



ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ



**ФОНД НА
ФОНДОВЕТЕ**

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ



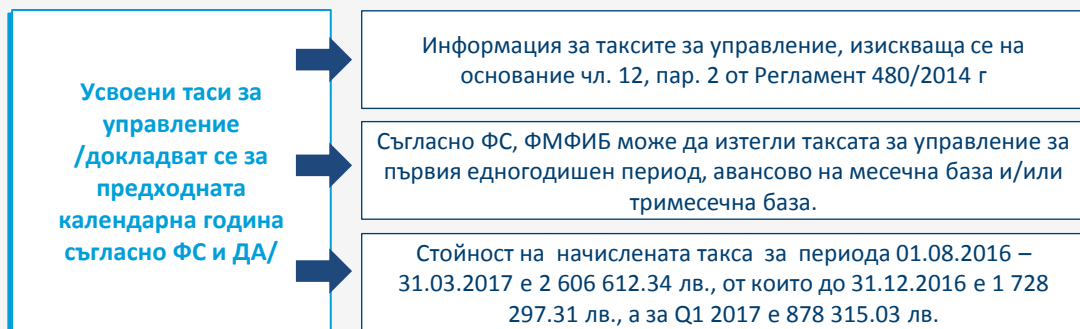
ОПЕРАТИВНА ПРОГРАМА
**ИНОВАЦИИ И
КОНКУРЕНТОСПОСОбНОСТ**

ФОНД НА ФОНДОВЕТЕ

КОМИТЕТ ЗА НАБЛЮДЕНИЕ

ОПИК 2014-2020

12 МАЙ 2017



- При провеждане на трето официално заседание на КН на ОПИК и на ОПИМСП на 24.11.2016 г., КН одобри проекти на Критерии за дяловите продукти по ОПИК
- Фокус върху дяловите инструменти през 2017г. (възползване от възможността за follow-ons), съгласуване на графици за изпълнение за постигане на максимални синергии (сходни с ФИ на ЕИФ)
- Структуриране и маркетирание на ФИ свързани с дългово финансиране през първата половина на 2018 г. предвид относително насищане на пазара с продуктите промотирани от ЕИФ, т.е. МСП Инициатива, COSME, InnoFin
- ФМФИБ ще проведе избор на фонд мениджъри в рамките на открит и прозрачен процес, съобразен с установените пазарни практики и приложимото законодателство за обществени поръчки

Структуриран подход при изпълнение на ФИ*



Етап 1	Етап 2	Етап 3	Етап 4	Етап 5	Етап 6	Етап 7	Етап 8
Подготовка на ИТС и други материали	Пазарни консултации	Подготовка на тръжната документация	Стартиране и заявление за участие	Предварителен подбор	Подаване на първоначална оферта	Преговори и Оценка и	Класиране и пределяне на изпълнител
<ul style="list-style-type: none"> Подготовка на индикативна техническа спецификация Изготвяне на комуникационна стратегия и план за подход към пазара Подготовка на маркетингови материали (презентации, въпросници, база данни, online система за организиране на срещи и др.) Организиране на събития Проучване на целеви групи Провеждане на първоначални контакти с целевите групи 	<ul style="list-style-type: none"> Стартиране на пазарните консултации по определените комуникационни канали Провеждане на структурирани интервюта със заинтересовани лица Отговор на постъпили запитвания Подготовка на доклад и управленско резюме от пазарните консултации 	<ul style="list-style-type: none"> Определяне на работна група Финализиране на техническа спецификация Определяне на съответните критерии за подбор и оценка Съгласуване на критериите за подбор и оценка с УО, ако е приложимо Подготовка на документация, вкл. оперативно споразумение Съгласуване с МФ за правилата за държавни помощи Вътрешно съгласуване на документацията и одобрение от УС Съгласуване с АОП, в случай, че същата е обект на контрол 	<ul style="list-style-type: none"> Публикуване на обявление Участниците подават заявление, вкл.: ЕЕДОП, съдържащ: <ul style="list-style-type: none"> Презентация Информация за свързани лица Информация за финансово състояние Преглед на сходен опит Списък със сходни проекти Други, в зависимост от критериите за подбор Потвърждение за готовност за осигуряване на мин. инвестиция Други Назначаване на комисия за подбор (след изтичане срока за подаване на заявления) 	<ul style="list-style-type: none"> Одобрение на списък с участници, поканени да подадат предложения Участници се отстраняват при несъответствие с критериите за подбор Издаване на решение за определяне на участниците, които да бъдат поканени да подадат оферти 	<ul style="list-style-type: none"> Техн. предложение <ul style="list-style-type: none"> Инвестиционна стратегия Стратегия за осигуряване на частен капитал Концепция за изпълнение и методология Финансово-оперативни прогнози (Бизнес план) Подробно представяне на кандидата: Описание на екипа и ключовите членове, разпределение на задачите и др. Ценово предложение <ul style="list-style-type: none"> Годишна такса Отсрочено възнаграждение Възнаграждение за управление на техническа помощ, ако е приложимо Други елементи на възнаграждението 	<ul style="list-style-type: none"> Преговори: За подобряване на предложенията в области, определени в началото на процеса Финализиране на процедурата: Изготвяне на доклад към възложителите с основни елементи съдържащ обективна оценка базирана на измерими критерии Възможност за упражняване на предварителен контрол от възложителя върху работата на комисията Одобряване от УС на работата на комисията 	<ul style="list-style-type: none"> Решение на класиране на участниците и избор на изпълнител Определяният изпълнител ще сключи споразумение с ФМФИБ Избраният посредник разполага с до 18 месеца за създаване на фонда и постигане на „първо затваряне“



Риск от обжалване в съответния етап



Възможност за привличане на външни консултанти за изготвяне на конкретни документи



Възможност за привличане на външни консултанти за предоставяне на становище



Възможност за привличане на външни експерти за участие в комисиите по избор

* В подхода е заложена състезателна процедура с договаряне в съответствие с правилата за обществени поръчки



- Подготвен инвестиционен подход по отношение на финансовите инструменти за дялово и квази-дялово инвестиране
- След трето заседание на КН е предприето изпълнението на подхода
- Изготвяне на индикативни технически спецификации относно ФТТ, ФУНФ и ФМР
- Изготвяне на въпросници и презентационни материали / тийзъри

- Пазарно проучване, контакт с целеви групи, конференции, реклама и медийни изяви
- Провеждане на пазарния тест
- Изводи от проведения пазарен тест с цел изготвяне на финална техническа спецификация за ФТТ, ФУНФ и ФМР с цел по-добра приложимост на пазара

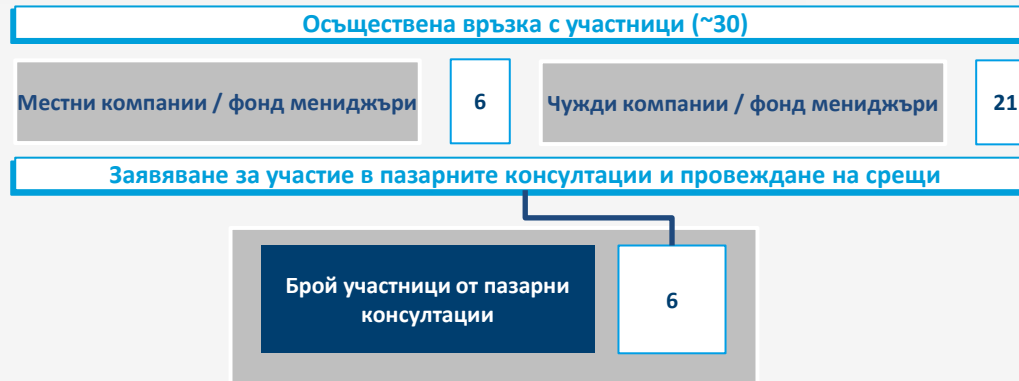


Текущи процеси

- Прецизиране на целеви групи и осъществена връзка с реципиенти след проведените интервюта
- Подготовка на финална техническа спецификация
- Изработване на методика за подбор и оценка

Акценти от пазарните консултации

- Определяне на брой и големина на инвестиционни фондове (напр. 1 фонд ФТТ, 2 фонда за ускоряване и начално финансиране)
- Минимално допустими нива и гъвкавост на частно съфинансиране
- Такси за управление да се определят на пазарни нива
- Правна структура на фонда в чужбина / валута €
- Осъществяване на част от операцията извън програмния регион

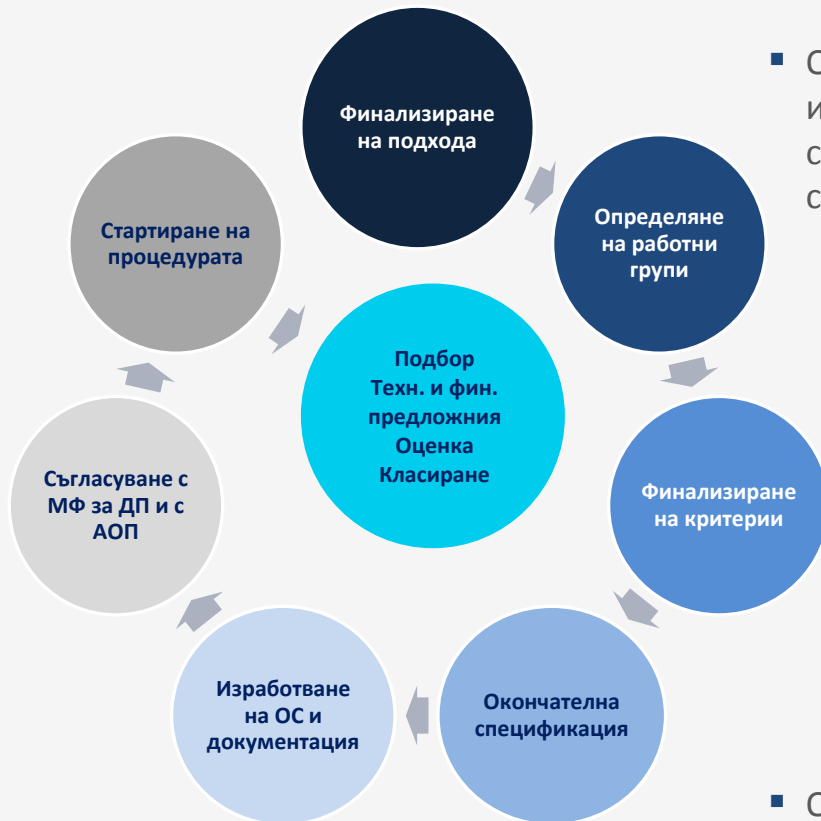


Текущи процеси

- Прецизиране на целеви групи и осъществена връзка с реципиенти след проведените интервюта
- Подготовка на финална техническа спецификация
- Изработване на методика за подбор и оценка

Акценти от пазарните консултации

- Определяне на брой и големина на инвестиционни фондове (напр. един фонд или два фонда - сходни по размер и инвестиционни стратегии)
- Минимално допустими нива и гъвкавост на частно съфинансиране (вкл. на ниво компания)
- Такси за управление да се определят на пазарни нива
- Правна структура на фонда в чужбина / валута €
- Гъвкава секторна насоченост



- Одобрение и финализиране на подхода / изводи от пазарните тестове – брой фондове, структуриране, инвестиционен фокус, съфинансиране
 - Подготовка на тръжна документация и съгласуване (МФ, АОП) за ФТТ, ФУНФ, ФМР
 - Изследване на възможността за съгласуване на ФТТ продуктите на ФМФИБ и МФИ
 - Стартиране и заявление за участие, одобрение на списък с участници и отстраняване при несъответствие с критериите за участие
- Оценка, техническо и ценово предложение, преговори, възлагане. Избраният посредник разполага с до 12-18 месеца за създаване на фонда и постигане на „първо затваряне“

Индикативен план за 2017



	2016	2017				2018	
	4 ^{то} тримесечие	1 ^{во} тримесечие	2 ^{ро} тримесечие	3 ^{то} тримесечие	4 ^{то} тримесечие	1 ^{во} тримесечие	2 ^{ро} тримесечие
Фонд /ове за технологичен трансфер		Техн. спецификация, пазар. тест, обявяване на подбор*					
Фонд/ове за ускоряване и начално финансиране		Техн. спецификация, пазар. тест, обявяване на подбор					
Фонд за рисков капитал			Индикативна ТС, пазар. тест, обявяване на подбор				
Фонд/ове за растеж/мецанин		Техн. спецификация, пазар. тест, обявяване на подбор					

* В момента се верифицира рамка за прилагане на ФИ при комбинация с МФИ; възможно е забавяне на процедурата с ок. 2 месеца в зависимост от резултата от верификацията и бъдещите преговори с МФИ

- Изтеглянето на старта на процедурата за Фонда за рисков капитал за второто тримесечие на 2017 се налага заради необходимостта от намаляване на оперативния риск в резултат на липсата на национална практика за процедури за избор на ФП съгласно правилата за обществени поръчки



ФОНД НА ФОНДОВЕТЕ

ФОНД МЕНИДЖЪР НА
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ
В БЪЛГАРИЯ

Адрес

Бул. Ген. Тотлебен 30-32
1606 София
Т +359 2 801 40 50
office@fmfib.bg
www.fmfib.bg