

Privati

Lazio Innova SPA

Avviso

AVVISO PUBBLICO per presentare proposte di investimento a valere sul fondo denominato **VENTURE TECH Lazio** nell'ambito della sezione **FARE Venture 2** del Fondo di Partecipazione **FARE Lazio** relativa alla programmazione **PR FESR 2021/2027** della Regione Lazio

**COESIONE
ITALIA 21-27**

LAZIO



AVVISO PUBBLICO

per presentare proposte di investimento a valere sul fondo denominato VENTURE TECH Lazio nell'ambito della sezione FARE Venture 2 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio relativa alla programmazione PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio

Programma Regionale FESR Lazio 2021-2027

- | | |
|-------------------------------|--|
| Obiettivo Strategico 1 | - Europa più competitiva e intelligente |
| Obiettivo Specifico 1 | - Sviluppare e rafforzare le capacità di ricerca e di innovazione e l'introduzione di tecnologie avanzate |



**Cofinanziato
dall'Unione europea**



**REGIONE
LAZIO**



INDICE

Articolo 1 – Premesse	3
Articolo 2 – Obiettivi, finalità e contenuti dell'Invito	5
Articolo 3 – Dotazione finanziaria di VTL e durata	6
Articolo 4 – Investitori Attivi Ammissibili e Terzi Investitori	7
Articolo 5 – Imprese Ammissibili e Strumenti di Investimento Ammissibili.....	7
Articolo 6 – Condizioni generali di investimento relative agli Accordi	9
Articolo 7 – Contenuti della proposta di investimento	11
Articolo 8 – Aiuti ai costi di esplorazione e relativo programma	12
Articolo 9 – Comitato di Investimento	13
Articolo 10 – Procedura e criteri di selezione.....	14
Articolo 11 – Accordo	15
Articolo 12 – Controllo, monitoraggio e obblighi informativi	16
Articolo 13 – Inadempimenti e risoluzione.....	18
Articolo 14 – Modalità di presentazione della Proposta e della Richiesta SCE	18
Articolo 15 – Pubblicità, norme di procedura, diritto di accesso, trasparenza e trattamento dei dati personali....	20
Appendice 1 – Definizioni	22
Appendice 2 – Requisiti di Ammissibilità	27
Appendice 3 – Informativa sul trattamento dei dati ai sensi della Disciplina Privacy	29
Appendice 4 – Reportistica esemplificativa VTL	33
ALLEGATO A – Termsheet	35

Le Premesse, le Appendici e gli Allegati sono parti integranti e sostanziali dell'**Invito**.

Le parole nel testo con la lettera maiuscola e in grassetto sono definite nel testo o nell'Appendice I.



Articolo I – Premesse

1. Il Programma Regionale FESR 2021-2027 della Regione Lazio (“**PR FESR 21-27**”) prevede l’utilizzo di più Strumenti Finanziari (gli “**SF**” come definiti all’art. 2 punto 16 e agli artt. 58 e ss. del “**CPR 21-27**”) dedicati ad investimenti nel capitale di rischio (gli “**SF Equity**”) “*capaci di mobilitare l’iniziativa privata nel sostenere non solo finanziariamente le start up, lo sviluppo di soluzioni innovative e il loro approdo al mercato*” contribuendo a consolidare l’ecosistema per l’innovazione regionale e il raggiungimento del principale risultato dell’obiettivo specifico 1.1 del **PR FESR 21-27**, vale a dire aumentare l’incidenza nell’economia regionale di imprese ad alta crescita, operanti prevalentemente nei settori ad alta tecnologia.
2. In base a quanto previsto nell’apposita **VEXA CR 2022**, gli **SF Equity** del **PR FESR 21-27** hanno sia obiettivi quantitativi, anche in termini temporali, sia obiettivi qualitativi da perseguire che prevedono di “*[...] orientare gli strumenti, fermo restando l’indispensabile coinvolgimento del capitale privato, verso i segmenti a maggiore fallimento di mercato quali il deep tech, il very early stage e auspicabilmente promuovere la nascita di nuovi fondi e team dedicati al Lazio, con una attività di scouting concentrata localmente e policy coerenti con la RIS3.*”. Tali elementi sono rinvenibili nell’avviso per la selezione del **Comitato di Investimento** disponibile nel Bollettino Ufficiale della Regione Lazio - n. 78 del 26 settembre 2024.
3. Gli **SF Equity** sostenuti dal **PR FESR 21-27** sono attuati mediante l’istituzione di una apposita nuova sezione denominata **FARE Venture 2 (“FV2”)**, del **Fondo di Partecipazione** “Fondo Azioni per il Riposizionamento dell’Economia del Lazio” (di seguito “**FARE Lazio**”), costituito per attuare gli **SF** sostenuti con il POR FESR Lazio 2014-2020 e affidato in gestione a Lazio Innova S.p.A. (“**Lazio Innova**”), società *in house providing* della Regione Lazio, mediante uno specifico Accordo di Finanziamento (“**AdF FARE Lazio**”).
4. **FV2**, la cui dotazione è di 92,3 milioni di euro, incrementabile, prevede l’avvio di quattro tipologie di **SF Equity** gestiti da Lazio Innova:
 - A. **VENTURE TECH Lazio** (di seguito “**VTL**”), oggetto del presente **Invito**, che opera cofinanziando *pari passu* l’investimento in **Imprese Ammissibili**, come *infra* definite, da parte di società di investimento che svolgono anche attività di sostegno non finanziario alle imprese investite o potenzialmente oggetto di investimento, quali acceleratori, incubatori, *venture builder* o similari (di seguito definiti come “**Investitori Attivi**”).
 - B. **LAZIO Venture 2**, che sottoscrive quote o altri strumenti partecipativi di uno o più fondi alternativi di investimento sottoposti alla vigilanza prudenziale (i FIA - fondi di investimento alternativi).
 - C. **INNOVA Venture 2**, che opera coinvestendo direttamente in imprese ammissibili congiuntamente a investitori terzi.
 - D. **TT VENTURE Lazio**, che opera investendo direttamente in imprese ammissibili selezionate esclusivamente tra quelle che partecipano con successo a un apposito programma di accelerazione in ambito *tech transfer* gestito da Lazio Innova denominato **TT Lazio** e avente di regola cadenza annuale.

Nell’ambito di **VTL**, inoltre, è previsto un aiuto per i costi di *scouting* (nella forma di sovvenzione a fondo perduto per i costi di esplorazione, di seguito “**SCE**”) sostenuti per avviare o incrementare l’attività di esplorazione (*scouting*) specificamente dedicata alle imprese del Lazio, nella misura del 50%, come meglio dettagliato nel presente **Invito**. Per tali contributi, che non possono superare in ogni caso l’11,5% dell’apporto sottoscritto da **VTL** in ciascun **Investitore Attivo** sono stanziati ulteriori euro 1.400.000,00 di contributi del **PR FESR 21-27**.
5. Per la gestione di **FV2**, l’**AdF FARE Lazio** aggiornato riporta, tra l’altro, le previsioni necessarie a garantire che l’attività: (i) rispetti le norme relative al **PR FESR 21-27**¹, agli aiuti di Stato e le altre norme pertinenti; (ii) consenta la gestione di eventuali conflitti di interesse; e (iii) sia il più possibile efficiente ed

¹ Artt. 58-62, 64, 68 e 81 del **CPR 21-27**.



efficace nel perseguire gli obiettivi e i risultati previsti dal **PR FESR 21-27**, come meglio declinati nella **VEXA CR 2022**.

6. In particolare l'attività di **FV2** deve risultare conforme alla pertinente e specifica normativa sugli aiuti di Stato mediante finanziamenti attraverso capitale di rischio, (e in particolare al Reg. (UE) 651/2014 sensibilmente modificato dal Reg. (UE) 2023/1315 "**RGE2023**").
7. Al fine di essere pienamente in linea con la regolamentazione europea in materia di aiuti di Stato, il compito di assumere le decisioni rilevanti, in particolare quelle riguardanti gli investimenti e i disinvestimenti, è affidato a un organo collegiale composto da tre componenti esperti e indipendenti (il "**Comitato di Investimento**"), selezionati mediante una procedura aperta trasparente, proporzionata e non discriminatoria, atta ad evitare conflitti di interesse.
8. Al **Comitato di Investimento** è richiesto di dare attuazione alla *policy* pubblica in ambito *venture capital* definita dalla Regione Lazio, declinata negli obiettivi quantitativi e qualitativi sintetizzati al punto 2, vale a dire privilegiare politiche di investimento orientate a investimenti in equity a più alto fallimento di mercato, nelle fasi più *early stage* delle imprese e con riferimento alle iniziative maggiormente *deep tech*, nonché la crescita e il radicamento di strutture e professionalità del *venture capital* nel Lazio. A tal fine, la politica di investimento deve assicurare la presenza sul territorio di attività di *scouting* adatte alle diverse tipologie di *startup* per natura, fase di vita e settore. In particolare, **FV2** ha il compito di rafforzare e diversificare l'offerta esistente in modo equilibrato, coinvolgendo gli operatori che possano dare il maggior valore aggiunto in modo autonomo e professionale per ciascun segmento, in termini di competenze, presenza territoriale e reti lunghe. Con riguardo a **VTL**, in particolare, il **Comitato di Investimento** dovrà fare quanto in suo potere per promuovere l'incremento dell'offerta di servizi a valore aggiunto, non solo finanziari, presenti localmente per la nascita e lo sviluppo dell'impresa innovativa ad elevato potenziale di crescita, attraendo anche **Investitori Attivi** affermati, ma ancora non presenti sul territorio regionale e favorendo una diversificazione di tale offerta, in coerenza con la **RIS3** e possibilmente rafforzando ambiti meno presidiati dal mercato, quali gli ambiti *deep tech*, *tech transfer* o riguardanti **Tecnologie STEP**. A tal fine, ci si attende che il **Comitato di Investimento** moduli opportunamente i rapporti di coinvestimento ed esprima il proprio parere riguardo la concessione dei contributi ai costi di esplorazione, qualora richiesti, di cui all'art. 24 del **RGE2023**.
9. In relazione alla tipologia di **Imprese Ammissibili** e dei relativi **Strumenti di Investimento Ammissibili**, come definiti al successivo art. 5, ciascun **Accordo** (come *infra* definito) eventualmente sottoscritto con un **Investitore Attivo** dovrà garantire, nell'utilizzo delle risorse di **VTL**, il rispetto del sistema di vincoli della regolamentazione europea relativa ai fondi strutturali e agli aiuti di Stato e la relativa reportistica e rendicontazione.
10. Resta inteso che:
 - Lazio Innova, previo parere favorevole del **Comitato di Governance**, anche a **Invito** aperto, può rideterminare (in aumento o in diminuzione) la dotazione complessiva del presente **Invito**, nel rispetto degli impegni contrattualmente assunti che dovranno prevedere idonee clausole atte a garantire tali rimodulazioni, oppure può adeguare, se compatibile con il presente **Invito**, le procedure qui previste laddove necessario per introdurre miglioramenti, oppure può attivare nuove procedure di evidenza pubblica, anche per allocare eventuali dotazioni aggiuntive.
 - **FARE Lazio**, **FV2** e **VTL** non hanno personalità giuridica. L'intera dotazione di **FARE Lazio** non costituisce patrimonio di Lazio Innova e le relative attività non sono attività di Lazio Innova, avendo una gestione contabile separata, non determinando effetti patrimoniali, economici e finanziari sul bilancio di Lazio Innova che rimane indenne rispetto alle vicende di ordine economico, patrimoniale e finanziario che interessano soltanto **FARE Lazio** e i relativi **SF**.
 - Lazio Innova, in qualità di soggetto gestore del **Fondo di Partecipazione** di **FARE Lazio**, sarà titolare di tutti i relativi rapporti giuridici e sottoscriverà gli **SF** finanziati da **VTL** (ciascuno dei quali



sarà un distinto **SF** ai sensi del **CPR 21-27**) per conto e nell'interesse di **FV2**; Lazio Innova non nomina propri rappresentanti negli organi di gestione degli **Investitori Attivi** e i componenti del **Comitato di Investimento** non possono assumere tali cariche;

- per la terminologia specifica di settore riportata con lettera minuscola (quale a titolo esemplificativo, *grace period, fees, commitment, etc...*) si fa riferimento all'accezione comunemente adottata nella prassi italiana e internazionale e si rimanda, per le relative definizioni, a quelle di AIFI – Associazione Italiana Investitori di *Venture Capital* e *Private Equity* e di *Invest Europe* (riportate nei siti www.aifi.it e www.investeurope.eu).

11. Tutti i riferimenti normativi riportati nel presente **Invito** si intendono validamente estesi alle eventuali modifiche, integrazioni o sostituzioni in seguito intervenute, fermo il rispetto del principio del “*tempus regit actum*”.

Articolo 2 – Obiettivi, finalità e contenuti dell'Invito

1. **VTL** opera in conformità all'art. 22 del **RGE2023** ed ha l'obiettivo di sviluppare il mercato degli operatori professionali di *venture capital* affinché investano strutturalmente nel capitale di rischio delle start-up e delle **PMI** che operano, o intendono operare, nel Lazio supportandone fattivamente i loro programmi di sviluppo imprenditoriale anche attraverso servizi “*ad hoc*” e garantendo, al contempo, una presenza stabile e duratura nell'ecosistema territoriale regionale.
2. Il presente **Invito**, pertanto, ha lo scopo di selezionare, nell'ambito del quadro normativo di cui alle premesse, proposte di investimento aventi i contenuti di cui al successivo art. 7 (di seguito le “**Proposte**”) da parte di soggetti - con adeguate competenze ed esperienze sia nel settore degli investimenti in capitale di rischio sia nell'offerta alle imprese investite di servizi a valore aggiunto per lo startup d'impresa e la crescita dimensionale (gli **Investitori Attivi**, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo acceleratori, incubatori, *venture builder*, etc...) che intendono sottoscrivere con Lazio Innova un contratto di associazione in partecipazione ai sensi dell'art. 2549 e seguenti c.c. (di seguito l’“**Accordo**”) per gli scopi e con le caratteristiche descritte nel presente **Invito**.
3. Tali **Investitori Attivi** devono impegnarsi a realizzare e gestire uno specifico programma di accelerazione/incubazione/*venture building* destinato alle **Imprese Ammissibili** che operano o intendono operare nel Lazio (di seguito il “**Programma**”) secondo quanto previsto nel **Business Plan** presentato in sede di **Proposta** (come articolata al successivo art. 7 punto 1) che prevede il coinvolgimento di **VTL** attraverso appositi apporti finanziari in tutti gli investimenti effettuati dall'**Investitore Attivo** nell'ambito dell'**Accordo** (gli investimenti e i disinvestimenti nell'ambito dell'**Accordo**, sono congiuntamente definiti di seguito l’“**Affare**”);
4. A tal fine **VTL**, secondo le modalità indicate nel presente **Invito** apporta, a livello di ciascun **Accordo**, risorse per un ammontare massimo pari al massimo al 70% a fronte di risorse in denaro apportate da **Investitori Indipendenti** per un ammontare minimo pari al 30% come dettagliato nel successivo art. 6, che l'**Investitore Attivo** investe poi in **Imprese Ammissibili**. Il rapporto di coinvestimento previsto in ciascun **Accordo** deve essere mantenuto anche nei *follow-on*, salva rideterminazione del rapporto stesso nei casi disciplinati dal presente **Invito** o dall'**Accordo**.
5. Al fine di contribuire al radicamento territoriale degli **Investitori Attivi** e al raggiungimento degli obiettivi di investimento di **FV2**, può essere riconosciuto, con le modalità e i limiti di cui al successivo art. 8, agli **Investitori Attivi** che ne facciano richiesta in sede di **Proposta**, un contributo a fondo perduto del 50% sui costi sostenuti per il potenziamento delle attività di esplorazione nel territorio regionale (la **SCE** - sovvenzione ai costi di esplorazione), a fronte di uno specifico programma pluriennale, che dovrà essere parte integrante della **Proposta** che ne dovrà evidenziare l'utilità.
6. Considerato che la regolamentazione comunitaria stabilisce che gli **Investitori Attivi** al momento della sottoscrizione dell'**Accordo** devono avere (i) ove previsto, le autorizzazioni a svolgere l'attività di accelerazione e investimento prevista a norma del diritto nazionale e dell'Unione, (ii) una adeguata solidità



economica e finanziaria; e (iii) adeguate capacità di attuazione dello **SF**, compresi una struttura organizzativa e un quadro di *governance* in grado di fornire le necessarie garanzie ai sensi del **CPR 21-27**, Lazio Innova intende rivolgersi, come in effetti si rivolge, a soggetti con adeguate competenze ed esperienze nel settore degli investimenti in capitale di rischio.

7. Con il presente **Invito**, pertanto, Lazio Innova intende raccogliere **Proposte** di investimento da **Investitori Attivi**, anche costituendi, sulla base delle quali il **Comitato di Investimento**, attraverso la procedura e i criteri di cui al successivo art. 10, selezionerà quelli in cui investire con autonomia decisionale e operando in base ai principi di gestione commerciale, orientamento al profitto, concorrenzialità, trasparenza, massima partecipazione, proporzionalità e non discriminazione e con procedure tali da evitare conflitti di interesse, anche potenziali, in particolare con **Parti Correlate**, al fine di perseguire gli obiettivi di spesa e, subordinatamente, di impatto della *policy* della Regione Lazio.
8. Il **Comitato di Investimento** a tal fine avvierà con i soggetti che presentano le Proposte (i "**Proponenti**"), un confronto a tal fine, avvierà con i **Proponenti** un confronto competitivo, nello spirito di quanto previsto dall'art. 73 del D.Lgs. n. 36 /2023, anche attraverso la richiesta di integrazioni, con l'obiettivo di approfondire le **Proposte** di investimento e garantire la migliore soddisfazione delle necessità di investimento di **VTL** nelle **Imprese Ammissibili** attraverso **Strumenti di Investimento Ammissibili**, come definiti al successivo art. 5, tenuto conto dei relativi vincoli che gli **Investitori Attivi** dovranno rispettare e degli obiettivi di investimento (in particolare in termini di numero di imprese e importo erogato per anno) sulla base di un testo *standard* di **Accordo** che verrà inizialmente proposto da Lazio Innova.
9. Lazio Innova, che avrà la titolarità giuridica di tutti i rapporti di **VTL** con i terzi, sottoscriverà, all'esito della selezione degli **Investitori Attivi** da parte del **Comitato di Investimento** di cui al presente **Invito**, i relativi **Accordi**.

Articolo 3 – Dotazione finanziaria di VTL e durata

1. L'ammontare della Dotazione Finanziaria iniziale di **VTL** destinata a **Imprese Ammissibili** dal presente Invito è pari a euro 12.042.000,00.
2. Tale dotazione potrà essere variata da Lazio Innova, anche a **Invito** aperto.
3. Un separato e ulteriore ammontare pari a complessivi euro 1.400.000,00 è disponibile come **SCE** per la parziale copertura, a fondo perduto, dei costi di esplorazione di cui al successivo art. 8 sostenuti dall'**Investitore Attivo** a favore dell'**Affare**.
4. La durata di **VTL** è fino al 31 dicembre 2035.
5. La durata di ciascun **Accordo**, che non potrà superare la durata di **VTL**, è suddivisa nei seguenti due sottoperiodi:
 - a) *investment period*, dalla data di sottoscrizione dell'**Accordo** fino al 31 dicembre 2029 (ovvero, se antecedente, alla data prevista nei singoli **Accordi** sottoscritti), durante il quale gli **Investitori Attivi** dovranno effettuare tutti investimenti (intesi come **Erogazioni**) a favore di **Imprese Ammissibili**;
 - b) *divestment period*, dal giorno successivo la data di termine dell'*investment period*, e quindi al più tardi dal 1° gennaio 2030, fino al 31 dicembre 2035 (ovvero, se antecedente, alla data prevista nei singoli **Accordi** sottoscritti), durante il quale gli **Investitori Attivi**:
 - i. non possono effettuare nuovi investimenti (intesi come **Erogazioni**, inclusi i *follow-on*) a valere sulle risorse di **VTL** in **Imprese Ammissibili**;
 - ii. provvedono alla gestione delle partecipazioni e delle attività di disinvestimento al fine di assicurare la chiusura dell'**Affare** entro il termine finale previsto.
6. Eventuali proroghe ai termini di cui ai precedenti punti 4 e 5 sono concesse da Lazio Innova previo parere favorevole del **Comitato di Governance**.



Articolo 4 – Investitori Attivi Ammissibili e Terzi Investitori

1. Gli **Accordi** relativi all'investimento di **VTL** possono essere esclusivamente sottoscritti con entità giuridiche che abbiano una sede operativa nel Lazio e siano costituite in forma di società a responsabilità limitata o società per azioni (gli "**Investitori Attivi Ammissibili**").
2. Gli **Investitori Attivi Ammissibili** possono essere già costituiti oppure in fase di costituzione alla **Data della Proposta**, fermo restando che sono condizioni necessarie per la sottoscrizione dell'**Accordo**, a seguito della delibera di investimento del **Comitato di Investimento**:
 - a. l'avvenuta costituzione, risultante dal **Registro Imprese**;
 - b. l'apertura di una sede operativa nel Lazio, risultante dal **Registro Imprese**;
 - c. avere un patrimonio netto contabile non inferiore al 15% dell'**Apporto VTL**, risultante da una situazione contabile non antecedente tre mesi la data di sottoscrizione dell'**Accordo**, approvata dall'organo amministrativo;
 - d. avere un organo amministrativo non monocratico;
 - e. impegnarsi ad assoggettare a revisione contabile sia la propria contabilità sia quella dell'**Affare** ed a certificare sia i propri bilanci (a partire dall'esercizio in cui si firma l'**Accordo**), sia la relazione annuale relativa alla gestione dell'**Affare**, sia il rendiconto finale di liquidazione dell'**Affare**;
 - f. rilasciare idonee dichiarazioni e garanzie sullo stato societario e sul **Programma** proposto (inerenti, a titolo esemplificativo e non esaustivo, alla costituzione e vigenza, ai libri sociali e ai documenti contabili, al personale, all'osservanza di leggi, al **Business Plan** come *infra* definito).
3. Gli **Investitori Attivi Ammissibili** possono includere terzi investitori a livello di **Accordo** (previo assenso di **VTL**) o di singole **Imprese Ammissibili** (informando **VTL**), in entrambi i casi a condizione che siano **Investitori Indipendenti** rispetto alle **Imprese Ammissibili** investite (di seguito i "**Terzi Investitori**").
4. L'effettiva sottoscrizione dell'**Accordo** con gli **Investitori Attivi** e gli eventuali **Terzi Investitori** è subordinata, inoltre, alla verifica della loro capacità a contrarre con la pubblica amministrazione, nonché al possesso dei **Requisiti di Ammissibilità** di cui all'Appendice 2 del presente **Invito**, che dovranno essere mantenuti per tutta la durata dell'**Accordo**.

Articolo 5 – Imprese Ammissibili e Strumenti di Investimento Ammissibili

1. Gli investimenti degli **Investitori Attivi** relativi all'**Affare** dovranno riguardare, come disciplinato dall'**Accordo**, esclusivamente **Imprese Ammissibili** selezionate all'interno del **Programma** e dovranno avvenire soltanto attraverso **Strumenti di Investimento Ammissibili**.
2. Sono imprese ammissibili ai sensi del presente **Invito** (di seguito "**Imprese Ammissibili**") le imprese in forma di società a responsabilità limitata o società per azioni, anche costituende, che, alla data della delibera di investimento da parte degli **Investitori Attivi** hanno, cumulativamente, i seguenti requisiti:
 - a) rientrano nella definizione di cui al punto 2 dell'art. 22 del **RGE2023** (ossia, in sintesi, siano **Piccole Imprese** iscritte nel **Registro Imprese** da non più di cinque anni al momento della delibera di investimento, che non abbiano distribuito utili e che soddisfino i requisiti di **PMI** non quotate di cui all'art. 2 punti (76) e (81) del **RGE2023**);
 - b) abbiano quale oggetto sociale principale, o la prevedano in base al *business plan*, un'attività rientrante nella **RIS3**;
 - c) abbiano aperto almeno una sede operativa nel Lazio (laddove non già presente al momento della **Proposta** presentata dall'**Impresa Ammissibile** all'**Investitore Attivo**) essendo necessario, ove tale sede non sia già aperta, che l'apertura sia prevista nel *business plan* presentato dall'**Impresa**



Ammissibile e avvenga (con evidenza nel **Registro Imprese**) prima dell'**Erogazione** da parte dell'**Investitore Attivo**;

- d) prevedano, in base al *business plan* oggetto di investimento, che la maggior parte della loro attività operativa - da svilupparsi in base all'investimento - sia svolta nel Lazio e, in particolare, che la maggioranza dei nuovi addetti e dipendenti (intesi come prestatori di lavoro subordinato) sia assunta e impiegata presso le unità operative locali del Lazio, tenendo conto delle esigenze di sviluppo dell'impresa e, quindi, delle opportune presenze, sia in Italia sia all'estero come previste nel *business plan*;
 - e) prevedano che almeno uno dei soci fondatori con un ruolo operativo operi *full time* nel Lazio;
 - f) non siano **Parti Correlate** dell'**Investitore Attivo** e/o dei **Terzi Investitori** (e, in particolare, non abbiano ricevuto - a qualsiasi titolo - un precedente investimento da tali soggetti);
 - g) non risultino imprese in difficoltà come definite al punto 18 dell'art. 2 del **RGE2023**;
 - h) non operino né intendano operare nei settori esclusi dalla lettera b dall'allegato V del Reg. (UE) 2021/523 (InvestEU) o dall'art. 7 del Reg. (UE) 2021/1058;
 - i) siano in possesso dei **Requisiti di Ammissibilità** riportati in Appendice 2;
 - j) siano in regola, laddove tenute, con le disposizioni dettate dall'art. 1, commi 101-111, della legge 213/2023. Il possesso di tale requisito sarà verificato alla data della sottoscrizione del contratto di investimento o prima dell'**Erogazione** da parte degli **Investitori Attivi**, mediante acquisizione di copia della polizza assicurativa di cui all'art. 1, comma 101-111 della legge 213/2023, contratta entro i termini prescritti dalla richiamata legge ed in corso di validità.
3. Sono strumenti di investimento ammissibili ai sensi del presente **Invito** (di seguito "**Strumenti di Investimento Ammissibili**") gli:
- a) "**Investimenti in Equity**" (o "**Equity**") come definiti all'art. 2 punto 74 del **RGE2023**, limitatamente ai soli conferimenti in denaro di cui all'art. 2464 (per le società a responsabilità limitata) o all' art. 2343 (per le società per azioni) del codice civile, nella misura in cui determinano un effettivo incremento del patrimonio netto, incluso l'eventuale sovrapprezzo;
 - b) "**Investimenti in Quasi Equity**" (o "**Quasi Equity**") come definiti all'art. 2 punto 66 del **RGE2023**.
4. Gli investimenti degli **Investitori Attivi** in ciascuna **Impresa Ammissibile** devono, inoltre, rispettare tutte le seguenti ulteriori previsioni:
- a) avvenire attraverso la sottoscrizione di strumenti finanziari di nuova emissione e quindi mediante il versamento di apporti finanziari nelle **Imprese Ammissibili**;
 - b) essere esclusivamente in denaro ed essere versati successivamente alla sottoscrizione dell'**Accordo**;
 - c) rispettare la disciplina antielusiva contenuta nel Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 marzo 2012;
 - d) non eccedere il 20% della dotazione di ciascun **Accordo**, salvo deroghe a tale limite di concentrazione concesse dal **Comitato di Investimento** su singole **Imprese Ammissibili**;
 - e) nel caso di investimenti nella medesima **Impresa Ammissibile** da parte di più **Investitori Attivi** nel medesimo *round* di investimento o in *round* successivi, deve essere rispettato il seguente limite cumulativo, salvo deroghe concesse dal **Comitato di Investimento**: l'ammontare complessivamente investito dagli **Investitori Attivi** nell'**Impresa Ammissibile** non deve eccedere il 20% della dotazione totale di tutti gli accordi con gli **Investitori Attivi** coinvolti;
 - f) non superare, in ogni caso, la soglia massima di euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) per singola **Impresa Ammissibile** includendo in tale importo: i) il pro-quota investito da **VTL** in occasione di ciascun investimento; e ii) le altre somme ricevute a qualsiasi titolo dalla medesima **Impresa**



Ammissibile nell'ambito di altre misure di aiuto di Stato ai sensi dell'art. 22 del **RGE2023**, quali risultanti alla data di delibera dell'investimento dell'**Investitore Attivo** (come autocertificati dall'**Impresa Ammissibile**);

- g) non avvenire sotto forma di debito;
- h) non consistere in meri finanziamenti delle passività dell'**Impresa Ammissibile**;
- i) non configurare operazioni di *buy out*;
- j) rispettare il vincolo sull'acquisto di terreni di cui all'art. 64 comma 1 lettera b) del **CPR 21-27**;
- k) non possono prevedere la partecipazione, nella medesima **Impresa Ammissibile** nel medesimo *round* di investimento, di altri investitori che utilizzino risorse finanziarie derivanti, direttamente o indirettamente, dal PNRR, salvo deroghe concesse dal **Comitato di Investimento** tenuto conto dell'evoluzione del quadro regolatorio di riferimento.

Articolo 6 – Condizioni generali di investimento relative agli Accordi

1. **VTL** investe soltanto tramite la stipula di **Accordi** basati su **Programmi** dedicati a investire esclusivamente in **Imprese Ammissibili** attraverso **Strumenti di Investimento Ammissibili**.
2. **VTL** investe negli **Accordi** alle seguenti ulteriori condizioni:
 - a) il **Commitment VTL** per ciascun **Accordo** non è inferiore a euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00) e non supera euro 6.000.000,00 (seimilioni/00);
 - b) le **Erogazioni** di **VTL** agli **Investitori Attivi** sono in funzione dei richiami fatti da questi ultimi sulla base degli investimenti da effettuare;
 - c) Il **Commitment VTL** versato non è soggetto ad obbligo di rimborso, ma determina in capo a **VTL** il diritto a ricevere, *pro-quota* e *pari passu*, tutti i **Proventi** derivanti dagli investimenti nelle **Imprese Ammissibili**;
 - d) gli **Investitori Attivi** devono includere nelle loro procedure di *audit* la verifica - ove necessario con il supporto di Lazio Innova per le verifiche formali non espletabili autonomamente (antimafia, casellari, etc.) - del rispetto dei vincoli previsti dal presente **Invito** e adeguarsi agli *standard* di rendicontazione e informazione previsti dal **CPR 21-27**, come meglio specificato al successivo art. 12;
 - e) **VTL** non richiede il diritto di nominare propri rappresentanti negli organi di gestione degli **Investitori Attivi**;
 - f) **VTL** ha il diritto di nominare propri rappresentanti negli organi di indirizzo e di vigilanza (quali a titolo esemplificativo *advisory board*, *comitati conflitti* e *indirizzi* o assimilabili) relativi all'**Accordo** e/o al **Programma**;
 - g) L'**Accordo** possa essere sottoscritto al più tardi entro il 27 febbraio 2026. Il **Comitato di Investimento** potrà considerare, sulla base di elementi specifici, di accettare iniziative che prevedano la sottoscrizione in data successiva al 27 febbraio 2026, ma non oltre 31 maggio 2026;
 - h) l'**Investitore Attivo** e gli eventuali **Terzi Investitori**, non possono utilizzare ai fini dell'**Affare** un *commitment* derivante, direttamente o indirettamente, da risorse del PNRR.
3. **VTL** opera *pari passu* con l'**Investitore Attivo** ed eventuali **Terzi Investitori**.
4. La sostituzione dell'**Investitore Attivo**, oppure di membri del *team* definiti come "figure chiave" dal **Business Plan**, e le variazioni sostanziali del **Business Plan** devono essere approvate preventivamente da **VTL** e rappresentano casi di sospensione/conclusione anticipata del periodo di investimento.
5. L'**Investitore Attivo** deve impegnarsi nell'**Accordo** ad apportare, a fronte dell'apporto di **VTL** che non potrà eccedere il 70%, un importo in denaro pari a un minimo del 30% (oppure il maggior apporto concordato con il **Comitato di Investimento**) dell'ammontare totale delle risorse impegnate in virtù



dell'**Accordo** stesso. Di tale 30%, almeno il 20% deve essere apportato direttamente dall'**Investitore Attivo** nell'**Accordo**, mentre la parte eccedente può essere apportata anche da **Terzi Investitori** (a livello di **Accordo** o a livello di singola **Impresa Ammissibile** investita) individuati dall'**Investitore Attivo**.

6. Non sono previsti corrispettivi (per costi, commissioni o altro) a carico di **VTL** a favore dell'**Investitore Attivo** nell'ambito dell'**Accordo**. Potranno eventualmente essere previsti corrispettivi a favore dell'**Investitore Attivo** da parte dei **Terzi Investitori**.
7. Per l'attività degli **Investitori Attivi** relativa allo *scouting* a favore del **Programma**, può essere riconosciuto, ove da questi richiesto sulla base di uno specifico programma di *scouting* che ne evidenzi l'utilità, il contributo ai costi di esplorazione nei limiti e secondo le modalità di cui al successivo art. 8.
8. **VTL** deve essere coinvolto dall'**Investitore Attivo** in tutte le operazioni che riguardano **Imprese Ammissibili** selezionate all'interno del **Programma**, fino a esaurimento dell'apporto di **VTL** (salvo mancato versamento, nei termini previsti, degli importi richiamati).
9. Per l'intera durata del periodo di investimento nell'ambito dell'**Accordo**, l'**Investitore Attivo** si impegna a investire nelle **Imprese Ammissibili** esclusivamente nell'ambito dell'**Accordo** stesso, salvo esaurimento delle risorse.
10. Tutti gli investimenti relativi all'**Accordo** possono riguardare solo **Imprese Ammissibili** e avvenire attraverso **Strumenti di Investimento Ammissibili** di cui al precedente art. 5, salva espressa e diversa decisione di **VTL**, a fronte di mutate condizioni quali ad esempio variazioni della regolamentazione di riferimento.
11. Il rapporto di coinvestimento tra **VTL**, **Investitori Attivi** ed eventuali **Terzi Investitori** come definito nell'**Accordo** deve essere rispettato nel caso di investimento iniziale ed essere mantenuto anche nei *follow-on*, salvo rideterminazione del rapporto stesso secondo quanto previsto dall'**Accordo** (ad esempio nel caso di esaurimento delle risorse **VTL**).
12. Il periodo di investimento degli **Accordi** termina al più tardi il 31 dicembre 2029. In caso di esaurimento delle risorse di **VTL** almeno 9 mesi prima di tale termine, **VTL** può concordare con l'**Investitore Attivo** un incremento dell'apporto nell'ambito dell'**Accordo** fino a un massimo pari all'apporto iniziale di **VTL**.
13. L'**Accordo** dovrà assicurare che **VTL** possa concludere il periodo di investimento prima della scadenza naturale nei seguenti casi:
 - a) prolungata inattività: nel caso in cui non sia stato effettuato alcun investimento entro 18 mesi dalla sottoscrizione dell'**Accordo**, con conseguente risoluzione dell'**Accordo** stesso;
 - b) mancato investimento nelle **Imprese Ammissibili**, entro e non oltre il 30 aprile 2027, di almeno il 15% della dotazione di **VTL**;
 - c) mancato investimento nelle **Imprese Ammissibili**, entro e non oltre il 31 dicembre 2028, di almeno l'80% della dotazione di **VTL**;
 - d) variazioni sostanziali del **Business Plan** o venir meno dei presupposti dell'**Invito**.

Oltre ai casi sopra elencati, **VTL** potrà interrompere il periodo di investimento in presenza di giustificati motivi connessi alle risorse comunitarie del **PR FESR 21/27** (quali a titolo esemplificativo e non esaustivo, investimenti viziati da **Irregolarità**).

Eventuali **Proposte** che non dovessero prevedere il rispetto di quanto previsto nel presente articolo, non saranno prese in considerazione dal **Comitato di Investimento**.
14. Gli **Investitori Attivi** possono prevedere, nell'ambito del **Programma**, meccanismi di *work-for-equity*, purché di mercato e, in ogni caso, entro il limite massimo degli apporti diversi da quelli di **VTL**.



Articolo 7 – Contenuti della proposta di investimento

1. Gli **Investitori Attivi Ammissibili** che intendono candidarsi ai sensi del presente **Invito** devono presentare una **Proposta** di investimento, con le modalità e la tempistica di cui al successivo art. 14, contenente la seguente documentazione minima (la “**Proposta**”):
 - a) un documento strutturato (il **Business Plan**), contenente:
 - i. descrizione del **Proponente** e del suo *track record* in ambito *venture capital/venture acceleration/tech transfer*, in particolare nell’ambito della politica di investimento prevista nella **Proposta**;
 - ii. caratteristiche del **Programma** (descrizione, funzionamento, durata, frequenza/durata *batch*, dettaglio dei servizi che verranno apportati e di chi li fornisce, dettaglio eventuali meccanismi di *work-for-equity* nei limiti previsti, soggetti coinvolti, etc...);
 - iii. politica di investimento proposta con riferimento alle imprese *target* (descrizione, fase di vita/settore/tecnologie imprese, modalità/taglio di investimento, ...) anche in relazione all’eventuale focus in ambito *hard/deep tech e/o tech transfer* ovvero in **Tecnologie STEP**;
 - iv. modalità di investimento previste nella singola **Impresa Ammissibile** (strumenti e importi con eventuale distinzione tra investimenti iniziali e *follow-on*) con cronoprogramma e piano finanziario;
 - v. pipeline di investimenti attivabile nel breve termine (6/12 mesi dalla firma dell’**Accordo**), attività di *scouting* previste ed eventuali accordi con soggetti qualificati con riguardo ai settori di cui alla politica di investimento, con evidenza di quelli con soggetti basati nel Lazio;
 - vi. *team* dedicato al **Programma** (figure chiave e altri *investment professional* previsti, con dettaglio di quelli nel Lazio *full time e/o part time*) con i relativi *curricula* e *track record* in ambito *venture capital/venture acceleration/tech transfer* in particolare nell’ambito della politica di investimento prevista;
 - vii. strategia di **Exit** dalle imprese in cui si intende investire nell’ambito del **Programma**;
 - viii. sede operativa nel Lazio del **Proponente** relativa al **Programma**;
 - ix. **Commitment VTL** richiesto e apporto in denaro relativo all’**Affare** sia proprio sia di eventuali **Terzi Investitori**, specificando se a livello di **Accordo** o di singoli investimenti e se individuati o da individuare con il relativo *timing* previsto per i loro apporti;
 - x. struttura organizzativa, processo decisionale e struttura dei controlli previsti;
 - xi. previsione di allocazione dei capitali (importi e numero investimenti - iniziali ed eventuali *follow-on* - e imprese per anno/*batch*) con cronoprogramma e piano finanziario;
 - xii. *partnership/sponsorship* previste (specificando se individuate o da individuare);
 - b) un *termsheet* (di seguito “**Termsheet**”) riportante i principali termini dell’**Accordo** nel quale si propone a **VTL** di investire; tale **Termsheet** dovrà includere senz’altro le previsioni obbligatorie di cui al presente **Invito**; nell’Allegato A al presente **Invito** è riportato il *format* di **Termsheet** avente i contenuti minimi che i **Proponenti** devono utilizzare;
 - c) ove si intenda richiedere la **SCE**, la descrizione dettagliata del **Programma Scouting**, come definito al successivo art. 8 punto 2, e dell’utilità rispetto al **Programma**, unitamente alla quantificazione su base annuale dei relativi costi previsti, suddivisi per tipologia.
2. Un soggetto (inteso come persona giuridica e/o persona fisica) può presentare una sola **Proposta**.
3. La **Proposta** deve consentire al **Comitato Investimento** di effettuare le proprie valutazioni e attribuire i punteggi come dettagliati al successivo art. 10.



4. L'**Investitore Attivo** proponente dovrà impegnarsi a mantenere ferma la **Proposta** per 180 (centottanta) giorni dalla scadenza del termine di presentazione delle **Proposte** di cui al successivo art. 14.
5. Gli importi riguardanti la **Proposta** devono essere indicati in cifre e lettere, con l'indicazione massima di 2 (due) decimali.
6. In caso di discordanza tra l'importo indicato in cifre e quello indicato in lettere sarà preso in considerazione l'importo più favorevole a **VTL**.
7. La **Proposta**, con eventuali elementi tabellari, deve essere esposta in un documento della dimensione massima di n. 30 (trenta) cartelle editoriali, su fogli singoli in formato A4, carattere Times New Roman 10, con una numerazione progressiva e univoca delle pagine.
8. A pena di esclusione, la **Proposta** deve essere sottoscritta dal rappresentante legale del proponente ovvero dal procuratore munito dei necessari poteri debitamente documentati, come dettagliato al successivo art. 14.

Articolo 8 – Aiuti ai costi di esplorazione e relativo programma

1. Anche al fine di contribuire al radicamento territoriale degli **Investitori Attivi** e dei relativi **Programmi** e al raggiungimento degli obiettivi di investimento dell'**Affare**, è riconoscibile a favore degli **Investitori Attivi**, ai sensi dell'art. 24 del **RGE2023** che ne facciano richiesta, la **SCE**, una sovvenzione a fondo perduto per sostenere i costi relativi al potenziamento delle attività di esplorazione nel territorio regionale.
2. La **SCE** potrà essere concessa a fronte di un programma pluriennale di potenziamento delle attività di esplorazione sul territorio regionale ("**Programma Scouting**") connesso al **Programma**, presentato dall'**Investitore Attivo** unitamente alla **Proposta**, che dovrà prevedere un piano dei costi e delle attività, suddiviso per anni e tipologia di voce, che consenta di valutarne l'efficacia, la pertinenza e la congruità.
3. La **SCE** eventualmente concessa sarà erogata a fronte di apposita rendicontazione annuale nella misura del 50% dei costi effettivamente sostenuti e fino ad un massimo del 11,5% dell'apporto di **VTL** impegnato nell'**Accordo**.
4. I costi ammissibili alla **SCE** devono essere strettamente riconducibili alle attività di *scouting* connesse al **Programma** e possono comprendere:
 - a. servizi per attività di promozione e comunicazione finalizzata a far conoscere il **Programma** entro il limite del 15% dell'ammontare totale del **Programma Scouting**;
 - b. personale interno (dipendenti) e/o esterno (consulenti o assimilabili) per il tempo effettivamente dedicato alla sola fase di *scouting* del **Programma** prima dell'investimento;
 - c. altri costi interni ed esterni relativi ad attività di *scouting* o sensibilizzazione quali a titolo esemplificativo, competizioni, eventi, convegni, *demo day*, etc...;
 - d. affitto di spazi relativi alle attività di *scouting* del **Programma** e costi ad essi strettamente connessi;
 - e. quota parte dei costi relativi alla sede operativa nel Lazio dell'**Investitore Attivo** in misura proporzionale al numero di addetti (rispetto al numero totale di postazioni dell'ufficio) impegnati nelle attività di *scouting* del **Programma** e proporzionalmente al loro tempo effettivamente dedicato a tali attività nel territorio della regione Lazio;
 - f. spese di logistica sostenute all'interno della regione Lazio direttamente riconducibili all'attuazione dell'attività di *scouting* o sensibilizzazione, nella misura massima del 15% del **Programma Scouting**.
5. Non sono costi ammissibili alla **SCE**:
 - a. i costi generali o amministrativi o connessi alla gestione dell'**Accordo** e del **Programma**;



- b. i costi legali, amministrativi e di *due diligence* connessi agli investimenti;
 - c. le spese di logistica (viaggio/alloggio) fuori dalla regione Lazio;
 - d. le spese giustificate da auto-fatturazioni da parte dell'**Investitore Attivo**;
 - e. le spese addebitate a eventuali **Terzi Investitori** o alle **Imprese Ammissibili**, o la parte eventualmente loro addebitata;
 - f. l'IVA, a meno che risulti realmente e definitivamente sostenuta dall'**Investitore Attivo** e non sia in alcun modo detraibile o recuperabile per quest'ultimo, tenendo conto della disciplina fiscale applicabile, con tali elementi adeguatamente esplicitati nel **Programma Scouting**;
 - g. qualsiasi onere accessorio di natura fiscale o finanziaria.
6. La concessione della **SCE** richiesta avviene a seguito di istruttoria formale di Lazio Innova ed è deliberata da Lazio Innova stessa, previo motivato parere favorevole del **Comitato di Investimento** riguardante l'utilità del suddetto programma per il raggiungimento degli obiettivi di investimento quantitativi e qualitativi del singolo **Investitore Attivo** selezionato.

Articolo 9 – Comitato di Investimento

1. Il **Comitato di Investimento** è un organismo collegiale composto da tre professionisti esperti di investimenti nel capitale di rischio di *start-up*/PMI, indipendenti da Lazio Innova e dalla Regione Lazio e selezionati con procedura aperta, trasparente, concorrenziale, non discriminatoria e volta alla massima partecipazione, mediante avviso pubblicato sul Bollettino Ufficiale della Regione Lazio - n. 78 del 26 settembre 2024 e sui siti www.lazioinnova.it (sezione "Fornitori, avvisi e gare" sub "Ricerca di personale qualificato") e www.lazioeuropa.it (sezione "bandi").
2. Al **Comitato di Investimento** è riservata la competenza esclusiva in ordine alla valutazione di merito delle **Proposte**, agli approfondimenti con i **Proponenti**, alla negoziazione sui punti di cui all'art. 10 punto 3 lettera c) e all'assunzione delle relative delibere di investimento di **VTL** a favore degli **Investitori Attivi Ammissibili** selezionati con cui finalizzare gli **Accordi**, così come sono ad esso riservate le delibere relative al disinvestimento e alla gestione di **VTL** negli **Accordi** sottoscritti.
3. Il **Comitato di Investimento** nel selezionare gli **Investitori Attivi Ammissibili** in cui investire opera con autonomia decisionale, secondo gli indirizzi e gli obiettivi strategici di cui al presente **Invito**, in base ai principi di concorrenzialità, trasparenza, massima partecipazione e parità di trattamento, assumendo decisioni orientate al profitto.
4. Il **Comitato di Investimento** è chiamato altresì a esprimere il proprio parere sull'utilità della concessione agli **Investitori Attivi** selezionati della **SCE** di cui al precedente art. 8.
5. Il **Comitato di Investimento** nell'assumere le decisioni di investimento, gestione e disinvestimento assicura, inoltre, con il supporto tecnico di Lazio Innova, che il complesso delle obbligazioni assunte da Lazio Innova stessa (che è titolare dei rapporti giuridici relativi agli **Accordi**) sia coerente e compatibile con la regolamentazione in tema di utilizzo delle risorse europee e regionali destinate a **VTL**.
6. Il **Comitato di Investimento** si riunisce – secondo le modalità indicate all'allegato 3 del citato avviso pubblico di selezione – con la presenza della maggioranza dei componenti e assume le proprie decisioni a maggioranza.
7. Le delibere assunte dal **Comitato di Investimento** sono riportate in un apposito verbale e sono comunicate, tramite **PEC**, da Lazio Innova ai **Proponenti** entro i successivi 10 (dieci) giorni lavorativi alla data della riunione in cui sono state assunte – salvo esigenze che impongano un maggior termine.



Articolo 10 – Procedura e criteri di selezione

1. La selezione delle **Proposte** è operata dal **Comitato di Investimento**, il quale ne valuta la qualità complessiva e l'idoneità delle stesse a concorrere al raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi di **VTL** previsti nell'ambito della *policy* della Regione Lazio richiamata all'art. 1 punto 2 dell'**Invito**, in termini di numero, importo e tipologia di investimenti nelle **Imprese Ammissibili**.
2. I criteri di valutazione delle **Proposte** riflettono gli obiettivi e gli indirizzi posti in capo al **Comitato di Investimento** e trasposti in parte nelle modalità di remunerazione e nei meccanismi di incentivazione dei suoi componenti.
3. La procedura di selezione è articolata nelle fasi di seguito elencate:
 - a) dopo la scadenza del termine ultimo per la presentazione delle **Proposte** di cui all'art. 14, il **Comitato di Investimento** esamina le stesse e, con il supporto di Lazio Innova, avvia una fase di interlocuzione con i **Proponenti**, anche con l'ausilio dei rispettivi *advisors*, volta a ricevere chiarimenti ed eventuali integrazioni;
 - b) sulla base delle **Proposte** e delle attività di cui al punto che precede, il **Comitato di Investimento** approva un *Preliminary Investment Report* (di seguito "**PIR**"), in cui sono descritte le risultanze delle analisi ed è assegnato a ciascuna **Proposta** il relativo punteggio nel rispetto di quanto previsto al successivo punto 5. Sono escluse dalla selezione le **Proposte** che non raggiungono i punteggi minimi di cui al successivo punto 6;
 - c) il **Comitato di Investimento** avvia quindi una fase di negoziazione, con il supporto di Lazio Innova, sulle **Proposte** che hanno raggiunto i punteggi minimi previsti, con l'obiettivo anche di ottenere una diversificazione equilibrata tra i *focus* di investimento, anche al fine di evitare effetti di *crowding out*. Tale negoziazione riguarda, in particolare:
 - i. l'importo ottimale del **Commitment VTL** da assegnare a ciascuna **Proposta** selezionata sulla base di quello richiesto, nel limite delle risorse disponibili;
 - ii. gli altri elementi qualificanti del **Termsheet** (*work for equity* anche in rapporto al valore aggiunto dei servizi offerti, *sponsorship*, etc.);
 - d) il **Comitato di Investimento** assegna a ciascuna **Proposta** i punteggi previsti al successivo punto 7, definendo così il punteggio complessivo di ciascuna **Proposta** come somma dei punteggi attribuiti nelle fasi disciplinate ai punti 5 e 7 del presente articolo e approva i *Final Investment Report* (di seguito "**FIR**") contenenti gli elementi essenziali del relativo **Termsheet**;
 - e) nel rispetto dell'ordine dei punteggi di cui ai **FIR** approvati, vengono individuate le **Proposte** ammesse all'investimento di **VTL** e il **Commitment VTL** assegnato a ciascuna di esse, fino ad esaurimento delle risorse disponibili;
 - f) sulla base dei **Termsheet** di cui ai **FIR** approvati, si avvia la fase finale di negoziazione volta alla definizione dell'**Accordo**;
 - g) in caso di buon esito delle attività di cui alla precedente lettera f), Lazio Innova e l'**Investitore Attivo** firmano il relativo **Accordo**.
4. Fino alla sottoscrizione dell'**Accordo**, pertanto, **VTL** rimane libero di decidere se proseguire o interrompere la negoziazione relativamente a ciascuna **Proposta**.
5. L'accesso alla fase di negoziazione di cui al precedente punto 3 lettera c) sarà definito sulla base dei criteri di seguito indicati e dei relativi punteggi:
 - i. fino a un massimo di 14 punti in base all'entità degli apporti diversi da quello di **VTL** rispetto alla soglia minima richiesta del 30% e alla presenza, a livello di **Accordo**, di **Terzi Investitori**, anche in base al carattere impegnativo e comunque all'affidabilità dell'interesse di questi ultimi;



- ii. fino a un massimo di 20 punti, in base alle caratteristiche della politica di investimento del **Programma**, del valore aggiunto dei servizi offerti e del focus in ambito *hard/deep tech e/o tech transfer* ovvero in **Tecnologie STEP** o su altri verticali con evidenza dei fallimenti di mercato, se presenti;
 - iii. fino a un massimo di 15 punti, in base al *track record* del *team* e dell'**Investitore Attivo** in rapporto alla politica di investimento del **Programma**;
 - iv. fino a un massimo di 14 punti, in base alla validità della strategia di attuazione della politica di investimento e del attività di *scouting* per la generazione di *deal flow*, a partire dall'attivazione di qualificate collaborazioni con riguardo ai settori di cui alla politica di investimento del **Programma**, da formalizzare anche a seguito della sottoscrizione dell'**Accordo**, nonché alla consistenza della *pipeline* di opportunità di investimento in **Imprese Ammissibili** del Lazio eventualmente già generata al momento della presentazione della **Proposta**.
Inoltre, saranno assegnati fino a massimo di ulteriori 6 punti in funzione della qualità della presenza fisica prevista nel Lazio (sede principale o operativa dell'**Investitore Attivo** e del **Programma**, stabile presenza o meno dell'intero *team* e/o dei *key man/senior member*) e delle qualificate collaborazioni attivate con soggetti localizzati nel Lazio;
 - v. fino a un massimo di 3 punti, in base alla validità della strategia di **Exit** dalle imprese in cui il **Programma** intende investire;
 - vi. fino a un massimo di 8 punti, in base alla possibilità di sottoscrivere l'**Accordo** entro il 27 febbraio 2026, in quanto il rispetto di tale scadenza consente l'attivazione di modalità che agevolano il raggiungimento di obiettivi di spesa certificabile in base alla regolamentazione europea. Nello specifico, saranno considerati validamente sottoscritti solo quegli **Accordi** che non prevedono clausole sospensive o risolutive diverse da quelle *standard*;
6. Saranno prese in considerazione esclusivamente le proposte che hanno ottenuto nei **PIR** di cui al precedente punto 3 lettera b) un punteggio:
 - complessivo maggiore o uguale a 48 punti;
 - maggiore o uguale a 9 punti sul criterio di cui al sotto-punto iii) del precedente punto 5.
 7. Con riferimento alla fase di negoziazione di cui al punto 3 lettera c) che precede, il **Comitato di Investimento** attribuirà ad ogni singola **Proposta** fino ad un massimo di ulteriori:
 - 12 punti con riguardo al sotto-punto i);
 - 8 punti con riguardo al sotto-punto ii).
 8. Le decisioni di investimento sono prese dal **Comitato di Investimento** sulla base di motivate relazioni - dettagliate al punto 3 lettere b) e d) - da porre agli atti di Lazio Innova e da rendere accessibili agli organismi di controllo.

Articolo 11 – Accordo

1. Con l'**Accordo** le parti si impegnano reciprocamente a realizzare l'investimento da parte di **VTL** e dell'**Investitore Attivo** nel **Programma**, definendo puntualmente tutte le condizioni dell'investimento e della successiva gestione in maniera coerente con le risultanze del **FIR**.
2. All'**Accordo** potranno partecipare - laddove previsti in sede di delibera - anche eventuali **Terzi Investitori**, sia in fase di sottoscrizione iniziale sia aderendo successivamente; in caso di adesione successiva questa dovrà avvenire in data antecedente al primo investimento in una **Impresa Ammissibile** ai sensi dell'**Accordo** stesso.
3. Fermo restando quanto previsto nel presente **Invito**, l'**Accordo** è negoziato a partire da uno schema *standard* predisposto da Lazio Innova sulla base del **Termsheet** relativo all'**Affare** al presente **Invito** che contiene, tra l'altro, le ordinarie previsioni in merito ad una sana gestione finanziaria degli importi



impegnati e versati da **VTL**, come ad esempio le previsioni per assicurare che tali importi siano versati a seguito di richiami dell'Investitore Attivo direttamente proporzionati alle esigenze di liquidità del **Programma** per effettuare gli investimenti in **Imprese Ammissibili**.

Articolo 12 – Controllo, monitoraggio e obblighi informativi

1. Gli **Investitori Attivi** adempiono i loro obblighi in conformità alla legge applicabile e agiscono con il livello di professionalità, efficienza, trasparenza e diligenza attese da soggetto professionale esperto nella gestione di investimenti in venture capital. Essi provvedono altresì a conformare la struttura organizzativa e il quadro di *governance* al **CPR 21-27** e al **RGE2023** e, in particolare, affinché:
 - a) le **Imprese Ammissibili** oggetto di investimento ai sensi dell'**Accordo** e gli **Strumenti di Investimento Ammissibili** utilizzati rispettino le specifiche di cui al precedente art. 5 e gli investimenti siano coerenti con le politiche di investimento dell'**Affare**;
 - b) la selezione delle **Imprese Ammissibili** fatta nell'ambito del **Programma** sia trasparente, giustificata da ragioni oggettive e non dia luogo a conflitti di interesse e le **Imprese Ammissibili** siano selezionate tenendo in debita considerazione la potenziale validità economica e la strategia di **Exit** relativa ai progetti di investimento da finanziare e le politiche di investimento dell'**Affare**;
 - c) le **Imprese Ammissibili** investite siano informate del fatto che l'investimento è effettuato nell'ambito di programmi cofinanziati dai fondi dell'Unione Europea e della Regione Lazio e ne rispettino gli obblighi di pubblicità, in conformità a quanto prescritto dall'art. 50 del **CPR 21-27** e meglio disciplinato al successivo punto 6.
2. Al fine di garantire quanto previsto al precedente punto 1 lettere a) e b), l'**Investitore Attivo** deve proporre e quindi adottare una struttura organizzativa che soddisfi i seguenti requisiti minimi:
 - a) sia dotata di un sistema di gestione e controllo interno efficiente ed efficace ed accetti gli *audit* effettuati dagli organismi di audit degli Stati membri, dalla Commissione e dalla Corte dei conti europea;
 - b) utilizzi un sistema di contabilità in grado di fornire tempestivamente dati precisi, completi e attendibili.
3. Al fine di garantire quanto previsto al precedente punto 2 lettera a), in conformità alle previsioni degli art. 81 e 82 del **CPR 21-27**, l'**Investitore Attivo** deve conformare il proprio sistema di controllo con riferimento al rispetto delle specifiche di cui al precedente art. 5 e quelle eventualmente derivanti dalle politiche di investimento. A tal fine l'**Accordo** contiene disposizioni sui requisiti in materia di *audit*, sulle liste di controllo e sui documenti da conservare e, in particolare, prevede che:
 - a) il sistema di gestione e controllo (i) consenta gli *audit* effettuati dagli organismi di *audit* degli Stati membri, dalla Commissione e dalla Corte dei conti europea, (ii) sia formalizzato anche al fine di consentire all'Autorità di Gestione ed all'Autorità di Audit di presentare alla Commissione Europea, i corrispondenti metodi proposti per gli *audit* e (iii) possa essere modificato per tenere conto delle eventuali richieste, previo contraddittorio, delle citate Autorità.
 - b) le verifiche di gestione siano effettuate nel corso dell'intera durata dell'**Accordo**;
 - c) i documenti giustificativi degli investimenti nelle **Imprese Ammissibili** effettuati:
 - sono conservati dall'**Investitore Attivo**, per dimostrare l'impiego degli importi versati per le finalità previste dalle rispettive politiche di investimento, in conformità alla legislazione applicabile, alle previsioni del presente **Invito** e al relativo **Accordo**;
 - sono disponibili per consentire la verifica della legittimità e regolarità delle spese dichiarate alla Commissione;
 - d) i documenti giustificativi che consentono la verifica di tale conformità comprendono:
 - i documenti relativi alla costituzione degli **Investitori Attivi**;



- i documenti che individuano gli importi conferiti per l'**Affare** ai sensi dell'**Accordo** e nell'ambito del **Programma** da **VTL**, le spese ammissibili nell'ambito del **PR FESR 21-27 (Erogazioni alle Imprese Ammissibili)**, i **Proventi** (interessi, dividendi, plusvalenze, etc.) generate dal sostegno del **PR FESR 21-27** e, ove occorra, dal reimpiego delle risorse imputabili al sostegno del **PR FESR 21-27**;
 - i documenti relativi al funzionamento degli **Investitori Attivi**, compresi quelli riguardanti la sorveglianza, le relazioni, le verifiche, le liste di controllo e la gestione dei conflitti di interesse;
 - i documenti relativi all'uscita dall'**Affare** e alla sua liquidazione;
 - i documenti relativi ai costi di gestione;
 - i documenti presentati dalle **Imprese Ammissibili** per la valutazione dell'investimento da parte degli **Investitori Attivi** e la loro conformità con i requisiti di cui al precedente art. 5, compresi i *business plan* e, se esistenti, i bilanci annuali di periodi precedenti;
 - i documenti di valutazione delle opportunità (incluse le strategie di **Exit**);
 - i contratti di investimento sottoscritti con le **Imprese Ammissibili** riguardanti, tra l'altro, gli **Strumenti di Investimento Ammissibili**;
 - ulteriori appropriate prove del fatto che il sostegno **PR FESR 21-27** fornito attraverso l'**Accordo** sarà utilizzato per la finalità prevista, ossia in coerenza con la politica di investimento.
4. Al fine di garantire quanto previsto al precedente punto 2 lettera b), l'**Investitore Attivo** conforma il proprio sistema di contabilità con riferimento all'**Affare** al fine di fornire appositi bilanci annuali, relazioni (almeno) semestrali in conformità con quanto previsto nell'Appendice 4 "Reportistica esemplificativa VTL".
5. Gli **Investitori Attivi** non sono responsabili del rimborso degli importi versati da Lazio Innova viziati da **Irregolarità** a condizione che dimostrino che, in relazione a una determinata **Irregolarità**, siano cumulativamente soddisfatte le seguenti condizioni (art. 103 (6) del **CPR 21-27**):
- a) l'**Irregolarità** si è verificata al livello di **Imprese Ammissibili** (ad es. dichiarazioni mendaci);
 - b) gli **Investitori Attivi** hanno rispettato i punti 1 e 3 del presente articolo per quanto attiene agli investimenti viziati da **Irregolarità**;
 - c) gli importi viziati da **Irregolarità** non hanno potuto essere recuperati benché gli **Investitori Attivi** abbiano fatto ricorso a tutti gli strumenti di legge e contrattuali applicabili con la dovuta diligenza.
- Ove non risultino soddisfatte tali condizioni gli **Investitori Attivi** sono responsabili del rimborso degli importi versati da Lazio Innova viziati da **Irregolarità**, unitamente agli interessi e ad eventuali altre plusvalenze generate da tali investimenti.
6. Al fine di garantire quanto previsto al punto 1 lettera c), l'**Investitore Attivo**:
- a) dà opportuna visibilità al pubblico del cofinanziamento dell'Unione e del FESR – Fondo Europeo di Sviluppo Regionale, mediante l'uso appropriato del logo del **PR FESR 21-27** sul suo sito ed in particolare sulle eventuali pagine dedicate, nelle strutture fisiche destinate agli incontri con le **Imprese Ammissibili** o potenzialmente tali, e nella modulistica, negli atti contrattuali e nelle comunicazioni con le **Imprese Ammissibili** e gli altri soggetti coinvolti nell'attuazione;
 - b) descrive sul suo sito le caratteristiche fondamentali dell'investimento di **VTL**, comprese le finalità ed i risultati, evidenziando il sostegno finanziario ricevuto dal **PR FESR 21-27** e le modalità e i recapiti per presentare proposte di investimento;
 - c) raccoglie le informazioni, acquisendo l'obbligatorio consenso delle **Imprese Ammissibili**, necessarie per consentire a Lazio Innova ed alla Regione Lazio di adempiere agli obblighi della



Disciplina Trasparenza sui vantaggi economici riconosciuti a valere su risorse pubbliche e, ove ricorra il caso, di cui all'art. 9, comma 1, lettera c) del **RGE2023**.

- d) acquisisce l'obbligatorio impegno delle **Imprese Ammissibili** a adempiere, a loro volta, agli obblighi della **Disciplina Trasparenza** (sintetica informativa e loghi sul proprio sito internet del progetto finanziato).

A tal fine Lazio Innova fornisce le necessarie specifiche tecniche e concorda con gli **Investitori Attivi** le forme di informazione e pubblicità più idonee sulla base delle linee guida per i beneficiari in materia di informazione e pubblicità, scaricabili dal sito: <https://www.lazioinnova.it/app/uploads/2023/11/Loghi-e-manuale-Coesione-2021-27-x-Beneficiari.zip>.

7. Tutti i dati e le informazioni raccolte da Lazio Innova nella gestione di **FV2** e **VTL** possono essere da questa o dalla Regione Lazio riutilizzate, salvo il rispetto della **Disciplina Privacy** e degli obblighi di riservatezza circa informazioni preventivamente e motivatamente definite come riservate dagli **Investitori Attivi** e da non divulgare.
8. In caso di dubbi di interpretazione in ordine alla regolamentazione comunitaria e al **RGE2023**, gli **Investitori Attivi** potranno formulare richieste di chiarimenti a Lazio Innova che si attiverà, ove necessario, anche con le competenti autorità pubbliche.

Articolo 13 – Inadempimenti e risoluzione

1. Con riferimento alle cause di cessazione anticipata del rapporto, la **Proposta** deve contenere la possibilità per Lazio Innova di deliberare la sostituzione dell'**Investitore Attivo** o la liquidazione anticipata dell'**Affare** (con risoluzione dell'**Accordo**) per giusta causa nei seguenti casi (elencati a titolo esemplificativo e non esaustivo):

- un amministratore dell'**Investitore Attivo**, nell'esercizio delle proprie funzioni riguardanti l'**Affare**, si rende responsabile di atti fraudolenti o altri gravi reati.
- l'**Investitore Attivo** si rende responsabile di gravi violazioni dell'**Accordo**.
- l'**Investitore Attivo** viene posto in liquidazione giudiziale, liquidazione volontaria, ovvero è sottoposto ad amministrazione straordinaria, liquidazione coatta amministrativa o altra applicabile procedura concorsuale.
- vengono meno i presupposti soggettivi dell'**Investitore Attivo** previsti dall'**Invito**;
- si verifica un cambio di controllo relativamente all'**Investitore Attivo**;
- uno o più figure chiave previste dall'**Accordo** violino i propri impegni di *dedication* relativi all'**Affare**.

2. In caso di mancata sostituzione dell'**Investitore Attivo** o di impossibilità di sostituirlo, l'**Affare** è posto in liquidazione.

Articolo 14 – Modalità di presentazione della Proposta

- La **Proposta** deve essere presentata esclusivamente *on-line* mediante la piattaforma **GeCoWEB Plus** - secondo la procedura indicata nel presente articolo - a partire dalle ore 12:00:00 del giorno 25 luglio 2025 ed entro e non oltre le ore 12:00:00 del 13 ottobre 2025. Ai soli fini della presentazione attraverso **GeCoWEB Plus** il termine **Proposta** è assimilato al termine *domanda* utilizzato nel presente articolo e sulla piattaforma **GeCoWEB Plus**.
- Il **Proponente** deve accedere alla piattaforma **GeCoWEB Plus** dal sito www.lazioinnova.it e compilare - nella sezione della piattaforma dedicata l'apposito formulario *online* dedicato all'**Invito** l'apposito formulario *online* relativo alla **Proposta** (il "**Formulario**").
- Nel **Formulario** devono essere tassativamente caricati i seguenti documenti, con apposta, a pena di esclusione, la **Firma Digitale**, in formato elettronico non modificabile:



- a) il **Business Plan** descrittivo e numerico dell'**Affare** e del relativo **Programma**, avente i contenuti indicati all'art. 7 punto 1 lettera a);
 - b) il **Termsheet** relativo all'**Affare** di cui all'art. 7 punto 1 lettera b) riportante i principali termini dell'**Accordo** avente il contenuto minimo previsto nel *template* di cui all'Allegato A;
 - c) ove richiesta la **SCE**, il **Programma Scouting** di cui all'art. 7 punto 1 lettera c);
 - d) nel caso di soggetti esteri, l'incarico conferito al rappresentante di cui al successivo punto 9 e l'ulteriore documentazione ivi indicata;
 - e) ove presenti, le dichiarazioni su altri finanziamenti pubblici, indetraibilità iva e potenziali conflitti di interesse, da rendersi secondo i modelli che saranno disponibili sulla sezione di **GeCoWEB Plus** dedicata all'**Invito**;
 - f) eventuali altri allegati ritenuti utili per la valutazione della **Proposta**.
4. Terminata la compilazione del **Formulario** e caricati i documenti previsti, firmati digitalmente, il **Proponente** deve completare la procedura utilizzando le funzionalità presenti nella maschera "*invio domanda*", accessibile tramite l'apposito comando presente nella scheda "*riepilogo domanda*". A tal fine:
- a. in primo luogo, è necessario scaricare, tramite il pulsante "*download modello*", il file contenente la domanda, il **Formulario** compilato e l'elenco dei documenti caricati;
 - b. il file generato dal sistema deve essere sottoscritto con **Firma Digitale** da parte del legale rappresentante del **Proponente**, caricato a sistema (utilizzando in sequenza i pulsanti "*upload*" e "*salva allegato*") e quindi inviato con il pulsante "*invia domanda*". Si sottolinea che, se nel frattempo sono state apportate modifiche al **Formulario** o ai documenti caricati, il sistema impedisce di caricare la *domanda* ("*upload*") e la procedura deve essere ripetuta;
 - c. attivando il comando "*invia domanda*", il sistema **GeCoWEB Plus** invia automaticamente, all'indirizzo **PEC** del **Proponente** indicato nel **Formulario**, una comunicazione contenente la conferma dell'invio della **Proposta (domanda)**, il suo codice identificativo e la data (che è la **Data della Proposta**) e l'orario di invio della **Proposta (domanda)**. L'invio di tale **PEC** costituisce il presupposto per l'avvio del procedimento amministrativo disciplinato dall'**Invito**.
5. E' possibile presentare un'unica **Proposta (domanda)** da parte del medesimo **Proponente** (inteso come persona giuridica e/o persona fisica). Nel caso in cui un medesimo **Proponente** presenti più di una **Proposta (domanda)** sarà considerata valida l'ultima pervenuta entro i termini, il cui invio annulla le **Proposte (domande)** inviate in precedenza.
6. Il **Proponente** si assume ogni responsabilità anche imputabile a terzi, in caso di mancato, tardivo o incompleto invio della **Proposta (domanda)** tramite **GeCoWEB Plus** o per il mancato ricevimento della comunicazione di conferma via **PEC**², a meno che ciò non sia inequivocabilmente imputabile a malfunzionamenti della piattaforma **GeCoWEB Plus**, che, se comprovati, sono gli unici che possono configurare la responsabilità di Lazio Innova e dell'amministrazione regionale.
7. A pena di esclusione, sia la **Proposta (domanda)** di cui al precedente punto 4 lettera b sia gli allegati di cui al precedente punto 3 devono essere sottoscritti digitalmente dal rappresentante legale del **Proponente** (laddove costituito) ovvero dal procuratore munito dei necessari poteri debitamente documentati. Nel caso in cui il **Proponente** debba essere ancora costituito, la persona fisica che sottoscrive la **Proposta (domanda)** deve tassativamente essere il futuro legale rappresentante dell'**Investitore Attivo** e assume, anche per gli eventuali terzi di cui alla **Proposta**, nei confronti della

² A mero titolo esemplificativo e non esaustivo, ciò potrebbe essere dovuto all'indisponibilità o a malfunzionamenti delle identità digitali, della **PEC** del **Proponente** o della propria **Firma Digitale**, a malfunzionamenti degli strumenti informatici e telematici utilizzati, a difficoltà di connessione e trasmissione o alla lentezza dei collegamenti.



Regione Lazio e di Lazio Innova, tutte le responsabilità previste per l'**Investitore Attivo** dall'**Invito** fino alla comunicazione dell'effettiva costituzione dell'**Investitore Attivo** stesso.

8. Con la presentazione della **Proposta**, il **Proponente**:
 - a. riconosce e accetta pienamente le modalità, le indicazioni e le prescrizioni previste dal presente **Invito** e che in capo a Lazio Innova e alla Regione Lazio non si costituisce alcun obbligo di investimento;
 - b. attesta il possesso dei **Requisiti di Ammissibilità** previsti all'Appendice 2 dell'**Invito**, sottoscrivendo le dichiarazioni rese ai sensi degli artt. 46 e 47 del D.P.R. 445 del 28/12/2000 in conformità ai modelli riportati sulla sezione della piattaforma **GeCoWEB Plus** dedicata all'**Invito**, con la conseguente applicazione, nel caso di dichiarazioni mendaci, della decadenza dai benefici e delle sanzioni penali, rispettivamente previste dagli artt. 75 e 76 del medesimo D.P.R., come da ultimo rese più severe per effetto del citato art. 264 del D.L. 19 maggio 2020 n. 34;
 - c. assume l'impegno di comunicare tempestivamente a Lazio Innova le eventuali variazioni degli elementi qualificanti della **Proposta** o altri elementi rilevanti ai fini della valutazione della **Proposta** stessa e gli aggiornamenti delle informazioni e dichiarazioni rese, con particolare riferimento alle dichiarazioni rese ai sensi del D.P.R. n. 445 del 28/12/2000, nel caso in cui, successivamente alla **Data della Proposta**, siano intervenuti eventi che rendano superate tali informazioni e dichiarazioni;
 - d. prende atto dell'informativa sul trattamento dei dati personali relativa all'**Invito** riportata nell'Appendice 3 e dell'onere a proprio carico di renderla nota ad ogni persona fisica i cui dati personali sono comunicati a Lazio Innova - nominata Responsabile del trattamento dati ai sensi della DGR I 114/22 dalla Regione Lazio in qualità di Titolare - in occasione della presentazione della **Proposta**.
9. Per la presentazione delle dichiarazioni sostitutive richieste ai fini della partecipazione al presente Invito trovano applicazione le disposizioni di cui al D.P.R. n. 445/2000. Per i cittadini di uno Stato estraneo all'Unione Europea, le dichiarazioni sostitutive sono pertanto rese mediante documentazione idonea equivalente secondo la legislazione dello Stato di appartenenza, fatto salvo quanto previsto dall'art. 3, commi 2, 3 e 4 dell'art. 3 del D.P.R. 445/2000³.
10. Lazio Innova si riserva la facoltà di non dare seguito al presente **Invito** nel caso in cui siano venuti meno i presupposti di fatto e le ragioni di merito.
11. Le ulteriori istruzioni e la relativa modulistica saranno disponibili sulla sezione della piattaforma **GeCoWEB Plus** dedicata all'**Invito**.

Articolo 15 – Pubblicità, norme di procedura, diritto di accesso, trasparenza e trattamento dei dati personali

1. Il presente **Invito** è pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea ("**GUUE**"), sul Bollettino Ufficiale della Regione Lazio ("**BURL**") e sui siti internet www.lazioinnova.it e www.lazioeuropa.it.
2. Una opportuna azione di comunicazione assicura la massima diffusione della notizia dell'**Invito** e la possibilità di reperirne il testo integrale inclusi gli allegati, ove possibile con il coinvolgimento di AIFI, Italian Tech Alliance e altre associazioni rappresentative del settore.
3. Le richieste di chiarimenti devono pervenire al **RUP** esclusivamente a mezzo **PEC** all'indirizzo lazioinnova@pec.lazioinnova.it, entro le ore 12:00:00 del 14 luglio 2025, indicando tassativamente nell'oggetto "**QUESITI INVITO VENTURE TECH LAZIO**". Le richieste di chiarimenti tempestive e le relative repliche saranno pubblicate sulla medesima pagina dove è reperibile l'**Invito** dei siti

³ "i cittadini di stati non appartenenti all'unione regolarmente soggiornanti in Italia, possono utilizzare le dichiarazioni sostitutive di cui agli articoli 46 e 47 limitatamente agli stati, alle qualità personali e ai fatti certificabili o attestabili da parte di soggetti pubblici italiani" (comma 2); "al di fuori dei casi previsti al comma 2, i cittadini di Stati non appartenenti all'Unione autorizzati a soggiornare nel territorio dello Stato possono utilizzare le dichiarazioni sostitutive di cui agli articoli 46 e 47 nei casi in cui la produzione delle stesse avvenga in applicazione di convenzioni internazionali fra l'Italia ed il Paese di provenienza del dichiarante" (comma 3); "al di fuori dei casi di cui ai commi 2 e 3 gli stati, le qualità personali e i fatti, sono documentati mediante certificati o attestazioni rilasciati dalla competente autorità dello Stato estero, corredati di traduzione in lingua italiana autenticata dall'autorità consolare italiana che ne attesta la conformità all'originale, dopo aver ammonito l'interessato sulle conseguenze penali della produzione di atti o documenti non veritieri" (comma 4).



www.lazionnova.it e www.lazioeuropa.it entro il 24 luglio 2025. Le repliche in questione andranno ad integrare la *lex specialis* con effetto dalla data della loro pubblicazione sul sito, agli effetti della partecipazione alla procedura.

4. Il diritto di accesso di cui agli artt. 22 e seguenti della Legge 241/90 e ss.mm. e ii. viene esercitato mediante richiesta scritta motivata, rivolgendosi a Lazio Innova S.p.A., via Marco Aurelio, 26/A – 00184 – Roma con le modalità di cui all'art. 25 della citata legge.
5. Con la partecipazione al presente **Invito i Proponenti** acconsentono al trattamento dei dati personali ai sensi della **Disciplina Privacy** avendo preso visione dell'informativa di cui all'Appendice 3. La trasparenza del procedimento e il diritto di accesso agli atti saranno garantiti ai sensi della Legge n. 241/1990 e ss.mm.ii. e del D.P.R. n. 186/2006 e ss.mm.ii..
6. All'esito della selezione, gli **Investitori Attivi** saranno nominati quali Ulteriori Responsabili ai sensi della **Disciplina Privacy** con riferimento all'**Accordo** finanziato da **VTL**.
7. Il responsabile del procedimento è il Direttore Generale pro tempore di Lazio Innova S.p.A. e la durata del procedimento non può superare i termini previsti dall'art. 5, comma 5, del D.Lgs. n. 123/98.
8. E' garantito comunque il rispetto della Carta dei diritti fondamentali dell'Unione Europea (2016/C 202/02) e della Guida all'osservanza della Carta dei diritti fondamentali dell'Unione Europea nell'attuazione dei fondi strutturali e di investimento europei (2016/C 269/01).



Appendice I – Definizioni

«**Accordo**»: il contratto di associazione in partecipazione sottoscritto da Lazio Innova e dall'Investitore Attivo proponente, unitamente a eventuali **Terzi Associati**, che disciplina, in attuazione del **CPR 21-27**, i termini, le modalità e le condizioni per l'investimento di **VTL**.

«**Accordo di Finanziamento**» o «**AdF**»: il contratto che regola i rapporti tra Regione Lazio e Lazio Innova per la gestione del **Fondo di Partecipazione** e di tutti i relativi **SF**.

«**Business Plan**»: il documento avente i contenuti indicati all'art. 7 punto I lettera A.

«**Comitato di Governance**»: è l'organismo composto dall'Autorità di Gestione del **PR FESR 21-27** che lo presiede, dal Direttore al Bilancio della Regione Lazio e dal Direttore Generale di Lazio Innova competente a esprimersi con pareri vincolanti nel contesto dell'operatività del fondo di partecipazione **FARE Lazio**.

«**Comitato di Investimento**»: l'organismo preposto ad assumere tutte le decisioni relative agli **SF di FV2** ai sensi della Delibera di Giunta Regionale del Lazio n. 880 dell'11 dicembre 2023.

«**Commitment VTL**»: l'ammontare delle risorse di **VTL** richieste dagli **Investitori Attivi** in sede di proposta di investimento ai sensi del presente **Invito** e assegnate, nel limite della dotazione di **VTL**, dal **Comitato di Investimento** a ciascun **Investitore Attivo** selezionato all'esito del presente **Invito**.

«**CPR 21-27**» il Reg. (UE) 2021/1060 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 24 giugno 2021 recante le disposizioni comuni applicabili al Fondo europeo di sviluppo regionale, al Fondo sociale europeo Plus, al Fondo di coesione, al Fondo per una transizione giusta, al Fondo europeo per gli affari marittimi, la pesca e l'acquacoltura, e le regole finanziarie applicabili a tali fondi e al Fondo Asilo, migrazione e integrazione, al Fondo Sicurezza interna e allo Strumento di sostegno finanziario per la gestione delle frontiere e la politica dei visti».

«**Data della Proposta** »: la data di invio della **PEC** relativa alla **Proposta** come previsto all'art. 14 punto 4 lettera c.

«**Disciplina Antimafia**»: Decreto Legislativo n. 159 del 6 settembre 2011 recante Codice delle leggi antimafia e delle misure di prevenzione, nonché nuove disposizioni in materia di documentazione antimafia e ss. mm. e ii..

«**Disciplina Privacy**»: il Reg. (UE) 2016/679 in materia di protezione dei dati personali ("**RGDP**") e il D. Lgs. n. 196 del 30 giugno 2003 (come modificato dal D. Lgs. n. 101 del 10 agosto 2018).

«**Disciplina Trasparenza**»: gli artt. 49, 50 e l'allegato IX del **CPR 21-27**, il D. Lgs. n. 33 del 14 aprile 2013 ("Riordino della disciplina riguardante gli obblighi di pubblicità, trasparenza, e diffusione delle informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni"), l'art. I, commi 125-129, della Legge 4 agosto 2017 n. 124 e l'art. 20 della Legge regionale n. 16 del 20 maggio 1996.

«**Dotazione Finanziaria**»: quella definita all'art. 2 (70) **RGE2023**.

«**Erogazioni**»: i trasferimenti di denaro.

«**Exit**»: quella definita all'art. 2 (67) **RGE2023**.

«**FV2**»: la sezione dedicata agli **SF** di capitale di rischio all'interno del **Fondo di Partecipazione FARE Lazio** di cui all'**AdF**.

«**Firma Digitale**»: la firma elettronica apposta su un documento elettronico che ha la stessa validità di una firma autografa autenticata da documento di identità apposta su un documento cartaceo (come disciplinata dal Decreto Legislativo n. 82 del 7 marzo 2005, ss.mm.ii. e relative norme tecniche). I soggetti intenzionati a presentare la propria candidatura secondo quanto previsto dal presente Invito dovranno essere in possesso di un certificato di firma digitale, in corso di validità, rilasciato da:

- a) un organismo incluso nell'elenco pubblico dei certificatori tenuto dall'Agenzia per l'Italia Digitale (previsto dall'art. 29 del decreto legislativo n. 82/05);



- b) un certificatore operante in base a una licenza o autorizzazione rilasciata da uno Stato membro dell'Unione europea e in possesso dei requisiti previsti dal Regolamento n. 910/14;
- c) un certificatore stabilito in uno Stato non facente parte dell'Unione europea quando ricorre una delle seguenti condizioni:
 - i. il certificatore possiede i requisiti previsti dal Regolamento n. 910/14 ed è qualificato in uno stato membro;
 - ii. il certificato qualificato è garantito da un certificatore stabilito nell'Unione Europea, in possesso dei requisiti di cui al regolamento n. 9100/14;
 - iii. il certificato qualificato, o il certificatore, è riconosciuto in forza di un accordo bilaterale o multilaterale tra l'Unione Europea e paesi terzi o organizzazioni internazionali.

«**Fondo di Partecipazione**»: il fondo di fondi come definito all'art. 2 punto 20 del **CPR 21-27**.

«**Investimento in Equity**»: quello definito all'art. 2 (74) del **RGE2023**, limitatamente ai soli conferimenti in denaro di cui all'art. 2464 (per le società a responsabilità limitata) o all' art. 2343 (per le società per azioni) del codice civile, nella misura in cui determinano un effettivo incremento del patrimonio netto, incluso l'eventuale sovrapprezzo, e a condizione che rispettino la disciplina antielusiva contenuta nel Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 marzo 2012.

«**Investimento in Quasi Equity**»: quello definito all'art. 2 (66) **RGE2023**, limitatamente ai soli apporti in denaro e a condizione che rispettino la disciplina antielusiva contenuta nel Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 marzo 2012.

«**Investitore Indipendente**»: È un investitore indipendente quello che non è titolare di **Investimenti in Equity** e/o di **Investimenti in Quasi Equity** né è **Parte Correlata** di una **Impresa Ammissibile** al momento della decisione di investimento dell'**Investitore Attivo**. Nel contesto di investimenti ulteriori, l'investitore rimane **Investitore Indipendente** se è stato considerato tale ai fini del presente **Invito** in un investimento precedente. Ai fini del presente **Invito** i soci fondatori dell'**Impresa Ammissibile** (da intendersi come i soci che promuovono la nuova iniziativa non ancora costituita e che avranno ruoli operativi nell'**Impresa Ammissibile** una volta costituita), al momento della costituzione di una nuova società, non sono considerati **Investitori Indipendenti** anche se definiti tali dall' art. 2 (72) del **RGE2023**.

«**Invito**»: il presente “*avviso pubblico per presentare proposte di investimento a valere sul fondo denominato VENTURE TECH Lazio nell'ambito della sezione FARE Venture 2 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio relativa alla programmazione PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio*”.

«**Irregolarità**»: qualsiasi violazione del diritto dell'Unione o nazionale relativa alla sua applicazione, derivante da un'azione o un'omissione di un operatore economico coinvolto nell'attuazione dei fondi SIE che abbia o possa avere come conseguenza un pregiudizio al bilancio dell'Unione mediante l'imputazione di spese indebite al bilancio dell'Unione (art. 2, punto 31 del **CPR 21-27**).

«**Parti Correlate**»: ai fini del presente **Invito** si intendono **Parti Correlate** quelle definite dal Regolamento CONSOB n. 17221/2010 e ss. mm. e ii.. Sono in ogni caso considerate **Parti Correlate**, ai fini del presente **Invito**: i) le imprese collegate e le imprese associate (come definite dall'Allegato I del **RGE2023**) a una controparte; e ii) le persone fisiche, o nel caso delle persone giuridiche quelle i cui amministratori o soci, che siano: legale rappresentante, amministratore o socio di una controparte; coniugi, parenti o affini (in linea retta o collaterale) entro il terzo grado, del legale rappresentante, o amministratore o socio controllante di una controparte.

«**PEC**»: Posta Elettronica Certificata. Tutte le comunicazioni previste dall'Invito si intendono validamente effettuate all'indirizzo **PEC** del candidato essendo equiparate a tutti gli effetti di legge alla spedizione di una raccomandata cartacea con avviso di ricevimento (art. 48 del Decreto Legislativo n. 82 del 7 marzo 2005, c.d. “Codice dell'Amministrazione Digitale”). La data di invio della **PEC** è quella certificata nella ricevuta di avvenuta consegna ai sensi dell'art. 6, comma 3, del DPR n. 68 e dell'art. 37, comma 4, lettera c), del DPCM 30 marzo 2009, relativo quest'ultimo alla validazione temporale dei documenti informatici.

«**Piccole Imprese**»: quelle definite all'art. 2 punto 2 dell'Allegato I del **RGE2023**.



«**PR FESR 21-27**»: la programmazione relativa ai fondi strutturali comunitari FESR 2021/2027, adottata dalla Regione Lazio con Delibera di Giunta n. 996/2021 e ss. mm. e ii..

«**Proposta**»: la proposta di investimento a **VTL** come definita all'art. 7 punto 1.

«**Proponente**»: il soggetto (persona fisica o persona giuridica) che sottopone a Lazio Innova la **Proposta** di ai sensi del presente **Invito**.

«**Proventi**»: ogni rimborso di capitale investito, plusvalenza, ricavo e altro componente positivo di reddito percepito dall'**Investitore Attivo** nell'ambito dell'**Affare** di cui all'**Accordo**, tra cui, a mero titolo d'esempio, i dividendi erogati dalle **Imprese Ammissibili** investite e gli introiti della cessione delle quote delle medesime.

«**Registro Imprese**»: il Registro delle Imprese istituito dall'art. 2188 del codice civile e tenuto dalla camera di commercio competente per territorio («Registro delle Imprese Italiano») ovvero registro equivalente in uno Stato membro della Unione Europea o di uno Stato equiparato.

«**Regolamento STEP**»: il Regolamento (UE) 2024/795 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 febbraio 2024 che istituisce la piattaforma per le tecnologie strategiche per l'Europa (STEP) e modifica la direttiva 2003/87/CE e i regolamenti (UE) 2021/1058, (UE) 2021/1056, (UE) 2021/1057, (UE) n. 1303/2013, (UE) n. 223/2014, (UE) 2021/1060, (UE) 2021/523, (UE) 2021/695, (UE) 2021/697 e (UE) 2021/241;

«**RIS3**» o «**Smart Specialization Strategy Regionale**»: la strategia di specializzazione intelligente del Lazio la cui versione aggiornata è stata approvata con Deliberazione di Giunta Regionale del 30 dicembre 2021 n. 997 e che individua 9 Aree di Specializzazione (da intendersi quali potenziali "verticali" di FIA): (1) Scienze della Vita, (2) Economia del Mare, (3) Green Economy, (4) Agrifood, (5) Aerospazio, (6) Sicurezza, (7) Automotive e Mobilità Sostenibile (8) Industrie Creative e Digitali e (9) Patrimonio Culturale e Tecnologie della Cultura" e le relative traiettorie di sviluppo.

«**RGE2023**»: il Regolamento (UE) n. 651/2014 della Commissione del 17 giugno 2014 che dichiara alcune categorie di aiuti compatibili con il mercato comune in applicazione degli articoli 107 e 108 del trattato di funzionamento dell'Unione Europea (GU UE L 187/1 del 26 giugno 2014) come modificato da Reg. (UE) 1084/17, Reg. (UE) 972/2020, Reg. (UE) 452/2021, Reg. (UE) 1237/2021, Reg. (UE) 917/2023 e Reg. (UE) 1315/2023 (cd. Regolamento Generale di Esenzione).

«**SF**»: gli strumenti finanziari come definiti all'art. 2 punto 16 e agli artt. 58 e succ. del **CPR 21-27**.

«**SF Equity** »: gli **SF** che effettuano esclusivamente **Investimenti in Equity** e/o **Investimenti in Quasi Equity**.

«**Tecnologie STEP**»: le tecnologie critiche incluse nella strategia definita nell'ambito della piattaforma per le tecnologie strategiche per l'Europa adottata con il **Regolamento STEP** e declinata nella Comunicazione della Commissione "Nota di orientamento relativa a talune disposizioni del regolamento (UE) 2024/795 che istituisce la piattaforma per le tecnologie strategiche per l'Europa (STEP)" con l'obiettivo di sostenere lo sviluppo o la fabbricazione di tecnologie critiche in tutta l'Unione, o salvaguardare e rafforzare le rispettive catene del valore. Le tecnologie critiche rientranti nell'ambito di applicazione della strategia STEP sono sicuramente quelle elencati nel Regolamento (UE) 2024/795 e nella citata Comunicazione della Commissione, e possono includere:

a) tecnologie digitali e innovazione delle tecnologie *deep tech*:

- Tecnologie di semiconduttori avanzati
Microelettronica, compresi i processori; tecnologie fotoniche, compreso il laser ad altaenergia; chip ad alta frequenza; apparecchiature per la fabbricazione di semiconduttori con dimensioni dei nodi molto avanzate; tecnologie di semiconduttori qualificate per impiego spaziale
- Tecnologie di intelligenza artificiale
Algoritmi di IA; calcolo ad alte prestazioni; cloud computing ed edge computing; tecnologie di analisi dei dati; visione artificiale, trattamento del linguaggio, riconoscimento degli oggetti; tecnologie per la tutela della vita privata (ad esempio apprendimento federato)
- Tecnologie quantistiche



Calcolo quantistico; crittografia quantistica; comunicazioni quantistiche; distribuzione quantistica delle chiavi (QKD); rilevamento quantistico, compresa la gravimetria quantistica; radar quantistico; simulazione quantistica; imaging quantistico; orologi quantistici; metrologia; tecnologie quantistiche qualificate per impiego spaziale

- Connettività avanzata, navigazione e tecnologie digitali
Comunicazioni e connettività digitali sicure, come RAN (Radio Access Network, rete di accesso radio) e Open RAN, 5G e 6G; tecnologie di cibersicurezza, compresi la sorveglianza informatica, i sistemi di sicurezza e intrusione, la scienza forense digitale; internet delle cose e realtà virtuale; tecnologie di registro distribuito e identità digitale; tecnologie di orientamento, navigazione e controllo, compresi l'avionica e il posizionamento marino, e PNT spaziali; connettività sicura via satellite
 - Tecnologie di rilevamento avanzato
Rilevamento elettro-ottico, radar, chimico, biologico, di radiazioni e distribuito; magnetometri, gradiometri magnetici; sensori di campo elettrico subacquei; gravimetri e gradiometri
 - Robotica e sistemi autonomi
Veicoli autonomi con o senza equipaggio (spaziali, aerei, terrestri, di superficie e subacquei), compreso lo swarming; robot e sistemi di precisione controllati da robot; esoscheletri; sistemi basati sull'IA
- b) tecnologie pulite ed efficienti sotto il profilo delle risorse, incluse le tecnologie a zero emissioni nette
- Tecnologie solari
Tecnologie solari fotovoltaiche; tecnologie solari termoelettriche; tecnologie solari termiche; altre tecnologie solari
 - Tecnologie per l'energia eolica onshore e le energie rinnovabili offshore
 - Tecnologie delle batterie e di stoccaggio dell'energia
 - Pompe di calore e tecnologie dell'energia geotermica
 - Tecnologie dell'idrogeno
Elettrolizzatori; celle a combustibile a idrogeno; altre tecnologie dell'idrogeno
 - Tecnologie del biogas e del biometano sostenibili
 - Tecnologie di cattura e stoccaggio del carbonio
 - Tecnologie delle reti elettriche
Tecnologie delle reti elettriche; tecnologie di ricarica elettrica per i trasporti; tecnologie di digitalizzazione della rete; altre tecnologie delle reti elettriche
 - Tecnologie per i combustibili alternativi sostenibili
 - Tecnologie idroelettriche
 - Altre tecnologie delle energie rinnovabili
Tecnologie dell'energia osmotica; tecnologie dell'energia ambientale diverse dalle pompe di calore; tecnologie della biomassa; tecnologie dei gas di scarico; tecnologie dei gas da impianti di trattamento delle acque; altre tecnologie delle energie rinnovabili
 - Tecnologie per l'efficienza energetica inerenti al sistema energetico
Tecnologie per l'efficienza energetica inerenti al sistema energetico; tecnologie delle reti di calore; altre tecnologie per l'efficienza energetica inerenti al sistema energetico
 - Tecnologie per i combustibili rinnovabili di origine non biologica
 - Soluzioni biotecnologiche in materia di clima ed energia
 - Tecnologie industriali trasformatrici per la decarbonizzazione
 - Tecnologie di trasporto e utilizzo di CO₂
 - Tecnologie di propulsione eolica e di propulsione elettrica per i trasporti
 - Materiali avanzati, tecnologie di fabbricazione e riciclaggio
Tecnologie per nanomateriali; materiali intelligenti; materiali ceramici avanzati; materiali stealth; materiali sicuri e sostenibili fin dalla progettazione; fabbricazione additiva; fabbricazione di microprecisione a controllo digitale e lavorazione/saldatura laser su piccola scala; tecnologie per l'estrazione; trasformazione e riciclaggio di materie prime critiche e di altri componenti (ad esempio catalizzatori, batterie), compresi l'estrazione idrometallurgica, la biolisciviazione, la filtrazione basata sulle nanotecnologie, il trattamento elettrochimico e la massa nera
 - Tecnologie per la depurazione e la desalinizzazione delle acque
 - Tecnologie dell'economia circolare



Tecnologie per il riutilizzo e il riciclaggio dei componenti elettronici (rifiuti elettronici); tecnologie della bioeconomia circolare (ad esempio per la conversione dei rifiuti in materiali base biologica o energia di valore)

c) Biotecnologie, compresi i medicinali inclusi nell'elenco dell'Unione dei medicinali critici, e i loro componenti (*biotech*)

- DNA/RNA
Genomica, farmacogenomica; sonde geniche; ingegneria genetica; sequenziamento /sintesi /amplificazione del DNA/dell'RNA; profilo di espressione genica e utilizzo della tecnologia antisense; sintesi del DNA su larga scala; nuove tecniche genomiche; *gene drive*.
- Proteine e altre molecole
Sequenziamento/sintesi/ingegnerizzazione di proteine e peptidi (inclusi gli ormoni a grande molecola); nuovi metodi di somministrazione per farmaci a grande molecola; proteomica; isolamento e purificazione delle proteine; segnalazione; identificazione dei recettori cellulari; sviluppo di prodotti policlonali.
- Coltura e ingegneria cellulare e tissutale
Coltura cellulare/tissutale; ingegneria dei tessuti (incluse le impalcature tissutali e l'ingegneria biomedica); fusione cellulare; tecnologie di selezione assistita da marcatori; ingegneriametabolica; terapie cellulari; biostampa di cellule/organi sostitutivi
- Tecniche biotecnologiche di processo
Fermentazione per mezzo di bioreattori; bioraffinazione; biotrasformazione; biolisciviazione; biopulping; biobleaching; biodesolfurazione; biobonifica; biorilevamento; biofiltrazione e fitobonifica; acquacoltura molecolare; protezione e decontaminazione, compresi gli agenti decontaminanti umani; biocatalisi, nuove tecniche di prova adatte all'high-throughput screening; miglioramento dei processi e ottimizzazione della somministrazione per i biomedicinali e medicinali per terapie avanzate
- Vettori genici e a RNA
Terapia genica: vettori virali
- Bioinformatica
Costruzione di banche dati sui genomi; sequenze di proteine; modellizzazione di processi complessi, compresa la biologia dei sistemi; sviluppo della genomica personalizzata
- Nanobiotecnologia
Applicazione degli strumenti e dei processi di nano/microfabbricazione alla costruzione di dispositivi per lo studio dei biosistemi e applicazioni nella somministrazione di farmaci, diagnostica, fabbricazione.
- Sviluppo e produzione dei medicinali critici di cui all'elenco UE dei medicinali critici, e loro componenti;

d) servizi critici, quali:

- servizi di camera bianca per la fabbricazione di semiconduttori;
- servizi di *cloud/edge computing*;
- servizi di calcolo ad alte prestazioni;
- servizi di prova e sperimentazione;
- servizi di cibersicurezza;
- servizi di IoT spaziale, di connettività sicura specifici per la fabbricazione intelligente, il posizionamento, la navigazione e la sincronizzazione (PNT) spaziali;
- servizi di monitoraggio e tracciamento in tempo reale e la gestione specializzata delle sperimentazioni cliniche per lo sviluppo di nuovi prodotti farmaceutici.

«**VEXA CR 2022**» valutazione ex ante redatta sotto la responsabilità dell'Autorità di Gestione e sottoposta al Comitato di Sorveglianza del **PR FESR 21-27** a dicembre 2022 (in conformità alle previsioni dell'art. 40 (1) (d) del **CPR 21-27**) e allegata all'avviso per la selezione del **Comitato di Investimento** pubblicato sul Bollettino Ufficiale della Regione Lazio - n. 78 del 26 settembre 2024.

«**VTL**»: indica, per sole finalità espositive del presente **Invito**, senza avere alcuna rilevanza o personalità giuridica, l'insieme delle risorse che, nell'ambito della sezione "FARE Venture 2", sono destinate e poi investite e gestite ai sensi degli **Accordi** e secondo quanto previsto dal presente **Invito**.



Appendice 2 – Requisiti di Ammissibilità

I sottoelencati requisiti (“**Requisiti di Ammissibilità**”) devono essere posseduti dagli **Investitori Attivi** (e ove sottoscrivano l’**Accordo** anche dai **Terzi Investitori**) e dalle **Imprese Ammissibili** beneficiarie:

1. aver restituito le agevolazioni pubbliche godute per le quali è stata disposta la restituzione da autorità nazionali;
2. possedere una situazione di regolarità contributiva, attestata tramite **DURC**. Tale requisito verrà verificato da Lazio Innova, con conseguente accertamento da parte delle amministrazioni competenti;
3. non essere destinatario di un ordine di recupero pendente a seguito di una decisione della Commissione Europea che dichiara l’Aiuto di stato ricevuto illegale e incompatibile con il mercato comune (“clausola Deggendorf”), ovvero avere depositato l’importo da recuperare in un conto vincolato;
4. essere nel pieno e libero esercizio dei propri diritti, non essere in liquidazione volontaria, non essere sottoposto a fallimento o, a partire dal 16 maggio 2022, a liquidazione giudiziale prevista dal codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza adottato in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155, non trovarsi in stato di liquidazione coatta o di concordato preventivo, né avere in corso un procedimento per la dichiarazione di una di tali situazioni, fermo restando quanto previsto dagli articoli 110 del D.lgs. 18 aprile 2016, n. 50 e ss.mm.ii. e 186-bis del regio decreto 16 marzo 1942, n. 267 e, a partire dal 16 maggio 2022, dall’art. 95 del codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza adottato in attuazione della legge 19 ottobre 2017, n. 155;
5. non aver conferito incarichi né concluso contratti di lavoro subordinato o autonomo con ex dipendenti di Lazio Innova S.p.A., nel triennio successivo alla cessazione del loro rapporto, laddove questi nell’esercizio di poteri autoritativi o negoziali, abbiano svolto, negli ultimi tre anni di servizio, attività di cui sia stato destinatario il **GEFIA**;
6. non essere stabiliti in territori le cui giurisdizioni non collaborano con l’Unione Europea relativamente all’applicazione delle norme fiscali convenute a livello internazionale, o le cui pratiche in materia fiscale non rispettano la raccomandazione della Commissione, del 6 dicembre 2010, concernente misure destinate a incoraggiare i paesi terzi ad applicare norme minime di buona *governance* in materia fiscale [C(2012)8805];
7. non figurare nella base centrale di dati sull’esclusione istituita e gestita dalla Commissione UE ai sensi del regolamento (CE, Euratom) n. 1302/2008;
8. non avere reso dichiarazioni mendaci ai sensi del D.P.R. n. 445 del 28/12/2000, anche con riferimento ad altri contributi, finanziamenti o agevolazioni con conseguente provvedimento di decadenza assunto nei due anni precedenti;
9. osservare gli obblighi dei contratti collettivi di lavoro e rispettare le norme dell’ordinamento giuridico italiano in materia di: (i) disciplina sulla salute e sicurezza sui luoghi di lavoro (ii) prevenzione degli infortuni sul lavoro e delle malattie professionali; ; (iii) inserimento dei disabili; (iv) pari opportunità; (v) contrasto del lavoro irregolare e riposo giornaliero e settimanale; (vi) tutela dell’ambiente. Si rammentano in particolare l’art. 57 della Legge Regionale 28 dicembre 2006, n. 27 e ss.mm.ii. e l’art. 4 della Legge Regionale 18 settembre 2007, n. 16 e ss.mm.ii;
10. adottare tutte le misure necessarie per prevenire qualsiasi discriminazione fondata su sesso, razza o origine etnica, religione o convinzioni personali, disabilità, età o orientamento sessuale;
11. non trovarsi nelle condizioni ostative a contrarre con la Pubblica Amministrazione previste dalla vigente **Disciplina Antimafia**, quando applicabile;
12. non essere stato oggetto di sanzione interdittiva di cui all’articolo 9, comma 2, lettera c) del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 o ad altra sanzione che comporta il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, compresi i provvedimenti interdittivi di cui all’articolo 14 del decreto legislativo 9 aprile 2008, n. 81; detto requisito deve esistere in capo al soggetto Contraente e al suo Legale Rappresentante;
13. non aver riportato condanne con sentenza definitiva di condanna o con decreto penale di condanna divenuto irrevocabile per uno dei reati di cui all’art. 94, comma 1, del D.Lgs. 31 marzo 2023, n. 36, ovvero:
 - i. delitti, consumati o tentati, di cui agli articoli 416, 416-bis del codice penale ovvero delitti commessi avvalendosi delle condizioni previste dal predetto articolo 416-bis ovvero al fine di agevolare l’attività delle associazioni previste dallo stesso articolo, nonché per i delitti, consumati o tentati, previsti dall’articolo 74 del D.P.R. 9 ottobre 1990, n. 309, dall’articolo 291-quater del D.P.R. 23 gennaio 1973,



- n. 43 e dall'articolo articolo 452-quaterdieces del codice penale, in quanto riconducibili alla partecipazione a un'organizzazione criminale, quale definita all'articolo 2 della decisione quadro 2008/841/GAI del Consiglio dell'Unione Europea, del 24 ottobre 2008;
- ii. delitti, consumati o tentati, di cui agli articoli 317, 318, 319, 319-ter, 319-quater, 320, 321, 322, 322-bis, 346-bis, 353, 353-bis, 354, 355 e 356 del codice penale nonché all'articolo 2635 del codice civile;
 - iii. false comunicazioni sociali di cui agli articoli 2621 e 2622 del codice civile;
 - iv. frode ai sensi dell'articolo I della convenzione relativa alla tutela degli interessi finanziari delle Comunità europee del 26 luglio 1995;
 - v. delitti, consumati o tentati, commessi con finalità di terrorismo, anche internazionale, e di eversione dell'ordine costituzionale, reati terroristici o reati connessi alle attività terroristiche;
 - vi. delitti di cui agli articoli 648-bis, 648-ter e 648-ter. I del codice penale, riciclaggio di proventi di attività criminose o finanziamento del terrorismo, quali definiti all'articolo I del decreto legislativo 22 giugno 2007, n. 109 e successive modificazioni;
 - vii. sfruttamento del lavoro minorile e altre forme di tratta di esseri umani definite con il decreto legislativo 4 marzo 2014, n. 24;
 - viii. ogni altro delitto da cui derivi, quale pena accessoria, l'incapacità di contrattare con la pubblica amministrazione.

Il requisito di cui al presente p.13 deve essere posseduto da tutte le persone fisiche identificate dalla norma, diverse a seconda della tipologia di **Proponente** e **Impresa Ammissibile** beneficiaria. A titolo esemplificativo, nel caso di S.r.l, S.p.A. o altre persona giuridica di diritto privato, si tratta: i) dell'amministratore unico o di tutti i membri del consiglio di amministrazione cui sia stata conferita la legale rappresentanza, ivi compresi institori e procuratori generali; ii) di tutti i membri degli organi con poteri di direzione o di vigilanza; iii) delle altre persone fisiche, ove esistenti, munite di poteri di rappresentanza, di direzione o di controllo, incluso il direttore tecnico ove esistente e il socio unico persona fisica (con la precisazione che qualora il socio sia a sua volta una persona giuridica che rientra tra i soggetti di cui all'art. 94 D. Lgs. 31 marzo 2023, n. 36, l'esclusione va disposta se la sentenza o il decreto ovvero la misura interdittiva sono stati emessi nei confronti degli amministratori di quest'ultima); iv) l'amministratore di fatto. In ossequio a quanto previsto dall'art. 47 del D.P.R. n. 445/2000, il legale rappresentante di ogni singolo **Proponente** o **Impresa Ammissibile** beneficiaria potrà dichiarare, per quanto a sua conoscenza, il possesso dei requisiti di cui alla presente lettera, sottoscrivendo tale dichiarazione con **Firma Digitale**, anche con riferimento agli altri soggetti di cui all'art. 94, comma 3, del D. Lgs. 31 marzo 2023, n. 36 rilevanti per il Proponente o **Impresa Ammissibile** beneficiaria.

Modalità di verifica e durata

Tali requisiti devono essere dichiarati dai **Proponenti**, dagli **Investitori Attivi** e dai **Terzi Investitori** (ove sottoscrivano l'**Accordo**) e dalle **Imprese Ammissibili** beneficiarie e, per quanto applicabile, dai promotori degli **Investitori Attivi** da costituire, mediante le dichiarazioni rese in conformità ai modelli per loro rispettivamente previsti e resi disponibili sulla piattaforma **GeCoWEB Plus** e sul sito di Lazio Innova nelle sezioni dedicate all'**Invito**, da prodursi come previsto dall'**Invito** o richiesto da Lazio Innova.

Fermo restando che le dichiarazioni rese ai sensi della L. 445/2001 non devono risultare mendaci con riferimento al momento in cui sono rese, pena le conseguenze previste dalla medesima legge, Lazio Innova, ove possibile verificarlo e con le modalità previste dalla legge, verifica che i requisiti siano posseduti:

- a. al momento della delibera positiva di investimento da parte del **Comitato di Investimento** e al momento della sottoscrizione dell'**Accordo FIA**;
- b. al momento di ogni singola **Erogazione**⁴.

I requisiti applicati a tutti, inoltre, vanno mantenuti fino ad avvenuto disinvestimento a eccezione di quelli di cui ai numeri 6 e 7. Il requisito di cui al numero 11 (Antimafia), quando applicabile, deve essere posseduto in occasione di ogni **Erogazione** dal destinatario dell'**Erogazione** stessa.

Appendice 3 – Informativa sul trattamento dei dati ai sensi della Disciplina Privacy

INFORMATIVA SUL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI
ai sensi degli artt. 13 e 14 del Regolamento (UE) 2016/679

Trattamento dei dati per l'accesso alla selezione di cui all'avviso pubblico per il conferimento incarichi professionali quale componente del Comitato di Investimento di FARE Venture 2 nell'ambito della programmazione PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio

Gentile cittadino/a,
nel rispetto del principio di trasparenza previsto dal Regolamento europeo 2016/679 in materia di protezione dei dati personali ("RGPD", anche cd. "GDPR"), con questa informativa la Giunta Regionale del Lazio (in seguito anche il "Titolare" del trattamento) Le fornisce notizie sulle modalità con le quali vengono trattati informazioni e dati che riguardano la sua persona (di seguito anche "interessato").

Si descrivono pertanto le modalità e le finalità di trattamento dei dati personali degli interessati a candidarsi all'Avviso VENTURE TECH Lazio nell'ambito del Programma Regionale FESR 2021-2027.

La Regione Lazio è impegnata a proteggere e a salvaguardare qualsiasi dato personale; agisce nell'interesse delle persone trattando i loro dati con correttezza e trasparenza, per fini leciti e tutelando la loro riservatezza ed i loro diritti. Per queste ragioni Le fornisce i recapiti necessari per contattare il Titolare o il DPO in caso di domande sui suoi dati personali.

	<p align="center">TITOLARE DEL TRATTAMENTO e dati di contatto</p> <p>il Titolare del trattamento è la Regione Lazio, con sede in Via Rosa Raimondi Garibaldi 7, 00145 Roma, contattabile come di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> - telefono URP-Ufficio Relazioni con il Pubblico: 06/99500 - modulo di contatto disponibile alla seguente url: https://scriviurpnur.regione.lazio.it - e-mail: urp@regione.lazio.it - PEC: urp@pec.regione.lazio.it .
	<p align="center">RESPONSABILE DELLA PROTEZIONE dei DATI ("DPO")</p> <p>La Regione Lazio ha incaricato un Responsabile della Protezione dei Dati (RPD), più comunemente conosciuto con l'acronimo inglese "DPO" (Data Protection Officer), che è contattabile alla e-mail istituzionale: dpo@regione.lazio.it .</p>
	<p align="center">CATEGORIE DI DATI PERSONALI TRATTATI</p> <p>Dati personali comuni del legale rappresentante delle imprese partecipanti all'Avviso, nonché dei soggetti di cui all'art. 94 comma 3 del D.Lgs, 31 marzo 2023 n. 36 e delle ulteriori persone fisiche comunque coinvolte nell'attuazione dei progetti presentati (art. 4, punto 1, RGDP):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dati anagrafici (nome, cognome, sesso, data di nascita, luogo di nascita, codice fiscale, residenza, cittadinanza) • Dati di contatto (indirizzo postale, indirizzo di posta elettronica, pec, numero di telefono fisso o mobile) • Dati di pagamento (IBAN del conto corrente) • Dati relativi a documenti di identificazione/riconoscimento (carta di identità, passaporto, patente, CNS, altro...) • Titoli di studio (diploma di laurea (secondo la normativa antecedente il D.M. 509/99), o laurea specialistica (ex D.I. del 5.5.2004) o Laurea in Università straniere dichiarata "equivalente" dagli organi statali competenti, e altri eventuali) • Dati curriculari (curriculum, dettaglio operazioni seguite, dati di terze persone fisiche per referenze) • Dati giudiziari relativi a condanne penali (casellario giudiziale) e ai relativi reati o connesse misure di sicurezza.

Finalità e Base Giuridica del trattamento	
Finalità	Base giuridica
 <p>1. gestione di uno strumento finanziario oggetto di investimento da parte di VENTURE TECH Lazio e relativi adempimenti di legge, ivi compresa la verifica dell'assenza delle cause ostative inerenti all'eventuale sussistenza di condanne penali, reati e misure di sicurezza che comportano la sospensione della capacità di contrarre con la pubblica amministrazione o ricevere benefici pubblici.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Art. 6, paragrafo 1, lett. e) (interesse pubblico), del RGPD e par. 3, lett. a) (diritto dell'Unione) e/o b) del GDPR (dal diritto dello Stato membro cui è soggetto il titolare del trattamento); - DGR 950/2022 (PR FESR); - DGR 880/2023; - DGR 345/2025; - Avviso pubblico per presentare proposte di investimento a valere sul fondo denominato VENTURE TECH Lazio nell'ambito della sezione FARE Venture 2 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio relativa alla programmazione PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio; - Art. 6, paragrafo 1 lettera c) (obbligo legale) del RGPD correlato con gli artt. 94-97 del D. Lgs. 31 marzo 2023, n. 36 - l'art. 94 del D. Lgs. 31 marzo 2023, n. 36 - Art. 10 GDPR e 2-octies Cod. Privacy per il trattamento dei dati giudiziari.
<p>2. per le attività di controllo degli adempimenti prescritti dalla procedura, ante e post affidamento dell'incarico e per la conseguente certificazione della spesa alla Commissione europea.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - art. 6, paragrafo 1, lett. c) e e), del RGPD e par. 3, lett. a) (diritto dell'Unione) e/o b) del GDPR (dal diritto dello Stato membro cui è soggetto il titolare del trattamento); - art. 69 e seg. Regolamento UE 1060/2021 - art.12 Regolamento UE 651/2014 così come modificato nel 2023.
PERIODO DI CONSERVAZIONE	
	<p>Salva la necessità di conservazione ulteriore in caso di contenzioso legale ed esigenze difensive sino al passaggio in giudicato della sentenza, i dati trattati sono conservati:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per la finalità di cui al n. 1 per un periodo pari a 10 anni per esigenze contrattuali relative alla gestione dell'Avviso Pubblico pubblicato su GUUE e BURL, e per le stesse tempistiche successive all'ultima erogazione del compenso previsto dall'Avviso, nel rispetto degli adempimenti fiscali ai sensi dell'art. 2220 c.c e la relativa rendicontazione. I dati possono essere conservati per periodi più lunghi ove stabilito dalle disposizioni vigenti in materia di conservazione e archiviazione documentale per la Pubblica Amministrazione; - per la finalità di cui al n. 2 per un periodo pari a 10 anni per consentire alla Commissione di controllare gli aiuti esentati dall'obbligo di notifica ai sensi del presente regolamento, oltre a ciò vengono anche conservati i registri dettagliati contenenti le informazioni e i documenti giustificativi necessari per verificare il rispetto di tutte le condizioni di cui al presente regolamento. I registri vengono conservati per dieci anni dalla data in cui è stato concesso l'aiuto ad hoc o l'ultimo aiuto a norma del regolamento. <p>In ogni caso, in ossequio al principio di limitazione della conservazione (art. 5.1, lett. e) del RGPD), i suoi dati saranno conservati per un periodo non superiore a quello necessario per il perseguimento delle finalità sopra menzionate. Verrà verificata costantemente l'adeguatezza, la pertinenza e l'indispensabilità dei dati rispetto al rapporto, alla prestazione, all'incarico o al servizio in corso, da instaurare o cessati, anche con riferimento ai dati che Lei fornisce di propria iniziativa. Pertanto, anche a seguito di verifiche, le informazioni e i dati che risultano eccedenti o non pertinenti o non indispensabili non saranno utilizzati, salvo che per l'eventuale conservazione a norma di legge del documento che li contiene.</p>

	DESTINATARI
	<p>Il trattamento dei Suoi dati personali avverrà a cura delle persone preposte al relativo procedimento, in maniera manuale/cartacea, con procedure anche informatizzate e con l'intervento umano, nei modi e nei limiti necessari per perseguire le predette finalità. L'elenco dei destinatari, riportato nel registro delle attività di trattamento, è mantenuto aggiornato e disponibile in caso di accertamenti anche da parte del Garante per la Privacy.</p> <p>I soggetti che possono essere destinatari dei suoi dati personali sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Responsabili del trattamento: il Titolare si avvale di Lazio Innova S.p.A., con sede in via Marco Aurelio 26/A – 00184 Roma, individuata con deliberazione del 30 novembre 2022, n.1114 dalla Giunta della Regione Lazio. <p>Lazio Innova quale società in house della Regione Lazio, ha nominato un DPO raggiungibile al seguente indirizzo: dpo@lazioinnova.it</p> <p>Dati di contatto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - e-mail privacy@lazioinnova.it - tel. 06.605160 <p>I dati potranno essere trattati anche da ulteriori soggetti nominati responsabili ai sensi dell'art. 28 del Reg. UE 2016/679.</p> <p>In ossequio all'art. 28 GDPR, si fa presente che tra le parti è stato stipulato specifico accordo relativo alla protezione dei dati anche in ossequio alle clausole contrattuali standard introdotte dalla Commissione Europea nel 2021, attraverso il quale il Titolare ha fornito istruzioni, compiti ed oneri in capo a tali soggetti. Al fine di rispettare il GDPR e tutelare i diritti e le libertà delle persone, il Titolare ricorre unicamente a Responsabili del trattamento che presentino garanzie sufficienti (conoscenza specialistica, esperienza, capacità e affidabilità) per mettere in atto misure tecniche e organizzative adeguate per la sicurezza di informazioni e dati personali e garantire la protezione degli interessati.</p> <p>Si fa altresì presente che la Regione Lazio e Lazio Innova tratteranno taluni dati personali di coloro che saranno selezionati quali componenti del Comitato di Investimento, anche con pubblicazione su BURL, www.lazioinnova.it e www.lazioeuropa.it.</p> <p>I dati personali sono gestiti esclusivamente nello spazio Europeo nel rispetto delle misure di sicurezza rispondenti ai parametri previsti dal Regolamento Europeo 2016/67.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Autorizzati al trattamento: i suoi dati personali saranno trattati da persone interne all'organizzazione del Titolare (es. dirigenti, dipendenti e ausiliari, componenti degli organi di governo e di controllo) previamente individuati e nominati quali "Autorizzati" al trattamento, a cui sono impartite idonee istruzioni in ordine a misure, accorgimenti, modus operandi, tutti volti alla concreta protezione dei dati personali. La possibilità di accedere ai dati è limitata ai soli soggetti effettivamente legittimati. <p>Altre volte i suoi dati personali potranno essere comunicati a soggetti che li trattano in completa autonomia quali Commissione Europea, Corte dei Conti, ed ogni ulteriore organo Pubblico, per assicurare la corretta gestione degli avvisi e l'erogazione dei finanziamenti.</p> <p>In ogni caso, i dati personali potranno essere comunicati o diffusi solo in adempimento a obblighi di legge o di regolamento o di atti amministrativi generali (es.: L. 241/1990; D.lgs. n. 33/2013; etc.)</p>
	<p style="text-align: center;">Trasferimento al di fuori dell'unione europea</p> <p>Si fa presente che il Titolare non trasferisce i suoi dati personali verso Paesi terzi (extra UE) o organizzazioni internazionali che possano pregiudicare il livello di protezione delle persone fisiche garantendo le prescrizioni del GDPR.</p>

	<p style="text-align: center;">Esistenza di un processo decisionale automatizzato, compresa la profilazione</p> <p>La Regione Lazio e Lazio Innova non adottano alcun processo decisionale automatizzato, compresa la profilazione, di cui all'art. 22, paragrafi 1 e 4 del GDPR.</p>
	<p style="text-align: center;">DIRITTI DEGLI INTERESSATI</p> <p>Ai sensi degli articoli da 15 a 22 del GDPR, in relazione ai suoi dati personali, nei casi previsti, Lei ha il diritto di: accedere e chiederne copia; richiedere la rettifica; richiedere la cancellazione; ottenere la limitazione del trattamento; opporsi al trattamento; portabilità⁵; non essere sottoposto a una decisione basata unicamente sul trattamento automatizzato. Per qualsiasi ulteriore informazione relativa al trattamento dei suoi dati personali, anche a seguito dell'aggiornamento della presente informativa, e per far valere i diritti a Lei riconosciuti dal GDPR, non esiti a contattare il Titolare o il DPO.</p>
	<p style="text-align: center;">RECLAMI</p> <p>È sempre possibile proporre reclamo al Garante per la protezione dei dati personali o di adire le opportune sedi giudiziarie (rispettivamente ai sensi degli artt. 77 e 79 GDPR).</p>

Icone realizzate da Osservatorio679 Lic CC BY

FINE INFORMATIVA
LA GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO la ringrazia della consultazione

⁵ Ai sensi dell'art. 20, par. 3, del GDPR: "Tale diritto non si applica al trattamento necessario per l'esecuzione di un compito di interesse pubblico o connesso all'esercizio di pubblici poteri di cui è investito il titolare del trattamento."



Appendice 4 – Reportistica esemplificativa VTL

1. Finalità e struttura

La reportistica (relazioni semestrali e bilancio annuale dell'**Affare**) prodotta dagli **Investitori Attivi** deve consentire a Lazio Innova di disporre delle informazioni relative a:

- a. avanzamento della spesa ammissibile del **PR FESR 21-27** (investimenti nelle **Imprese Ammissibili** di competenza di **VTL** e altri capitali associati) necessario anche per determinare i cd. “pagamenti intermedi” (da parte del bilancio europeo alla Regione Lazio) e popolare in occasione di ogni investimento nelle imprese i cd. “dati di monitoraggio finanziario e procedurali” (anagrafica imprese e relativi importi deliberati ed erogati);
- b. rispetto delle regole sugli aiuti di Stato (tipologia di **Imprese Ammissibili** e **Strumenti di Investimento Ammissibili** ai sensi del presente Invito e dell'art. 22 del **RGE2023**) e per consentire a Lazio Innova di adempiere agli obblighi di informazione connessi (**Disciplina Trasparenza** e RNA- registro nazionale aiuti);
- c. imprese oggetto di investimento richieste per popolare i cd. “dati di monitoraggio fisici” (di risultato, la maggior parte desumibili dai relativi bilanci);
- d. presumibile avanzamento futuro della spesa ammissibile alla chiusura del **PR FESR 21-27** (dati previsionali).

Il presente documento indica, nel seguito, le informazioni minime richieste da Lazio Innova utili a programmare le necessarie integrazioni ai sistemi di reportistica degli **Investitori Attivi**.

2. Relazioni semestrali e bilancio annuale Affare

Le relazioni semestrali e il bilancio annuale da produrre specificamente a Lazio Innova fanno riferimento all'**Affare** in termini di attività, passività, ricavi, costi nonché ai movimenti finanziari attinenti gli importi sottoscritti e versati da **VTL** e al capitale associato nelle operazioni di investimento nelle **Imprese Ammissibili**.

A tali relazioni semestrali e al bilancio annuale si applicano le pertinenti norme civilistiche e le migliori prassi contabili.

Le relazioni semestrali e il bilancio annuale dell'**Affare** vanno integrate con le informazioni riguardanti gli investimenti, le **Imprese Ammissibili** e i relativi addetti di cui al seguente paragrafo, riconciliando i totali riportati nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel rendiconto finanziario in modo da rappresentare adeguatamente più investimenti nella medesima **Impresa Ammissibile**).

3. Investimenti nelle Imprese Ammissibili

Nelle relazioni semestrali dovranno essere riportate le seguenti informazioni con riferimento a ciascun investimento e, con i necessari adattamenti, a ciascun disinvestimento (inclusi i *write-off* e la relativa conclusione giuridica delle “procedure di recupero” quali liquidazione, procedura fallimentare, etc...) o qualsiasi altra movimentazione finanziaria o modifica della forma tecnica di investimento:

- a. codice fiscale impresa (ID a cui sono collegati i relativi dati anagrafici);
- b. forma o forme tecniche di investimento;
- c. quota nominale e % acquisita o dismessa, valore *pre money*/patrimonio netto (in caso di investimento), valore cessione e plusvalenza/minusvalenza (in caso di disinvestimento), altre informazioni pertinenti sui prezzi e condizioni;
- d. sintesi degli elementi chiave della decisione di investimento (andamento del settore/competitors, caratteristiche servizio/prodotto e team, eventuali coinvestitori, *multiplies*, *equity breakdown*, diritti di *governance*, strategia di exit, etc.);
- e. importo totale (distinto in forme tecniche se più di una);
- f. quota **VTL** (distinta in forme tecniche se più di una);
- g. quota **Investitore Attivo** e **Terzi Investitori** (distinta in forme tecniche se più di una);
- h. data delibera (e di eventuali modifiche prima dei pagamenti);
- i. data o date di pagamento.



4. Imprese Ammissibili

In sede di primo investimento devono essere riportati i seguenti dati (anagrafica), da aggiornare poi con cadenza annuale:

- a. codice Fiscale;
- b. ragione sociale;
- c. forma giuridica;
- d. sede operativa oggetto dell'investimento (Indirizzo, CAP, Comune, Provincia);
- e. categoria dell'impresa ai sensi della normativa sugli aiuti di stato sulle dimensioni aziendali (microimpresa o **Piccola Impresa** come definite nell'allegato I al **RGE2023**);
- f. codice ATECO del settore di attività;
- g. breve descrizione attività prevista e, del caso, già svolta;
- h. principali dati di bilancio (Fatturato, Valore Produzione, Ebitda, Ebit, Risultato Netto; Patrimonio Netto, Posizione Finanziaria Netta, Totale Attivo, Totale Immobilizzazioni);
- i. informazioni ai fini della qualificazione all'interno della **RIS3** (ed eventualmente delle **Tecnologie STEP**);

un link al sito dell'**Impresa Ammissibile** in cui è possibile reperire una descrizione sintetica del progetto finanziato (allegato III del **RGE2023** e **Disciplina Trasparenza**).

Con cadenza almeno annuale un breve riassunto dei fatti salienti sull'andamento societario rispetto al business plan e su operazioni societarie e finanziarie di natura straordinaria.

Tali informazioni sono integrate con evidenza degli elementi statistici di particolare interesse per le politiche pubbliche quali, ad esempio, imprese giovanili e/o femminili (imprese la cui maggioranza dei soci non finanziari e dei relativi amministratori ha meno di 35 anni al momento dell'investimento e/o è donna), spin off della ricerca (con partecipazione finanziaria di una Università o centro di ricerca; o avente una autorizzazione per un dipendente di una Università o centro di ricerca a svolgere il ruolo di socio, dipendente o amministratore; o che sviluppa un diritto di privativa industriale acquisito da una Università o centro di ricerca o su sua licenza), imprese con particolari ricadute in materia ambientale e sociale.

Gli **Investitori Attivi** informano altresì Lazio Innova di eventuali notizie, loro note, riguardanti le imprese investite ed aventi impatto mediatico (premi, citazioni, articolo giornalistici, etc.).



ALLEGATO A – Termsheet

TERMSHEET

ACCORDO DI ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE VENTURE TECH LAZIO

Il presente documento (“**Termsheet**”) è volto a sintetizzare i principali termini e condizioni del contratto di associazione in partecipazione relativo a VENTURE TECH Lazio. Resta inteso che le previsioni di tale contratto potranno differire rispetto a quanto previsto nel Termsheet, ove tali modifiche siano il risultato delle negoziazioni tra le parti.

Il presente Termsheet integra quanto contenuto nell’avviso pubblico per presentare proposte di investimento a valere sul fondo denominato VENTURE TECH Lazio nell’ambito della sezione FARE Venture 2 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio relativa alla programmazione PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio (“**Invito**”).

Anche se non esplicitamente richiamate, le previsioni dell’Invito devono intendersi vincolanti tra le parti e in caso di discordanze e/o incongruenze con le previsioni di cui al presente Termsheet prevarranno su queste ultime.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente Termsheet hanno il significato loro attribuito ai sensi dell’Invito.

Parti	<ul style="list-style-type: none"> • [•] S.p.A./S.r.l. (“Associante”) • LAZIO INNOVA S.p.A., in qualità di gestore del fondo Venture Tech Lazio (“VTL”) (“LI” o “Associato LI”) • [[•] S.p.A./S.r.l. (“Terzo Associato”)] <p>(l’Associato LI e il Terzo Associato, unitamente a eventuali ulteriori Terzi Associati Successivi (come <i>infra</i> definiti), sono collettivamente denominati “Associati”).</p> <p>Il fondo VTL opera ai sensi dell’art. 22 del Reg. (UE) 651/2014 (“RGE”) ed è regolato dall’Invito.</p>
Oggetto	<p>Con l’accordo (l’“Accordo”), le parti costituiscono, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2549 e seguenti del codice civile, un’associazione in partecipazione per effetto della quale l’Associante riconoscerà agli Associati la partecipazione a una quota dei Proventi (come <i>infra</i> definiti) derivanti dall’Affare, a fronte dell’esecuzione, da parte degli Associati, dell’Apporto (come <i>infra</i> definito).</p>
Affare	<p>L’affare (l’“Affare”) consisterà in specifici investimenti e disinvestimenti effettuati dall’Associante in società <i>target</i> che sono imprese ammissibili come definite ai sensi sia del RGE sia dell’Invito (le “Imprese Ammissibili”), nell’ambito di uno programma pluriennale dedicato a <i>startup</i> localizzate nella regione Lazio che avrà ad oggetto un percorso di accelerazione (o similare) e che prevede sia investimenti iniziali sia investimenti successivi.</p> <p>L’investimento può realizzarsi attraverso strumenti di <i>equity</i> e/o <i>quasi equity</i> come definiti dal RGE e nei limiti dell’Invito, secondo la forma tecnica di volta in volta prescelta dall’organo amministrativo dell’Associante.</p> <p>Gli investimenti devono avvenire attraverso la sottoscrizione di strumenti finanziari di nuova emissione, e quindi mediante il versamento di nuova finanza nelle Imprese Ammissibili.</p> <p>L’ammontare complessivo dell’investimento in strumenti emessi da una stessa Impresa Ammissibile non può eccedere il 20% (venti per cento) dell’ammontare totale dell’Affare, salvo approvazione dell’Associato LI. Parimenti l’ammontare complessivo degli investimenti in strumenti emessi da una stessa Impresa Ammissibile emittente sottoscritti dall’Associante unitamente ad altri Investitori Attivi ai sensi dell’Invito, non può eccedere il</p>

	<p>20% (venti per cento) della somma dell'ammontare dell'Affare e dell'ammontare dell'affare di cui ai contratti sottoscritti da VTL con gli altri Investitori Attivi, salvo approvazione dell'Associato LI.</p> <p>L'ammontare totale degli investimenti nelle Imprese Ammissibili non potrà in ogni caso superare euro 500.000,00, fermi restando i divieti di cumulo ai sensi dell'art. 22 del RGE, dovendosi nel caso proporzionalmente ridurre tale massimale (la "Soglia Massima").</p> <p>Resta inteso che l'Associante potrà investire a titolo individuale in un'Impresa Ammissibile unicamente laddove (i) l'Associante non abbia disponibilità, in tutto o in parte, di un ammontare residuo dell'Apporto sufficiente per effettuare un'operazione di investimento, e , alternativamente (iia) al <i>round</i> di investimento oggetto dell'Affare partecipino anche soggetti terzi che apportino, <i>pari passu</i>, risorse finanziarie aggiuntive, oppure (iib) l'investimento avvenga a condizioni tali da non pregiudicare i diritti acquisiti con l'investimento effettuato nell'ambito dell'Affare.</p>
Politica di investimento dell'Affare e del Programma	[descrivere sinteticamente la politica di investimento, il programma e i servizi offerti (direttamente e/o indirettamente)]
Strategia di exit dell'Affare e del Programma	[descrivere la strategia di exit dell'Affare dalle imprese oggetto di investimento prevista dal Programma]
Settori Esclusi	Sono in ogni caso esclusi gli investimenti nelle imprese la cui attività o i cui investimenti rientrano in quelli esclusi dalla lettera B dell'Allegato V del Reg. (UE) 2021/523 (InvestEu) o dall'art. 7 del Reg. (UE) 2021/1058.
Business Plan dell'Affare	L'Associante ha predisposto un <i>business plan</i> dell'Affare (il " Business Plan ") che include le seguenti informazioni: (i) descrizione e funzionamento del programma di accelerazione; (ii) figure chiave dedicate; (iii) imprese <i>target</i> e modalità investimento; (iv) dotazione totale, Apporti dell'Associante e Apporti degli Associati; (v) eventuali investitori terzi/ <i>partner/sponsor</i> ; (vi) cronoprogramma e piano finanziario; (vii) (vii) servizi apportati alle <i>target</i> , con dettaglio di quelli apportati direttamente dall'Associante e di quelli apportati da terze parti; (viii) quantificazione degli eventuali meccanismi di <i>work-for-equity</i> (nel rispetto del limite massimo degli Apporti diversi dall'Apporto dell'Associato LI).
Apporto	<p>Gli Associati si impegnano a effettuare un apporto in denaro del valore complessivo di euro [*] (complessivamente l' "Apporto"), di cui euro [*] apportati dall'Associato LI.</p> <p>Ove, 9 mesi prima della scadenza del Periodo di Investimento (come <i>infra</i> definito) l'Apporto di VTL sia stato integralmente richiamato e versato, l'Associante potrà proporre all'Associato LI di effettuare un ulteriore apporto in denaro fino a un massimo pari all'Apporto iniziale di VTL.</p> <p>A fronte dell'Apporto di VTL, l'Associante si obbliga ad apportare, in denaro, <i>pari passu</i>, a livello di singola Impresa Ammissibile un ulteriore ammontare affinché almeno il 30% del <i>round</i> derivi da risorse finanziarie aggiuntive, delle quali almeno il 20% dell'Associante stesso e il resto dagli Associati diversi dall'Associato LI. Laddove, oltre agli Associati iniziali, soggetti terzi divengano ulteriori Associati ai sensi dell'Accordo, si determinerà una modifica del rapporto di co-investimento.</p> <p>I versamenti dell'Apporto (i "Versamenti") potranno essere richiesti dall'Associante, in più soluzioni - a condizione che le operazioni di</p>

	<p>investimento per i quali sono stati richiesti siano perfezionate (ossia le erogazioni alle Imprese Ammissibili selezionate siano effettuate) entro e non oltre il Periodo di Investimento (come <i>infra</i> definito) – sulla base delle esigenze finanziarie dell'Associante relative all'Affare ed entro il limite dell'Apporto.</p> <p>Gli Associati accettano che tutti i Versamenti che effettueranno a favore dell'Associante ai sensi dell'Accordo saranno da intendersi effettuati a vantaggio dell'Associante ai fini dell'Affare e senza diritto di restituzione (salvi i casi di risoluzione dell'Accordo e i casi in cui i Versamenti non vengano utilizzati) e fermi restando gli impegni dell'Associante di effettuare le distribuzioni dei Proventi (come <i>infra</i> definiti).</p> <p>Gli Associati accettano che l'obbligo di effettuare i Versamenti è irrevocabile, fatti salvi i casi di risoluzione dell'Accordo.</p>
Gestore	<p>L'Associante, quale Investitore Attivo ai sensi dell'Invito, deve essere il gestore dell'Affare e deve perseguire quanto previsto nel Business Plan (come <i>infra</i> definito) presentato.</p> <p>Spetta unicamente all'Associante l'individuazione delle Imprese Ammissibili in cui investire nell'ambito dell'Affare, la tipologia e la natura dell'investimento da realizzare, nonché la gestione dell'investimento fino all'<i>Exit</i>.</p> <p>Eventuali modifiche del gestore e/o delle sue figure chiave associate all'Affare devono essere approvate dall'Associato, al pari di modifiche sostanziali al Business Plan (come <i>infra</i> definito) e rappresentano casi di sospensione/conclusione anticipata del periodo di investimento.</p>
Team e figure chiave	<p>Il team dedicato all'Affare dall'Associante è così costituito:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nome ____ ruolo _____ tempo dedicato ____ (figura chiave) - nome ____ ruolo _____ tempo dedicato ____ (figura chiave) - nome ____ ruolo _____ tempo dedicato ____ - nome ____ ruolo _____ tempo dedicato ____ - nome ____ ruolo _____ tempo dedicato ____. <p>I componenti del <i>team</i> stabilmente basati nel Lazio sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nome ____ ruolo _____ (figura chiave) - nome ____ ruolo _____.
Consultazione Scritta	<p>L'Associante deve acquisire il parere preventivo obbligatorio e vincolante dell'Associato LI, in relazione a:</p> <p>(i) operazioni di investimento e/o disinvestimento nelle quali l'Associante, uno dei suoi amministratori o uno dei suoi soci abbiano un interesse in conflitto rispetto all'Impresa Ammissibile investita;</p> <p>(ii) operazioni di investimento e/o disinvestimento in cui gli Associati siano controparti dell'Associante;</p> <p>(iii) deroghe ai limiti di investimento previsti nell'Invito e alla Soglia Massima;</p> <p>(iv) operazioni di investimento e/o disinvestimento in situazioni di inadempimento dell'Associante;</p> <p>(v) inclusione di nuovi Associati nell'Accordo e/o di nuovi <i>sponsor</i> dell'Affare, diversi da quelli già previsti nel Business Plan (come <i>infra</i> definito);</p>

	<p>(vi) incremento dell'ammontare dell'Apporto di VTL in caso di esaurimento prima del termine del Periodo di Investimento (come <i>infra</i> definito);</p> <p>(vii) modifiche all'Accordo, incluse eventuali proroghe dell'Accordo o del Periodo di Investimento (come <i>infra</i> definito) oltre il 31 dicembre 2029;</p> <p>(viii) modifiche sostanziali del Business Plan (come <i>infra</i> definito) o dell'Affare;</p> <p>(ix) sostituzione dell'Associante o modifiche delle figure chiave dell'Associante;</p> <p>(x) conclusione anticipata del Periodo di Investimento (come <i>infra</i> definito);</p> <p>(xi) cessazione anticipata dell'Accordo.</p>
Terzi Associati Successivi	<p>Entro la data prevista per il primo investimento, l'Associante – previa approvazione dell'Associato LI – avrà il diritto di far partecipare nuovi associati (i “Terzi Associati Successivi”) con l'assunzione di nuovi impegni di apporto per un ammontare non superiore a [•].</p> <p>I Terzi Associati Successivi dovranno aderire irrevocabilmente e incondizionatamente all'Accordo.</p>
Inadempimento degli Associati	<p>Qualora alla data indicata in una richiesta di Versamento, uno degli Associati non abbia adempiuto alle proprie obbligazioni di Versamento, l'associato avrà la possibilità di sanare l'inadempimento entro un certo termine, decorso il quale troveranno applicazione meccanismi di penalizzazione prestabiliti. Ove l'Associato inadempiente sia l'Associato LI, l'Affare sarà posto in liquidazione.</p>
Informazioni finanziarie	<p>L'Associante invierà agli Associati:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore del patrimonio netto dell'Affare, entro 1 mese dall'approvazione del bilancio di esercizio dell'Associante; - la relazione annuale relativa alla gestione dell'Affare, entro 30 giorni dalla relativa approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Associante; - la relazione semestrale relativa alla gestione dell'Affare relativa ai primi 6 mesi dell'esercizio, entro 2 mesi dalla chiusura del semestre.
Amministrazione e Controllo contabile	<p>Le parti concordano che l'Associante: i) abbia un organo amministrativo non monocratico; ii) sottoponga a revisione contabile e certificazione da parte di una società di revisione il proprio bilancio di esercizio annuale sia la contabilità dell'Affare, incluso il rendiconto finale di liquidazione.</p>
Obblighi di controllo/monitoraggio e diritto di verifica dell'Associato LI	<p>L'Associante deve possedere una struttura organizzativa che risponda ai requisiti dell'Invito assumendo l'impegno di: (i) consentire gli <i>audit</i> di cui all'Invito; (ii) mettere a disposizione e conservare la documentazione di cui all'Invito; (iii) fare quanto ulteriormente richiesto dall'Invito a fini di trasparenza; (iv) rendere i sistemi di controllo e monitoraggio conformi alla regolamentazione comunitaria applicabile.</p>
Incontro annuale degli Associati	<p>Su base annuale, a partire dall'anno successivo a quello in cui è stata effettuata la prima operazione di investimento, l'Associante dovrà organizzare un incontro con gli Associati, successivamente all'invio della relazione annuale, al fine di fornire agli Associati un aggiornamento sull'andamento della gestione dell'Affare e risponde alle eventuali domande e richieste di chiarimenti di questi ultimi.</p>
Rendimento dell'Affare	<p>Gli Associati avranno diritto di ricevere dall'Associante, <i>pari passu</i> e in misura proporzionale al valore del proprio Apporto in rapporto al complessivo ammontare dell'investimento nell'Affare, ogni somma che l'Associante incasserà dall'Affare o che, comunque, sarà riferibile allo stesso (i “Proventi”), al netto delle somme in appresso indicate.</p>

A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, i Proventi includono, con riferimento esclusivo al rapporto intercorrente tra l'Associante e le Imprese Ammissibili investite:

- (i) la distribuzione di interessi, dividendi e/o riserve disponibili e/o capitale sociale da parte delle Imprese Ammissibili investite;
- (ii) la distribuzione e/o corresponsione a qualsiasi titolo di ogni e qualsivoglia corrispettivo e/o importo in favore dell'Associante da parte delle Imprese Ammissibili investite, derivante dal perfezionamento di (x) qualsiasi cessione, anche parziale, da parte dell'Associante a soci delle Imprese Ammissibili e/o a terzi, degli strumenti finanziari nelle Imprese Ammissibili, e/o (y) qualsiasi rimborso, anche parziale, dalle Imprese Ammissibili e/o dai suoi soci e/o da terzi, degli strumenti finanziari di *quasi equity* nelle Imprese Ammissibili;
- (iii) la liquidazione delle Imprese Ammissibili investite o altro procedimento avente natura liquidativa che determini la corresponsione da parte delle Imprese Ammissibili e/o da terzi di Proventi all'Associante.

I Proventi da attribuire all'Associato saranno diminuiti:

- (a) per l'Associato LI, delle ritenute alla fonte a titolo di imposta esclusivamente sugli eventuali interessi ex art. 26 commi 1, 2 e 3bis del DPR 600/1973 (ossia, nel caso dell'Accordo, a titolo esemplificativo e non esaustivo, interessi su strumenti finanziari di *quasi equity*, del conto vincolato) restando inteso invece che i Proventi di natura diversa dai precedenti, quali plusvalenze o minusvalenze e i dividendi ex art. 27 del DPR 600/1973 (a cui sono assimilati i proventi dei contratti di associazione in partecipazione, quali redditi di capitale, ex art. 44 comma 1 lettera f) del DPR 917/1986) sono esenti da imposizione ex art. 74 comma 1 del DPR 917/1986 e art. 18 della legge 28/1999, in quanto di spettanza della Regione Lazio nell'esercizio delle sue funzioni pubbliche;
- (b) per gli altri Associati diversi dall'Associato LI, dell'importo delle ritenute a titolo d'imposta e d'acconto subite dall'Associante sui Proventi degli altri Associati, ove applicabili;
- (c) dell'importo di ogni costo e onere avente natura finanziaria a carico dell'Associante e direttamente connesso all'Exit ove non siano imputabili a carico delle Imprese Ammissibili investite.

L'Associante si impegna a distribuire i Proventi senza indugio, e comunque entro 5 giorni dal relativo incasso, nel rispetto e in conformità con la normativa vigente e dell'Accordo.

Fatti salvi i casi di risoluzione dell'Accordo e il caso in cui si verifichi un'irregolarità come definita all'art. 2 punto 31 del Reg. (UE) 2021/1060, è espressamente escluso il diritto degli Associati di ottenere il rimborso o la restituzione dell'Apporto, avendo gli stessi unicamente il diritto ai Proventi sopra indicati.

Gli Associati riconoscono e accettano, in particolare, che, nell'ipotesi in cui dall'Affare non dovesse derivare alcun Provento, non potranno vantare alcun diritto patrimoniale nei confronti dell'Associante e non potranno richiedere il rimborso o restituzione, neppure parziale, dell'Apporto.

Resta inteso che gli Associati non potranno in alcun caso essere chiamati a partecipare alle eventuali perdite dell'Affare oltre i limiti dell'Apporto effettivamente già versato.



Conto vincolato	<p>Le movimentazioni dei Proventi, così come tutte le movimentazioni finanziarie relative all'Affare, saranno effettuate su un conto vincolato che l'Associante aprirà entro 30 giorni lavorativi dalla sottoscrizione dell'Accordo.</p> <p>Sul conto vincolato non saranno effettuate movimentazioni diverse da quelle inerenti all'Affare, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, proventi derivanti da altre partecipazioni dell'Associante diverse dalle Imprese Ammissibili investite.</p>
Durata e Periodo di Investimento	<p>L'Accordo avrà durata fino al 31/12/2035, salvo proroghe concordate tra le Parti, ovvero, se anteriore, a seguito del completamento della liquidazione dell'Affare.</p> <p>Il termine del Periodo di Investimento (inteso come termine ultimo per l'erogazione degli investimenti alle Imprese Ammissibili) è il [●], ferma restando la facoltà dell'Associante di prorogare il termine al 31/12/2029 (il "Periodo di Investimento").</p> <p>L'Associato Lazio Innova può decidere di concludere anticipatamente il Periodo di Investimento, <i>inter alia</i> nei seguenti casi:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) prolungata inattività: nel caso in cui non sia stato effettuato alcun investimento entro 18 (diciotto) mesi dalla sottoscrizione dell'Accordo, con conseguente risoluzione dell'Accordo; (ii) mancato investimento nelle Imprese Ammissibili, entro e non oltre il 30 aprile 2027, di almeno il 15% dell'Apporto dell'Associato LI; (iii) mancato investimento nelle Imprese Ammissibili, entro e non oltre il 31 dicembre 2028, di almeno l'80% dell'Apporto dell'Associato LI; (iv) sostituzione dell'Associante; (v) variazioni sostanziali del Business Plan (come <i>infra</i> definito); (vi) venir meno dei presupposti dell'Invito; (vii) giustificati motivi connessi alle risorse comunitarie del PR FESR 21-27 (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, investimenti viziati da irregolarità); (viii) la sostituzione membri del <i>team</i> che siano figure chiave; (viii) mancato rispetto dei vincoli relativi al <i>commitment</i> derivante da risorse PNRR di cui all'art. 6, punto 2 lettera h) dell'Invito;
Riservatezza	<p>Le parti si impegnano, direttamente e, ai sensi dell'art. 1381 cod. civ., per conto dei propri amministratori e dipendenti a non divulgare il contenuto dell'Accordo. È fatto salvo il caso in cui la divulgazione di alcuni aspetti dell'Accordo sia previamente autorizzata per iscritto dall'altra parte, sia effettuata dalle parti di comune accordo, ovvero sia richiesta da norme di legge, di regolamento o da un ordine dell'autorità (giudiziaria o di vigilanza), ovvero sia necessaria per far valere le disposizioni dell'Accordo. È fatto salvo, altresì, il diritto dell'Associante e dell'Associato di pubblicare le informazioni per le quali è prevista la necessità di dare pubblica evidenza ai sensi dell'Invito.</p>
Costi	<p>I costi relativi all'Affare sono esclusivamente a carico dell'Associante e, laddove previsto nell'Accordo o nell'atto di adesione, dei Terzi Associati/ Terzi Associati Successivi. Nessun costo o commissione potrà essere richiesto all'Associato LI a fronte dell'Accordo.</p>
Inadempimento dell'Associante /	<p>In caso di inadempimenti dell'Associante rispetto all'Accordo o all'Invito (quali a titolo esemplificativo e non esaustivo, interdittiva antimafia,</p>



risoluzione/ restituzione Apporto	irregolarità ai sensi della normativa comunitaria applicabile, non rispetto di termini essenziali dell'Invito, etc...), l'Associato LI avrà il diritto di risolvere l'Accordo e ottenere la restituzione dell'Apporto versato e il pagamento di una penale pari al 20%, fatto salvo il risarcimento di ogni eventuale danno ulteriore.
Liquidazione	La liquidazione finale dell'Affare ha luogo alla scadenza del termine dell'Accordo, salvi i casi di liquidazione anticipata di seguito indicati, a seguito di delibera dell'Associato LI: A. successivamente al termine del Periodo di Investimento, in caso di completamento delle operazioni di disinvestimento relative a tutti gli investimenti; B. sostituzione dell'Associante; C. conclusione anticipata del Periodo di Investimento; D. inadempimento dell'Associato LI all'obbligazione di versare l'Apporto.
Dichiarazioni e garanzie associante	L'Associante dovrà rilasciare nell'interesse degli Associati, dichiarazioni e garanzie, con i relativi obblighi di manleva e indennizzo, per quanto attiene le seguenti aree tematiche riguardanti il medesimo: - costituzione e vigenza; - completezza, correttezza e conformità dei libri sociali; - correttezza e conformità dei bilanci; - correttezza e completezza del Business Plan; - situazione del personale e questioni giuslavoristiche in genere; - osservanza delle leggi e contenziosi; - possesso dei requisiti generali di cui all'Invito.
Obblighi di pubblicità	Impegno a dare adeguata pubblicità all'Affare in conformità all'Invito.