



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Изх. № ФМ-36/15.01.2024 г.

Дата

ДО

ВСИЧКИ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Относно: Разяснения по поставени въпроси

УВАЖАЕМИ ДАМИ И ГОСПОДА,

На основание чл. 33, ал. 2 от Закона за обществените поръчки предоставяме следните разяснения по поставени въпроси, във връзка с документация за участие в състезателна процедура с договаряне за възлагане на обществена поръчка с предмет „Изпълнение на финансов инструмент Фонд Предприемачество, финансиран със средства по Програма „Конкурентоспособност и иновации в предприятията“ 2021-2027, разделена на 3 обособени позиции, както следва: Обособена позиция I с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Ранен етап с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“; Обособена позиция II с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Рисков капитал с размер на публичния финансов ресурс от 30 млн. евро“; Обособена позиция III с предмет „Изпълнение на Фонд Предприемачество Растеж с размер на публичния финансов ресурс от 40 млн. евро“

Въпрос № 1:

Във връзка с параграф 991 и контекста на сделката на Илевън Кепитъл АД в успешния опит от 2019г да се привлекат частни инвеститори на БФБ, приемлив ли е опитът на Ключово лице в участието в това предлагане в качеството си на АИФ или ЛУАИФ или неговия Инвестиционен консултант.

Отговор № 1:

Съгласно параграф 993, за да се приеме опитът във връзка с ПО 6, *Ключовите лица* следва да са били членове на управителния орган или на Инвестиционен комитет на съответното лице, управляващо АИФ (или на Инвестиционния му консултант) към датата на приемане на ангажимента на съответния инвеститор.

В допълнение, параграф 995 допуска алтернативно, *Ключовите лица* да докажат опита си в привличането на професионални инвеститори, в случай че са били служители на съответното лице, управляващо АИФ (или на Инвестиционния му консултант) и са участвали активно в привличането на инвеститори и това е видно от минимум



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

длъжностната им характеристика и трудов договор (или аналогичен договор) към момента на привличане на съответните инвеститори в АИФ.

Въпрос № 2:

Във връзка с параграф 653 и в контекста на придобит опит с инвестиции и изходи в допустими инструменти, допустимо ли е инвестиционен консултант да е бил нает от страна на продавача/крайния получател?

Отговор № 2:

В съответствие с параграф 653 за изпълнени услуги се считат Инвестициите, респективно изходите, осъществени в *Допустими инструменти от дружества*¹, които към датата на осъществяване на инвестициите са били АИФ или ЛУАИФ, което управлява съответния АИФ или неговия *Инвестиционен консултант*² или Други дружества³, които инвестират в *Допустими инструменти*.

Документацията на предвижда възможност Инвестиционният консултант да е нает от продавача/крайния получател.

В допълнение, моля обърнете внимание на дефиницията за Инвестиционен консултант в Оперативното споразумение, както и на бележка под черта 2 (*В смисъла, представен в Typical fund structure, Professional standards handbook, Invest Europe, 2018*).

Въпрос № 3:

Моля за потвърждение кое от следните типове дружества отговаря на дефиницията за АИФ:

- a. *Фондове за рисков капитал (Venture Capital)*
- b. *Фондове за дялов капитал (Private Equity)*
- c. *Хедж фондове*
- d. *Взаимни фондове*
- e. *АДСИЦ*
- f. *Фамилни офиси (Family Offices)*

Има ли ограничение на географската юрисдикцията, в която са регистрирани тези АИФ? Нужна ли е тези дружества да са регистрирани към съответната комисия за финансов надзор.

¹Лицензирани/ регистрирани в държава-членка на Европейския съюз, или на Европейската икономическа зона, или в страна-членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

²В смисъла, представен в Typical fund structure, Professional standards handbook, Invest Europe, 2018.

³ Учредени в държава-членка на Европейския съюз, или на Европейската икономическа зона, или в страна-членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Отговор № 3:

Съгласно определението в Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 година относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕС и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС №1095/2010) (Директива 2011/61/ЕС), Алтернативен инвестиционен фонд (АИФ) означава предприятия за колективно инвестиране, включително техни инвестиционни подразделения i) които набират капитал от множество инвеститори с цел инвестирането му в съответствие с определена инвестиционна политика в полза на тези инвеститори, и ii) за които не се изисква разрешение съгласно член 5 от Директива 2009/65/ЕО.

Въпрос № 4:

SAFE (simple agreement for future equity) допустим инструмент ли е?

Отговор № 4:

Съгласно Документацията Допустими инструменти са дялови и квази-дялови инвестиции, като тези инструменти, които попадат в обхвата на определението за дялови и квази-дялови инвестиции, предоставени в Раздел II Ключови понятия и дефиниции биха могли да се считат за Допустими инструменти.

- „Дялова инвестиция“ означава предоставяне на капитал на дадено дружество, инвестиран пряко или непряко в замяна на собствеността в съответното дружество или част от нея, като инвеститорът на капитал може да упражнява определен управленски контрол спрямо дружеството и да участва в разпределението на неговите печалби;

„Квази-дялова инвестиция“ означава вид финансиране, нареждащо се между собствения капитал и дълга, което носи по-висок риск от първостепенния дълг и по-нисък риск от базовия собствен капитал и което може да бъде структурирано като дълг, обикновено необезпечен и подчинен, а в някои случаи конвертируем в капитал, или в привилегирован капитал.

Определенията за капиталови или квазикапиталови инвестиции са в съответствие с чл. 2, т. 17 от Регламент 2021/1060.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: