



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Изм. № **ФМ-129/05.02.2024 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:

Моля да потвърдите нашето разбиране относно дефиницията за „Квази-дялова инвестиция“, която съгласно документацията 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.” В този смисъл следва ли да се счита за Квази - дялова инвестиция подчинен дълг, който не е обезпечен с друго, освен с вземания на дружеството и няма опция за конвертиране в капитал, но има залог на търговското предприятие и вето механизми за промяна на управление и капитал в крайния получател.

Отговор № 1:

В съответствие с дефиницията в ЧАСТ II “КЛЮЧОВИ ПОНЯТИЯ И ДЕФИНИЦИИ” на Документацията, „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.

В тази връзка, подчиненият дълг би могъл да е допустим инструмент, ако отговаря на горепосочената дефиниция, като преценката за това може да се потвърди само след конкретен анализ на условията по сделката.



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Въпрос № 2:

Има ли ограничение относно срока, в който следва да е придобит минимално изискуемият опит по параграф 955.

Отговор № 2:

Съгласно параграф 948, относим към обособена позиция III , съответно параграфи 726, относим към обособена позиция I и 835, относим към обособена позиция II, „Участникът би могъл да посочва опит на съответните Ключови лица, считано от 1 януари 2013 г. до датата на подаване на офертата.“

Въпрос № 3:

Следва ли да се удвоят точките при условията на параграф 955, в случай че опита по параграф 954 на посочените от Участника за оценка по ПО1 Ключови лица е придобит в две отделни дружества, в които и двамата са били Ключови лица? Пример: Лице X и Лице Y са участвали в инвестиции в дружество АИФ1 за период от 48 месеца и отделно са работили заедно в дружество АИФ2, което инвестира в допустими инструменти, за период от още 48 месеца - следва ли да се счита, че лицата X и Y са работили заедно в продължение на общо 192 месеца и съответно получените точки по параграф 957 ще се умножат ли по две, тоест ще се получи ли максималният брой точки по този критерий - 8 точки?

Отговор № 3

По ПО1 - Опит на Ключовите лица с Инвестиции (продължителност) се оценява продължителността на професионалния опит с инвестиции в месеци на всички Ключови лица, посочени от Участника в Предложението за изпълнение на поръчката по този под-показател, като всяко от тях следва да е участвало пряко в осъществяването на инвестиции в Допустими инструменти в поне 5 предприятия, даващи право на участие в капитала в размер по-малко от 50 % (петдесет на сто), като размерът на всяка от инвестициите следва да е най-малко 300,000 евро.

Във връзка с това, за да се приеме и сумира, съгласно параграф 946, опитът на КЛ по този показател, всяко от изискванията на параграф 954 следва да е изпълнено за всяко КЛ, като в допълнение на това, за да се удвоят получените точки по този показател е необходимо всички предложени за оценка по този под-показател лица да покриват минималният опит съгласно параграф 955.2, като той следва да е придобит в едно и също дружество по параграф 653, вкл. дружества от същата група.

Въпрос № 4:

За целите на превалутиране и коректно образуване на цели дялове в капитала на дружествата, при инвестиция от 1 000 000 евро се налагат закръгления, които водят до стойности на инвестирания капитал, които са близки до 1 000 000 евро, но по-малк от тази сума - например 999 540 евро. Можем ли да считаме, че тези инвестиции покриват изискването за инвестиции в минимален размер най-малко 1 000 000 евро?



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ
ЕВРОПЕЙСКИ ФОНД
ЗА РЕГИОНАЛНО РАЗВИТИЕ



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



ПРОГРАМА
КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ И
ИНОВАЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЯТА

Отговор № 4:

Участниците следва да се придържат към указанията в настоящата документация, както и към дадените разяснения по чл. 33 от ЗОП по отношение на всяко изискване поотделно. В този смисъл в случаите когато е поставено минимално изискване за инвестиция от 1 000 000 евро, инвестиции на по-ниска стойност няма да бъдат приемани.

Въпрос № 5:

При наличие на осъществена инвестиция в размер точно от 1 000 000 евро, същата ще бъде ли зачетена като опит в осъществени инвестиции, тъй като в документацията за обществената поръчка има противоречия, като на места е посочено изискване за размер на всяка от инвестициите най-малко 1 000 000 евро, а на други места изискване за размер на всяка от инвестициите над 1 000 000 евро?

Отговор № 5:

Условия за инвестиции в определен размер има в различни раздели и параграфи, отнасящи се до различни изисквания. Участниците следва да се придържат към указанията в настоящата документация, както и към дадените разяснения по чл. 33 от ЗОП по отношение на всяко изискване поотделно.

Въпрос № 6:

Правилно ли разбираме, че опитът, придобит от ключовото лице (КЛ1), който е използван за доказване на опит по ПО1, заедно с опита на ключово лице (КЛ2), може да бъде използван и ще бъде зачетен за опита по ПО4 заедно с други, различни от КЛ2 ключови лица (КЛ3, КЛ4 и КЛ5)? Тоест по ПО4 да се посочат КЛ1+КЛ2+КЛ3+КЛ4, защото има противоречие под таблицата в точка 958.

Отговор № 6:

В под-показател ПО4 за Обособена позиция III се оценява съвместната дейност на Ключовите лица по време на работата в една организация и съвместно в рамките на поне един проект. Съгласно параграф 977, минимум едно от *Ключовите лица*, предложени за оценка по този критерий следва да е било предложено за оценка и да е получило точки по поне един от под-показателите ПО1, ПО2, ПО3 или ПО5.

Съгласно параграф 958 опитът на Ключовите лица, посочен по ПО1 не може да бъде използван по ПО4. Целта на въпросният параграф е да не се оценява два пъти един и същи опит на дадено Ключово лице за два отделни подпоказателя – веднъж за да се удостовери, че Ключовото лице е придобило опитът по параграф 954, и втори път – за да се удостовери, че същото Ключово лице е работило съвместно в една организация и поне в един проект с друго Ключово лице, което също е оценено по ПО1.

Въпрос № 7:

Моля да отговорите за целите на настоящата обществена поръчка „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД приема ли се за Професионален инвеститор?



ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ
ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



Отговор № 7:

Съгласно параграф 772, съответно параграфи 878 и параграф 991 „...Професионалните инвеститори следва да отговарят на определението „професионални клиенти“, предоставено в Приложение II, Секция I „Категории клиенти, които се считат за професионални клиенти“, т. (1), букви а) до е) на Директива 2014/65/ЕС.“

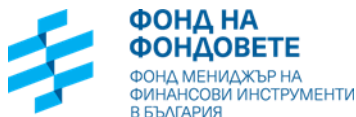
Съгласно Приложение II, Секция I „Категории клиенти, които се считат за професионални клиенти“, т. (1), букви а) до е) на Директива 2014/65/ЕС, професионални инвеститори са:

- а) Кредитни институции;
- б) Инвестиционни посредници;
- в) Други лицензирани или регулирани финансови институции;
- г) Застрахователни дружества;
- д) Схеми за колективно инвестиране и дружествата, управляващи такива схеми;
- е) Пенсионни фондове и дружествата, управляващи такива фондове;

В допълнение, параграф 925 и съответно параграф 1038 посочват, че „за целите на показателя *Независим частен инвеститор* ще се счита за професионален инвеститор, ако отговаря:

- на определението за „професионални клиенти“, предоставено в Приложение II, Секция I „Категории клиенти, които се считат за професионални клиенти“, т. (1) букви а) до е) на Директива 2014/65/ЕС; или
- на определението за *алтернативен инвестиционен фонд*, управляван от лице, имащо право да го управлява, съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС, вкл. на основание чл. 3, т. 3 от същата директива, в който са инвестирани средства от Независими частни инвеститори по смисъла на Документацията;
- Дружество, осъществяващо инвестиции в предприятия по занятие, т.е. с предмет на дейност придобиване и управление на дялови участия или сходен предмет на дейност. За избягване на съмнение, дружество по предходното изречение, набрало капитал чрез регулиран пазар и/или многостранна система за търговия, съгласно определението, предоставено в чл. 4, ал. 1, т. т.21 и т.22 на Директива 2014/65/ЕС и което има за цел да инвестира набрания капитал в придобиване на дялови и/или квази-дялови участия в други предприятия, ще се счита за професионален инвеститор.

На база горепосоченото следва да се има предвид, че „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД (ФМФИБ) като Възложител на обществени поръчки провежда процедури за избор на Фонд мениджъри и възлага управлението на публичен ресурс. В тази връзка целта на оценката на съответните подпоказатели, свързани с професионални инвеститори, от показател „Опит“ и показател „План за управление (План) е да се оцени наличието на опит на Ключовите лица в привличането на инвеститори, различни от ФМФИБ и съответно поемането на ангажимент за привличане на такива при изпълнението на финансовия



инструмент. Ето защо за целите на обществената поръчка ФМФИБ не се приема за професионален инвеститор.

По-конкретно по отношение на подпоказател **ПО7 - Опит в привличането на професионални инвеститори на Ключовите лица** (по обособена позиция № 1) и подпоказатели **ПО6 - Опит в привличането на професионални инвеститори на Ключовите лица** (по обособена позиция № 2 и № 3) привличането на ФМФИБ като инвеститор няма да се счита за опит в привличане на професионални инвеститори в АИФ или ЛУАИФ, което управлява съответния АИФ или неговия Инвестиционен консултант.

По отношение на показател **ПЛ 7.3 - Средства от Независими частни инвеститори, които са професионални инвеститори** (по обособена позиция № 2 и № 3) ФМФИБ също няма да се счита за професионален инвеститор, тъй като показателят реферира към дефиницията за *Независим частен инвеститор*, съгласно която независим частен инвеститор означава инвеститор, който е частен и независим. .

Въпрос № 8:

Моля за разяснение при оценката на предложението по Подпоказател ПЛ 7.2. и по трите обособени позиции, задължително ли е участникът да представи Писма за намерение за доказване на посочената информация?

Отговор № 8:

Съгласно параграф 810, относим към Обособена позиция I, параграф 916 към Обособена позиция II и параграф 1029 за Обособена позиция III от Документацията „Участникът посочва в Предложението за изпълнение на поръчката (Образец № 9) общия размер на средствата, в процентно изражение, които ще привлече от Независими частни инвеститори, както и размера на частните средства на ниво Фонд.“

Съгласно параграф 811, относим към Обособена позиция обособена позиция I, параграф 917 към Обособена позиция II и параграф 1030 за Обособена позиция III от Документацията „При оценката по под-показател ПЛ7.1, ПЛ7.2 и ПЛ7.3, посочената от Участника информация може да бъде проверявана от Възложителя чрез осъществяване на контакт за потвърждение от Независимите частни инвеститори относно принципния им интерес да инвестират във Финансовия инструмент, както и относно потенциалния размер на инвестицията.“

Видно от гореизложеното Възложителят не е поставил изискване за представяне на Писма за намерение при оценката на под-показателя ПЛ7.2.

Въпрос № 9:

Моля за разяснение допустима ли е разлика в таксите за управление в отделните региони върху капитала, привлечен от Независими частни инвеститори и капитала, привлечен от „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД?



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



Отговор № 9:

Съгласно параграф 95 от Документацията на обществената поръчка „Ангажираният ресурс на Фонда ще се усвоява пропорционално, предвид ангажиментите на Инвеститорите, когато е необходимо за осъществяването на инвестиции или за осигуряването на средства за покриване на Такса за управление“.

Диференциация в таксите за управление според *Място на изпълнение на инвестицията* е допустима при условията на параграфи 114.1.1 и 114.1.2 и параграфи 114.2.1 и 114.2.2 от Документацията, но същата се прилага *pro rata* спрямо всички инвеститори.

Не е допустимо прилагане на различна Такса управление за различните инвеститори в различните региони.

Въпрос № 10:

Моля за разяснение какво се има предвид под “реинвестирани средства”, посочени при определяне на Таксата за управление? Какъв е механизмът за реинвестиране?

Отговор № 10:

Условията за реинвестиране на средствата са уредени в клауза 6.5 и клауза 6.6 от Оперативното споразумение.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР: