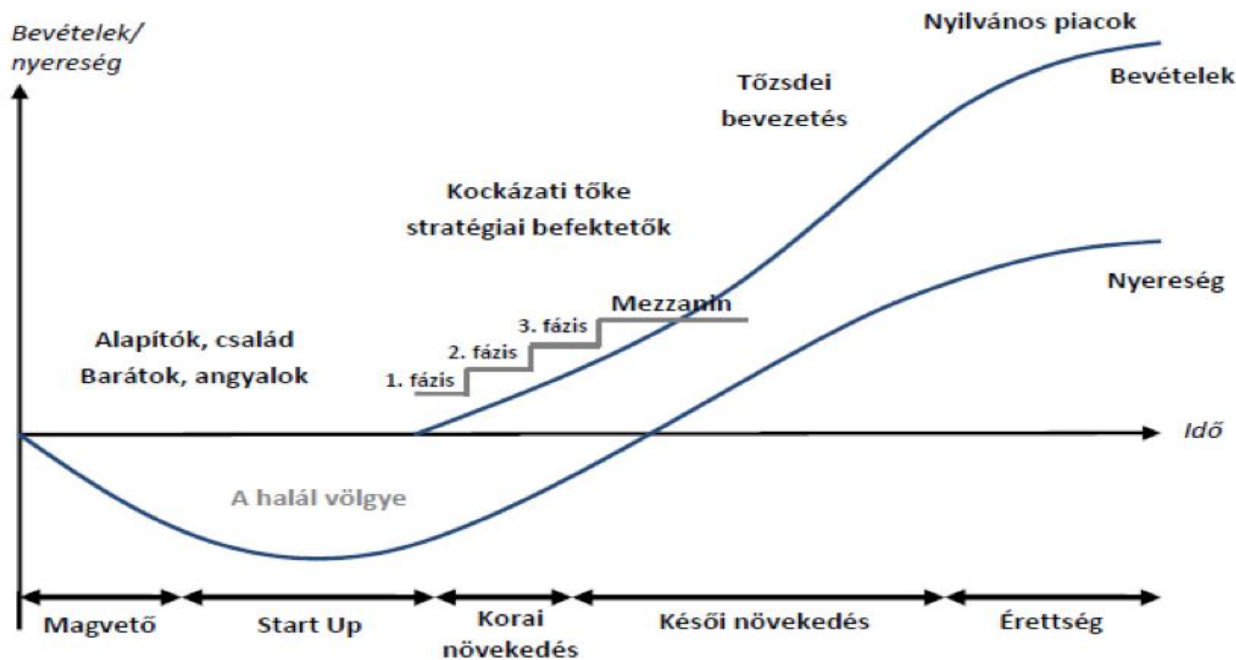


MIT TANULTUNK 100 BEFEKTETÉSBŐL ÉS MIT VÁRUNK EL A KÖVETKEZŐ 100-TÓL?

Pécs, 2017. október 19.

Török József
üzletfejlesztés és startup igazgató
Széchenyi Tőkealap-kezelő Zrt.

VÁLLALATOK KOCKÁZATI TŐKE FINANSZÍROZÁSA



HIVENTURES

Intelligens szakosodási KT p.

SZÉCHENYI TŐKEALAP-KEZELŐ ZRT.

Tőzsdefejlesztési Alap

HIVENTURES

50 Mrd Ft

- innováció vezérelt
- inkubációs-, magvető-, növekedési befektetés

SZÉCHENYI TŐKEALAP-KEZELŐ ZRT.

50 Mrd Ft

- **Széchenyi Tőkebefektetési Alap**
- **Irinyi II. Kockázati Tőkealap**
fókuszban az IRINYI terv
- **Kárpát-medencei Vállalkozásfejl. Kockázati Tőkealap**
határon túli együttműködések

Intelligens szakosodási KT p.

70 Mrd Ft

- „új JEREMIE”
- co-investment konstrukció
- innováció vezérelt (K+F+I tev.)
- magas növekedési potenciál

Tőzsdefejlesztési Alap

20 Mrd Ft

- tőzsdei megjelenést elősegítő tőkebefektetések

Az SZTAK TŐKEBEFEKTETÉSI GYAKORLATÁNAK SAROKKÖVEI

1. Diverzifikált portfólió építése.
2. Mindenkori kisebbségi tulajdonszerzés.
3. A hagyományos ágazat, mint befektetési célterület
4. Célvállalatot figyelembe vevő tőkekihelyezés és hozamelvárás.
5. Törekvés szakmai és pénzügyi társbefektetők bevonására.
6. Portfólión belüli együttműködés és szinergiák tudatos fejlesztése.
7. Teljes körű transzparencia.

Az SZTAK TŐKEBEFEKTETÉSI EREDMÉNYEI

1. 2013-2015. között a magyar kockázati tőkepiac legnagyobb befektetője volt (a piaci tranzakciók kb. 30%-ával) és mai napig a legtöbb exitet hajtott végre (25 db).
2. 2016. december 31-ig 96 db ügyletet bonyolított le, 12,8 Mrd Ft értékben.
3. 4,5 mrd Ft magánforrást vont be tranzakcióihoz co-investment alapon.

A SZÉCHENYI TŐKEALAP-KEZELŐ ZRT. HÁROM TŐKEALAPJA – 1.

	Széchenyi Tőkebefektetési Alap (SZTA)	Irinyi II. Kockázati Tőkealap	Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap
Az Alap mérete	22 Mrd Ft	8 Mrd Ft	20 Mrd Ft
Az alap futamideje	2030. december 14.	2032. augusztus 25.	2032. augusztus 25.
A befektetési időszak vége	2025. december 31.	2032. augusztus 25.	2032. augusztus 25.
Befektetési régió	az egész ország	Közép-Magyarország	az egész ország
Befektetési termék alapja	• ÁCSR 22. cikk • de minimis	• ÁCSR 22. cikk • de minimis	• ÁCSR 22. cikk • de minimis • egyedi engedély (tervezett)
Befektetési méret	min. 60 M Ft – max. 480 M Ft	min. 60 M Ft – max. 240 M Ft	min. 60 M Ft – max. 480/960 M Ft

A SZÉCHENYI TŐKEALAP-KEZELŐ ZRT. HÁROM TŐKEALAPJA – 2.

	Széchenyi Tőkebefektetési Alap (SZTA)	Irinyi II. Kockázati Tőkealap	Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Kockázati Tőkealap
Maximális futamidő	7 év	7 év	7 év
Átlagos tartási idő a tranzakciónál	4-5 év	4-5 év	4-5 év
Iparági fókusz	Nincs	Irinyi Terv kiemelt iparágai	Nincs, de preferált a beszállító vállalkozás
Részesedésszerzés nagysága	max. 49%	max. 49%	max. 49%
Befektetésnél a kiváltási tőke aránya	max. 10%	max. 10%	max. 10%
Elvárt hozam	EU-referenciárata + 500 bp + kockázati prémium	EU-referenciárata + 500 bp + kockázati prémium	EU-referenciárata + 500 bp + kockázati prémium

Irinyi Tőkealap célvállalati sajátosságai

Jellemző partnerek:

- hazai tulajdonban álló vállalkozások
- már piacra lépett cégek
- fejlesztési tevékenységgel bírnak meghatározott iparágban
- Ipar 4.0
- középtávon terveznek
- tartós finanszírozási szerkezet megteremtésére képesek
- preferált a rugalmas fejlődést biztosító holding-struktúra (spin off cégek)

Nem elvárt:

- önálló K+F szervezet
- a munkaerő bővítése
- törekvés piaci kockázati tőke bevonására
- globális piac meghódítása

Nem célterület:

- seed finanszírozás
- csak az innovatív technológia piacra vitele
- nincs finanszírozási elképzelés
- nincs felkészült menedzsment

Kárpát-medencei Vállalkozásfejlesztési Alap célvállalati sajátosságai

Jellemző partnerek:

- magyarországi és/vagy határon túli cégek
- van határon átnyúló együttműködés (fejlesztés)
- határon átnyúló tartós gazdasági kapcsolatot épít ki
- középtávon tervez
- preferált az innovatív tevékenység
- preferált a határ-térségi együttműködés
- preferált az ipar, élelmiszeripar, szolgáltatás, turizmus

Nem elvárt:

- önálló K+F szervezet
- a munkaerő bővítése
- törekvés piaci kockázati tőke bevonására

Nem célterület:

- seed finanszírozás
- nem tartós üzleti kapcsolat
- Kárpát-medencén jelentősen túlmutató gazdasági együttműködés
- pénzügyi nehézségekkel küzdő cég
- nincs nemzetközi tapasztalata

AMIT MAGUNKBAN TISZTÁZNI KELL

1. Mi a vállalkozásom célja 3-5 éves időtávon?
2. Mi kell ahhoz, hogy ezt a célt elérjem?
3. Milyen és mekkora erőforrások hiányoznak a cél elérésére?
4. Miért tőkebefektetőt keresek?
5. Mit várok el a tőkebefektetőtől? Mit tudok én ígérni neki?
6. Elfogadom-e, hogy nem egyedül én hozom meg a döntéseket?
7. Elfogadom-e, hogy az én cégemből más is pénzt keres?
8. Vállalom a teljes transzparenciát?
9. Elfogadom, hogy ha a növekedés érdekében nem én fogom vezetni a céget?

AMIRE A BEFEKTETŐ KÍVÁNCSI

1. egyszemélyes vezetés vs. csapat
2. valódi piaci ismeret vs. elképzelés a piacról
3. valódi- vs. álreferencia
4. kész termék vs. nem kész termék / fejlesztés vs. piacszerzés
5. szellemi tulajdon
6. „ingyen vevő” vs. „fizető vásárló”
7. transzparencia vs. elégséges működés
8. exit stratégia, szavazati jogok

MIT KÉSZÍTSEK ELŐ A BEFEKTETŐ MEGKERESÉSE ELŐTT?

- Onepager – rövid, tömör, érthető
- termék/szolgáltatás egyediségének bemutatása
- (vázlatos) üzleti terv – szigorú költségtervezéssel
- marketing- és sales stratégia, célcsoport fókusszal
- cselekvési terv a következő 1-2 évre
- befektetés tervezett felhasználása és eredménye
- menedzsment, kulcsszereplők bemutatása

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

www.szta.hu/blog

www.szta.hu