



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

ФМ-104/30.01.2024 г.

Изх. №

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:

С оглед на критериите за подбор относно осъществени инвестиции и изходи - как участникът следва да установи, че съответните инвестиции/изходи са осъществени от дружества по параграф 653? В частност, когато инвестициите/изходите са осъществени от дружество, което е учредено/установено в държава-членка на ОИСР, която не е член на ЕС, как участникът следва да установи обстоятелството, че това дружество е било АИФ, респ. ЛУАИФ, т.е. че е отговаряло на дефиницията на АИФ, респ. ЛУАИФ съгласно Директива 2011/61/ЕС, към момента на осъществяване на инвестициите?

Отговор № 1:

Съгласно параграф 653 от Документацията, *Инвестициите, респективно изходите, следва да са осъществени в Допустими инструменти от дружества¹, които към датата на осъществяване на инвестициите са били АИФ или ЛУАИФ, което управлява съответния АИФ или неговия Инвестиционен консултант² или Други дружества³, които инвестират в Допустими инструменти.*

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.

Съгласно дадената дефиниция АИФ означава⁴ *предприятия за колективно инвестиране, включително техни инвестиционни подразделения (Под-фондове): 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.*

В случаите, когато се касае за инвестиции, извършени от дружества, лицензирани/регистрирани в Европейската икономическа зона или в страна – членка на ОИСР, то се прилага относимият в съответната държава правен режим към дружества със същите характеристики, съгласно дефиницията за АИФ, включително и по отношение на документите за доказване на обстоятелствата, свързани с получен лиценз/регистрация.

Въпрос № 2:

Ще бъде ли спазено изискването по параграф 292, респ. параграф 448, ключовите лица „да са повече от половината от членовете с право на глас на управителните и контролните органи на Фонд мениджъра“, ако Фонд мениджърът е регистрирано в България дружество с ограничена отговорност, i) чиито единствен управител е едно от ключовите лица или ii) чиито управители са две или повече от ключовите лица? Ще бъде ли спазено изискването при наличие на трима управители, само двама от които са ключови лица?

Отговор № 2:

Съгласно даденото определение в Част II от Документацията на обществената поръчка, Ключовото 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.“

В параграф 292, респ. параграф 448, се съдържат две кумулятивни условия. От една страна, Ключовите лица следва да притежават такъв дял от капитала на Фонд мениджъра, който да гарантира мнозинство при вземане на решения във връзка с дейността на дружеството, и от друга, Ключовите лица следва да са повече от половината от членовете с право на глас на управителните и контролните органи на Фонд мениджъра, включително и на Инвестиционния комитет.

Следователно всяко Ключово лице следва да участва в органите на управление и контрол на Фонд мениджъра. В хипотезата на дружество с ограничена отговорност по българското право, Ключовите лица следва да са управители или да бъдат част от органите с контролиращи функции (контрольори по чл. 144 от Търговския закон). Наред с това Ключовите лица трябва да притежават такъв дял от капитала на Фонд мениджъра, който

⁴ 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), както и нейните бъдещи промени и допълнения или заместващи актове.



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



да гарантира мнозинство при вземане на решения във връзка с дейността на дружеството.

В случай че Фонд мениджърът е дружество с ограничена отговорност с няколко управители, допустимо е управител да бъде лице, което не е Ключово лице, стига да бъдат спазени изискванията, съдържащи се в дефиницията за Ключово лице, както и тези по параграф 292, респ. параграф 448.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: