

TÁJÉKOZTATÓ

a Végső Kedvezményezett kiválasztására vonatkozó döntéshozatali folyamatról

Az Alapot érintő befektetési döntéseket az Alapkezelő Igazgatósága hozza meg, az Igazgatóság befektetési döntésekkel kapcsolatos munkáját a Befektetési Bizottság (tagjai különösen: az Igazgatóság tagjai közül legalább egy személy és a Senior Vállalati Befektetési Szakemberek, illetve szükség szerint külső szakértők), a befektetési tevékenységet irányító személy és a Senior Vállalati Befektetési Szakemberek támogatják, ill. készítik elő. A döntés előkészítés várható átlagos ideje három hónap. A céltársaságok számára a megkeresést követő két héten belül írásos visszajelzés kerül megküldésre, amelyben tájékoztatást kapnak a döntéshozatali folyamat lépéseiről és várható időtartamáról. Amennyiben az Alapkezelő szakembereinek kapacitásai teljesen ki vannak használva, akkor külön egyeztetésre kerül sor a céltársasággal, egy kompromisszumos megoldás megtalálásának érdekében, ami hatékony és elfogadható mindkét fél számára. A döntéshozatali folyamat az alábbiak szerint épül fel:

1. Automatikus szűrés,
2. Előszűrés,
3. Befektetési lehetőségek mélyebb elemzése,
4. Befektetési előterjesztés,
5. Végső Kedvezményezetti Szerződés előkészítése,
6. Befektetési döntés.

Automatikus szűrés

Az automatikus szűrés fázisa során minden kimenő és bejövő ügyfélkapcsolati esemény rögzítésre kerül az Alapkezelő által. Azok a projektek, amelyek nem felelnek meg az Alap programjának, feltételeinek (például nem finanszírozható tevékenység) automatikusan elutasításra kerülnek a Senior Vállalati Befektetési Szakemberek által, a Befektetési Bizottság döntése nélkül. A Befektetési Bizottság elé csak olyan céltársaságok kerülhetnek, amelyek megfelelnek a program feltételeinek. Ha a céltársaság megfelel az előzetes kritériumoknak, akkor az ügyfélkapcsolat függő státuszba kerül. Ezt követően kijelölésre kerül a projekt felelőse.

A kizárásra kerülő projektekről havonta kimutatás készül, aminek elkészítéséért a befektetési tevékenységet irányító személy felel és ami bemutatásra kerül a Befektetési Bizottság számára.

Előszűrés

Amennyiben az automatikus szűrés feltételeinek eleget tesz a megkeresés, akkor az Alapkezelő munkatársai találkoznak a projektgazdával, aki prezentációban mutatja be a vállalkozás részletesebb stratégiáját és az iparágról alkotott általános véleményüket. A lényegi elemeket tartalmazó összefoglaló – amely tartalmazza a lehetőség piaci pozíciójának, versenyelőnyének bemutatását, a piacra történő belépés korlátainak elemzését, a projektgazdák iparági tapasztalatait és a projekt belső konzisztenciáját – a Befektetési Bizottság számára is továbbításra kerül. A felelős Senior Vállalati Befektetési Szakember ezek alapján tesz javaslatot a Befektetési Bizottság számára, amennyiben úgy ítéli meg, hogy a megkeresés további elemzésre alkalmas. A javaslat a céltársaság számára is nyilvános, amire lehetősége van reagálni. Ilyen esetekben külső független szakértő bevonására is sor kerülhet.

A Befektetési Bizottság legalább havi rendszerességgel összehívott ülésén és szükség esetén eseti üléseken dönt a javaslatokról, a bizottság alkalomadtán is összehívható, amennyiben indokolt.

A befektetési lehetőségek mélyebb elemzése, átvilágítás

Az előszűrésen kiválasztott társaságok közül a Befektetési Bizottság kiválasztja azokat, amelyekben további lehetőséget lát. Ezek a társaságok átkerülnek a felelős Senior Vállalati Befektetési Szakemberhez, aki koordinálja a Befektetés elemzés további lépéseit. Az elemzés során előzetes üzleti terv készül, amely mindkét fél közös egyetértésével jön létre. Az elemzés másik eredményterméke egy információs memorandum, amely egy részletes piaci helyzetelemzés. Ennek körében elemzésre kerülnek a projekt iparágában rejlő piaci lehetőségek és a versenytársak. A memorandumon belül összevetésre kerül a piaci helyzetelemzés a projekt egyedi jellemzőivel, összefoglalja a tervezett együttműködés során kialakított belső folyamatokat és kifejti az üzleti terv bevétel és kiadás oldalainak feltételezés-rendszerét. Az előállt dokumentumok és azok háttér anyagai egy elemző kolléga bevonásával ellenőrzésre kerülnek (négy szem elve). Az üzleti terv és az információs memorandum elkészítése 8-10 hetet vehet igénybe, attól függően, hogy a tárgyaló felek elképzelései mennyire állnak közel egymáshoz az iparágról és az adott termékről.

A technológia versenyelőnyének meghatározása során átlagosan 3-4 szakmai, illetve menedzsment interjúval lehet számolni. Az interjúk két célt szolgálnak. Egyrészt a szakmai interjú az adott terület „opinion leader” szakértője kerül felkérésre, hogy a technológia pontos versenyelőnyének és iparágban lévő helyzetét definiálja és értékelje. Másrészt a menedzsment interjú célja a cégvezetők pontos menedzsment képességeinek, erősségeinek és gyengeségeinek a feltárása, illetve lehetőség, arra, hogy a céltársaság ügyvezetőjének a személyiségéről előzetes képet kapjon az Alapkezelő.

A mélyebb elemzés ismételten a Befektetési Bizottság elé kerül, ahol a döntéshozatal alapja a befektetési tevékenységet irányító személy által beterjesztendő információs memorandum és üzleti terv. A Befektetési Bizottság támogatása esetén az Alap indikatív ajánlatot tesz a céltársaság számára. Az indikatív ajánlat részeként minden esetben exkluzivitás kerül kikötésre. A feltételrendszer kitárgyalása várhatóan 3-4 hetet vesz igénybe az Alapkezelő alkupozíciójától és a projektgazdák helyzetétől függően.

Befektetési előterjesztés

Az indikatív ajánlat elfogadása után a céltársaság üzleti tervének jogi, pénzügyi (részben külső szakértők által végzett átvilágítása), elemzése történik. Ezzel párhuzamosan továbbá elindul a szerződéskötési eljárás. Az előterjesztést a befektetési tevékenységet irányító személy nyújtja be a Befektetési Bizottságnak.

Az előterjesztés már tartalmaz kockázatkezelési szempontokat és az előzetes befektetési ajánlathoz képest felmerülő esetleges eltérési javaslatokat. Az előterjesztésben található pontos, végleges és alapvető meghatározások a Végző Kedvezményezetti Szerződés alapját is képezik egyben.

Végző Kedvezményezetti Szerződés előkészítése

A Befektetési Bizottság által hozott határozatban előírtak alapján a befektetési tevékenységet irányító személy irányításával elkészül a Végző Kedvezményezetti Szerződés tervezete.

Befektetési döntés

A Végző Kedvezményezett Szerződés tervezet elkészülte után a végző döntést a céltársaságról az Alapkezelő Igazgatósága hozza meg. A szerződés jóváhagyása esetén a Végző Kedvezményezett Szerződés megkötésre kerül.

Az Igazgatóság a döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza meg. Az Igazgatóság elutasító döntése esetén az Igazgatóság kijelölt tagja értesíti a céltársaságot a döntés eredményéről. Az Igazgatóság szükség szerint, de legalább 3 (három) havonta ül össze. Az Igazgatóság és a Befektetési Bizottság befektetési döntéseinek megalapozottsága érdekében az Alapkezelő szakmai tanácsadókat, tanácsadó testületet vehet igénybe.