

**Avviso pubblico per l'acquisizione di
manifestazione di interesse a partecipare alla
selezione per l'affidamento dell'incarico di
Advisor di un Fondo di Capitale di Rischio
(Venture Capital) per lo sviluppo di start-up e
imprese innovative**

Sommario

1. Premesse	3
2. Obiettivi dell'affidamento	3
3. Durata del rapporto.....	4
4. Procedura	4
5. Requisiti per la partecipazione alla presente manifestazione di interesse.....	5
6. Oggetto dell'attività	5
6.1 Fase di costituzione del Fondo	6
6.2 Fase di investimento	7
6.3 Fase di Gestione.....	7
6.4 Fase di Disinvestimento.....	8
6.5 Altre attività trasversali.....	8
7. Corrispettivi.....	8
8. Modalità di presentazione della manifestazione di interesse	9
9. Documentazione da presentare	9
9.1 Premessa.....	9
9.2 Requisiti tecnico-professionali	9
9.2.1. Management	9
9.2.2. Strategia di investimento e capacità di originare il deal flow	10
9.2.3. Monitoraggio	10
9.2.4. Punti di Forza.....	10
10. Riservatezza	10
11. Informazioni varie	11

1. Premesse

Premesso che Euregio Plus SGR S.p.A. (la "SGR" o "Euregio+") è società in house della Provincia Autonoma di Bolzano e della Regione Trentino Alto Adige e, in quanto tale, soggetta alla normativa del D.lgs. 18 aprile 2016, n. 50 (codice dei contratti pubblici), con la presente, si rende nota l'intenzione di Euregio+ di individuare, nell'ambito della promozione e gestione di uno strumento finanziario (istituendo Fondo) dedicato allo sviluppo di start-up e imprese innovative, un Advisor in grado di dare un contributo nella fase progettuale e nella fase di implementazione e gestione dello strumento finanziario, anche attraverso la selezione di iniziative potenzialmente finanziabili nonché di co-investire nel progetto al fine di garantire una convergenza di interessi fra società di gestione, investitori e Advisor stesso.

Nel rispetto dei principi di non discriminazione, parità di trattamento, proporzionalità e trasparenza, si invitano tutti gli operatori, interessati a partecipare alla suddetta procedura negoziata, a far pervenire una PEC mail o una raccomandata RR contenente la relativa dichiarazione sottoscritta, in caso di PEC digitalmente, dal legale rappresentante con allegata copia fotostatica di un documento di identità del sottoscrittore o di un procuratore¹.

Si riportano di seguito le informazioni specifiche sulle prestazioni da eseguire, sui requisiti di partecipazione alla manifestazione di interesse e sulle modalità di aggiudicazione, allo scopo di fornire agli operatori elementi utili di valutazione.

2. Obiettivi dell'affidamento

Nell'ambito della promozione e gestione di un istituendo fondo di capitale di rischio (Venture Capital) (di seguito, il "**Fondo**") per lo sviluppo di start-up e imprese innovative, Euregio+ intende individuare un Advisor con il quale sviluppare nel dettaglio tale progetto.

In particolare, l'avviso è rivolto ad operatori economici che, come meglio descritto di seguito, siano in grado di:

- 1) Prestare attività di supporto nella gestione del patrimonio del Fondo dimostrando idoneità nella valutazione, gestione e dismissione delle iniziative nonché il possesso di comprovate esperienze nel settore finanziario e particolarmente nel settore delle start-up e imprese;
- 2) Dimostrare la capacità di generare il *deal flow* nel campo di start-up e imprese innovative, un track record di gestione di fondi significativo in termini di successo delle diverse iniziative avviate, un processo chiaro e trasparente del *pre deal flow*, un supporto strategico post *deal flow*, un team con esperienza nei settori d'interesse e una chiara struttura di governance;
- 3) Dare disponibilità ad essere presenti sul territorio con iniziative volte a favorire la selezione di start-up e la collaborazione con l'ecosistema locale per promuovere la nascita di nuova imprenditorialità;
- 4) Investire una percentuale almeno dell'1% nel Fondo.

¹ In tale circostanza va allegata copia autentica della relativa procura.

3. Durata del rapporto

Il rapporto tra l'Advisor e la SGR, una volta avviato (si veda quanto riportato nel paragrafo 6), è stimabile inizialmente pari alla durata del Fondo e cioè 10 anni.

Resta comunque salva la facoltà per la SGR di risolvere in ogni momento il contratto come previsto dalla normativa regolamentare di settore. La quota di coinvestimento potrà essere liquidata nel caso in cui altri investitori siano interessati ad acquisirla.

4. Procedura

Un'apposita commissione tecnica interna di Euregio+ procederà all'esame delle manifestazioni nei termini indicati con conseguente ammissione od esclusione dalla successiva procedura, sulla base dei requisiti formali acclusi alla manifestazione di interesse.

La scrivente società si riserva la facoltà, nelle successive fasi, di invitare a presentare un'offerta ad un numero di candidati non superiore a 25 (venticinque).

La successiva aggiudicazione avverrà con il criterio dell'offerta più vantaggiosa attraverso l'attribuzione dei seguenti punteggi che potranno essere meglio dettagliati in una fase successiva:

1. Punteggio tecnico: max 85 punti così determinati:
 - a) *track record* di gestione di fondi Venture Capital, anche di altrui istituzione, e ritorno finanziario negli ultimi 5 anni (max 25 punti);
 - b) processo e supporto *deal flow*, gestione dell'investimento ed *exit* (max 20 punti);
 - c) team di gestione e struttura di governance e gestione dei conflitti di interesse (max 15 punti);
 - d) conoscenza dei settori delle smart specialization delle province di Bolzano e Trento (cfr. par. 6 che segue) (max 10 punti);
 - e) periodicità della presenza sul territorio della Regione Trentino Alto Adige (max 15 punti).

2. Punteggio quantitativo max 15 punti:
 - a) Max 15 punti all'operatore che avrà offerto il minor prezzo sull'importo posto a base della procedura per i servizi di gestione così come descritti al capitolo 4. Per il compenso per le attività indicate il corrispettivo a base di gara è stabilito nella misura massima del 50% delle commissioni di gestione annue (pari al 2%) del fondo e del 50% delle performance fee (20% dell'extra performance).

Potrà costituire elemento di premialità la disponibilità ad investire nell'istituendo fondo una percentuale superiore alla minima richiesta.

5. Requisiti per la partecipazione alla presente manifestazione di interesse

Per la partecipazione è richiesta l'attestazione dei seguenti requisiti:

1. Generali: di cui all' art. 80 del D.Lgs. n. 50/16
2. Economici: gestione diretta o su delega o in qualità di advisor di patrimoni di fondi di venture capital per un patrimonio complessivo di 50 milioni di euro annuo nell'ultimo quinquennio;
3. Tecnico professionali: track record pari a minimo di 15 operazioni di investimento in start-up o imprese innovative effettuati, moltiplicatore del capitale maggiore a 1,6x e svolgimento dell'attività di Advisor come meglio descritto di seguito;
4. Requisiti regolamentari: attestazione del possesso, da parte degli esponenti aziendali dei requisiti previsti dalla normativa regolamentare di riferimento e assenza, al momento della presentazione dell'offerta, di misure restrittive o impeditive irrogate dall'autorità di vigilanza.

Per il dettaglio della documentazione da presentare si veda capitolo 9.

6. Oggetto dell'attività

L'Advisor è chiamato a svolgere attività di supporto alla gestione del patrimonio di un veicolo di investimento focalizzato sullo sviluppo di start-up e imprese innovative operanti in uno o più dei seguenti settori (*smart specialization*):

- (i) Agrifood;
- (ii) Fabbrica intelligente (*smart factory*);
- (iii) Energia e ambiente;
- (iv) Qualità della vita;
- (v) Tecnologie abilitanti quali scienza dei materiali, biotech, ICT e AI.

Gli investimenti dovranno essere riservati, per una quota da definire da parte della SGR in un range tra il 20% ed il 50% del valore complessivo del Fondo, a favore di imprese riconducibili al territorio del Gruppo Europeo di cooperazione territoriale GECT "Euregio Tirolo – Alto Adige – Trentino".

L'istituendo Fondo ha l'obiettivo di raccogliere conferimenti in denaro per un importo complessivo target pari a € 50.000.000 ca. e comunque con un importo di raccolta minima pari a € 30.000.000, raggiunto il quale si potrà dar corso all'operatività del Fondo.

Il conferimento dell'incarico è condizionato al supporto alla raccolta di fondi da parte dell'Advisor per circa 10 mln di Euro anche da investitori istituzionali come per esempio dal Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) o da Cassa Depositi e Prestiti (CDP).

Il non raggiungimento della raccolta dell'importo target può comportare, ad insindacabile giudizio della SGR, la risoluzione della convenzione di diritto senza nessun riconoscimento per l'eventuale attività svolta dall'Advisor .

Inoltre, anche in caso di mancato raggiungimento della soglia minima di raccolta sopra richiamata entro dodici mesi dall'avvio della raccolta di sottoscrizioni e comunque non oltre ventiquattro mesi dalla sottoscrizione della convenzione, la stessa si risolverà di diritto ed il progetto sarà abbandonato, anche in questa fattispecie senza alcun riconoscimento per l'eventuale attività svolta dall'Advisor.

In particolare, l'aggiudicatario, avvalendosi delle proprie competenze e di strumenti operativi adeguati, si impegna e si obbliga ad assistere la SGR nella realizzazione del progetto svolgendo le attività descritte di seguito.

Nell'esecuzione dell'attività, l'aggiudicatario dovrà attenersi a:

- Direttiva 2011/61/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2011, di seguito anche "Direttiva AIFM" o la "Direttiva";
- Regolamento UE 231/2013, di seguito "Regolamento Delegato";
- D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.e i., di seguito "TUF";
- Regolamento sulla gestione collettiva del Risparmio di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015.

6.1 Fase di costituzione del Fondo

La fase inizia con la sottoscrizione della convenzione e termina al primo richiamo degli impegni dei sottoscrittori. L'Advisor dovrà fornire supporto alla SGR nei seguenti ambiti:

- definizione strategica ed operativa del Veicolo;
- definizione degli aspetti regolamentari, contrattuali, procedurali, legali, fiscali del Veicolo;
- promozione del Veicolo presso operatori ed investitori del settore e presso gli altri attori economici del territorio (banche, investitori professionali, fondazioni, associazioni di categoria, professionisti, etc.);
- definizione dei processi di investimento;
- strutturazione e predisposizione della reportistica periodica da mettere a disposizione della SGR e dei quotisti;
- attività di fundraising ulteriore rispetto a quella di sottoscrizione diretta o indiretta;
- definizione delle convenzioni con eventuali altri partner operativi;
- predisposizione del Piano Economico e Finanziario (PEF) esecutivo (o Business Plan del Fondo) secondo le previsioni del Progetto;
- interazione con il Fondo Europeo degli Investimenti (FEI) o Cassa Depositi e Prestiti (CDP) finalizzata ad una partecipazione nell'istituendo Fondo.

6.2 Fase di investimento

La fase di investimento inizia dal primo richiamo degli impegni dei sottoscrittori e termina con l'effettuazione dell'ultimo investimento.

L'Advisor dovrà supportare la SGR nello svolgimento delle seguenti attività:

- individuazione di proposte di investimento in linea con gli obiettivi e con le clausole del regolamento del Fondo e predisposizione di info memorandum da sottoporre alla SGR;
- proposta ed identificazione delle operazioni eleggibili e coerenti (sia in termini di numerosità, che di valore per singola operazione) con il Business Plan del Fondo;
- strutturazione delle operazioni eleggibili per l'investimento e negoziazione delle proposte economiche e finanziarie con le controparti, nonché supporto sugli aspetti societari, legali e fiscali;
- supporto alla predisposizione dei documenti contrattuali e all'analisi degli aspetti legali e fiscali alla base delle negoziazioni, nonché supporto per le attività successive di implementazione e gestione dell'investimento;
- preparazione di una relazione illustrativa/dossier sulle singole opportunità di investimento a supporto del comitato investimenti nel quale sarà presente un rappresentante dell'Advisor. Il report dovrà contenere una accurata analisi del contesto, dei rischi e delle opportunità dell'investimento, del dettaglio sulle previsioni future della struttura, prevedendo anche scenari differenti ed una previsione economico finanziaria a supporto della proposta; si precisa che il comitato investimenti potrà valutare solo proposte avanzate dall'Advisor.

6.3 Fase di Gestione

La fase ha inizio con il completamento del primo investimento e termina con la cessione dell'ultimo asset di proprietà del Fondo.

L'Advisor dovrà supportare la SGR nelle seguenti attività:

- valorizzazione delle imprese in portafoglio attraverso un supporto alla crescita coerente con il business plan;
- decisioni in merito alle previsioni contrattuali;
- monitoraggio dell'andamento economico/finanziario degli investimenti, tramite apposita raccolta dati che saranno definiti in avvio di questa fase;
- verifica periodica della qualità degli investimenti, tramite apposita raccolta dati che saranno definiti in avvio di questa fase;
- raccolta ed analisi annuale del budget economico finanziario realizzato dai beneficiari di ogni investimento secondo lo schema di reportistica approvato dalla SGR;
- presentazione alla SGR del budget annuale e monitoraggio periodico dello stesso.

6.4 Fase di Disinvestimento

La fase di disinvestimento ha avvio con la prima cessione di asset dell'istituendo Fondo e termina con l'approvazione del piano di riparto.

L'Advisor dovrà supportare la SGR nei seguenti processi:

- analisi di scenario per l'esercizio delle opzioni di wayout dall'investimento e presentazione delle migliori proposte;
- definizione delle possibili alternative di disinvestimento raccolte sul mercato;
- cessione delle quote in portafoglio della società.

6.5 Altre attività trasversali

L'Advisor è inoltre chiamato, per il periodo di validità del contratto, a supportare la SGR nelle seguenti attività:

- aggiornare il Piano Economico e Finanziario (PEF) esecutivo in base all'evoluzione delle attività di investimento ed in generale ogni 6 mesi;
- prestare il servizio con la massima diligenza professionale, in conformità al Progetto e nel rispetto delle tempistiche concordate;
- relazionare periodicamente l'Affidante sull'avanzamento del progetto, sulle operazioni svolte e sulle metodologie seguite per lo svolgimento del servizio con visite anche presso la sede della SGR;
- fornire tempestivamente all'affidante tutte le informazioni e i documenti richiesti sull'andamento del progetto e sull'attività svolta;
- segnalare all'Affidante ogni evenienza o emergenza che si dovesse verificare durante lo svolgimento dell'incarico, in conseguenza delle quali si renda necessario od opportuno modificare il Progetto e/o il Business Plan dello strumento.

7. Corrispettivi

I corrispettivi spettanti all'aggiudicatario saranno suddivisi in una parte legata allo svolgimento delle attività di gestione come meglio sotto descritte ("parte fissa") ed in una parte sottoposta a condizione sospensiva ("success fee") legata ai risultati effettivi del progetto in termini di extra rendimento. Ad entrambi i corrispettivi verrà applicato il ribasso percentuale offerto nella successiva fase di selezione.

Resta inteso che l'Advisor avrà diritto:

alla "parte fissa" del corrispettivo, prevista per le attività oggetto della presente procedura fissata in una percentuale massima pari al 50% della commissione di gestione del fondo (indicativamente pari al 2%) calcolata sul commitment dell'istituendo veicolo di investimento (suscettibile di ribasso) e per una durata pari a quella del Fondo (indicativamente 10 anni dalla data di completamento del periodo di sottoscrizione);

- a) alla “success fee” legata all’extra rendimento prodotto dal Fondo e derivante dalle attività concretamente poste in essere dall’aggiudicatario in termini di origination e exit; la percentuale massima per l’Advisor è pari al 50% della success fee, quest’ultima ipotizzata pari al 20% dell’extra-rendimento effettivamente raggiunto rispetto al rendimento obiettivo.

8. Modalità di presentazione della manifestazione di interesse

La PEC contenente la documentazione dovrà avere come oggetto la seguente descrizione: “**Affidamento del servizio di Advisor di un fondo di Venture Capital**” e pervenire entro il termine perentorio del 28.06.2021, ore 12.00, all’indirizzo euregioplus@pec.it; in alternativa la documentazione può essere inviata con Raccomandata RR all’indirizzo Euregio Plus SGR S.p.A., via della Mostra 11/13, 39100 Bolzano, Italia.

All’istanza dovrà essere allegata, a pena di esclusione, la dichiarazione sostitutiva ai sensi del Dpr 445/2000, accompagnata da un documento di identità in corso di validità del sottoscrittore, con la quale attesti il possesso dei requisiti generali richiesti come da allegato 1.

Inoltre, dovrà essere allegata la documentazione di cui al paragrafo 9.

Non verranno prese in considerazione manifestazioni carenti delle dichiarazioni richieste o pervenute oltre i termini sopra indicati.

Il presente avviso non è un mezzo di indizione di una gara pubblica, ma ha carattere meramente informativo ed esplorativo in merito alla scelta dei concorrenti da invitare alla procedura negoziata senza bando di gara e non vincola in alcun modo Euregio+ all’espletamento di una successiva procedura di gara.

9. Documentazione da presentare

9.1 Premessa

Si chiede agli operatori economici di presentare la documentazione richiesta e dettagliata nel successivo paragrafo in massimo 20 cartelle.

9.2 Requisiti tecnico-professionali

9.2.1. Management

- Descrizione profilo del team di gestione con indicazioni di lavoro a tempo pieno/ part-time, inclusa l’ubicazione di ciascun membro del team;
- CV aggiornato e sottoscritto dei membri del team (che delinei le principali esperienze accademiche, professionali ed altre esperienze pertinenti);
- track record dei membri rilevanti del team;
- descrizione della presenza, delle reti e delle relazioni esistenti all’interno del territorio del Gruppo Europeo di cooperazione territoriale GECT “Euregio Tirolo – Alto Adige – Trentino”;

- descrizione della struttura di governance;
- gestione dei conflitti di interesse con altri fondi gestiti;
- dettagli sulla composizione dei partecipanti al capitale e sulla catena di controllo del Richiedente;
- dettagli sulla storia del Richiedente e delle sue attività commerciali precedenti/esistenti, e in particolare attività che presentino potenziali conflitti di interesse in relazione al Fondo rispetto ad altri fondi gestiti.

9.2.2. Strategia di investimento e capacità di originare il deal flow

Si chiede agli operatori economici di dimostrare di aver maturato idonea esperienza nel settore:

- track record della gestione dei fondi con indicazione dei rendimenti degli ultimi 5 anni e moltiplicatori raggiunti;
- strumenti finanziari che si prevede di utilizzare;
- potenziali collegamenti a partnership già esistenti;
- conoscenza dei settori delle smart specialization della Provincia di Bolzano e Trento;
- origine dei deal flow;
- processo pre deal flow;
- supporto strategico post deal flow;
- gestione delle exit;
- tempistica prevista per i vari investimenti nelle start-up e imprese innovative ed ubicazione degli stessi;
- rendimenti attesi.

9.2.3. Monitoraggio

- Sistema di reporting e frequenza reporting alla SGR;
- Periodicità della presenza sul territorio della Regione Trentino – Alto Adige.

9.2.4. Punti di Forza

Punti di forza del Richiedente rispetto alla concorrenza e possibili differenziazioni rispetto alla stessa.

10. Riservatezza

Il proponente si obbliga a non utilizzare e a non divulgare a soggetti terzi informazioni riservate delle quali verrà a conoscenza durante ed in seguito alla realizzazione del proprio incarico. Ai fini del presente avviso, per informazioni riservate debbono intendersi tutte le notizie comunque riguardanti questioni non conoscibili da terzi, quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo: studi, ricerche, disegni, formule, bozze, modelli, idee, risorse tecnologiche, software e loro applicazioni, situazioni economiche e finanziarie, rapporti con clienti,

fornitori, enti, istituzioni, e più in generale ogni dato od elemento sensibile. Il proponente si obbliga a limitare l'accesso ad informazioni confidenziali a personale interno, o consulenti esterni ed a rendere noto che tali informazioni sono riservate e non è consentita la loro divulgazione. Il proponente si obbliga a conservare ed utilizzare con il principio di buona cura gli strumenti ed i mezzi che Euregio+ fornirà per la presentazione dell'offerta tecnica.

I risultati, le informazioni e le conoscenze di cui il Contraente entrerà in possesso saranno di proprietà esclusiva del Committente.

11. Informazioni varie

La scrivente società si riserva la facoltà di non procedere all'espletamento, in qualsiasi momento, della presente procedura, senza che i partecipanti possano esercitare pretesa alcuna.

Ulteriori informazioni potranno essere richieste via mail all'indirizzo AdvisorVC@euregioplus.com

I dati raccolti sono trattati ai sensi della vigente normativa sulla privacy ed esclusivamente nell' ambito della presente invito di manifestazione di interesse.