 - a budapesti régiót érintő alap esetében, amely megvalósítására (azaz a támogatás tényleges felhasználására) Budapesten, a Kedvezményezett székhelyén, telephelyén vagy fióktelepén kerül sor. Az Alap által biztosított források tehát nem fektethetők tovább külföldi leányvállalatokba, nem finanszírozhatják azok működését. Magyarországon kívüli (EGT-n belüli) székhely esetén a forrásokat igazolható módon Magyarország területén, a Fejlett régióban (Budapesten) kell felhasználni.
- b) Kizárólag az Elszámolhatósági útmutató 2021-2027 programozási időszakban meghatározott elszámolható költségek finanszírozására van mód.
- c) A Végső Kedvezményezetteknek újdonságtartalommal bíró projektet kell megvalósítaniuk.

1.2 A felhasználási célra vonatkozóan a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet szerinti „19. A kockázatfinanszírozási támogatás” jogcím körében elvárt további követelmények:

1. A támogatható vállalkozások olyan vállalkozások, amelyek az első kockázatfinanszírozási célú befektetés biztosításakor nincsenek jegyezve a tőzsdén, és megfelelnek az alábbi feltételek legalább egyikének:
 - a) semmilyen piacon nem működtek még;
 - b) valamely alábbi időszakon át működtek valamely piacon:
 - (i) a nyilvántartásba vételüket követő kevesebb mint 10 évben; vagy
 - (ii) az első kereskedelmi értékesítésüket követő kevesebb mint 7 évben.
 - c) olyan induló beruházást igényelnek, amely – új gazdasági tevékenység céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át. Az első mondatától eltérve ezt a küszöbértéket 30 %-ra kell korlátozni a következő beruházások tekintetében, amelyek új gazdasági tevékenységre irányuló induló beruházásnak minősülnek:
 - (i) a 651/2014/EU bizottsági rendelet 36. cikk (2) bekezdésével összhangban valamely tevékenység környezeti teljesítményének jelentős javítására irányuló beruházások;
 - (ii) az (EU) 2020/852 rendelet 2. cikkének 1. pontjában meghatározott, környezeti szempontból fenntartható egyéb befektetések;
 - (iii) a 651/2014/EU bizottsági rendelet IV. mellékletében felsorolt kritikus fontosságú nyersanyagok kitermelésére, szétválasztására, finomítására, feldolgozására vagy újrafeldolgozására irányuló kapacitás növelését célzó beruházások.
2. A támogatható vállalkozásokba történő kiegészítő befektetésre – akár a fenti 1. b) –c) pontja szerinti támogathatósági időszak eltelte után is –, akkor kerülhet sor, amennyiben

-
- a) a kiegészítő befektetés esetén is teljesül a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet 34. § (2) bekezdés szerinti korlát;
 - b) az első kockázatfinanszírozási célú befektetéshez készült üzleti terv tartalmazta a kiegészítő befektetések lehetőségét;
 - c) a kiegészítő befektetésben részesülő vállalkozás nem válik más vállalkozásnak – ide nem értve a kockázatfinanszírozási célú befektetéseket végrehajtó pénzügyi közvetítőt vagy a független magánbefektetőt – a 651/2014/EU bizottsági rendelet I. melléklet 3. cikk (3) bekezdése értelmében vett kapcsolt vállalkozásává, kivéve, ha a kapcsolt vállalkozások együttesen is kis- és középvállalkozásnak minősülnek.
- 3. A támogatható vállalkozásokba történő befektetés első kockázatfinanszírozási célú befektetés-ként vagy kiegészítő befektetesként nyújtható sajáttőke-befektetés, kvázisajáttőke-befektetés, kölcsön, ezek ötvözete formájában.
 - 4. Támogatható vállalkozásba történő tőkebefektetés és kvázisajáttőke-befektetés esetében a kockázatfinanszírozási célú intézkedés keretében kiváltási tőkéhez csak abban az esetben biztosítható támogatás, ha a kiváltási tőkéhez kapcsolódóan a támogatható kkv-ba történő befektetések valamennyi fordulójában legalább 50 %-nak megfelelő új tőkét is bevonnak.
 - 5. A kockázatfinanszírozás teljes összege bármely kockázatfinanszírozási célú intézkedés keretében nem haladhatja meg támogatható vállalkozásonként a 16,5 millió EUR-t.
-

A Tőkeprogramból kizártak köre

I. A Tőkeprogram keretében a befektetés nem használható fel az alábbi célokra:

A. A 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján nem nyújtható támogatás

- 1. vissza nem térítendő támogatások előfinanszírozására, illetve vissza nem térítendő támogatás nem használható a befektetett összeg visszafizetésére [58. cikk (7) bekezdés];
- 2. a befektetési döntés napján fizikailag már lezárt (befejezett) vagy teljes mértékben (fizikailag és pénzügyileg is) végrehajtott (befejezett) beruházás finanszírozására [58. cikk (2) bekezdés második albekezdés];
- 3. a Végső Kedvezményezetteknek fizetett program-hozzájárulások 10 %-át meghaladó összegű földvásárlásra [64. cikk (1) bekezdés b) pont];
- 4. olyan tevékenységekhez, amelyek a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet 66. cikke szerint áttelepítés tárgyát képező művelet részei voltak, vagy amelyek a 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet 65. cikk (1) bekezdésének a) pontja szerint termelő-tevékenység áthelyezését valósítanak meg [73. cikk (2) bekezdés h) pont];
- 5. az áttelepítést támogató kiadásokra [66. cikk (1) bekezdés].

B. A 638/2023. (XII.28.) Korm. rendelet szerint nem nyújtható támogatás

- 6. azon szervezet részére, amely a támogatás odaítélésekor még nem tett eleget valamennyi, az Európai Bizottság európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatás visszafizetetésére kötelező, Magyarországnak címzett határozata alapján fennálló visszafizetési kötelezettségének,
 - 7. nehéz helyzetben lévő vállalkozás részére,
 - 8. elsődleges mezőgazdasági termeléshez,
 - 9. mezőgazdasági termék feldolgozásához és mezőgazdasági termék forgalmazásához, ha
 - a támogatás összege az elsődleges termelőktől beszerzett vagy érintett vállalkozások által forgalmazott ilyen termékek ára vagy mennyisége alapján kerül rögzítésre, vagy
-

- a támogatás az elsődleges termelőknek történő teljes vagy részleges továbbítástól függ,

10. exporttal kapcsolatos tevékenységhez, ha a támogatás az exportált mennyiségekhez, értékesítési hálózat kialakításához és működtetéséhez vagy az exporttevékenységgel összefüggésben felmerülő egyéb folyó kiadásokhoz közvetlenül kapcsolódik,
11. abban az esetben, ha azt import áru helyett hazai áru használatától teszik függővé,
12. olyan feltétellel, amely az európai uniós jog megsértését eredményezi,
13. versenyképtelen szénbányák részére,
14. atomenergia termeléshez,
15. a támogatási kérelem benyújtásának napját megelőzően megkezdett projekt finanszírozására.

C. A 2021/1058 európai parlamenti és tanácsi rendelet 7. cikke alapján nem nyújtható támogatás:

16. dohány és dohánytermékek gyártása, feldolgozása és forgalomba hozatala céljából;
17. a 2003/87/EK irányelv 1. mellékletében felsorolt tevékenységekből eredő, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentését elősegítő beruházásokra;
18. repülőtéri infrastruktúrába irányuló beruházásra, kivéve a legkülső régiók esetét vagy a már meglévő, a 651/2014/EU bizottsági rendelet 2. cikkének 153. pontjában meghatározott regionális repülőterekbe irányuló beruházásokat, a következő esetek bármelyikében:
 - i. a környezeti hatás mérséklését célzó intézkedésekbe irányuló beruházás; vagy
 - ii. az „egységes európai égbolt” légiforgalmi szolgáltatási kutatásból eredő biztonsági, védelmi és légiforgalmi szolgáltatási rendszerekbe irányuló beruházás;
19. atomerőművek leszerelése vagy létesítése céljából;
20. a hulladék hulladéklerakóban történő ártalmatlanítására irányuló beruházásra a 2021/1058 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott kivételekkel;
21. a maradék hulladék kezelésére szolgáló létesítmények kapacitását növelő beruházásra a 2021/1058 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott kivételekkel;
22. a fosszilis tüzelőanyagok előállításával, feldolgozásával, szállításával, forgalmazásával, tárolásával vagy égetésével kapcsolatos beruházásra a 2021/1058 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott kivételekkel

D. Továbbá nem támogatható az a projekt, amelynél a támogatás célja az alábbi üzleti tevékenységek valamelyikének finanszírozása:

23. illegális gazdasági tevékenység (azaz olyan termelési, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely az alkalmazandó jogszabályok vagy szabályozás alapján illegális, ideértve az ember reprodukciós célú klónozását);
24. dohány és dohánytermékek gyártása és feldolgozása;
25. valamennyi típusú fegyver- és lőszergyártás és -kereskedelem finanszírozása, illetve bármilyen jellegű katonai műveletek;
26. kaszinók és annak megfelelő vállalkozások;
27. online szerencsejátékok és online kaszinók;
28. pornográfia és prostitúció;
29. olyan elektronikus adatgyűjtési programok vagy megoldások kutatása, fejlesztése vagy a velük kapcsolatos technikai alkalmazások, amelyek célja a fenti a 23., 26-28. pontokban említett tevékenységek támogatása, vagy amelynek célja az elektronikus információs hálózatokba való illegális belépés vagy az elektronikus adatok letöltésének elősegítése.

E. A DIMOP Plusz Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében, a kockázati tőkeprogramra vonatkozóan meghirdetésre kerülő felhívás ez irányú rendelkezése esetén, illetve az „Általános Útmutató a 2021-2027-es Programozási Időszakban meghirdetett felhívásokhoz” című dokumentum alapján nem nyújtható továbbá támogatás:

-
30. olyan vállalkozás részére, amely potenciálisan gazdaságilag nem életképes;
 31. funkcionálisan önálló projekt megvalósítására, azzal, hogy nem tekinthetők funkcionálisan önállóknak azok a projektek, amelyek egyazon projekt gyártási vagy műszaki folyamatainak vagy a projekt tárgyának mesterséges felosztása/részekre bontása révén jöttek létre;
 32. a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 3. § alapján nyújtott, illetve igénybe vett pénzügyi, vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatás (pl. hitel, pénzügyi lízing) finanszírozására;
 33. üzletrész, részvény, más társasági részesedés vásárlás finanszírozására, illetve egyéb értékpapír vásárlására;
 34. a támogatást igénylő Végső Kedvezményezett vállalkozás közvetlen vagy közvetett tulajdonosaitól, vezető tisztségviselőitől, vezető állású munkavállalójától, illetve (amennyiben alkalmazandó) e személyek hozzátartozóitól, közeli hozzátartozóitól, valamint e személyek tulajdonában álló vállalkozástól, továbbá a támogatást igénylő (Végső Kedvezményezett) partner vagy kapcsolt vállalkozásától történő beszerzések finanszírozására, illetve mind-ezen személyek visszerhes közreműködésével megvalósítandó beszerzések finanszírozására;
 35. kizárólag pénzügyi tranzakciót megvalósító, illetve befektetési, továbbértékesítési célú eszközvásárlások és eszközfejlesztések – ideértve az ilyen típusú ingatlanfejlesztéseket is – finanszírozására;
 36. mezőgazdasági termelő vállalkozások - olyan vállalkozások, amelyek legutolsó lezárt, teljes üzleti év nettó árbevételének (egyéni vállalkozók esetén a vállalkozói adóalapba beszámított bevételek) több mint 50%-át mezőgazdasági tevékenység (TEÁOR '25 szerint: 01.11 – 03.30) teszi ki – projektjei finanszírozására;
 37. az Európai Unió Működéséről Szóló Szerződés I. mellékletében felsorolt mezőgazdasági termékek előállítására irányuló projektek finanszírozására;
 38. a bányászat, kokszyártás, kőolaj-feldolgozás, fémalapanyag-előállítás iparágakban megvalósuló projektek támogatására.

II. A Tőkeprogram keretében nem nyújtható Befektetés az alábbi kizáró okok hatálya alá eső Végső Kedvezményezett számára:

A. A 2021/1060 európai parlamenti és tanácsi rendelet alapján nem nyújtható támogatás

1. olyan Végső Kedvezményezetteknek, amelyek várhatóan pénzügyileg nem életképesek [58. cikk (2) bekezdés első albekezdés].

B. A DIMOP Plusz Operatív Program szabályos, hatékony és eredményes végrehajtása érdekében, a kockázati tőkeprogramra vonatkozóan meghirdetésre kerülő felhívás ez irányú rendelkezése esetén, illetve az „Általános Útmutató a 2021-2027-es Programozási Időszakban meghirdetett felhívásokhoz” című dokumentum alapján nem nyújtható továbbá támogatás:

2. olyan vállalkozás részére, amely potenciálisan gazdaságilag nem életképes;
3. olyan vállalkozásnak, amely uniós támogatásból finanszírozott pénzügyi eszközökből korábban nyújtott nem teljesítő kölcsönrel rendelkezik;
4. a magyar és az EU-s jogszabályokban foglalt pénzmosás és terrorizmus finanszírozásának megelőzésére vonatkozó rendelkezéseknek nem megfelelő Végső Kedvezményezettek számára;
5. amely a támogatási rendszerből való kizárás hatálya alatt áll;

C. A 256/2021. (V. 18.) Korm. rendelet alapján nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,

6. amely a befektetési döntés tartalmát érdemben befolyásoló valótlan, hamis vagy megtévesztő adatot szolgáltatott vagy ilyen nyilatkozatot tett,
-

-
7. amely jogerős végzéssel elrendelt kénysztörölési, felszámolási, csőd-, végelszámolási vagy egyéb - a jogutód nélküli megszüntetésére irányuló, jogszabályban meghatározott - eljárás alatt áll,
 8. amely nem felel meg az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény (a továbbiakban: Áht.) 50. § (1) bekezdése szerinti követelményeknek, azaz
 - a) nem felel meg a rendezett munkaügyi kapcsolatok követelményeinek;
 - b) a köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló törvényben foglalt közzétételi kötelezettségének nem tett eleget;
 - c) nem minősül átlátható szervezetnek;
 9. amely mesterségesen teremtette a támogatási jogosultság megszerzéséhez szükséges körülményeket azzal a céllal, hogy a támogatási rendszer céljaival ellentétes előnyhöz jusson;
 10. amelyben a támogatást igénylő szerepel az (EU, Euratom) 2024/2509 európai parlamenti és tanácsi rendelet 137. cikk (1) bekezdése szerinti korai felismerési és kizárási rendszerben

D. A 368/2011. (XII. 31.) Korm. rendelet alapján nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak,

11. amely mint költségvetési szerv, gazdasági társaság és az ezen gazdasági társaság többségi tulajdonosának többségi tulajdonában álló más gazdasági társaság (végső) kedvezményezett a 2014-2020 közötti programozási időszakban az európai uniós társfinanszírozású projektjének megvalósítása során a támogatási szerződésben (illetve a Végső Kedvezményezettrel kötött szerződésben vagy a kezességvállalói nyilatkozatban) rögzített ütemezéshez képest felmerült késedelmét nem dolgozta le, amíg e késedelem fennáll;
12. amelynek harmadik személy felé olyan kötelezettsége áll fenn, amely a befektetéssel létrejött Projekt céljának megvalósulását megghiúsíthatja.

E. Nem nyújtható támogatás annak a vállalkozásnak:

13. amelynek esedékessé vált és még meg nem fizetett adótartozása - ide nem értve az önkormányzati adóhatóság hatáskörébe tartozó adókat -, valamint járulék-, illeték- vagy vámtartozása (köztartozás) áll fenn;¹⁶
14. amellyel szemben a bíróság jogerősen büntetőjogi intézkedésként tevékenysége korlátozását rendelte el;
15. amely az Áht., vagy más jogszabály értelmében nem részesülhet támogatásban;
16. amely nem rendelkezik a művelet keretében nyújtandó termékekre és szolgáltatásokra vonatkozó konkrét követelményekhez, a pénzügyi tervhez és a végrehajtás határidejéhez megfelelő szükséges adminisztratív, pénzügyi és működési kapacitással;
17. jogszabályban vagy a 256/2021. (V. 18.) Korm. rendeletben a támogatói okirat kiadásának vagy a támogatási szerződés megkötésének feltételeként meghatározott nyilatkozatokat nem teszik meg, dokumentumokat nem nyújtják be vagy a megtett nyilatkozatukat visszavonják.

F. Nem támogatható továbbá olyan vállalkozás

18. amelyben, illetve amelynek bármely jelenlegi vagy korábbi (rész)tulajdonosában, illetve bármely jelenlegi vagy korábbi leányvállalatában, valamint mindezek esetleges jogelődjeiben közvetlen és/vagy közvetett részesedéssel rendelkeznek, illetve a befektetési döntést megelőzően bármikor közvetlen és/vagy közvetett részesedéssel rendelkeztek az alábbiak:
 - a) Az Alap bármely magánbefektetője;
 - b) Az Alapkezelő;
-

¹⁶ Az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény (a továbbiakban: Áht.) 50. § (4) bekezdése alapján előírt feltétel.

- c) Az (a) és (b) pontban foglaltak vezető tisztségviselői, felügyelő bizottsági tagjai, könyvvizsgálói;
- d) Az (a) és (b) pontban foglaltak közvetlen és közvetett tulajdonosai, illetve a tulajdonosok vezető tisztségviselői, felügyelő bizottsági tagjai és könyvvizsgálói, valamint mindezen személyek közeli hozzátartozói;
- e) Az (a) és (b) pontban foglaltak közvetlen vagy közvetett leányvállalatai, azok vezető tisztségviselői, felügyelő bizottsági tagjai és könyvvizsgálói, valamint mindezen személyek közeli hozzátartozói.

Nem értendők ide azon vállalkozások, amelyekben az Alapkezelő, vagy az Alapkezelő Anyavállalatának Ellenőrzése alatt álló másik alapkezelő által valamely európai uniós forrásokból finanszírozott kockázati tőkeprogram keretében kezelt kockázati tőkealap részesedéssel rendelkezik vagy rendelkezett.

- 19. Az Alap tulajdonszerzésével egyidejűleg, újonnan alapított vállalkozás esetében nem vehetnek részt társalapítóként a fenti (a)-(e) pontokban megjelölt jogi vagy természetes személyek, kivéve, amennyiben ehhez az MFB Zrt. előzetesen hozzájárult.
- 20. a G/18) pontban foglalt korlátozás a tulajdonosi érdekeltség mellett hitelfinanszírozási viszonyra is értelmezendő.
- 21. Az Alap befektetésének fennállása alatt nem nyújthatnak a Kedvezményezett számára finanszírozást a fenti (a)-(e) pontokban megjelölt jogi vagy természetes személyek, kivéve, amennyiben ehhez az MFB Zrt. előzetesen hozzájárult.

Alapjogi Charta és Arachne Kockázatértékelő Eszköz

Az Alapjogi Charta felsorolja azokat az alapvető jogokat, amelyeket az Európai Uniónak és a tagállamoknak az uniós jogszabályok végrehajtása során tiszteletben kell tartaniuk. Az Alapjogi Charta megtalálható a

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/PDF/?uri=CELEX:C2012/326/02&from=HU> oldalon és a www.palyazat.gov.hu Programok / Széchenyi Terv Plusz aloldalon a Kapcsolódó dokumentumok között is. Az Európai Unió Alapjogi Chartájában elismert jogok, szabadságok és elvek érvényesítését a projektek tervezése és végrehajtása során is biztosítani kell. Ezért a Tőkeprogram során végrehajtott befektetések tervezése és végrehajtása során fokozott figyelmet kell fordítani az Alapjogi Chartában rögzített alapjogok érvényesítésére, meg kell bizonyosodni arról, hogy a tervezett befektetéssel az alapjogok nem sérülnek, azok érvényesítése biztosított. Az EU Alapjogi Chartájának történő megfelelés tekintetében kiválasztási előfeltétel annak vizsgálata, hogy a támogatási kérelem kapcsán merült-e fel Alapjogi Chartát érintő jogsérelem gyanúja. A vizsgálat elsősorban a hivatalosan rendelkezésre álló információk, illetve az Arachne Kockázatértékelő Eszköz alapjogokat érintő, vagy más negatív információi alapján történik. A 2021–2027 programozási időszakban az egyes európai uniós alapokból származó támogatások felhasználásának rendjéről szóló 256/2021. (V. 18.) Korm. rendelet rendelkezései alapján, ha az Alapjogi Chartában szereplő jogok és alapelvek valamelyike a támogatott befektetés végrehajtása során sérülne, a Holdingalapot Végrehajtó Szervezet és a Pénzügyi Közvetítő gondoskodik az erre irányuló panasz benyújtásának lehetőségéről és a panasz kivizsgálásáról (alapjogibejelentes@mfb.hu)

A Pénzügyi Közvetítőnek tevékenysége során alkalmaznia kell az Arachne Kockázatértékelő Eszközt a befektetések egyéb kockázatainak kiszűrése érdekében.

Horizontális szempontok érvényesítésével kapcsolatos elvárások és követelmények

1. Általános elvárások

A táji, természeti, környezeti értékek védelmével, a klímaváltozás elleni küzdelemmel, az esélyegyenlőséggel, valamint a nők és férfiak közötti egyenlőséggel kapcsolatos elvek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/1060 Rendeletének 9. cikkében, valamint az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/1057 Rendeletének 6. cikkében megfogalmazott horizontális elvek átfogó elemei, amelyek érvényesítése az Európai Unió fejlesztéspolitikájának kötelező része. Ezen elvek érvényesítése a horizontális elvárásokon és követelményeken keresztül történik. A befektetések megvalósítása során minden esetben meg kell felelniük az alábbi elvárásoknak:

- Az európai uniós forrásból támogatott Végső Kedvezményezett köteles a vonatkozó európai uniós és hazai környezetvédelmi és esélyegyenlőségi előírásokat, jogszabályokat, az elővigyázatosság és a „ne okozz jelentős kárt”¹⁷ elveket betartani, a védett környezeti, természeti és kulturális értékeket megőrizni, a fennálló vagy a beruházás során keletkezett környezeti kárt és az esélyegyenlőség szempontjából jogszabályba ütköző¹⁸ nem-megfelelőséget megszüntetni.
- Az európai uniós forrásból támogatott Végső Kedvezményezett köteles az esélyegyenlőséget, a nők és férfiak közti egyenlőséget, valamint a Fogyatékossgal élő Személyek Jogairól szóló ENSZ-egyezményt a 2010/48/EK tanácsi határozattal összhangban alkalmazni. A fogyatékos személyeket megillető alapvető emberi jogokat – hozzáférhetőség biztosítása pl. akadálymentesítéssel és az ehhez kapcsolódó szabványok alkalmazásával – biztosítani kell;
- A nyilvános eseményeken, kommunikációjában és viselkedésében a Végső Kedvezményezett esélytudatosságot fejezzen ki: ne közvetítsen szegregációt, csökkentse a csoportokra vonatkozó meglévő előítéleteket.
- Amennyiben legalább öt éves várható élettartamú infrastruktúra megvalósítására irányul a beruházás, a tervezés során fel kell mérni az éghajlatváltozás várható hatásait a beruházásra nézve, valamint a beruházás esetleges hatását az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, annak érdekében, hogy a projekt ellenálló legyen az éghajlatváltozással és a természeti katasztrófákkal szemben és a projekt éghajlatra való negatív hatásai is kiküszöbölhetőek legyenek. A projekt megvalósításával összefüggő fő éghajlatváltozási kihívásokat egyszerűsített éghajlatváltozási rezilienciavizsgálat elvégzésével szükséges felmérni, melyhez a 2021-2027 közötti támogatási időszakra az „Útmutató az infrastrukturális projektek éghajlatváltozási rezilienciavizsgálatának elvégzéséhez” (röviden: Klímareziliencia Útmutató)¹⁹ c. dokumentum nyújt segítséget.
- Biztosítani kell, hogy az európai uniós forrásból megvalósuló létesítményben ne létesüljön, vagy ne maradjon fenn az egészségre ártalmas műszaki megoldás.
-

Indikátorok

Végső kedvezményezetti szinten nem releváns.

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

¹⁷ „Ne okoz jelentős kárt” elv: a támogatott fejlesztés nem sérti jelentősen Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkben meghatározott egyik környezeti célkitűzést (az éghajlatváltozás mérséklése; az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás; a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme; a körforgásos gazdaságra való átállás; a szennyezés megelőzése és csökkentése; a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása) sem.

¹⁸ 2003. évi CXXV. törvény az egyenlő bánásmódról és az esélyegyenlőség előmozdításáról

¹⁹ A Klímareziliencia útmutató elérhetősége: <https://www.palyazat.gov.hu/programok/szechenyi-terv-plusz> oldalon a Kapcsolódó dokumentumoknál az Útmutató az éghajlatváltozási rezilienciavizsgálat elvégzéséhez_21-27.pdf elnevezésű dokumentum

Indikátor neve	Alap	Mértékegység	Típusa	Azonosító	Része-e a műszaki-szakmai tartalomnak (Igen/Nem)	Végső kedvezményezett részéről célérték tervezése szükséges (Igen/Nem)	Célérték
Támogatott vállalkozások (ebből: mikro, kis, közepes, nagy)	ERFA	vállalkozás (darab)	közös kimeneti	RCO01	Nem	Nem	-
Elsősorban digitális technológiákba és mélytechnológiai innovációba való termelőberuházásokhoz kapcsolódó vállalkozások	ERFA	vállalkozás (darab)	közös kimeneti	RCO125	Igen	Nem	30 melyből: kevésbé fejlett régiókban: 26 fejlett régióban: 4
Pénzügyi eszközök által támogatott vállalkozások	ERFA	vállalkozás (darab)	közös kimeneti	RCO03	Igen	Nem	30 melyből: kevésbé fejlett régiókban: 26 fejlett régióban: 4

Állami támogatás formája

Az állami támogatásról szóló igazolást a vállalkozásnak, mint az állami támogatás Végső Kedvezményezettjének nyújtott állami támogatás támogatástartalmáról és a támogatási kategóriáról a Pénzügyi Követítő adja ki.

A Végső Kedvezményezett minden támogatási formára és forrásra vonatkozóan elkülönített nyilvántartást köteles vezetni, amennyiben más támogatott program keretében, illetve más támogatott eszköz révén támogatásban részesül.

A Tőkeprogram keretében támogatható tevékenységek a 638/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet alapján uniós versenyjogi szempontból az alábbi jogcímenek, a következő támogatási kategóriákra vonatkozó előírások alapján valósíthatók meg:

Támogatható tevékenység	Támogatás jogcíme	Támogatási kategória
Növekedési potenciállal bíró infokommunikációs vállalkozások (KKV-k) kockázati tőkejuttatása, amelyek meghatározott kritikus digitális technológiák fejlesztése révén kutatás-fejlesztési és/vagy innovációs, illetve piacra lépési tevékenységet valósítanak meg.	638/2023.(XII.28.) Korm. rendelet - 7. § 4. pontja szerinti kockázatfinanszírozási támogatásként	Kockázatfinanszírozási támogatás (638/2023.(XII.28.) Korm. rendelet 19. alcím

Támogatáshalmozódás

1. Azonos vagy részben azonos azonosítható elszámolható költségek esetén állami támogatás abban az esetben halmozható más, helyi, regionális, államháztartási vagy uniós forrásból származó állami támogatással, ha az nem vezet a csoportmentességi rendeletekben vagy az Európai Bizottság jóváhagyó határozatában meghatározott legmagasabb támogatási intenzitás vagy támogatási összeg túllépéséhez.
2. Állami támogatás különböző azonosítható elszámolható költségek esetén halmozható más, helyi, regionális, államháztartási vagy uniós forrásból származó állami támogatással.
3. Az egy projekthez több forrásból igénybe vett összes állami támogatás – függetlenül attól, hogy annak finanszírozása uniós, országos, regionális vagy helyi forrásból történik – mértéke nem haladhatja meg az irányadó uniós állami támogatási szabályokban meghatározott támogatási intenzitást vagy támogatási összeget.
4. Amennyiben a 651/2014/EU bizottsági rendelet 8. cikk (4) bekezdésében meghatározott támogatás, a csekély összegű támogatás, a mezőgazdasági csekély összegű támogatás és a csekély összegű közszolgáltatási támogatás nem rendelkezik azonosítható elszámolható költségekkel, a támogatás bármely egyéb, azonosítható elszámolható költségekkel rendelkező állami támogatással halmozható. Az azonosítható elszámolható költségekkel nem rendelkező támogatás a csoportmentességi rendeletekben és az Európai Bizottság jóváhagyó határozatában meghatározott legmagasabb teljes finanszírozási határértékig bármilyen más, azonosítható elszámolható költségekkel nem rendelkező állami támogatással halmozható.