

# SELECTAREA UNUI ADMINISTRATOR DE FOND PRIN PROCEDURA DE ACHIZIȚIE PUBLICĂ - NEGOCIERE COMPETITIVĂ

## PENTRU IMPLEMENTAREA INSTRUMENTULUI FINANCIAR *VENTURE CAPITAL* FINANȚAT DIN PROGRAMUL REGIONAL VEST 2021-2027

**Obiectiv de politică 1:** O Europă mai competitivă și mai inteligentă,  
prin promovarea unei transformări economice inovatoare și  
inteligente și a conectivității TIC regionale

**Prioritatea 1:** O regiune competitivă prin inovare, digitalizare și  
întreprinderi dinamice

**Obiectiv specific RSO1.3:** Intensificarea creșterii sustenabile și  
creșterea competitivității IMM-urilor și crearea de locuri de muncă în  
cadrul IMM-urilor, inclusiv prin investiții productive

**Intervenția Regională 1.3.E:** Instrument Financiar *Venture Capital*



**INSTRUMENT FINANCIAR VENTURE CAPITAL**

<b>Valoare totală din PR Vest</b>	<b>26.000.000 EUR</b>
<b>Beneficiar</b>	Administratorul de Fond selectat în urma derulării unei proceduri de achiziție publică - negociere competitivă, desfășurată conform Legii nr. 98/2016
<b>Contribuție PR Vest la Fondul de investiții de capital de risc ce va fi înființat</b>	22.500.000 EUR
<b>Cuantumul minim al investițiilor private suplimentare atrase la Fond</b>	9.645.000 EUR
<b>Dimensiunea totală minimă a Fondului</b>	<b>32.145.000 EUR</b>
<b>Comision maxim de management acordat pentru implementarea Instrumentului financiar</b>	3.500.000 EUR
<b>Obiective</b>	Dezvoltarea cadrului instituțional și de finanțare pentru a facilita apariția unui <i>unicorn</i> în Regiunea Vest; Sprijinirea întreprinderilor cu potențial de creștere și valoare adăugată mare a produselor și serviciilor, contribuind astfel la dezvoltarea economică a Regiunii Vest.
<b>Număr minim de IMM-uri finanțate</b>	15
<b>Număr minim de locuri de muncă create în IMM-urile finanțate</b>	15
<b>Număr de IMM-uri cu o valoare adăugată mai mare per angajat</b>	10



## 1. CONTEXT

Agenția pentru Dezvoltare Regională a Regiunii Vest, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Regional Vest 2021-2027 (AM PR Vest), va lansa o procedură de achiziție publică – negociere competitivă, pentru **selectarea unui Administrator de Fond de Investiții**, în vederea implementării **Instrumentului Financiar Venture Capital**. Administratorul de fond de investiții poate participa la procedură fie individual, fie în asociere cu alți operatori economici.

Obiectul procedurii de achiziție publică îl reprezintă achiziția de **servicii de administrare și management - CPV 66140000-3 Servicii de gestionare a portofoliilor**, a unui **Fond de investiții de capital de risc** ce va fi înființat ulterior și finanțat din Programul Regional Vest 2021-2027.

## 2. SCOPUL INSTRUMENTULUI

Prin implementarea Instrumentului Financiar *Venture Capital*, AM PR Vest își propune:

- Dezvoltarea cadrului instituțional și de finanțare pentru a facilita apariția unui *unicorn* în Regiunea Vest;
- Sprijinirea întreprinderilor cu potențial de creștere și valoare adăugată mare a produselor și serviciilor, contribuind astfel la dezvoltarea economică a Regiunii Vest.

## 3. ALOCAREA FINANCIARĂ

Suma totală alocată din PR Vest 2021-2027 pentru Instrumentul Financiar *Venture Capital* este de **26.000.000 EUR**, din care:

- 22.500.000 EUR** reprezintă **contribuția estimată a PR Vest** la Fondul de investiții de capital de risc ce urmează a fi înființat;
- 3.500.000 EUR** reprezintă valoarea maximă a **comisionului de management** acordat Administratorului de Fond, care face obiectul contractului de achiziție publică.

## 4. IMPLEMENTAREA INSTRUMENTULUI FINANCIAR

**Instrumentul Financiar *Venture Capital* este complementar Instrumentului Financiar de Accelerare a Afacerilor**, ambele finanțate din PR Vest. În prezent, pentru Instrumentul Financiar de Accelerare a Afacerilor se află în derulare procesul de achiziție publică pentru Administratorul de Fond care va gestiona implementarea operațiunii. Detalii suplimentare se regăsesc accesând link-ul <https://www.vest.ro/accelerare-ecosistem-startup-uri-antreprenoriat-inovare>.



Instrumentul Financiar *Venture Capital* va furniza finanțare prin capital și/sau cvasi-capital, din Fondul constituit, **IMM-urilor care au depășit stadiul inițial de dezvoltare**, respectiv funcționează deja pe o piață și care au potențial de creștere pe termen lung, dar **întâmpină dificultăți în accesarea finanțării** pe măsura oportunităților de dezvoltare.

**Obiectivul final** îl reprezintă modificarea structurii economice a Regiunii Vest în sensul creșterii semnificative a numărului întreprinderi care realizează produse și servicii cu valoare adăugată mare și crearea unui **mediu regional de afaceri atractiv pentru investitori**.

IMM-urile finanțate își desfășoară activitatea în unul dintre cele 6 domenii de specializare inteligentă identificate în Strategia Regională de Specializare Inteligentă RIS 3:

- Agricultură și industrie alimentară
- Eficiență energetică și construcții/clădiri sustenabile
- Industria manufacturieră
- Industrii culturale și creative
- TIC și Automotive
- Turism, Sănătate și Calitatea Vieții.

Prin Instrumentul financiar *Venture Capital* se va acorda finanțare, împreună cu sprijin tehnic și managerial furnizat ulterior finanțării.

**Valoarea minimă** a unei investiții din Fond într-un IMM va fi de **500.000 EUR** și **poate ajunge până la 4.000.000 EUR**, indiferent în câte runde de finanțare este acordat sprijinul prin Instrumentul Financiar *Venture Capital*.

## 5. REZULTATE AȘTEPTATE

Implementarea Instrumentului Financiar *Venture Capital* va contribui la obținerea următoarelor **rezultate minime**:

1. Număr de IMM-uri finanțate: **15**
2. Număr de locuri de muncă create în IMM-urile sprijinite: **15**
3. Număr de IMM-uri care introduc inovare de produs/serviciu/proces: **15**
4. Număr de IMM-uri cu o valoare adăugată mai mare per angajat: **10**
5. IMM-uri cu expunere internațională (parteneriate, colaborări) sprijinite: **10**
6. MOIC – Multiple of Invested Capital la nivel de Fond: **2,5x**
7. Promovarea, în cadrul oricărui eveniment la care Administratorul de Fond participă, a imaginii ADR Vest ca susținător al pieței de capital de risc în Regiunea Vest și promotor al culturii financiare, și a imaginii Regiunii Vest ca mediu de business atractiv și sustenabil.



## 6. PROCEDURA DE ATRIBUIRE

Procedura de atribuire aplicabilă pentru selectarea unui Administrator de Fond de investiții de capital de risc, în vederea implementării Instrumentului Financiar *Venture Capital* este **procedura de negociere competitivă**, organizată în conformitate cu prevederile Paragrafului 4, articolele 80-85 din Legea nr. 98/2016.

La procedură pot participa:

- un operator economic care are calitatea de **Administrator de Fonduri de Investiții Alternative** – AFIA închise, conform Directivei 2011/61/UE;
- **o asociere de operatori economici**, în conformitate cu prevederile art. 53 din Legea nr. 98/2016, din care cel puțin unul este Administrator de Fonduri de Investiții Alternative – AFIA închise, conform Directivei 2011/61/UE, acesta urmând să fie liderul asocierii.

Operatorul economic/Liderul asocierii trebuie să aibă calitatea de:

- Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), stabilit într-un stat membru, **înregistrat** sau **autorizat** în conformitate cu Directiva 2011/61/UE (DAFI) și cu legislația națională aplicabilă.

SAU

- Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), stabilit într-un stat terț, **autorizat** în conformitate cu Directiva 2011/61/UE (DAFI) sau care a obținut o **autorizare prealabilă** în conformitate cu prevederile art. 37 din Directiva 2011/61/UE (DAFI) în statul de referință

**Valoarea estimată** a achiziției este de **3.500.000 EUR**, reprezentând valoarea comisionului de management.

În cadrul procedurii de atribuire **se solicită constituirea unei garanții de participare**, în conformitate cu prevederile art. 154 din Legea 98/2016 .

Procedura de achiziție publică se desfășoară în **două etape**:

**ETAPA I** – a depunerii solicitărilor de participare și a selectării candidaților, prin aplicarea criteriilor de calificare și selecție.

Candidatul trebuie să îndeplinească următoarele **criterii minime de calificare și selecție**:

- a. Operatorul economic/Asocierea trebuie să aibă **cifra de afaceri** medie anuală pe ultimii 3 ani - 2021-2023, **de cel puțin 500.000 EUR**;
- b. AFIA trebuie să facă dovada că a prestat servicii similare de administrare/management de **fonduri de capital de risc**, demonstrată prin realizarea, în ultimii 3 ani, de **investiții în întreprinderi, prin capital/cvasi-capital, de cel puțin 5.000.000 EUR**.

Punctarea criteriilor de calificare și selecție se va face astfel:



1. Cifra de afaceri medie anuală a candidatului pe ultimii 3 ani: 2021-2023	Punctaj maxim 40 pct.
<p>Punctajul se va acorda astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Numărul maxim de puncte (40 pct.)</b> se va acorda candidatului cu <i>cea mai mare cifra de afaceri medie anuală</i>.</li> <li>- <b>Ceialți candidați</b> vor obține punctaje pe baza următoarei formule :</li> </ul> $\text{Punctaj} = \frac{(\text{Cifra de afaceri medie anuală a candidatului în Eur} - 500.000 \text{ Eur})}{(\text{Cea mai mare cifra de afaceri medie anuală în Eur} - 500.000 \text{ Eur})} \times 40$	
2. Experiență în realizarea de investiții în întreprinderi, prin capital/cvasi-capital, în ultimii 3 ani	Punctaj maxim 60 pct.
<p>Punctajul se va acorda astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Numărul maxim de puncte (60 pct.)</b> se va acorda candidatului <i>cu cea mai mare valoare a investițiilor în întreprinderi, prin capital/cvasi-capital</i>.</li> <li>- <b>Ceialți candidați</b> vor obține punctaje pe baza următoarei formule:</li> </ul> $\text{Punctaj} = \frac{(\text{Valoarea investițiilor în întreprinderi în Eur} - 5.000.000 \text{ Eur})}{(\text{Cea mai mare valoare a investițiilor în întreprinderi în Eur} - 5.000.000 \text{ Eur})} \times 60$	

Candidații vor fi clasificați pe baza punctajului total, de la cel mai mare la cel mai mic punctaj. Primii cinci candidați vor fi invitați să participe la etapa a II a procedurii. În cazul în care doi sau mai mulți candidați au același punctaj, la nivelul locului 5, vor fi calificați toți candidații care au același punctaj.

**ETAPA a II a** – a depunerii, **de către candidații selectați în cadrul primei etape**, a ofertelor inițiale, a evaluării conformității acestora cu cerințele minime stabilite de autoritatea contractantă și a negocierilor în vederea îmbunătățirii ofertelor inițiale, a depunerii ofertelor finale și a evaluării acestora, prin aplicarea criteriului de atribuire și a factorilor de evaluare.

**Etapa de negociere** se desfășoară prin organizarea de întâlniri cu fiecare ofertant în parte, cu respectarea principiului tratamentului egal și al nediscriminării, **în scopul îmbunătățirii ofertei inițiale** - oferta tehnică și financiară. **Etapa de negociere** se desfășoară prin organizarea de întâlniri cu fiecare ofertant în parte, cu respectarea principiului tratamentului egal și al nediscriminării, **în scopul îmbunătățirii ofertei inițiale** - oferta tehnică și financiară.

Rundele de negociere vor avea loc la biroul ADR Vest din Timișoara. La solicitarea ADR Vest, la rundele de negociere vor participa, pe lângă reprezentanții Ofertantului și membrii echipei operaționale propuse de acesta.

**Nu fac subiectul negocierii:** cerințele minime obligatorii prevăzute în Caietul de sarcini, criteriul de atribuire și factorii de evaluare.



După finalizarea negocierilor, Ofertanții **vor depune ofertele finale** în termen de maxim 30 zile lucrătoare.

Prin oferta tehnică ofertantul va propune o **echipă operațională** care trebuie să îndeplinească următoarele **criterii minime obligatorii**:

**1. Minim 3 experți cheie, vorbitori de limbă engleză/română, cu experiență în activitatea de investiții prin capital de risc** (capital/cvasi-capital), care vor activa ca membri ai echipei de investiții, participând activ la identificarea, structurarea, implementarea sau monitorizarea investițiilor.

**Cerințele minime obligatorii** sunt:

- **Expertul cheie nr. 1**, cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, **a participat**, în calitate de investitor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții/ consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea de investiții prin capital de risc în întreprinderi, **la realizarea de investiții în valoare cumulată mai mare de 3.000.000 EUR** (în orice țară/regiune).
- **Expertul cheie nr. 2**, cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, **a participat**, în calitate de investitor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții sau consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea de investiții prin capital de risc în întreprinderi, **la realizarea a cel puțin două investiții în valoare de minim 500.000 EUR/întreprindere finanțată** (în orice țară/regiune).
- **Expertul cheie nr. 3**, cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, **a participat**, în calitate de investitor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții sau consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea de investiții prin capital de risc în întreprinderi **la realizarea a cel puțin două exit-uri cu MOIC mai mare sau egal cu 2x** (în orice țară/regiune).

**2. Șeful echipei operaționale (team leader), vorbitor de limbă engleză/română**, care poate fi unul din membrii echipei operaționale propuse sau un al expert.

**Cerința minimă obligatorie** este ca Șeful echipei operaționale să aibă **experiență de management**, pe o poziție similară ca responsabilități, de **minim trei ani** în cel puțin un Fond de Investiții/comitet de investiții al unei entități legale.

**Notă:** *Experții cheie propuși și Șeful echipei operaționale nu pot avea calitatea de experți cheie/șef în cadrul echipei de implementare propusă pentru punerea în aplicare a Instrumentului Financiar de Accelerare a Afacerilor.*





Ofertantul, în conformitate cu prevederile caietului de sarcini, va avea următoarele **obligații**:

- a.** Pentru realizarea de investiții de capital de risc în IMM-uri, **Administratorul de Fond selectat va înființa și autoriza/înregistra un Fond de Investiții Alternative - FIA**, fond închis, constituit conform Directivei 2011/61/UE, în România sau într-un alt stat membru al Uniunii Europene, conform legislației aplicabile în respectivul stat.

Durata indicativă a Fondului va fi de **8 ani**, cu posibilitatea de extensie de maxim 2 ani, în runde de câte 1 an.

Perioada de realizare de investiții din finanțarea acordată de PR Vest, este de la momentul înființării Fondului până cel târziu la **31.12.2029**.

- b. Administratorul de Fond** trebuie să asigure o contribuție proprie în Fond în valoare de minim **3%** din Dimensiunea totală a Fondului. (*skin in the game*). Acest procent al contribuției proprii a Administratorului de Fond, asumat prin oferta tehnică finală trebuie asigurat ulterior la nivelul fiecărei investiții realizate într-un IMM.

Administratorul de Fond selectat va atrage angajamente și/sau fonduri de la **Investitori privați independenți**, la nivelul Fondului, în valoare de minim **27%** din Dimensiunea totală a Fondului.

Astfel, având în vedere contribuția PR Vest la Fond de minim 22.500.000EUR, **Dimensiunea totală așteptată a Fondului este de minim 32.145.000 EUR**.

Contribuția privată nu poate fi mai mică de **30%** din Dimensiunea totală a Fondului.

Acest **procent minim de 30%** contribuție privată se va menține ulterior **la nivelul fiecărei investiții realizate într-un IMM**.

- c.** Va propune o **metodologie de gestionare a fluxurilor și a portofoliului de investiții care să integreze utilizarea de tehnologii digitale** în aspectele care vizează activitatea de investiții derulată prin Fond.
- d.** Va realiza investițiile din cadrul Instrumentului Financiar *Venture Capital* conform practicilor aplicabile în domeniu, ceea ce înseamnă, printre altele, că trebuie **să acționeze cu diligența unui manager profesionist, cu bună-credință, evitând conflictele de interese și aplicând cele mai bune practici în domeniu și supravegherea normativă**. De asemenea, trebuie să respecte standardele relevante și legislația aplicabilă, națională și europeană, privind prevenirea spălării banilor, lupta împotriva terorismului și a fraudei fiscale.
- e.** Va propune o **strategie de investiții** aliniată obiectivelor instrumentului financiar finanțat prin PR Vest, prin care să identifice piața pe care va acționa, dimensiunea și potențialul de dezvoltare a acesteia, provocările regionale și modul de abordare a acestora, oportunitățile de investiții și IMM-urile care au cea mai mare probabilitate de a înregistra succes, metode de atragere a investitorilor privați independenți, dispoziții de lichidare a instrumentului financiar, inclusiv returnarea resurselor către AM PR Vest.







- f. Va implementa o **politică de investiții consecventă**, adecvată intereselor financiare ale AM PR Vest, trebuind să asigure diversificarea portofoliului (sectorial, destinații finali, geografic, etc.), aplicând o gestionare solidă a portofoliului și diversificarea riscurilor, respectând în același timp standardele aplicabile domeniului de investiții de capital de risc.
- g. Va prezenta o **strategie de marketing** pentru implementarea Instrumentului Financiar *Venture Capital*.
- h. Va dispune de o **structură organizatorică și de guvernanță** bine stabilită, corelată cu tipologia activităților specifice desfășurate.
- i. Va înființa o **structură organizațională regională** - birou regional - localizată în Regiunea Vest, în Timișoara, în locația pusă la dispoziție de ADR Vest, structură din care vor face parte obligatoriu minim 2 dintre experții nominalizați sau 1 expert nominalizat și team-leader-ul. La nivelul acestei structuri se va asigura în mod obligatoriu comunicarea în limba română și se va asigura o prezență fizică adecvată pentru îndeplinirea sarcinilor specifice implementării Instrumentului Financiar *Venture Capital* (întâlniri cu potențiali investitori, întreprinderi, diverse părți interesate, mass-media etc.).
- j. Va asigura publicitatea, informarea și comunicarea necesară în ceea ce privește activitatea Instrumentului Financiar *Venture Capital*.

### Criteriul de Atribuire

Criteriul de atribuire este „*cel mai bun raport calitate-preț*” și va fi aplicat raportat la ofertele financiare finale și la componente calitative din cadrul ofertelor tehnice finale depuse de ofertanți în cadrul procedurii de atribuire.

Grila de evaluare a ofertelor este:

	Factori de evaluare	Punctaj maxim
A.	OFERTA FINANCIARĂ	10 de puncte
B.	OFERTĂ TEHNICĂ	90 de puncte
TOTAL A+B		100 de puncte

### **ALGORITMUL DE CALCUL PENTRU PUNCTAREA OFERTELOR:**

- A.** Punctajul pentru factorul de evaluare „**OFERTA FINANCIARĂ**” se acordă astfel:
- pentru cel mai mic preț total ofertat se acordă punctajul maxim alocat factorului de evaluare, respectiv 10 de puncte;
  - pentru un preț mai mare decât cel prevăzut la lit. a), punctajul se acordă astfel:

$$\text{Punctaj financiar ofertă curentă} = [\text{Preț minim} / \text{Preț ofertă curentă}] \times 10$$

Prețurile care se compară în vederea acordării punctajului sunt prețurile totale ofertate, exclusiv TVA.



**B. Punctajul pentru factorul de evaluare „OFERTA TEHNICĂ” se acordă astfel:**

1. Strategia de investiții propusă	Punctaj maxim criteriu 1: 45 pct.	
<b>Sub-criteriu 1.1: Metodologia de gestionare a fluxurilor și a portofoliului de investiții integrează utilizarea de tehnologii digitale (de ex. aplicații electronice/software/platforme digitale).</b>	<b>Punctaj maxim sub-criteriu 1.1: 8 pct.</b>	
<i>Administratorul de Fond utilizează o aplicație/platformă electronică (sau mai multe) care integrează o parte semnificativă a aspectelor aferente unui flux de investiții și gestiunii portofoliului, începând de la descrierea întreprinderii supuse analizei, a planului de afaceri, criteriilor de selecție, due diligence, procesul decizional, runde de investiții, procesul de exit și waterfall distribution, monitorizare, raportare, gestionare riscuri, securitate cibernetică, arhivare documente etc.</i>	Foarte bine	8 pct.
<i>Administratorul de Fond utilizează o aplicație/platformă electronică (sau mai multe) care integrează o parte suficientă a aspectelor aferente unui flux de investiții și gestiunii portofoliului, începând de la descrierea întreprinderii supuse analizei, a planului de afaceri, criteriilor de selecție, due diligence, procesul decizional, runde de investiții, procesul de exit și waterfall distribution, monitorizare, raportare, gestionare riscuri, securitate cibernetică, arhivare documente etc.</i>	Bine	5 pct.
<i>Administratorul de Fond utilizează o aplicație/platformă electronică (sau mai multe) care integrează o parte redusă a aspectelor aferente unui flux de investiții și gestiunii portofoliului, începând de la descrierea întreprinderii supuse analizei, a planului de afaceri, criteriilor de selecție, due diligence, procesul decizional, runde de investiții, procesul de exit și waterfall distribution, monitorizare, raportare, gestionare riscuri, securitate cibernetică, arhivare documente etc.</i>	Acceptabil	2 pct.
<b>Sub-criteriu 1.2: Contribuția proprie a Administratorului de Fond (skin in the game), ca procent din Dimensiunea totală a Fondului, propusă în Ofertă</b>	<b>Punctaj maxim sub-criteriu 1.2: 7 pct.</b>	
<p>Punctajul se acordă astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Numărul maxim de puncte (7 pct.)</b> se va acorda Ofertantului care propune cea mai mare contribuție proprie a Administratorului de Fond</li> <li>- <b>Ceilați ofertanți</b> vor obține punctaje pe baza următoarei formule :</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: fit-content; margin: 10px auto;"> <math display="block">\text{Punctaj} = \frac{(\text{Contribuția proprie propusă de ofertant} - 3\%) \times 7}{(\text{cea mai mare contribuție proprie propusă} - 3\%)}</math> </div>		
<b>Sub-criteriu 1.3: Contribuția privată a Investitorilor privați independenți ca procent din Dimensiunea totală a Fondului, propusă în Ofertă.</b>	<b>Punctaj maxim sub-criteriu 1.3: 10 pct.</b>	



Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (10 pct.)** se va acorda Ofertantului cu cea mai mare contribuție privată propusă.
- **Ceilați ofertanți** vor obține punctaje pe baza următoarei formule :

$$\text{Punctaj} = \frac{(\text{Contribuție privată propusă de ofertant\%} - 27\%) \times 10}{(\text{cea mai mare contribuție privată propusă\%} - 27\%)}$$

Sub-criteriu 1.4: Distribuirea profitului	Punctaj maxim sub-criteriu 1.4: 10 pct.	
1.4.a Rata minimă de rentabilitate propusă (hurdle rate) pentru a asigura o rată de rentabilitate profitabilă pentru Autoritatea de Management și pentru ceilalți investitori privați care contribuie la Fond.	Punctaj maxim 5 pct.	
	Calificativ	Punctaj
Rata minimă de rentabilitate mai mare de 6%	Foarte bine	<b>5 pct.</b>
Rata minimă de rentabilitate mai mare de 5 % și mai mică sau egală cu 6% .	Bine	<b>3 pct.</b>
Rata minimă de rentabilitate mai mare decât 4 % și mai mică sau egală cu 5 %	Acceptabil	<b>1 pct.</b>
1.4.b. Procentul propus de Ofertant pentru participarea la profitul suplimentar (carried interest)	Punctaj maxim 5 pct.	

Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (5 pct.)** se va acorda Ofertantului care propune cea mai mică participare la profitul suplimentar pentru investitori.
- **Ceilați ofertanți** vor obține punctaje pe baza următoarei formule :

$$\text{Punctaj} = \frac{(23\% - \text{participare la profit supl. propus de ofertant\%}) \times 5}{23\% - \text{cea mai mică participare la profit supl. \%}}$$

Sub-criteriu 1.5: Rezultate așteptate	Punctaj maxim sub-criteriu 1.5: 10 pct.
---------------------------------------	---

Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (10 pct.)** se va acorda Ofertantului care propune cel mai mare număr de IMM-uri finanțate.
- **Ceilați ofertanți** vor obține punctaje pe baza următoarei formule :

$$\text{Punctaj} = \frac{(\text{nr. IMM finanțate propus de ofertant} - 15) \times 10}{(\text{cel mai mare număr IMM finanțate} - 15)}$$

2. Capacitatea profesională a echipei operaționale propuse de ofertant	Punctaj maxim criteriu 2: 45 pct.
<b>Sub-criteriul 2.1: Expertul cheie nr. 1</b> , cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, <b>a participat</b> , în calitate de investor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții/ consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea	<b>Punctaj maxim sub-criteriu 2.1: 15 pct.</b>



de investiții prin capital de risc în întreprinderi, **la realizarea de investiții în valoare cumulată mai mare de 3.000.000 EUR (în orice țară/regiune).**

Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (15 pct.)** se va acorda Ofertantului care are expertul cu *cea mai mare valoare cumulată a investițiilor realizate*;
- Pentru o valoare cumulată mai mare sau egală cu 11.000.000 EUR se va acorda **punctajul maxim de 15 puncte**;
- **pentru ceilalți ofertanți**, în cazul în care expertul a realizat investiții în valoare cumulată cuprinsă între 3.000.001 EUR și sub 11.000.000 EUR, punctajul se va calcula pe baza următoarelor formule:

$$\text{Punctaj} = \frac{(\text{valoarea cumulată investițiilor realizate de expert} - 3.000.000) \times 15}{(\text{cea mai mare valoare cumulată a investițiilor realizate de un expert} * -3.000.000)}$$

Nota: \* în cazul în care cea mai valoare cumulată a investițiilor realizate de un expert este mai mare de 11.000.000 EUR, în calculul punctajului se va utiliza valoarea de 11.000.000 EUR)

**Sub-criteriul 2.2: Expertul cheie nr. 2**, cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, **a participat**, în calitate de investitor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de sau ca membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții sau consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea de investiții prin capital de risc în întreprinderi, **la realizarea a cel puțin două investiții în valoare de minim 500.000 EUR/întreprindere finanțată (în orice țară/regiune).**

**Punctaj maxim sub-criteriu 2.2: 15 pct.**

Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (15 pct.)** se va acorda Ofertantului care are expertul cu *cel mai mare număr de investiții egale sau mai mari de 500.000 EUR realizate*.
- Pentru un număr de investiții mai mare sau egal cu 20 se va acorda **punctajul maxim de 15 pct.**
- **pentru ceilalți ofertanți** în cazul în care expertul a realizat un număr de investiții cuprins între 3 și 19, punctajul se va calcula pe baza următoarelor formule:

$$\text{Punctaj} = \frac{(\text{număr investiții} \geq 500.000 \text{ Eur realizate de expert} - 2) \times 15}{(\text{cel mai mare număr investiții} \geq 500.000 \text{ Eur realizate de un expert} * -2)}$$

Nota: \* în cazul în care cel mai mare un număr de investiții este mai mare de 20 în calculul punctajului se va utiliza valoarea de 20.

**Sub-criteriul 2.3: Expertul cheie nr. 3**, cu experiență în domeniul specific investițiilor de capital de risc, **a participat**, în calitate de investitor privat, business angel în cadrul unei runde de finanțare și/sau în calitate de în calitate de investitor privat, business angel sau ca membru al unei echipe de management, membru al comitetului de investiții sau consultativ sau angajat, cu atribuții specifice activității de investiții, al unei entități legale care are ca obiect de activitate realizarea de investiții prin capital de risc în întreprinderi **la realizarea a cel puțin două exit-uri cu MOIC mai mare sau egal cu 2x (în orice țară/regiune).**

**Punctaj maxim sub-criteriu 2.3: 15 pct.**



Punctajul se acordă astfel:

- **Numărul maxim de puncte (15 pct.)** se va acorda Ofertantului care are expertul cu *cel mai mare număr de exit-uri cu MOIC mai mare sau egal cu 2x realizate*.
- Pentru un număr de exit-uri mai mare sau egal cu 10 se va acorda **punctajul maxim de 15 pct.**
- **pentru ceilalți ofertanți** în cazul în care expertul a realizat un număr de investiții cuprins între 3 și 10, punctajul se va calcula pe baza următoarei formule:

$$\text{Punctaj} = \frac{(\text{număr de exit-uri cu MOIC mai mare sau egal cu } 2x - 2) \times 15}{(\text{cel mai mare număr de exit-uri cu MOIC mai mare sau egal cu } 2x * -2)}$$

Nota: \* în cazul în care cel mai mare un număr de investiții este mai mare de 10 în calculul punctajului se va utiliza valoarea de 10.

## 7. INVESTIȚII ELIGIBILE

Administratorul de Fond face **investiții de tip capital/cvasi-capital** în IMM-urile selectate.

Investițiile sub formă de capital de risc se pot face numai **în IMM-uri, definite conform Legii 346/2004**, care la momentul investiției inițiale nu sunt tranzacționate la o bursă de valori, nu sunt în dificultate și au sediul social și activitatea economică pentru care se va realiza investiția situată în Regiunea Vest.

Investițiile finanțate trebuie să se încadreze în domeniile de specializare inteligentă specificate în Strategia Regională de Specializare Inteligentă a Regiunii Vest RIS 3 2021-2027 și să respecte **condițiile pentru ca finanțarea să nu reprezinte ajutor de stat, respectiv:**

- Administratorul de Fond, Investitorii privați independenți și AM PR Vest suportă, în orice moment, pierderile și beneficiile în funcție de contribuțiile lor (proporțional). Investițiile sunt efectuate în condiții *pari passu* între investitorii publici și privați. O investiție este considerată **pari passu** atunci când este realizată în aceleași termeni și condiții de către investitori publici și privați, în care ambele categorii de operatori intervin simultan. Prin urmare, mecanismul pentru distribuirea câștigurilor rezultate în urma exit-urilor nu poate utiliza un tratament diferențiat pentru investitorii privați.
- există o participare semnificativă din punct de vedere economic a investitorilor privați independenți **în fiecare IMM sprijinit**, respectiv minim **30%** din investiția de capital de risc este asigurată de Investitori privați (din care minim 3% reprezintă contribuția Administratorului de Fond (*skin in the game*)).

Potențialul de realizare a investițiilor în IMM-uri va fi identificat, verificat și evaluat de Administratorul de Fond, care va întreprinde, pentru fiecare posibilitate de finanțare, un proces de "*due diligence*" pentru aspecte cheie, cum ar fi planul de afaceri detaliat, care conține informații despre produse, vânzări și profitabilitate, dezvoltare, evaluarea viabilității investiției și o strategie clară de ieșire, etc

Investițiile se vor realiza în urma unei analize a cererii de solicitare sprijin financiar prin investiții de capital, pe baza unor **criterii transparente**, obiective și aplicabile tuturor IMM-



urilor, stabilite de Administratorul de Fond și aprobate de Adunarea Investitorilor, care trebuie să cuprindă, fără a se limita la următoarele :

- a. contribuția la obiectivele programului PR Vest 2021-2027 și capacitatea de a contribui la indicatorii de realizare și de rezultat așteptați;
- b. încadrarea în domeniile de specializare inteligentă RIS 3;
- c. încadrarea în strategia de investiții a fondului;
- d. capacitatea de a accesa noi piețe (internaționalizare);
- e. avantaje competitive față de alți competitori;
- f. clienți potențiali;
- g. capacitatea de dezvoltare, vânzări și profitabilitate;
- h. capacitatea, coerența și determinarea echipei de management;
- i. viabilitatea investiției și a rentabilității potențiale;
- j. strategia de ieșire (exit).

## 8. ALTE ASPECTE

Ulterior semnării contractului de achiziție publică, Ofertantul/Asocierea selectat(ă) va **depune o cerere de finanțare**, în sistemul informatic MySMIS2021/SMIS2021+, în cadrul apelului de proiecte ce va fi lansat de către Autoritatea de Management pentru PR Vest pentru Intervenția Regională IR 1.3.E Instrumente financiare, în condițiile de accesare a fondurilor prevăzute în Ghidul solicitantului de finanțare pentru Instrumentul Financiar Venture Capital și va fi semnat un **Acord de finanțare** între Ofertantul/Asocierea declarat(ă) câștigător/câștigătoare și ADR Vest în calitate de Autoritate de Management pentru PR Vest, prin care se definesc inclusiv drepturile și obligațiile părților.

După semnarea Acordului de finanțare, AM PR Vest poate plăti, la solicitarea Administratorului de Fond, un avans de până la **30%** din valoarea Instrumentului Financiar Venture Capital. Pentru avansul solicitat Administratorul de Fond va prezenta AM PR Vest un **instrument de garantare**, care poate fi scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit/societate bancară din Uniunea Europeană sau poliță de asigurare emisă de o societate de asigurări din Uniunea Europeană. Condițiile pentru plata acestui avans vor fi prevăzute în Acordul de finanțare.

Acest document reprezintă un **document consultativ**, elaborat de Agenția pentru Dezvoltare Regională a Regiunii Vest, în calitate de Autoritate de Management pentru Programul Regional Vest 2021-2027.

Perioada de consultare publică este de **15 zile lucrătoare** de la data publicării pe site-ul PR Vest ([www.vest.ro](http://www.vest.ro)), din **12.11.2024** și până în data de **02.12.2024, ora 18:00**.

Observații și propuneri pot fi transmise la adresa de email: [consultare@adrvest.ro](mailto:consultare@adrvest.ro).

