



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-88/26.01.2024 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 документацията 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:

Пар. 8.7 Инвестиционна насоченост - Според документацията фокусът на фонда трябва да е върху инвестиции в предприятия от НСМСП 2021-2027 - какво се разбира под фокус, какъв дял (% от инвестиран капитал или брой сделки)?

Отговор № 1:

Националната стратегия за МСП за периода 2021-2027 г. поставя приоритет върху секторите във високотехнологичните и средно- към високотехнологичните производства и услугите с интензивно използване на знания.

Целта на финансовия инструмент е да инвестира в диверсифициран портфейл от предприятия, с насоченост към подкрепа на предприемаческата екосистема в България, и в частност с фокус на инвестициите върху секторите, предвидени в НСМСП 2021-2027. Фокусът върху секторите от НСМСП не е обвързан с количествени изисквания.

В допълнение в раздел "Исключени сектори" са посочени недопустимите за инвестиране сектори.

Въпрос № 2:

Пар. 784 - 788 Първоначални инвестиции - Има ли някакви ограничения относно изискванията за първоначални инвестиции (като например, на какъв етап на



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

инвестиционния процес са тези инвестиции)? Трябва ли да се посочат конкретни компании или номера на планираните първоначални инвестиции?

Отговор № 2:

Параграфи 784 – 788 са относими към оценката по показател „План за управление“, под-показател „Брой Първоначални инвестиции в Ранен етап“. Чрез него се оценява направеното от Участника предложение за брой Първоначални инвестиции в Ранен етап, които Фондът ще извърши през неговия инвестиционен период. Броят на инвестициите следва да бъде посочен в Предложението за изпълнение на поръчката (моля, виж Образец № 9, в частта Предложение за изпълнение във връзка с показател План). Посоченият брой Първоначални инвестиции следва да бъде съобразен с изискванията на параграф 77 от ОП1, респективно параграф 236 за ОП2 и параграф 392 от ОП3. В този смисъл не е необходимо посочване на наименования на компании, но е необходимо да се посочи брой Първоначални инвестиции, които участникът се ангажира да извърши, включително като съобрази изискванията на параграфи 77.1 и 77.1.1 или респективно 236.1 и 236.1.1. или 392.1 и 392.1.1.

Въпрос № 3:

Пар. 372-376 Крайни получатели и допустими инвестиции - Има ли ясни критерии за предприятията по Обособени позиции 2 и 3 относно големина, оборот, брой персонал, растеж и тн. Какво се разбира под scale up?

Отговор № 3:

В параграф 217 по обособена позиция 2, респективно параграф 373 по обособена позиция 3, са изчерпателно посочени критериите, на които Предприятията следва да отговорят за да бъдат определени като „Допустим краен получател“.

В допълнение, следва да бъдат взети предвид и предоставените дефиниции за МСП, „Дружество със средна пазарна капитализация (mid-caps)“ и „Малко дружество със средна пазарна капитализация (small mid-caps)“ в ЧАСТ II Ключови понятия и дефиниции.

По отношение на термина „scaleup“, следва да се вземат предвид дефинициите в ЧАСТ II „КЛЮЧОВИ ПОНЯТИЯ И ДЕФИНИЦИИ“, в точките „Етап на развитие на Крайните получатели за Фонд Предприемачество Рисков капитал“ и „Етап на развитие на Крайните получатели за Фонд Предприемачество Растеж“.

Въпрос № 4:

Пар. 49-52 Ангажимент на Фонд мениджъра - Може ли да потвърдите, че ключовите лица трябва да предоставят между 1 и 7 процента от капитала, като всеки от тях трябва да има минимум 10% от тази сума?

Отговор № 4:

Параграфи 49-52 уреждат правилата относно ангажимента на **Фонд мениджъра**. Съгласно дефиницията, посочена в Част II „КЛЮЧОВИ ПОНЯТИЯ И ДЕФИНИЦИИ“ от



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ
ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Документацията, „Фонд мениджър/ Финансов посредник е участник, избран от ФМФИБ да управлява Фонда, съгласно изискванията на Оперативното споразумение“.

Съгласно дефиниция „Ключово лице“, е „Физическо лице, което участва в органите на управление и контрол на Фонд мениджъра. Всички Ключови лица съвместно притежават такъв дял в капитала на Фонд мениджъра, който да гарантира мнозинство при вземане на решения във връзка с дейността на дружеството, като всяко едно от тях следва да притежава не по-малко от 10 % (десет на сто) от капитала на Фонд мениджъра.“

Съгласно параграф 52 „**Всяко Ключово лице следва да предостави минимум 10 % (десет на сто) от размера на предложения финансов ангажимент на Фонд мениджъра към Фонда**“. Следователно всяко ключово лице следва да предостави не по-малко от 10% от размера от предложения финансов ангажимент на Фонд мениджъра към Фонда, но не е необходимо ключовите лица да предоставят целия размер на финансовия ангажимент на Фонд мениджъра към Фонда, съгласно параграф 49 от Документацията, в случай че във Фонд мениджъра има и други лица.

Въпрос № 5:

Пар. 174-177 Средства от Независими частни инвеститори на ниво Фонд - Има ли някакви рестрикции относно кой може да бъде независим частен инвеститор? Може ли да са чуждестранни лица? Какъв вид документация и на какъв етап от процеса тя трябва да бъде предоставена, за да се докаже намерение за участие в фонда?

Отговор № 5:

Съгласно предоставена дефиниция за „Независим частен инвеститор“ в ЧАСТ II „КЛЮЧОВИ ПОНЯТИЯ И ДЕФИНИЦИИ“ от Документацията, базирана на чл. 2 т. 72 от Регламент (ЕС) № 651/2014, определението за „Независим частен инвеститор“, на което лицето следва да отговаря е:

- Под „частни“ инвеститори се разбира инвеститори, без оглед на структурата им на собственост, които преследват чисто търговски интерес, използват собствените си ресурси и понасят изцяло риска, свързан с инвестицията си, като те по-специално включват: кредитни институции, инвестиращи на собствен риск и със собствени ресурси, частни фондове и фондации, дружества за управление на имуществото на заможни семейства и „бизнес ангели“, корпоративни инвеститори, застрахователни дружества, пенсионни фондове, академични институции, както и физически лица, които извършват или не извършват стопанска дейност. Европейската инвестиционна банка, Европейският инвестиционен фонд, международна финансова институция, в която дадена държава членка е акционер, или правен субект, който извършва финансова дейност на професионални начала, и е упълномощен да извършва дейности по развитие и насърчителни дейности от държава членка или структура на държава членка на централно, регионално или местно ниво (национална насърчителна банка или друга насърчителна институция), не се смятат за частни инвеститори за целите на настоящото определение;

- *„Независим“ инвеститор означава инвеститор, който не е акционер на допустимото предприятие, в което инвестира. В контекста на последващите инвестиции даден инвеститор остава „независим“, ако е бил считан за Независим инвеститор в предходен инвестиционен кръг. При учредяването на ново дружество се смята, че всички частни инвеститори, включително учредителите, в такова ново предприятие са независими от него.“*

Отговор на подвъпрос 1: Определението за Независим частен инвеститор (НЧИ) не налага рестрикции по отношение на вида инвеститори, които могат да участват. Всеки инвеститор, който отговаря на определението за НЧИ, може да бъде приет за такъв.

Отговор на подвъпрос 2: Определението за НЧИ в Документацията не налага ограничения за участие на чуждестранни лица в качеството им на НЧИ.

В допълнение по отношение на НЧИ, които ще бъдат в ролята на Съ-инвеститори, трябва да се вземе предвид и изискването посочено в параграфи 90, 247 и 403 от Документацията:

„Новоприетите Съ-инвеститори следва да отговарят на минималните изисквания, посочени в Оперативното споразумение, както и да са преминали успешно през процедура „Опознай клиента“ (KYC), прилагана от Фонд мениджъра и ФМФИБ.“

В тази връзка, в клауза 3.6 от Оперативното споразумение е посочено следното:

„Лица, по отношение на които и/или по отношение на чиито действителни собственици, упражняващи контрол върху тях, са налице някои от следните обстоятелства, не се считат за Независими частни инвеститори, независимо че могат да отговорят на останалите критерии на това понятие, както е посочено в Приложение № 1:

(а) са обект на Санкции или Санкционирани лица;

(б) са учредени или установени в юрисдикции, включени в списъка на ЕС за юрисдикции, които не сътрудничат с ЕС за данъчни цели

(в) са осъдени с влязла в сила присъда или им е наложена санкция с влязъл в сила административен акт за изпиране на пари или схеми за укриване на данъци, измамни, принудителни, заговорнически или корупционни практики или други криминални деяния, или терористични дейности;

(г) в резултат на приложените процедури за идентификация не е могло да се установят техните действителни собственици, упражняващи контрол върху тях;

(д) са в производство по ликвидация или несъстоятелност; и/или

(е) не притежават необходимите разрешения и/или лицензи, във връзка с осъществяване на инвестиционна дейност съгласно законодателството на държавата, в която са учредени или извършват дейност (ако е приложимо)и/или



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

(ж) В резултат на извършени проверки за идентификация от ФМФИБ и предоставени от Фонд мениджъра и Съ-инвеститорите доказателства по Клауза 3.2, съответно Клауза 3.8, не могат да се установят техните действителни собственици и/или се установи, че са обект на санкции, наложени от Република България, ЕС или Съвета за сигурност на ООН.“

Отговор на подвъпрос 3: Съгласно ЧАСТ VII „ПРОВЕЖДАНЕ НА ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗБОР НА ИЗПЪЛНИТЕЛ. УКАЗАНИЯ ЗА ИЗГОТВЯНЕ И ПРЕДСТАВЯНЕ НА ДОКУМЕНТИ“ и точка 30 от Приложение № 1: Указания за съставяне на Инвестиционна стратегия, Бизнес план и Финансово-оперативни прогнози минималното съдържание на Бизнес плана следва да включва следното:

„30.14. Списък със Съ-инвеститори, заявили интерес за участие на ниво Фонд и размер на потенциалния ангажимент. Демонстрирано ниво на ангажираност, например чрез писма за намерение, споразумения или аналогични документи, доказващи ангажименти, включително предвиждана стойност на инвестициите от професионални инвеститори, подкрепена с писма за намерение. Посочване на конкретните Инвеститори и на категорията професионални инвеститори, към която принадлежат.“

Въпрос № 6:

Пар. 174-177 Средства от ко-инвеститори - Има ли някакви рестрикции относно кой може да бъде независим ко-инвеститор? Може ли да са чуждестранни лица? На какъв етап от живота на фонда трябва да се набере капитал от ко-инвеститори (например, преди последно затваряне или по време на инвестирането на капитала)?

Отговор № 6:

Ко-инвеститорът може да бъде всяко лице, което отговаря на дефиницията за *Независим частен инвеститор*, като при инвестиции в конкретни Крайни получатели следва да се отчитат ограниченията, посочени в клауза 2.10 от Оперативното споразумение.

Съгласно параграф 43 от Документацията финансирането, осигурено от Независими частни инвеститори, се осъществява или на ниво Фонд (Съ-инвеститор), или на ниво Краен получател (Ко-инвеститор).

Съ-инвеститорите са Независими частни инвеститори, които са предоставили капиталов ангажимент на Фонда, и които са приети за участници в него по реда, описан в Оперативното споразумение при затварянията на Фонда.

Ко-инвеститорите са Независими частни инвеститори, които нямат капиталов ангажимент във Фонда, а участват в инвестициите на ниво конкретен Краен получател, поради което нямат отношение към затварянията на Фонда.

Въпрос № 7:

Може ли да потвърдите дали сумата инвестирана от ко-инвеститорите трябва да е в същия инструмент като сумата, инвестирана от ФМФИБ? Виждаме в



**ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ**
ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



документацията, че е позволено да се използва заместващ капитал, но как тогава се спазва принципа на pari passu?

Отговор № 7:

Отговор на подвъпрос 1: Съгласно определението за Допустими инструменти по настоящата документация, това представляват финансови продукти под формата на дялови и квази-дялови инвестиции, като при инвестиции по РДП II е необходимо спазването на принципа *pari passu*. За да отговаря на този принцип, инвестицията трябва да е осъществена **по едно и също време** от публичния и от частния инвеститор, като спазването на това условие се осигурява, когато публичният и частният инвеститор извършват инвестицията **чрез една и съща сделка**. Освен това принципът *pari passu* изисква **условията на сделката да са едни и същи** за публичния инвеститор и за всички участващи частни инвеститори. В този смисъл, за да бъдат спазени тези две изисквания на принципа *pari passu*, сумата, инвестирана от Ко-инвеститорите, трябва да е в същия инструмент, като сумата инвестирана от Фонда.

Отговор на подвъпрос 2: Фондът може да направи инвестиция, която включва и заместващ капитал, като се отчитат изискванията на параграфи 72 и 73 респективно 231 и 232 или 387 и 388. При тези случаи спазването на първите две условия на принципа *pari passu* ще бъде осигурено, когато инвестицията се прави от Фонда и от Ко-инвеститорите чрез една и съща сделка и сделката е при еднакви условия, както за публичния, така и за ко-инвеститорите.

Въпрос № 8:

Пар. 11 РДП I и РДП II - Каква е разликата?

Отговор № 8:

Основната разлика между РДП I и РДП II е в приложимия режим на държавна помощ. Инвестициите, направени в Режим на държавна помощ I (РДП I), следва да отговарят на правилата на подпомагане съгласно Регламент *de minimis*¹. Инвестициите, направени в Режим на държавна помощ II (РДП II), трябва да бъдат направени в т.нар. режим „непомощ“, който изисква те да бъдат извършени при обичайните условия на пазара. Такива инвестиции не предоставят предимство на контрагентите и не представляват държавна помощ. Както е описано в Документацията, счита се, че това е така, когато при осъществяване на тези инвестиции, Фонд мениджърът привлича средства от Независими частни инвеститори, в размер на минимум 30 % (тридесет на сто), включително участието на Фонд мениджъра, спрямо общия размер на всяка инвестиция в съответния Краен получател при прилагане на принципа *pari passu*.

¹ Регламент (ЕС) 2023/2831 на Комисията от 13 декември 2023 година относно прилагането на членове 107 и 108 от Договора за функционирането на Европейския съюз към помощта *de minimis* (C/2023/9700) ОВ L, 2023/2831, 15.12.2023 <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?qid=1704371491207&uri=CELEX%3A32023R2831>

При РДП I, съгласно разпоредбите на Регламент *de minimis*, Фондът следва да осъществява инвестиции при следните условия, предвидени в Документацията:

„11.1. Режим на минимална помощ, съгласно който Фонд мениджърът извършва инвестиции (включително Последващи инвестиции) в Едно и също предприятие в размер до прага, посочен в Регламент *de minimis* или неговият заместващ Регламент след 31.12.2023 г.

11.2. При осъществяването на инвестиции чрез РДП I се изисква минималното участие на Фонд мениджъра съгласно параграф 49.

11.3. Въпреки указаното в параграф 11.2, Фонд мениджърът би могъл да привлече допълнително частни инвестиции към инвестициите, извършвани чрез РДП I.

11.4. Не повече от 75 % (седемдесет и пет на сто) от ангажирания ресурс на ФМФИБ може да бъде инвестиран при прилагане на РДП I.“

По отношение РДП II са приложими следните условия, предвидени в Документацията:

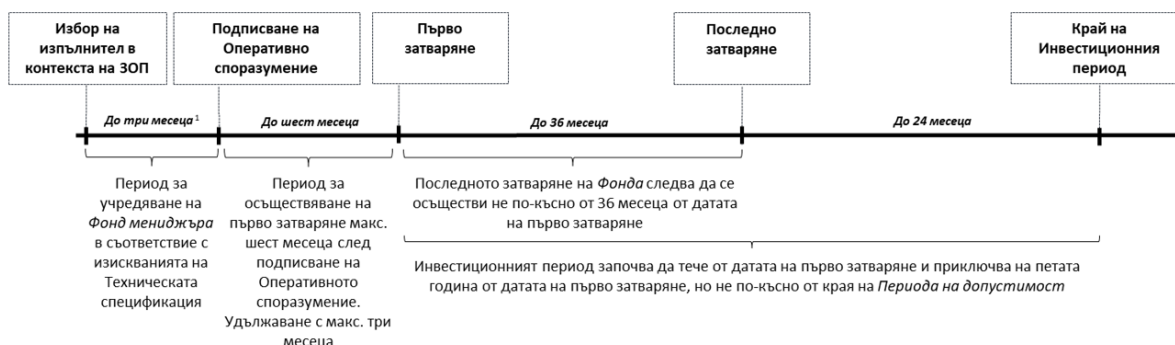
„11.5. Този режим е приложим към всички предприятия, независимо от размера на индивидуалната инвестиция. Той е структуриран съгласно принципа, формулиран в параграф 74 на Известието, съгласно който: „Икономическите сделки, извършвани от публични органи (включително публични предприятия), не предоставят предимство на съответния контрагент и следователно не представляват помощ, ако се извършват в съответствие с обичайните условия на пазара“.

11.6. При осъществяване на тези инвестиции, Фонд мениджърът привлича средства от Независими частни инвеститори, в размер на минимум 30 % (тридесет на сто), включително участието на Фонд мениджъра, спрямо общия размер на всяка инвестиция в съответния Краен получател при прилагане на принципа *pari passu*.“

Въпрос № 9:

Пар. 15-17 Първо затваряне и последно затваряне - През 36-месечния период между първо и последно затваряне, позволено ли е на фонд мениджърите да набират друг институционален капитал извън България, като например от Европейски организации като EIF, EBRD, т.н? Има ли опция този институционален капитал да надвиши общата сума на фонда (например над 30 млн. Евро за фонд рисков капитал?)

Срокове за осъществяване на Финансовия инструмент в рамките на Периода на допустимост





**ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ**
ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



Отговор № 9:

Фонд мениджърът има право да набира капитал за Фонда, който ще бъде учреден с участието на ФМФИБ, през 36-месечния период между първо и последно затваряне, както е описано в параграфите 15 - 17 от Документацията, като не се налагат ограничения относно набирането на капитал, стига Съ-инвеститорите на ниво Фонд да отговаря на критериите за "Независим частен инвеститор". Няма ограничение за максимален праг на привлечения финансов ресурс от Независими частни инвеститори.

Сумата 30 млн. евро за Фонд Предприемачество Ранен етап е участието на ФМФИБ във Фонда, а не целия Фонд.

Съгласно параграфи 162 и 163 от Документацията, респективно 318 и 319 относими към ОП2 и 474 и 475 за ОПЗ:

„За Периода на ексклузивитет, Фонд мениджърът и Ключовите лица, нямат право да управляват или да работят в друг инвестиционен фонд, включително за лице, което го управлява, както и за съответните дружества от предложената правна структура за управление на Фонда, със сходна инвестиционна стратегия и инвестиращ в сходни инструменти, който се намира в период на инвестиране.

За Периода на ексклузивитет, Фонд мениджърът и Ключовите лица нямат право да управляват или да работят в друг инвестиционен фонд, упражняващ конкурентна дейност, включително за лице, което го управлява, както и за съответните дружества от предложената правна структура за управление на Фонда, в който е инвестиран директно или индиректно ресурс, предоставен от ФМФИБ или от УО на ПКП и този фонд се намира в период на инвестиране. За конкурентна дейност по смисъла на този параграф се смята дейност, извършвана от фонд за дялови или квази-дялови инвестиции или друг фонд или дружество за колективно инвестиране с цел рисково финансиране.

Периодът на ексклузивитет съгласно дефиниция в ЧАСТ II „КЛЮЧОВИ ПОНЯТИЯ И ДЕФИНИЦИИ“ от Документацията, „означава, периодът, който започва да тече от датата на първо затваряне и приключва на по-ранната от следните дати: датата, на която 75 % (седемдесет и пет на сто) от общия ангажиран ресурс във Фонда е инвестиран в Крайни получатели или Такса за управление; или датата, на която изтича Инвестиционният период.“

Въпрос № 10:

Пар. 719 Опит съвместна дейност - Какво се разбира под Опит в съвместна дейност?

Отговор № 10:

Параграф 719 е относим към формулата, по която ще се изчислява Комплексната оценка на офертите на Участниците.



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Под-показателят „Опит в съвместна дейност (продължителност)“ - ПОБ оценява опита на Ключовите лица, получен в съвместна дейност.

Съгласно параграф 768, за да се приеме, опитът следва да е получен по време на работата в една организация и съвместно в рамките на поне един проект.

Въпрос № 11:

Пар. 719 Минимална норма на възвръщаемост - Какъв вид документи се изискват, за да се подкрепи таргетираната минимална норма на възвръщаемост и как се изчислява това?

Отговор № 11:

Съгласно параграфи 551 до 554, участникът следва да представи предложение за изпълнение на поръчката, като се придържа към насоките и изискванията на Образец № 9 „Предложение за изпълнение на поръчката“ и Приложение № 1 „Указания за съставяне на Инвестиционна стратегия, Бизнес план и Финансово-оперативни прогнози“ от Документацията.

Въпрос № 12:

Пар. 106 Такса за управление - Общата сума на фонда (30 или 40 милиона) включва ли таксите за управление?

Финансиране, осигурено от ФМФИБ

41. Средствата, осигурени от ФМФИБ, ще бъдат предоставени под формата на ангажиран ресурс в учредения от Фонд мениджъра ФПРЕ. Публичният финансов ресурс, включително Такса за управление, възлиза на 30 милиона евро, респективно левовата му равностойност²¹, определен по курса на деня на БНБ, към датата на сключване на Оперативното споразумение.

Отговор № 12:

Параграфи 41, 203 и 359 от Документацията, определят общия размер на **публичния ресурс**, включително Такса за управление, който ще бъде предоставен под формата на ангажиран ресурс в учредения от Фонд мениджъра Фонд.

В допълнение, следва да се има предвид, че съгласно посоченото в параграф 106, както и параграфи 262 и 418 съответно, Таксата за управление се заплаща от Инвеститорите във Фонда, пропорционално на припадащата им се част от общия размер на сумата, която всички Инвеститори са се задължили да предоставят на Фонда под формата на капиталово участие.

Въпрос № 13:

Пар. 114-115 Такса за постигнати цели - Може ли да уточните каква е тази такса? Тя в допълнение ли е към таксата за управление или отделно?



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Отговор № 13:

Фонд мениджърът има право на възнаграждение, което включва Такса за управление през Инвестиционния период и Такса за управление след Инвестиционния период.

През Инвестиционния период Фонд мениджърът получава Такса за управление съставена от: Такса за управление при Първо затваряне на Фонда, Такса въз основа на постигнати резултати за първите 12 месеца от датата на Първото затваряне на Фонда, Такса въз основа на постигнати резултати през остатъка от Инвестиционния период на Фонда след изтичане на 12 месеца от датата на Първото затваряне на Фонда и Такса въз основа на постигнати цели.

Въпрос № 14:

Пар. 118-199 Приспадане на такси - Може ли да уточните какви са обстоятелствата, при които има приспадания от таксите за управление?

Отговор № 14:

Съгласно параграфи 118 и 119 от Документацията

„Таксата за управление ще бъде намалена с всякакви такси или други плащания, получени от Фонд мениджъра, включително от всички юридически и/или физически лица, към които Фонд мениджърът е извършил възлагане за предоставяне на услуги, свързани с изпълнението на финансовия инструмент, в случай че вече е бил възнаграден за тях. Такива плащания биха могли да включват например, но не само: хонорари на членове на управителните и контролните органи, консултантски възнаграждения, транзакционни такси, такси за окончателно приключване на сделка, заплащане от кандидати на възложени от Фонд мениджъра услуги, свързани с изпълнението на финансовия инструмент, такси за синдикиране, такси за прекратяване, такси за инвестиционно банкиране или такси за първоначално посредничество (finder's fee).

Въпрос № 15:

Подготовка и извършване на действия по учредяване на АИФ - На какъв етап от процеса трябва да бъде учредено предприятието? Може ли да потвърдите до кога трябва да се регистрира нашия фонд и мястото на стопанска дейност?

27. След подписване на Оперативното споразумение, Фондът следва да бъде учреден като АИФ по смисъла на Директива 2011/61/ЕС¹⁶ и съответното национално законодателство, което я въвежда в зависимост от избраната от Участника юрисдикция.

Ако правилно четем, не е необходимо да имаме предприятие по време на първоначалното кандидатстване. Възможно е да упълномощим един от нас да ни представлява без да имаме регистрирано дружество. Тогава се изкарва КЕП на физическо лице от представляващия и той подава заявлението за участие заедно с пълномощното от нас. Може ли да потвърдите, че това е опция на този етап?



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Кога влиза в сила изискването ключовите лица да работят мин 50% за фонда и да не работят в същото време в други конкурентни предприятия?

Отговор № 15:

1. Параграфи 27, 189 и 345, от Документацията подчертават, че *„След подписване на Оперативното споразумение, Фондът следва да бъде учреден като АИФ по смисъла на Директива 2011/61/ЕС и съответното национално законодателство, което я въвежда в зависимост от избраната от Участника юрисдикция.“*

В допълнение, отчитайки дадената дефиниция на термина „Фонд мениджър/Финансов посредник“ обръщаме внимание на условията, посочени в параграф 6, във връзка с параграф 30; параграф 170, във връзка с параграф 192 и параграф 326, във връзка с параграф 348 от Документацията.

Параграф 140, респ. параграфи 296 и 452, определят учредяването на Мястото на стопанска дейност, както следва: *„След учредяването на Фонд мениджъра и на Фонда, Участникът поема ангажимент да осигури, че ще учреди Място на стопанска дейност в България, независимо от юрисдикцията, в която е учреден Фондът.“*

2. Параграф 503 от Документацията гласи: *„Заявлението за участие се подписва с Квалифициран електронен подпис от представляващ Кандидата или от надлежно упълномощено лице (или лица), като в ЕЕДОП се посочва информацията относно обхвата на представителната власт на упълномощеното лице.“*
3. По отношение работното време на Ключовите лица, параграф 132 установява, че *„Посочените от Участника Ключови лица трябва да бъдат ангажирани основно с дейността на Фонда за неговия срок (с изключение на предвиденото в параграф 135 по-долу), като всяко от тях трябва да има ангажимент за осъществяване на дейност във Фонда не по-малко от 50 % (петдесет на сто) от работното време на Фонда.“*

Въпрос № 16:

Регистрация или лиценз на фонд мениджъри като ЛУАИФ - На какъв етап от процеса трябва фонд мениджърите да имат регистрацията или лиценза?

Отговор № 16:

В Параграфи 648-651 Възложителят е определил кои лица могат да участват в настоящата обществена поръчка, а именно:

„Лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд (ЛУАИФ)

648. *Право да изпълнява предмета на обществената поръчка има Кандидат, който е лице, управляващо АИФ, съгласно законодателството на държавата, в която е установено (притежава лиценз или регистрацията в съответната държава).*

.....



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Други Кандидати

651. Право да изпълнява предмета на обществената поръчка има Кандидат който не е регистриран/лицензиран като лице, управляващо АИФ, към датата на подаване на заявлението.

.....“

Възложителят е дал възможност участници в процедурата да са или вече регистрирани/лицензирани лица, управляващи АИФ, съгласно законодателството на държавата, в която са установени, или обединения от физически и/или юридически лица, които не са регистрирани като ЛУАИФ.

В тази връзка, параграф 30, съответно параграфи 192 и 348 от Документацията, поставя следното условие: *„В случай че избраното за изпълнител в процедурата за обществена поръчка лице не е регистрирано или лицензирано като ЛУАИФ за предоставяне на съответните услуги към момента на подаване на заявлението, то Кандидатът следва да гарантира, че такава регистрация или лиценз ще бъде извършена, съответно получен, преди сключване на Оперативното споразумение.“*

Следователно, ако избраният за изпълнител участник не е регистрирано или лицензирано като ЛУАИФ за предоставяне на съответните услуги към момента на подаване на заявлението, то същият следва да представи доказателства за получен лиценз или регистрация преди сключване на Оперативното споразумение.

Въпрос № 17:

Документация - Може ли представените документи да бъдат на друг език от български?

Отговор № 17:

Съгласно параграф 25, съответно параграфи 187 и 343 от Документацията: *„Документите за участие в процедурата за избор на Фонд мениджър се изготвят на български език. При подготовка на офертата Участниците имат право да изготвят Бизнес плана и Инвестиционната стратегия освен на български език и на английски език. При противоречие в текстовете на български и английски, текстът на български език е с предимство.“*

Съгласно параграф 511 от Документацията: *„Документите, които следва да съдържа заявлението за участие, се представят на български език по реда и във вида, посочени в настоящия документ.“*

Следващият параграф (512) от Документацията гласи, че *„Приложените документи могат да бъдат на език, различен от български, но в този случай трябва да са придружени с точен превод на български език. При проверка на съдържанието на тези документи версията им, преведена на български език, ще е с предимство.“*



**ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ**
ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



Въпрос № 18:

***Процес** - Колко време след като кандидатите са одобрени се очаква те да са уведомени и в какъв срок от това уведомление трябва да представят първоначална оферта?*

Отговор № 18:

Съгласно чл. 34, ал. 1 от ЗОП в случаите на ограничена процедура, състезателен диалог, партньорство за иновации, състезателна процедура с договаряне или процедура на договаряне с предварителна покана за участие възложителите изпращат едновременно писмени покани до избраните кандидати за подаване на оферти или за участие в преговори или диалог. Поканата се одобрява с решението за предварителен подбор.

Разпоредбата на чл. 76, ал. 4 от Закона за обществените поръчки гласи, че в състезателната процедура с договаряне само кандидати, които възложителят е поканил след проведен предварителен подбор, могат да подадат първоначални оферти, които да послужат като основа за провеждане на преговори.

Видно от гореизложеното, законодателят не е предвидил срок, в който възложителят следва да издаде решение за предварителен подбор, с който да уведоми участниците за извършения подбор, да одобри и изпрати покани за подаване на първоначална оферта, тъй като срокът за издаване на решение за предварителен подбор зависи от броя на участниците и спецификата на подадените заявления. Съгласно чл. 22, ал. 10 от ЗОП решението за предварителен подбор се изпраща до участниците/кандидатите в процедурата в тридневен срок от издаването му чрез съобщение на техните потребителски профили в платформата по чл. 39а, ал. 1, към което е прикачено съответното решение.

В разпоредбата на чл. 76, ал. 5 от ЗОП законодателят е заложил минимален срок за подаване на първоначална оферта от 25 календарни дни от датата на изпращане на поканата.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



**ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ**

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА