Scheda di pre-informazione relativa all'Avviso Fondo Equity Puglia
PR Puglia FESR 2021-2027

Operatività dello strumento

La Regione Puglia ha individuato Puglia Sviluppo quale soggetto gestore dello Strumento Finanziario Equity Puglia, affidando alla stessa i compiti di esecuzione ai sensi del Reg. (UE) n. 1060/2021, art. 59, par. 3, lettera b), per l'attuazione della misura e l'erogazione e la gestione dell'iniziativa di cui all'Avviso.

All'esito della procedura di gara, Puglia Sviluppo sottoscriverà per cassa quote dei Fondi di Co-Investimento mediante utilizzo delle risorse dello Strumento Finanziario Equity Puglia e nei limiti dello stesso. I Fondi di Co-Investimento realizzeranno, secondo un criterio di impiego bilanciato delle risorse complessivamente investite da ciascun Fondo di Co-investimento e da ciascun Fondo Principale gestiti dal medesimo Gestore, gli Investimenti Ammissibili nelle Società Target caratterizzate dalla presenza di programmi di sviluppo nel territorio della regione Puglia.

I Fondi di Co-Investimento parteciperanno, unitamente ai Fondi Principali, operazione per operazione, in operazioni di investimento in Società Target, eventualmente realizzando tali investimenti anche per il tramite di veicoli di scopo e/o organismi di investimento collettivo del risparmio, sulla base delle esigenze connesse a ciascun investimento, in ogni caso perseguendo obiettivi di efficienza ed economicità nella strutturazione degli investimenti stessi.

Le condizioni e i termini di utilizzo delle risorse finanziarie rivenienti dallo Strumento Finanziario Equity Puglia da parte di ciascun Fondo di Co-Investimento saranno disciplinate secondo i tempi e le modalità previsti nell'Accordo di Investimento, nel Regolamento del Fondo di Co-Investimento, nonché in eventuali ulteriori accordi (side letter) che saranno concordati in buona fede tra Puglia Sviluppo e il relativo Gestore in ragione delle caratteristiche operative del relativo Fondo di Co-Investimento.

Cosa trovo in questa scheda?

L'obiettivo di questa scheda è fornire un primo orientamento sull'Avviso Fondo Equity Puglia.

Nota bene: le informazioni presenti in questa scheda sono puramente indicative e potrebbero subire variazioni.

Invitiamo a prendere visione dell'Avviso che sarà pubblicato:

- sul BURP, sulla GURI, sulla GUUE, sul sito di Puglia Sviluppo S.p.A.
- Su piattaforma telematica che sarà resa disponibile.

Risorse finanziarie disponibili:

Puglia Sviluppo rende disponibile una dotazione iniziale pari a Euro 60.000.000, al lordo dei costi di gestione e delle spese a carico del Fondo di Co-investimento, da destinare all'investimento in Fondi di Co-investimento fino a concorrenza di tale importo.

Finalità, riferimenti normativi e regimi di aiuto

La Regione Puglia, in virtù dell'Accordo di Finanziamento stipulato con Puglia Sviluppo, intende ampliare le opportunità di accesso ai finanziamenti del capitale di rischio per favorire la crescita ed

il consolidamento di startup e PMI a carattere innovativo aventi programmi di sviluppo sul territorio della regione Puglia nonché implementare la Strategia di attrazione e valorizzazione dei talenti in Puglia.
Mediante la procedura indetta con l'Avviso, la Regione Puglia, per il tramite di Puglia Sviluppo, intende raccogliere proposte da parte di Gestori ai fini della costituzione di Fondi di Co-investimento in cui Puglia Sviluppo investirà.

I Fondi di Co-Investimento avranno lo scopo, da realizzarsi mediante programmi di co-investimento con i Fondi Principali, di investire nelle Società Target, favorendone la patrimonializzazione così da permetterne un più facile accesso al credito e sostenere progetti di sviluppo a medio-lungo termine.

I Fondi di Co-Investimento, pari passu ai Fondi Principali, avranno diritto a percepire dalle Società Target proventi e distribuzioni a condizioni di mercato. Puglia Sviluppo non prevede nessun trattamento differenziato degli investitori privati (non usufruendo pertanto dell'opzione di cui all'art. 61 del Regolamento (UE) n. 1060/2021) e investe risorse finanziarie a favore di Società Target in una logica di "operatore in economia di mercato", con una ripartizione paritaria delle perdite e simmetrica degli utili tra investitori privati e investitore pubblico, senza rilevare ai sensi della disciplina comunitaria sugli aiuti di stato.

Candidati Gestori
Possono presentare un'Offerta i Gestori che, pena l'esclusione dalla procedura stessa, rispettino i seguenti requisiti (i "Requisiti di Ammissibilità dei Gestori"):

- conseguano l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività di gestione collettiva del risparmio ai sensi dell'art. 34 del TUF ovvero ai sensi della Direttiva 2011/61/UE in uno Stato dell'Unione europea diverso dall'Italia e iscrizione nell'albo di cui all'art. 35, comma 1 del TUF prima della sottoscrizione dell'Accordo di investimento e comunque entro 6 mesi dall'aggiudicazione;
- pregressa attività di gestione di Fondi per il Venture Capital, con dotazione almeno pari a euro 20.000.000 negli ultimi 3 anni;
- insussistenza dei motivi di esclusione alla partecipazione alle procedure di affidamento, quali requisiti di ordine generale previsti dagli artt. 94 e 95 del D.Lgs. 36/2023 ovvero di ogni altra situazione che determini l'esclusione dalle gare di appalto e/o l'incapacità di contrarre con la pubblica amministrazione;
- comprovata esperienza del team di investimento del Gestore che sarà dedicato all'attività del Fondo di Co-Investimento, mediante la gestione di fondi di Venture Capital con dotazione almeno pari a euro 20.000.000 negli ultimi 3 anni.

Caratteristiche dei Fondi Principali
I Fondi Principali che dovranno realizzare investimenti nelle Società Target in co-investimento con i Fondi di Co-Investimento devono avere le seguenti caratteristiche:

(i) qualificarsi come Fondi per il Venture Capital;
(ii) qualificarsi come FIA Italiani riservati ai sensi del TUF o FIA UE;

(iii) avere una politica di investimento che consenta la realizzazione di Investimenti Ammissibili in Società Target per un ammontare almeno pari al 100% del Commitment nel Fondo di Co-Investimento gestito dal medesimo Gestore;

(iv) avere tra i propri obiettivi quello di supportare lo sviluppo dell'ecosistema in settori strategici, con particolare riferimento alle attività a carattere innovativo nei settori, tra gli altri, dell'aerospazio, dell'agroindustria, della green e blue economy, delle biotecnologie, dell'IT, dell'intelligenza artificiale, della transizione energetica e trasformazione digitale, della meccatronica, della robotica, dell'healthcare, dell'innovazione applicata alle infrastrutture e all'industria.

I Fondi Principali potranno avere già avviato la propria operatività alla data di costituzione del Fondo di Co-Investimento, purché le risorse disponibili per l'investimento da parte del Fondo Principale siano sufficienti a consentire il rispetto di quanto previsto al punto (iii) che precede.

Caratteristiche dei Fondi di Co-Investimento

I Fondi di Co-Investimento devono avere le seguenti caratteristiche:

(i) qualificarsi come Fondi per il Venture Capital;

(ii) qualificarsi come FIA Italiani riservati ai sensi del TUF;

(iii) avere una politica di investimento che abbia ad oggetto esclusivamente la realizzazione di Investimenti Ammissibili in Società Target per un ammontare pari 100% del Commitment nel Fondo di Co-Investimento;

(iv) avere tra i propri obiettivi quello di supportare lo sviluppo dell'ecosistema in settori strategici, con particolare riferimento alle attività a carattere innovativo nei settori, tra gli altri, dell'aerospazio, dell'agroindustria, della green e blue economy, delle biotecnologie, dell'IT, dell'intelligenza artificiale, della transizione energetica e trasformazione digitale, della meccatronica, della robotica, dell'healthcare, dell'innovazione applicata alle infrastrutture e all'industria.

Obblighi dei Gestori nella gestione dei Fondi di Co-Investimento e dei Fondi Principali

Fermi restando gli ulteriori obblighi a carico dei Gestori che saranno previsti nell'Avviso, i Gestori, nella gestione dei Fondi di Co-Investimento e dei Fondi Principali e nella realizzazione e gestione degli investimenti nelle Società Target avranno l'obbligo di:

(i) realizzare gli investimenti nelle Società Target pari passu tra il Fondo di Co-Investimento e il Fondo Principale, agli stessi termini e condizioni (tra cui, a titolo esemplificativo, con riferimento al prezzo, alle protezioni contrattuali, alle condizioni e termini di exit);

(ii) prevedere che la proporzione della partecipazione del Fondo Principale e del Fondo di Co-Investimento in ciascun Investimento Ammissibile nelle Società Target (Percentuale rilevante) sia definita in misura fissa nel Regolamento del Fondo di Co-Investimento, fermo restando:

a) che la percentuale di partecipazione del Fondo Principale non potrà in ogni caso essere inferiore al 50% dell'ammontare complessivo investibile, da parte del Fondo Principale e del Fondo di Co-investimento nelle Società Target e

b) che in ogni investimento sia il Fondo di Co-investimento che il Fondo Principale potranno decidere di incrementare la propria proporzione in ciascun investimento anche al di sopra purché il Fondo di Co-Investimento investa almeno il 10%.

Investimenti Ammissibili

I Fondi di Co-Investimento, unitamente ai Fondi Principali, potranno realizzare nelle Società Target investimenti (ivi inclusi eventuali follow-on) aventi le seguenti caratteristiche:

a) investimenti in capitale di rischio (equity) di nuova emissione, per almeno il 50% dell'investimento complessivo nella Società Target mediante l'iniezione di nuove risorse finanziarie liquide nella Società Target stessa;
b) investimenti mediante acquisto di azioni o quote esistenti da un investitore o un azionista precedente, in percentuale inferiore al 50% dell'investimento complessivo nella Società Target;
c) investimenti in strumenti di quasi-equity, a condizione che gli strumenti di quasi-equity sottoscritti siano da convertirsi in equity;
d) ove si tratti di investimenti iniziali, siano perfezionati entro il 31 dicembre 2030, mentre gli investimenti ulteriori (cd. Follow on) potranno essere perfezionati successivamente a condizione che gli stessi siano coerenti con la durata massima del Fondo di Co-investimento;
e) non siano superiori ad Euro 5.000.000, per ciascun investimento da parte del Fondo di Co-Investimento in ciascuna Società Target.

Caratteristiche dell'investimento

- Il Gestore, in sede di presentazione della domanda, dovrà indicare l'entità del Commitment richiesto a Puglia Sviluppo che potrà essere pari a Euro 5.000.000 (cinquemilioni/00) ovvero a Euro 10.000.000 (diecimilioni/00) ovvero a Euro 20.000.000 (ventimilioni/00), comprensivo dei costi e delle Commissioni di Gestione;
- Le Commissioni di Gestione da corrispondere al Gestore non potranno superare in ogni caso un ammontare complessivo – calcolato su tutta la durata del Fondo di Co-Investimento, come eventualmente prorogata – pari al 15% del Commitment;
- L'importo totale delle spese verso terze parti a carico del Fondo di Co-Investimento, escluse le Commissioni di Gestione, non potrà superare complessivamente il 7% del Commitment aggiudicato, fino al termine fissato per perfezionare gli investimenti ammissibili nelle Società Target;
- Ciascun Fondo di Co-Investimento sarà gestito dal medesimo Gestore che gestisce il rispettivo Fondo Principale.

Come posso presentare l'istanza?

La candidatura può essere presentata mediante istanza di partecipazione conforme al modello che sarà allegato all'Avviso esclusivamente tramite la Piattaforma telematica che sarà resa disponibile.

La valutazione di ciascuna Offerta avverrà mediante assegnazione di punteggi numerici entro i limiti dei seguenti punteggi massimi:

Requisito	Criterio di Valutazione	Punteggio Massimo
Offerta Tecnico-Organizzativa	Qualitativo	80
Offerta di Economica	Quantitativo	20
TOTALE		**100**

Il punteggio della Offerta Tecnico-Organizzativa e della Offerta Economica è attribuito sulla base dei criteri di valutazione sintetizzati nella sottostante tabella.

ELEMENTI DI VALUTAZIONE	***SUB-ELEMENTI DI VALUTAZIONE***
OFFERTA TECNICO-ORGANIZZATIVA	
Assetti di governance e capacità organizzativa del Gestore	Struttura azionaria del Gestore
	Struttura di governance e organi decisionali, Key People, dedication e track records
	Struttura dei controlli interni (assetto organizzativo delle funzioni di controllo)
	Track record e performance dei fondi gestiti dal Gestore
	Meccanismi di incentivazione per il management team
Piano di Intervento	Pipeline attuale e attesa
	Elementi chiave del piano di intervento

Policy di investimento	Implementazione di policy di Investimento
OFFERTA ECONOMICA	
Profili economici	Costo complessivo delle Commissioni di Gestione

Aggiudicazione e stipula dell'Accordo di Investimento

Dopo l'aggiudicazione ciascun Gestore dovrà far pervenire a Puglia Sviluppo la seguente documentazione:

(i) la proposta di Accordo di Investimento formulata, a pena d'irricevibilità, in conformità al modello che sarà allegato all'Avviso;

(ii) uno schema di Regolamento del Fondo di Co-Investimento ovvero, laddove già istituito, il Regolamento del Fondo Principale;

(iii) Successivamente alla trasmissione della documentazione completa, Puglia Sviluppo avvierà una fase di negoziazione con ciascun Gestore;

(iv) Ad esito della negoziazione, Puglia Sviluppo stipulerà con ciascun Gestore selezionato un Accordo di Investimento che tenga conto dell'Offerta Tecnico-Organizzativa e dell'Offerta Economica.

Data prevista di pubblicazione dell'Avviso

L'Avviso sarà pubblicato presumibilmente entro il mese di settembre 2025.

Dove trovo ulteriori informazioni?

Puglia Sviluppo. S.p.A.
Via delle Dalie, Snc - 70026 - Modugno (BA)
PEC: strumentifinanziari@pec.it.
Siti internet: www.regione.puglia.it; https://smart.sistema.regione.puglia.it/; www.pugliasviluppo.eu.