

Протокол № 4

От работата на Комисията, назначена със Заповед № 3-32/07.11.2017 г. на изпълнителния директор на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД

Днес, 29.03.2018 г., в гр. София, в офиса на „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД („ФМФИБ“, „Дружеството“), находящ се на бул. „Ген. Тотлебен“, № 30-32, ет. 4, на основание чл. 76, ал. 7 от Закона за обществените поръчки във връзка с Решение № ОП-Д-2/12.01.2018 г. на възложителя за предварителен подбор, изпратена покана № 25/29.01.2018 г. за подаване на първоначална оферта и участие в провеждане на преговори и подадена първоначална оферта № ОП-Д-11/06.03.2018г. в състезателна процедура с договаряне за възлагане на обществена поръчка с предмет „Изпълнение на финансов инструмент Фонд за ускоряване и начално финансиране, финансиран със средства по Оперативна програма „Иновации и конкурентоспособност“ 2014-2020“, разделена на 3 обособени позиции, както следва: Обособена позиция I с предмет „Изпълнение на Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап I с размер на публичния финансов ресурс от 14 млн. евро“, Обособена позиция II с предмет „Изпълнение на Фонд за ускоряване и финансиране на начален етап II с размер на публичния финансов ресурс от 18.2 млн. евро“, Обособена позиция III с предмет „Изпълнение на Фонд за финансиране на начален етап с размер на публичния финансов ресурс от 19.1 млн. Евро“, Комисия, назначена със Заповед № 3-32/07.11.2017 г. на изпълнителния директор на ФМФИБ ЕАД („Комисията“), в състав:

Председател:

Лазар Петров – началник отдел „Финансови инструменти и оперативни програми“

Членове:

Тихомир Илиев – и.д. началник отдел „Управление и контрол на риска, Отчетна дейност и Корпоративни комуникации“

Кремена Йорданова – юристконсулт в звено „Правна дейност и обща администрация“

Юлиана Дюлгерова – експерт в звено „Финансови инструменти“

Стефан Дойкин – експерт в звено „Финансови инструменти“

проведе преговори с участника „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД („Участникът“).

Участникът е подал първоначална оферта за участие в Обособена позиция III с предмет „Изпълнение на Фонд за финансиране на начален етап с размер на публичния финансов ресурс от 19.1 млн. Евро“.

Преди стартирането на преговорите страните постигнаха съгласие за провеждането им с начален час 9.00 часа.

Преговорите започнаха на 29.03.2018 г. в 9.00 часа.

На преговорите от страна на „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД присъстваха участниците в обединението, а именно Антония Любомирова Имре, Жомбор Имре, Димитър Емилов Ботев, Димитър Николаев Колев и Димитър Костов, представляващ „ЕМ БИ АЙ ФИНАНС“ ЕООД. В изпълнение на изискванията на Раздел VIII, т. 3 от Документацията за участие бе извършена проверка на самоличността на представителите на „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД. За целите на преговорите, съгласно Споразумение за консорциум от 03.11.2017 г. обединението се представлява от неговия управител, [Заличено на основание чл. 4, т.1 ОРЗД](#), която е упълномощена от останалите членове да участва в преговорите и да прави волеизявления от името на Участника.

В съответствие с Раздел VIII, т. 3 от Документацията за участие, Комисията оповести темите, които ще бъдат обект на преговори с всички участници, а именно: *Предложение за изпълнение на поръчката*, вкл. Структура и юрисдикция на Фонда, Независими частни инвестиции и целеви размер на фонда, Инвестиционна стратегия, Бизнес план, Каскада за разпределение, Екип, Опит на ключовите лица, *Ценово предложение и Финансово-оперативни прогнози* към него, *проект на Оперативно споразумение*.

Участникът представи в нарочна презентация мисията и визията на обединението както и подход за изпълнение на поръчката. Бяха представени екипа, неговата история и конкурентни предимства, както и целевите индустрии, в които ще се фокусира работата на фонд мениджъра. Внимание беше обърнато и на конкретни параметри на средата, в която работят фондовете, инвестиращи в ускоряване и начален етап на развитие на предприятия. Участникът представи и потенциалните компании, в които цели да инвестира.

След приключване на презентацията от страна на Участника, страните стартираха преговорите, по време на които бяха постигнати описаните по-долу договорености.

1 Предложение за изпълнение на поръчката

1.1 Структурата и юрисдикцията на фонда

Според представената първоначална оферта, фондът и фонд мениджърът (ФМ) ще бъдат учредени в България, подчинени на българското законодателство и ще имат ясна и прозрачна организационна структура. Работното наименование на самия фонд е InvEast Alpha (Фонда) и той ще бъде командитно дружество с един неограничено отговорен съдружник (Фонд мениджърът) и един ограничено отговорен такъв (ФМФИБ). ФМ се предвижда да бъде акционерно дружество с едностепенна система на управление с наименование Инвийст кепитъл партнърс (InvEast Capital Partners). В корпоративното управление на Фонда се предвиждат два органа на управление: консултативен комитет (КК) и събрание на инвеститорите (СИ). Валутата на фонда ще бъде евро за избягване на евентуален валутен риск.

Комисията отбеляза, че при изграждането на структурата на Фонда следва да се имплементират всички правомощия на СИ съгласно Оперативното споразумение, неразделна част от Документацията за участие.

1.2 Независими частни инвестиции и целеви размер на фонда

Целеви размер на фонда - Участникът планира да привлече 10.5 млн. евро от независими частни инвеститори (НЧИ), на принципа на ко-инвестиционна схема. Целевият размер на Фонда е 19.49 млн. евро с максимален ангажимент по обособената позиция 19.1 млн. евро от страна ФМФИБ и 2% участие (382 000 евро) от страна на Фонд Мениджъра. По време на преговорите, страните обсъдиха възможността за привличане на НЧИ на ниво Фонд.

Комисията отбеляза, че в т.4.3.2 от Инвестиционната стратегия се говори за минимално записване на капитал от страна на НЧИ в размер на 10.5 млн. евро, а изрично е посочено, че на ниво фонд няма да има други инвеститори освен ФМФИБ и ФМ. Участникът се съгласи, че най-вероятно се касае за грешна терминология или неправилен изказ и неточността ще бъде отстранена в окончателната оферта.

Страните постигнаха съгласие структурата на фонда и неговите органи да отразяват правата и задълженията, посочени в Оперативното споразумение. Участникът би могъл да актуализира своята оферта в частта увеличаване на размера на инвестиции от НЧИ на ниво фонд.

1.3 Инвестиционна стратегия (ИС), бизнес план (БП) и каскада за разпределение

Съгласно Раздел VIII, т. 3 от Документацията за участие Комисията изиска участникът да представи разяснения относно посочените по-долу теми.

1.3.1 В т. 4.4.6 от Инвестиционната стратегия, каската за разпределение на приходите, Участникът е предвидил авансово изплащане на отсрочено възнаграждение при особено успешни ранни изходи. Комисията поиска разяснение на термина „авансово“ доколкото посочената в Техническата спецификация каскада и „Отсроченото възнаграждение“ като част от нея, не подлежи на преговори. Участникът уточни, че терминът „авансово“ не предполага промяна в каскадата на разпределение, а възможност отсроченото възнаграждение да се разпредели преди края на фонда, ако са налице условия за това. Страните се споразумяха участникът да отрази посоченото виждане, което е в съответствие с Документацията за участие, в окончателната оферта.

1.3.2 В т. 5.3. „Подизпълнители“ от Инвестиционната стратегия, Участникът е посочил, че ще ползва подизпълнители в няколко области. Доколкото в представеното от „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД заявление за участие няма предвидени подизпълнители по смисъла на Закона за обществените поръчки Комисията потърси разяснение.

Представителят на Участника уточни, че в никакъв случай не се касае за подизпълнители по ЗОП, а за възможностите предвидени в Оперативното споразумение за ползване на външни услуги, разходите за които се покриват с Такса управление и че това уточнение ще бъде отразено в окончателната оферта.

1.3.3 В т. 6.1.7 от БП Участникът не гарантира изплащане на минимална доходност, освен ако фондът не достигне поне 6% годишна възвръщаемост на инвестицията. Съгласно Документацията за участие „Минималната норма на възвръщаемост“ е кумулативен годишен процент на минимална изискуема възвръщаемост за Инвеститорите, изчислена върху усвоения, но невъзстановен капитал. Участникът сподели, че това е и тяхното разбиране, но целта на това изречение от БП е да уточни, че ако Фондът не успее да достигне 6% възвръщаемост, то ФМ не следва да гарантира изплащането на съответните суми със свои собствени средства.

- 1.3.4 В БП участникът е предвидил 4 годишен инвестиционен период, през който се инвестира в 9 компании всяка година или 36 инвестиции общо. Комисията разясни, че на база Раздел III Техническа спецификация, т. 3.20 от Документацията за участие, инвестиционният период започва да тече от дата на първото затваряне и приключва на по-ранната от следните дати: края на петата година, 31.12.2023 г. или привеждане в действие клаузи за защита на инвеститорите или други условия, предвидени в Оперативното споразумение. Поради това, с оглед равнопоставеност, предложенията на участниците за брой предприятия по подпоказател ППУ2 „Брой предприятия за първоначална инвестиция на ниво Начален етап“ ще бъде разделен на 5 г. инвестиционен период. В тази връзка, Участникът декларира готовност да увеличи посочените в офертата си брой предприятия.

Страните постигнаха съгласие участникът да обмисли подобряване на своето предложение в частта увеличаване броя на предприятията, които са посочени в бизнес плана за първоначална инвестиция.

1.4 Екип и опит на ключовите лица (КЛ)

От страна на Комисията бяха представени минималните критерии по методиката за оценка на офертите и в съответствие с т. 3 Раздел VIII, от Документацията за участие бяха поискани разяснения относно посочения от Участника, опит на ключовите лица в първоначалната оферта за участие. В рамките на преговорите бе подготвена информация в табличен вид по отделните показатели за оценка с цел постигане на еднакво разбиране между Комисията и Участника относно различните показатели за оценка.

2 Ценово предложение

По отношение на ценовото предложение не бяха констатирани неясноти.

Страните обсъдиха представените в първоначалната оферта Финансово-оперативни прогнози от страна на Участника и се споразумяха за отразяване във финалната оферта на подобрените параметри по предложението.

3 Проект на Оперативно споразумение

3.1 Предложения за изменения и допълнения

Участникът заяви, че приема проекта на Оперативно споразумение, като предложи следните изменения и допълнения:

- 3.1.1 Срокът за инвестиране на средствата, предвиден в Клауза 7.7 да бъде удължен от 30 работни дни на 6 месеца. Предложението бе мотивирано с досегашната практика на Участника, исканията за плащане да бъдат изпращани на инвеститорите два пъти годишно.

Страните постигнаха договореност срокът за инвестиране на предоставените от инвеститорите суми в Инвестиции по Клауза 7.7. да бъде 4 месеца.

- 3.1.2 Участникът предложи да се промени текста на Клауза 11.2 като се предвиди по-голямо мнозинство при вземане на решения за прекратяване мандата на ФМ, с оглед съществуващата хипотеза за вземане на еднолично решение от страна на ФМФИБ.

Страните се съгласиха решението за прекратяване на мандата на ФМ, без да е налице неизпълнение да се взема с „мнозинство от Предоставения капитал и със съгласието на ФМФИБ и поне един независим частен инвеститор“.

- 3.1.3 Участникът направи предложение в Клауза 11.6, при отстраняване на ФМ без основание според тази клауза, да бъдат включени разходи за закриване на фонда.

Комисията не прие предложението.

- 3.1.4 Във връзка с чл. 13 Консултативен комитет (КК) - Участникът предложи да бъдат по-подробно разписани клаузите относно избора на членове. Посочи, че при наличие на ко-инвестиционна схема съставът на Консултативния комитет следва да бъде от лица, предложени единствено и само от ФМФИБ, което обезсмисля неговото функциониране предвид контролните функции на Събранието на инвеститорите (СИ) и дела на ФМФИБ в СИ. Участникът предлага при ко-инвестиционна схема, когато инвеститорите във фонда са само ФМФИБ и Фонд мениджъра, КК да се състои от 3-ма члена. Първият член се посочва от ФМФИБ, вторият се предлага от ФМ, но се одобрява от ФМФИБ, а третият член се номинира от първите двама като отново се одобрява от ФМФИБ. При наличие на други инвеститори на ниво фонд се прилага аналогичен механизъм, като вторият член се номинира от независимия частен инвеститор и не следва да бъде одобряван от ФМФИБ.

Комисията посочи, че механизмът е допустим съгласно техническата спецификация, но във връзка с хипотезата на инвеститори на ниво Фонд предложи независим частен инвеститор с поне 5% от общия капиталов ангажимент да има право да номинира член на КК, без необходимо одобрение от ФМФИБ.

Страните постигнаха съгласие горепосочения механизъм да бъде отразен в Оперативното споразумение.

В допълнение, Страните се споразумяха Оперативното споразумение да отрази възможността ако в срок до един месец от номинирането на първите двама члена на КК не бъде постигнато съгласие за трети член, то същия се номинира от ФМФИБ.

- 3.1.5 С оглед наличието на прогнозни параметри в БП, които имат отношение към промяната в икономическата среда и не зависят пряко от възможността на участника да влияе върху тях, Участникът предложи за Неизпълнение да се счита само това отклонение от поставените в БП цели, което е обвързано с показатели от Раздел VII "Критерии за възлагане".

Комисията прие направеното предложение.

- 3.1.6 Относно Клауза 28. 2 Подсъдност - Участникът отправи предложение за замяна на подсъдността на българския съд с международен арбитраж.

Комисията не прие направеното предложение.

4 Други въпроси

Във връзка с Въпрос от страна на Участника, Комисията поясни, че няма пречка вътрешните политики на Фонда и Фонд мениджъра да бъдат представени и на английски език, но в случай на противоречия, превес има версията на български език.

Представителят на „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД повдигна въпроса по какъв начин следва да предостави информацията относно управлението на фондове, в които ключовите лица участват към датата на сключване на Оперативното споразумение в съответствие с Клауза 12.8. Уточнено бе, че е възможно да се използва свободен декларативен текст.

На база на постигнатите договорености страните се споразумяха участникът да подготви подобрена окончателна оферта.

Преговорите приключиха на 29.03. в 18.00 часа.

Настоящият протокол се състави в два еднообразни екземпляра за всяка една от страните.

За „ФМФИБ“ ЕАД

Председател:

Заличено на
основание чл.
4, т.1 ОРЗД

Лазар Петров.....

Членове:

Тихомир Илиев ..

Заличено на основание чл. 4,
т.1 ОРЗД

Кремена Йорданова.....

Заличено на
основание чл. 4,
т.1 ОРЗД

Юлиана Дюлгерова

Заличено на основание чл.
4, т.1 ОРЗД

Стефан Дойкин

Заличено на основание
чл. 4, т.1 ОРЗД

За „Инвийст Кепитъл Партнърс“ ДЗЗД

Заличено на основание чл. 4, т.1 ОРЗД