

Regione Lazio

Atti della Giunta Regionale e degli Assessori

Deliberazione 11 dicembre 2023, n. 880

PR FESR Lazio 2021-2027. Obiettivo strategico 1 "Un'Europa più competitiva e intelligente", Obiettivo specifico 1.1 "Rafforzare le capacità di ricerca e di innovazione e l'introduzione di tecnologie avanzate - Strumenti finanziari". Avvio degli strumenti di Venture capital - Approvazione Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2".

OGGETTO: PR FESR Lazio 2021-2027. Obiettivo strategico 1 "Un'Europa più competitiva e intelligente", Obiettivo specifico 1.1 "Rafforzare le capacità di ricerca e di innovazione e l'introduzione di tecnologie avanzate – Strumenti finanziari". Avvio degli strumenti di Venture capital - Approvazione Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2".

LA GIUNTA REGIONALE

SU PROPOSTA del Vicepresidente, Assessore Sviluppo economico, Commercio, Artigianato, Industria, Internazionalizzazione, di concerto con il Presidente

VISTO lo Statuto della Regione Lazio;

VISTA la legge regionale 18 febbraio 2002, n. 6, concernente "Disciplina del sistema organizzativo della Giunta e del Consiglio e disposizioni relative alla dirigenza ed al personale regionale" e s.m.i.;

VISTO il regolamento regionale 6 settembre 2002, n.1 concernente "Regolamento di organizzazione degli Uffici e dei Servizi della Giunta regionale" e s.m.i.;

VISTO il decreto legislativo del 23 giugno 2011, n. 118, recante: "Disposizioni in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle Regioni, degli enti locali e dei loro organismi, a norma degli articoli 1 e 2 della legge 5 maggio 2009, n. 42" e successive modifiche;

VISTA la legge regionale n. 11 del 12 agosto 2020 "Legge di contabilità regionale";

VISTO il regolamento regionale 9 novembre 2017, n. 26, recante: "Regolamento regionale di contabilità", che, ai sensi dell'articolo 56, comma 2, della l.r. n. 11/2020 e fino alla data di entrata in vigore del regolamento di contabilità di cui all'articolo 55 della citata l.r. n. 11/2020, continua ad applicarsi per quanto compatibile con le disposizioni di cui alla medesima l.r. n. 11/2020;

VISTA la legge regionale 30 marzo 2023, n. 1, recante: "Legge di stabilità regionale 2023";

VISTA la legge regionale 30 marzo 2023, n. 2, recante: "Bilancio di previsione finanziario della Regione Lazio 2023-2025";

VISTA la deliberazione della Giunta regionale 31 marzo 2023, n. 91, concernente: "Bilancio di previsione finanziario della Regione Lazio 2023-2025. Approvazione del "Documento tecnico di accompagnamento", ripartito in titoli, tipologie e categorie per le entrate e in missioni, programmi, titoli e macroaggregati per le spese";

VISTA la deliberazione della Giunta regionale 31 marzo 2023, n. 92, concernente: "Bilancio di previsione finanziario della Regione Lazio 2023-2025. Approvazione del "Bilancio finanziario gestionale", ripartito in capitoli di entrata e di spesa e assegnazione delle risorse finanziarie ai dirigenti titolari dei centri di responsabilità amministrativa";

VISTA la deliberazione della Giunta Regionale 27 aprile 2023, n. 127 "Indirizzi per la gestione del bilancio regionale 2023-2025 e approvazione del bilancio reticolare, ai sensi degli articoli 30, 31 e 32, della Legge Regionale 12 agosto 2020, n. 11";

VISTA la nota prot. 866060 del 01/08/2023 a firma del Direttore generale e le altre eventuali e successive integrazioni, con la quale sono fornite le indicazioni operative per la gestione del bilancio regionale 2023-2025;

VISTA la deliberazione della Giunta regionale n. 20 del 22 gennaio 2019, che conferisce alla dott.ssa Tiziana Petucci l'incarico di Direttore della Direzione per lo Sviluppo Economico, le Attività Produttive e Lazio Creativo, oggi "Direzione regionale per lo Sviluppo economico, le Attività produttive e la Ricerca";

VISTO il Regolamento (UE) 2020/2093 del Consiglio del 17 dicembre 2020, che stabilisce il quadro finanziario pluriennale (QFP) per il periodo 2021-2027;

VISTO il Regolamento (UE) 2021/1058 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 giugno 2021 relativo al Fondo europeo di sviluppo regionale e al Fondo di coesione che stabilisce regole comuni applicabili al FESR;

VISTO il Regolamento (UE) 2021/1060 (di seguito "CPR") 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;

VISTO il PR Lazio FESR 2021-2027 approvato con Decisione C (2022) 7883 del 26 ottobre 2022 della Commissione Europea, da ultimo modificato con Decisione C (2023) 5956 final del 30/08/2023;

VISTA la DGR n. 554 del 28/09/2023 "Preso d'atto della modifica del PR Lazio FESR 2021-2027 approvata dalla Commissione europea con decisione di esecuzione n. C (2023) 5956 final del 30/08/2023";

VISTA la deliberazione della Giunta regionale 21 giugno 2016, n. 346 recante: "POR FESR Lazio 2014-2020. Modifica della DGR 395/2015 come modificata dalla DGR 624/2015 concernente l'approvazione della Scheda Modalità Attuative (MAPO) relativa all'Azione 3.3.1 nella parte relativa al quadro finanziario. Approvazione della Scheda Modalità Attuative (MAPO) relativa all'Azione 3.6.1 "Potenziamento del sistema delle garanzie pubbliche per l'espansione del credito in sinergia tra sistema nazionale e sistemi regionali di garanzia, favorendo forme di razionalizzazione che valorizzino anche il ruolo dei confidi più efficienti ed efficaci" - Garanzie e accesso al credito dell'Asse prioritario 3 – Competitività.";

CONSIDERATO che nell'allegato alla medesima D.G.R. n. 346/2016, al punto III.8.1 (procedure di attuazione) è prevista la costituzione di un Fondo di Fondi la cui gestione è affidata a Lazio Innova S.p.A. composto da più strumenti finanziari affidati ad un qualificato operatore di mercato e che i rapporti con la stessa società in house, per la gestione del Fondo stesso sono regolati da specifica convenzione;

CONSIDERATO che nello stesso allegato è previsto che al primo livello di responsabilità, in affiancamento all'Autorità di Gestione del POR FESR LAZIO 2014-2020, vi è un Comitato di Governance con funzioni decisionali sulle scelte da assumere per il Fondo di Fondi;

CONSIDERATO che il PR Lazio FESR 2021-2027, nell'ambito dell'Obiettivo specifico 1.1, prevede di confermare l'attuale FARE Venture che opera sia attraverso un proprio veicolo finanziario per co-investimenti in equity, sia cofinanziando fondi di venture capital, al fine di garantire sul territorio regionale l'operatività di un numero adeguato di investitori in grado di sostenere il consolidamento e la crescita della nuova impresa innovativa;

RITENUTO di dare avvio agli Strumenti Finanziari di Venture capital 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2" e attivare i seguenti fondi così come descritti nell'allegato A, parte

integrante e sostanziale della presente deliberazione, fermo restando che eventuali opportune rimodulazioni tra tali strumenti, entro il limite massimo della dotazione complessiva, possono essere definite dall'Autorità di Gestione, su proposta del Comitato di Governance:

strumento/fondo	obiettivo	Dotazione PR 2021/2027	di cui totale PR 21/27 per ciascuno SF incluse FESR per terzo gestore singolo fondo di investimento	Importo costi Lazio Innova per gestione Fondo di Partecipazione Lazio Venture 2 (max 7% su erogato)	Contributo a fondo perduto Costi Esplorazione
LAZIO VENTURE 2	Sviluppare il mercato degli operatori di venture capital nel Lazio, in particolare con team basati, quantomeno in parte, nel territorio, affinché investano strutturalmente nel capitale di rischio delle start-up e PMI del Lazio.	31.817.460,00	30.090.874,00	1.726.586,00	900.000,00
VENTURE TECH LAZIO	Sviluppare il mercato degli operatori di venture capital, con team basati almeno in parte nel Lazio, specializzati nel fornire assistenza non solo finanziaria alle start-up investite ("investitori attivi") e a realizzare programmi di selezione delle start-up in cui investire che mirano ad accrescerne il grado di maturazione, quali programmi di accelerazione o assimilabili (tech transfer, accelerazione, incubazione, venture building, ...)	12.840.000,00	12.042.000,00	798.000,00	1.400.000,00
Innova Venture 2	Investire a termine direttamente, insieme a coinvestitori privati e indipendenti rispetto all'impresa investita (sia persone fisiche sia persone giuridiche), in quote di minoranza del capitale di rischio di startup e PMI del Lazio per consentire di far nascere, sviluppare e consolidare i loro progetti imprenditoriali	6.342.540,00	5.996.820,00	345.720,00	
TT Venture Lazio	Supportare attraverso un primo investimento diretto le migliori imprese selezionate all'interno del programma di accelerazione in ambito tech transfer della Regione Lazio (denominato "TT Lazio") gestito da Lazio Innova	4.000.000,00	3.781.967,00	218.033,00	
			51.911.660,00	3.088.340,00	
Totale PR FESR 2021/2027			<u>55.000.000,00</u>		<u>2.300.000,00</u>

VISTO l'allegato A, "Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2"", che declina i criteri e modalità generali per l'attuazione degli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2";

RITENUTO di approvare, pertanto, l'allegato A, "Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio sezione "FARE Venture 2"", parte integrante e sostanziale della presente deliberazione, che descrive i criteri e modalità generali per l'attuazione degli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2";

RITENUTO opportuno individuare le risorse, pari a € 57.300.000,00, (di cui 55.000.000,00 destinati agli strumenti finanziari e 2.300.000,00 destinati ai contributi a fondo perduto ancillari all'operazioni) per l'attuazione degli Strumenti Finanziari di Venture Capital 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio,

sezione "FARE Venture 2" a valere sui Capitoli U0000A44167 - U0000A44168 – U0000A44169 – per gli esercizi Finanziari 2023, 2024, 2025, 2026 e 2027, che presentano sufficiente disponibilità;

RITENUTO, pertanto, di procedere alla prenotazione di impegno di spesa per l'importo complessivo di € 57.300.000,00, quale dotazione finanziaria per l'attuazione degli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2", a valere sul PR FESR 2021-2027 - Missione 14, Programma 05 PCF 2.03.03.03, in favore di Lazio Innova S.p.A., esercizi finanziari 2023, 2024, 2025, 2026 e 2027, sui capitoli di seguito indicati, che presentano la necessaria disponibilità:

Impegno strumenti finanziari di venture capital					
capitoli	esercizio finanziario 2023	esercizio finanziario 2024	esercizio finanziario 2025	esercizio finanziario 2026	esercizio finanziario 2027
U0000A44167 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA UE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	2.860.000,00 €	5.989.134,80 €	4.540.000,00 €	5.460.000,00 €	3.150.865,20 €
U0000A44168 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA STATO § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	3.003.000,00 €	6.288.591,54 €	4.767.000,00 €	5.733.000,00 €	3.308.408,46 €
U0000A44169 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA REGIONE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	1.287.000,00 €	2.695.110,66 €	2.043.000,00 €	2.457.000,00 €	1.417.889,34 €
TOTALE	7.150.000,00 €	14.972.837,00 €	11.350.000,00 €	13.650.000,00 €	7.877.163,00 €
TOTALE COMPLESSIVO	55.000.000,00 €				

CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO		
capitoli	denominazione	esercizio finanziario 2025
U0000A44167	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA UE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	920.000,00 €
U0000A44168	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA STATO § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	966.000,00 €
U0000A44169	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA REGIONE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	414.000,00 €
	Totale	2.300.000,00 €

CONSIDERATO che:

- ai sensi dell'art. 63, comma 2 del Reg. (UE) 1060/2021 la spesa è ammissibile al PR Lazio FESR 2021/2027 se sostenuta entro il 31 dicembre 2029;

- per la loro natura, gli strumenti finanziari relativi al capitale di rischio destinati a investire nelle imprese in fase iniziale di sviluppo hanno una durata quantificabile in almeno dieci anni volta a garantire la gestione dell'intero ciclo di investimento/gestione/disinvestimento nelle imprese partecipate da tali strumenti;
- ai gestori di tali strumenti finanziari deve essere garantita la remunerazione per la gestione dei medesimi - nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa comunitaria - anche dopo il 31 dicembre 2029 e, pertanto, si devono individuare *ex ante* risorse aggiuntive libere dal vincolo temporale indicato, al pari di quanto già posto in essere nel POR FESR 2014/2020 attraverso risorse regionali provenienti dai rientri delle precedenti programmazioni;
- la quantificazione di tali risorse libere è stata dettagliata nell'aggiornamento della Valutazione *ex ante* relativa agli Strumenti Finanziari Equity di ottobre 2022 ("VeXA 2022") sottoposta e visionata dal Comitato di Sorveglianza a dicembre 2022;
- l'esperienza maturata sugli Strumenti Finanziari di equity attivati nel precedente periodo di programmazione indica che:
 - il numero investimenti e importo medio sono funzione di una serie di fattori non facilmente prevedibili;
 - la regolamentazione relativa al FESR per il periodo di programmazione 14/20 non prevedeva, come quella attuale per il 21/27, di raggiungere entro la fine del periodo stesso (2029) la completa erogazione delle risorse PR disponibili;
 - con riguardo alle commissioni di gestione di pertinenza di Lazio Innova:
 - ✓ le commissioni sui due strumenti finanziari gestiti direttamente per il periodo post 2029 sono stimate, partendo da quelle di mercato (tra il 2% e il 2,5% nel venture capital), ridotte per tenere conto sia dell'ammontare limitato sia delle economie interne (dato che ciascun fondo non ha, a differenza dei fondi privati, un team – almeno in parte - dedicato) a cui si aggiunge nel caso di TTVL (l'1,55% rispetto all'1,85% di IV2) il ridotto numero degli investimenti previsti che saranno esclusivamente in quasi equity;
 - ✓ parimenti la stima delle commissioni di gestione sulla sezione FV2 del Fondo di Partecipazione (pari 0,5%) è stata fatta tenendo conto dei parametri di mercato (tra l'0,9% e 1,1%), anche se in questo caso i dati di mercato in Italia sono limitati;
 - ✓ per le commissioni di gestione di Lazio Innova entro il 2029, invece, i parametri del 5% e 15% non sono applicati alle dotazioni degli strumenti ma sono percentuali calcolate rispetto alla quota dei costi coperti dal POR, laddove questi non fossero certificabili per livelli di spesa inferiori al previsto (rispettivamente pari al 5% per i fondi indiretti e 15% per quelli diretti)
 - ✓ con riguardo a quelle di competenza dei gestori terzi sono stimate analiticamente in base a quelle di mercato e alle previsioni di impiego dei fondi;
 - ✓ pertanto, la stima dei costi non certificabili è la seguente:

esigenze finanziarie previste oltre il 2029 non certificabili al PR FESR 2021/2027			
Nome fondo	costi oltre il 2029 Lazio innova	Importo oltre il 2029 per investimenti	Importo oltre il 2029 per costi gestore terzo
LAZIO Venture 2	715.579,00	5.000.000,00	2.517.000,00
Venture Tech Lazio	318.336,00		
Innova Venture 2	780.561,00		
TT Venture Lazio	442.549,00		
Totale	2.257.026,00	5.000.000,00	2.517.000,00
			9.774.026,00

VISTA la nota di Lazio Innova prot. LISPA 0034327 del 21-11-2023 con la quale si comunica che, sulla base delle informazioni acquisite dal gestore del Fondo FARE CREDITO 2014-2020, RTI Artigiancassa – MCC, si prevedono risorse disponibili al 30 novembre rivenienti dai rientri dalle varie sezioni del Fondo rotativo per il piccolo credito pari ad euro 11.419.700,92;

RITENUTO opportuno destinare 9.774.026 euro, quale parte dei rientri dalle sezioni del Fondo rotativo per il piccolo credito attivate nel corso della programmazione 2014-2020, alla copertura delle esigenze finanziarie previste oltre il 2029 di cui alla precedente tabella;

PRESO ATTO che per effetto dell'Accordo per la Coesione del 27 novembre 2023, tra lo Stato e la Regione Lazio, previsto in attuazione del decreto legge 19 settembre 2023, n. 124, concernente "Disposizioni urgenti in materia di politiche di coesione, per il rilancio dell'economia nelle aree del Mezzogiorno del Paese, nonché in materia di immigrazione", convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, L. 13 novembre 2023, n. 162, le risorse del cofinanziamento regionale sottese al presente provvedimento e disponibili a legislazione vigente con il bilancio 2023-2025, saranno finanziate, a partire dall'annualità 2024, mediante le risorse del fondo sviluppo e coesione 2021-2027;

DELIBERA

in conformità con le premesse che si intendono integralmente richiamate:

- di dare avvio agli Strumenti Finanziari di Venture capital 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2" e attivare i seguenti fondi, così come descritti nell'allegato A, fermo restando che eventuali opportune rimodulazioni tra tali strumenti, entro il limite massimo della dotazione complessiva, possono essere definite dall'Autorità di Gestione, su proposta del Comitato di Governance:

strumento/fondo	obiettivo	Dotazione PR 2021/2027	di cui totale PR 21/27 per ciascuno SF incluse FESR per terzo gestore singolo fondo di investimento	Importo costi Lazio Innova per gestione Fondo di Partecipazione Lazio Venture 2 (max 7% su erogato)	Contributo a fondo perduto Costi Esplorazione
LAZIO VENTURE 2	Sviluppare il mercato degli operatori di venture capital nel Lazio, in particolare con team basati, quantomeno in parte, nel territorio, affinché investano strutturalmente nel capitale di rischio delle start-up e PMI del Lazio.	31.817.460,00	30.090.874,00	1.726.586,00	900.000,00
VENTURE TECH LAZIO	Sviluppare il mercato degli operatori di venture capital, con team basati almeno in parte nel Lazio, specializzati nel fornire assistenza non solo finanziaria alle start-up investite ("investitori attivi") e a realizzare programmi di selezione delle start-up in cui investire che mirano ad accrescerne il grado di maturazione, quali programmi di accelerazione o assimilabili (tech transfer, accelerazione, incubazione, venture building, ...)	12.840.000,00	12.042.000,00	798.000,00	1.400.000,00
Innova Venture 2	Investire a termine direttamente, insieme a coinvestitori privati e indipendenti rispetto all'impresa investita (sia persone fisiche sia persone giuridiche), in quote di minoranza del capitale di rischio di startup e PMI del Lazio per consentire di far nascere, sviluppare e consolidare i loro progetti imprenditoriali	6.342.540,00	5.996.820,00	345.720,00	
TT Venture Lazio	Supportare attraverso un primo investimento diretto le migliori imprese selezionate all'interno del programma di accelerazione in	4.000.000,00	3.781.967,00	218.033,00	

	ambito tech transfer della Regione Lazio (denominato "TT Lazio") gestito da Lazio Innova				
			51.911.660,00	3.088.340,00	
	Totale PR FESR 2021/2027		<u>55.000.000,00</u>		<u>2.300.000,00</u>

- di approvare l'allegato A, "Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2"", parte integrante e sostanziale della presente deliberazione, che descrive i criteri e modalità generali per l'attuazione degli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2";
- di individuare le risorse, pari a € 57.300.000,00, (di cui 55.000.000,00 destinati agli strumenti finanziari e 2.300.000,00 destinati ai contributi a fondo perduto ancillari all'operazioni) per l'attuazione degli Strumenti Finanziari di Venture Capital 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2" a valere sui Capitoli U0000A44167 - U0000A44168 - U0000A44169 - per gli esercizi Finanziari 2023, 2024, 2025, 2026 e 2027, che presentano sufficiente disponibilità;
- di procedere alla prenotazione di impegno di spesa per l'importo complessivo di € 57.300.000,00, quale dotazione finanziaria per l'attuazione degli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del Fondo di Partecipazione FARE Lazio, sezione "FARE Venture 2", a valere sul PR FESR 2021-2027 - Missione 14, Programma 05 PCF 2.03.03.03, in favore di Lazio Innova S.p.A., esercizi finanziari 2023, 2024, 2025, 2026 e 2027, sui capitoli di seguito indicati, che presentano la necessaria disponibilità:

Impegno strumenti finanziari di venture capital					
capitoli	esercizio finanziario 2023	esercizio finanziario 2024	esercizio finanziario 2025	esercizio finanziario 2026	esercizio finanziario 2027
U0000A44167 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA UE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	2.860.000,00 €	5.989.134,80 €	4.540.000,00 €	5.460.000,00 €	3.150.865,20 €
U0000A44168 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA STATO § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	3.003.000,00 €	6.288.591,54 €	4.767.000,00 €	5.733.000,00 €	3.308.408,46 €
U0000A44169 PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA REGIONE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	1.287.000,00 €	2.695.110,66 €	2.043.000,00 €	2.457.000,00 €	1.417.889,34 €
TOTALE	7.150.000,00 €	14.972.837,00 €	11.350.000,00 €	13.650.000,00 €	7.877.163,00 €
TOTALE COMPLESSIVO	55.000.000,00 €				

CONTRIBUTI A FONDO PERDUTO		
capitoli	denominazione	esercizio finanziario 2025

U0000A44167	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA UE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	920.000,00 €
U0000A44168	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA STATO § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	966.000,00 €
U0000A44169	PR FESR 2021/2027 - O.S. 1.1 - RAFFORZARE LE CAPACITA' DI RICERCA E DI INNOVAZIONE E L'INTRODUZIONE DI TECNOLOGIE AVANZATE - STRUMENTI FINANZIARI - QUOTA REGIONE § CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI A ALTRE IMPRESE	414.000,00 €
	Totale	2.300.000,00€

- di destinare 9.774.026 euro, quale parte dei rientri dalle sezioni del Fondo rotativo per il piccolo credito attivate nel corso della programmazione 2014-2020, alla copertura delle esigenze finanziarie previste oltre il 2029 di cui alla seguente tabella:

esigenze finanziarie previste oltre il 2029 non certificabili al PR FESR 2021/2027			
Nome fondo	costi oltre il 2029 Lazio innova	Importo oltre il 2029 per investimenti	Importo oltre il 2029 per costi gestore terzo
LAZIO Venture 2 (LV2)	715.579,00	5.000.000,00	2.517.000,00
Venture Tech Lazio	318.336,00		
Innova Venture 2 (IV2)	780.561,00		
TT Venture Lazio (TTVL)	442.549,00		
Totale	2.257.026,00	5.000.000,00	2.517.000,00
			9.774.026,00

La Direzione Sviluppo Economico, Attività Produttive e Ricerca provvederà agli adempimenti di competenza in attuazione della presente deliberazione.

La presente deliberazione è pubblicata sul Bollettino Ufficiale della Regione Lazio.

ALLEGATO A

**Schede Prodotto relative agli Strumenti Finanziari Equity 2021-2027 del
Fondo di Partecipazione FARE Lazio, comparto “FARE Venture 2”**

FARE Venture 2

FARE Venture 2 (“**FV2**”) è la sezione dedicata alle misure per il finanziamento al rischio del Fondo di partecipazione FARE Lazio nell’ambito del PR FESR 2021/2027 della Regione Lazio, gestito da Lazio Innova.

FV2 ha l’obiettivo di sviluppare ulteriormente il mercato degli operatori di venture capital presenti nel Lazio, affinché investano strutturalmente nel capitale di rischio delle start-up e PMI del territorio che operano nelle Aree di Specializzazione della *Smart Specialization Strategy 2021/27* della Regione Lazio (di seguito “RIS3”), prevedendo, nel caso dei fondi in cui la gestione delle risorse viene affidata direttamente a tali soggetti, una presenza operativa con team basati anche nel Lazio.

Il programma relativo a FV2 è incentrato su quattro diverse tipologie di prodotto, tra loro complementari, dettagliate nelle successive schede.

La dotazione finanziaria iniziale di FV2 è pari a 55 milioni di euro, a cui si aggiungono 9,77 milioni di euro derivanti dai rientri degli strumenti finanziari della programmazione POR FESR 2014/2020 destinati – in analogia a quanto previsto per FARE Venture data la natura dei prodotti, che ha una durata tipicamente almeno decennale - alla copertura degli importi non eleggibili sul PR FESR 2021/2027, in particolare oltre il 2029.

Al fine di dare una risposta adeguata e flessibile alle effettive esigenze espresse dal sistema territoriale, la suddivisione della dotazione iniziale tra i prodotti riportata nelle successive schede è stabilita in via programmatica e potrà quindi essere modificata tempo per tempo dal Comitato di Governance su proposta di Lazio Innova, in funzione dell’effettiva domanda riscontrata sul mercato per ciascun prodotto.

La selezione degli investimenti (a livello di fondo/intermediario o di destinatari finali) nell’ambito dei prodotti inclusi in FV2, al pari delle successive decisioni di gestione e disinvestimento (come dettagliate nelle singole schede), è operata da un Comitato di Investimento (“**Comitato**”) che si esprime a maggioranza, composto da tre componenti con esperienza in operazioni di Venture Capital almeno triennale, indipendenti da Lazio Innova e dalla Regione Lazio, selezionati da Lazio Innova attraverso una procedura di confronto concorrenziale, aperta, trasparente e non discriminatoria.

La remunerazione dei componenti del Comitato per la loro attività professionale è finalizzata al raggiungimento degli obiettivi di spesa e di impatto del Programma ed è prevista in misura fissa, su base annuale, rispetto a ciascun prodotto/dotazione. Per i fondi in cui tale Comitato assume le decisioni di investimento nelle imprese, sarà inoltre prevista una componente variabile, commisurata ai risultati finanziari del fondo.

Scheda Prodotto LAZIO Venture 2

LAZIO Venture 2 (in breve “LV2”) ha l’obiettivo di sviluppare il mercato degli operatori di venture capital nel Lazio, in particolare con team basati, quantomeno in parte, nel territorio, affinché investano strutturalmente nel capitale di rischio delle start-up e PMI del Lazio.

A tal fine LV2 investe a termine in quote di uno o più veicoli di investimento (di seguito “FIA”) sia direttamente, laddove esclusivamente dedicati al Lazio, sia per il tramite di fondi paralleli laddove non esclusivamente dedicati, associando in ogni caso il necessario capitale privato a livello di FIA.

La selezione delle opportunità di investimento avviene mediante procedure di evidenza pubblica o, anche in parte, mediante aggiudicazione diretta ove ricorrano le condizioni di cui all’art. 59 (3) del Reg. (UE) 2021/1060¹. Le procedure di evidenza pubblica possono essere anche concordate e cogestite con investitori istituzionali previamente individuati.

Ove non si ricorra ad aggiudicazione diretta, la selezione degli investimenti nei FIA è operata dal Comitato.

I criteri di selezione delle proposte di investimento nei FIA riguardano la qualità complessiva delle medesime, con specifico riferimento alla loro idoneità a rispettare gli obiettivi di spesa dei contributi del programma in termini temporali e alla capacità di affrontare le aree a maggiore “fallimento di mercato” (nuove imprese e/o ad alta tecnologia anche in sintonia con le traiettorie di sviluppo della RIS3), ferma restando la capacità di raccogliere il capitale privato necessario e quindi la redditività prospettica. Nel realizzare tale attività di valutazione e nell’assumere le conseguenti decisioni di *asset allocation* il Comitato ha facoltà di negoziare le proposte di investimento.

La dotazione iniziale, da investire in quote di uno o più FIA (cd. “*commitment*”, inclusivo pertanto dei costi di gestione dei gestori) è di 30 milioni di euro a valere sul PR FESR 2021/27, ai quali saranno affiancati 5 milioni di euro di rientri dedicati ai *follow on* dopo il 2023, e risorse aggiuntive a copertura degli importi non eleggibili sul PR FESR 2021/2027 perché successivi al 2029. Il periodo di investimento dei FIA, per la quota relativa alle risorse PR FESR 2021/2027, termina nel 2029, salvo proroghe. La dotazione da investire può essere variata anche a invito aperto.

Un ammontare ulteriore pari a 900mila euro è reso disponibile come contributo a fondo perduto finalizzato a potenziare l’attività di *scouting* nel Lazio del o dei gestori dei FIA ai sensi dell’art. 24 del Reg. (UE) 651/2014, nella misura massima del 50% dei costi effettivamente sostenuti e fino a un massimo del 3% dell’ammontare investito da LV2 nel singolo FIA, ove questo operi ex art. 21 del Reg. (UE) 651/2014.

LV2 potrà operare, alternativamente, anche in base alle richieste dei FIA partecipanti al relativo avviso pubblico, quale Regime di Aiuto ai sensi dell’art. 21 del Reg. (UE) 651/2014 oppure nel rispetto del Principio dell’Operatore Economico di Mercato ai sensi della Comunicazione della Commissione (2016/C 262/01). Qualora LV2 operi ai sensi dell’art. 21 del Reg. (UE) 651/2014, potrà essere prevista una ripartizione asimmetrica dei profitti e/o delle perdite agli investitori privati finalizzata a sostenere la raccolta dei FIA anche in presenza di politiche di investimento orientate verso startup a maggiore “fallimento di mercato” (per fase di sviluppo o tipologia di settore).

I FIA che ricevono l’investimento di LV2 garantiscono, almeno nella quota minima prevista dalla pertinente normativa sugli Aiuti di Stato, le necessarie risorse “private” da dedicare agli investimenti – attraverso strumenti di *equity* o *quasi equity* – in startup e imprese del Lazio che siano Piccole e Medie Imprese non quotate ai sensi del Reg. (UE) 651/2014 (“PMI”), e la cui attività principale sia coerente con le Aree di Specializzazione della *Smart Specialization Strategy* 2021/27 della Regione Lazio.

¹ anche avvalendosi dell’art. 27, comma 1-bis, del D.L. 4/2022 come convertito dalla L. 25/2022

Per PMI del Lazio si intendono quelle il cui business plan, oggetto di investimento da parte del FIA, prevede che la maggior parte della loro attività sia svolta nel Lazio e, in particolare, che la maggioranza dei nuovi dipendenti sia impiegata presso sedi operative nel Lazio (“**PMI Lazio**”). Nella selezione si privilegeranno le PMI Lazio in cui almeno un *founder* operativo sia localizzato nel Lazio.

Sono esclusi investimenti in imprese in difficoltà ai sensi del Reg. (UE) 651/2014 e nei settori oggetto di esclusione della pertinente normativa Comunitaria e regionale applicabile ai fondi del PR FESR 2021/2027. Sono esclusi interventi sotto forma di debito, che consistano in meri finanziamenti delle passività e operazioni di *buy out*.

Laddove i fondi siano utilizzati ai sensi dell’art. 21 Reg. (UE) 651/2014 le imprese dovranno altresì soddisfare tutte le altre condizioni ivi previste.

È fatta salva la possibilità di pubblicare nuovi avvisi qualora se ne riscontri la necessità, incluso il caso di adeguamento a intervenute modifiche del quadro normativo, o l’opportunità di introdurre miglioramenti nelle modalità operative dello specifico strumento, anche per effetto dell’esperienza.

Scheda Prodotto INNOVA Venture 2

L'obiettivo di INNOVA Venture II (in breve "IV2") è investire a termine, insieme a coinvestitori privati e indipendenti rispetto all'impresa investita (sia persone fisiche sia persone giuridiche), in quote di minoranza del capitale di rischio di PMI Lazio (come definite nella scheda LV2) per consentire di far nascere, sviluppare e consolidare i loro progetti imprenditoriali.

La presentazione delle proposte di investimento avviene a seguito di pubblicazione di un apposito avviso pubblico.

IV2 opererà quale Regime di Aiuto ai sensi dell'art. 22 del Reg. (UE) 651/2014 e pertanto investe esclusivamente in imprese, operazioni e strumenti ammissibili ai sensi di detti articoli.

La selezione degli investimenti è a cura del Comitato che in ogni caso dovrà operare in base ai principi della gestione commerciale e dell'orientamento al profitto, fermo restando il rispetto degli obiettivi di spesa del contributo del Programma. A tal fine le opportunità di investimento devono prevedere una realistica prospettiva di disinvestimento congiuntamente ai coinvestitori o comunque da parte di IV2 e al Comitato è riconosciuta una remunerazione parametrata ai profitti ottenuti dal fondo.

L'investimento avviene attraverso strumenti di *equity* o *quasi equity* alle medesime condizioni dei coinvestitori privati indipendenti, che dovranno apportare una quota in denaro pari ad almeno il 30% dell'investimento.

Il Comitato definisce i singoli contratti di investimento in ciascuna impresa e può altresì definire specifici accordi quadro vincolanti di coinvestimento con taluni coinvestitori ammissibili con comprovata capacità e una adeguata organizzazione interessati a investire strutturalmente e in via continuativa nel Lazio.

La dotazione iniziale del fondo è di 6,3 milioni di euro, inclusiva dei costi di gestione, e la durata prevista è di 11 anni (2024-2035), con un periodo di investimento fino al 31 dicembre 2029 (entrambi salvo proroghe). L'ammontare del fondo può essere variato anche a invito aperto.

Il business plan oggetto di investimento, deve prevedere che la PMI Lazio investita svolga attività coerenti con la RIS3. Inoltre, almeno uno dei soci fondatori con un ruolo operativo deve operare *full time* nel Lazio.

Sono esclusi investimenti in imprese in difficoltà ai sensi del Reg. (UE) 651/2014 e nei settori oggetto di esclusione della pertinente normativa Comunitaria e regionale applicabile ai fondi del PR FESR 2021/2027. Sono esclusi interventi sotto forma di debito, che consistano in meri finanziamenti delle passività e operazioni di *buy out*.

È fatta salva la possibilità di pubblicare nuovi avvisi qualora se ne riscontri la necessità, incluso il caso di adeguamento ad intervenute modifiche del quadro normativo, o l'opportunità di introdurre miglioramenti nelle modalità operative dello specifico strumento, anche per effetto dell'esperienza.

Scheda Prodotto VENTURE TECH Lazio

Il fondo Venture Tech Lazio (in breve “VTL”) ha l’obiettivo di sviluppare il mercato degli operatori di venture capital, con team basati almeno in parte nel Lazio, specializzati nel fornire assistenza non solo finanziaria alle start-up investite (tech transfer, accelerazione, incubazione, venture building, ...) e a realizzare programmi di selezione delle start-up in cui investire che mirano ad accrescerne il grado di maturazione, quali programmi di accelerazione o assimilabili (“Investitori Attivi”).

A tal fine VTL opera sottoscrivendo appositi accordi di finanziamento in strumenti partecipativi (di seguito per semplicità, “SPV”) che investono, congiuntamente alle risorse in denaro apportate dagli Investitori Attivi selezionati, nelle imprese ammissibili del Lazio da questi ultimi selezionate - mediante apposite call - attraverso strumenti di *equity* o *quasi equity*. Agli Investitori Attivi, cui è delegata la gestione degli SPV e delle imprese investite, non sono riconosciuti corrispettivi a carico di VTL e quindi del programma.

La selezione delle proposte avviene a seguito di pubblicazione di uno specifico avviso pubblico ed è rivolta sia a Investitori Attivi già operanti nel Lazio che a coloro che si impegnano a operarvi in caso siano selezionati.

La selezione degli Investitori Attivi e delle loro proposte è operata dal Comitato e i criteri di selezione riguardano la qualità complessiva delle medesime, con specifico riferimento alla loro idoneità a rispettare gli obiettivi di spesa dei contributi del programma in termini temporali, le caratteristiche dell’assistenza non finanziaria offerta alle start-up (anche mediante il potenziamento delle attività di *scouting* oggetto del contributo ai costi di esplorazione meglio specificato più avanti) e alle prospettive di redditività offerte. Nel realizzare tale attività di valutazione e nell’assumere le conseguenti decisioni il Comitato ha facoltà di negoziare le proposte.

La dotazione iniziale di VTL è di 12 milioni di euro. Tale ammontare può essere variato anche ad invito aperto. Il periodo di investimento degli SPV, per la quota relativa alle risorse PR FESR 2021/2027, termina nel 2029 con un periodo di disinvestimento entro il 2035, entrambi salvo proroghe.

Un ammontare pari a circa ulteriori 1,4 milioni di euro è reso disponibile come contributo a fondo perduto finalizzato a potenziare l’attività di *scouting* nel Lazio ai sensi dell’art. 24 del Reg. (UE) 651/2014 a favore degli Investitori Attivi selezionati, nella misura massima del 50% dei costi effettivamente sostenuti e fino a un massimo del 11,5% dell’ammontare destinato al singolo SPV.

Gli investimenti di VTL nelle imprese ammissibili operano ai sensi dell’art. 22 del Reg. (UE) 651/2014 e quindi riguardano Piccole Imprese, costituite da non oltre 5 anni e aventi le ulteriori caratteristiche ivi previste e avvengono a parità di condizioni con gli Investitori Attivi: verso questi ultimi, pertanto, non si configurano aiuti di stato (con l’eccezione di quelli eventualmente corrisposti ai sensi dell’art. 24 del RGE di cui al paragrafo precedente). Il business plan oggetto di investimento, deve prevedere che l’impresa investita svolga attività coerenti con la RIS3 e che la maggior parte dell’attività sia svolta nel Lazio, in particolare, la maggioranza dei nuovi dipendenti sia impiegata presso sedi operative nel Lazio. Inoltre, almeno uno dei soci fondatori con un ruolo operativo deve operare *full time* nel Lazio.

La soglia massima di investimento in ciascuna impresa (inclusi gli investimenti ulteriori), riferita al solo pro-quota delle risorse di VTL nel SPV, è di € 500.000.

Sono esclusi investimenti in imprese in difficoltà e nei settori oggetto di esclusione della pertinente normativa Comunitaria e regionale applicabile ai fondi del PR FESR 2021/27. Sono esclusi interventi sotto forma di debito, che consistano in meri finanziamenti delle passività e operazioni di *buy out*.

È fatta salva la possibilità di pubblicare nuovi avvisi qualora se ne riscontri la necessità, incluso il caso di adeguamento ad intervenute modifiche del quadro normativo, o l’opportunità di introdurre miglioramenti nelle modalità operative dello specifico strumento, anche per effetto dell’esperienza.

Scheda Prodotto **TT VENTURE Lazio**

TT Venture Lazio (in breve “**TTVL**”) è un fondo dedicato esclusivamente a supportare le migliori imprese selezionate all’interno del programma di accelerazione in ambito tech transfer della Regione Lazio (denominato “TT Lazio”) gestito da Lazio Innova.

Scopo di *TTVL* è investire a termine, tramite strumenti convertibili (quasi-equity), anche indipendentemente da altri investitori privati, nel capitale di tali imprese per consentire loro di superare il primo, naturale, *gap* che caratterizza le imprese provenienti dal trasferimento tecnologico.

Le opportunità di investimento devono essere state selezionate nell’ambito degli Avvisi pubblici che regolano le varie edizioni del programma TT Lazio e aver superato le fasi preliminari ivi previste. Tali Avvisi definiscono gli obiettivi di investimento di *TTVL* tenendo conto degli obiettivi di spesa del Programma e l’ammontare investito nelle precedenti edizioni.

La selezione degli investimenti sarà a cura del Comitato, il quale, per l’esercizio delle proprie funzioni, tiene conto delle valutazioni effettuate nell’ambito delle attività previste dal programma di accelerazione TT Lazio e, nello specifico, di quelle effettuate sul grado innovativo delle tecnologie sviluppate dalle imprese oggetto di accelerazione. In particolare, il Comitato individua le imprese a più elevato potenziale e per le quali l’investimento di *TTVL* può contribuire al raggiungimento di un grado di sviluppo adeguato ad una autonoma ricerca di capitali privati sul mercato.

Le valutazioni e le conseguenti decisioni del Comitato sono assunte nel rispetto del principio della gestione commerciale. Al Comitato è riconosciuta una remunerazione parametrata ai risultati economici ottenuti dal fondo tenuto conto degli obblighi di investimento minimo previsti e dell’elevata rischiosità delle imprese ammissibili.

La dotazione iniziale del fondo è di 3,8 milioni di euro, inclusivi dei costi di gestione. Tale ammontare può essere variato anche ad invito aperto. La durata prevista è di 11 anni (2024-2035), ma il periodo di investimento atteso è fino al 2027, in coerenza con la durata prevista dal programma TT Lazio a cui è associato, salvo suoi prolungamenti con connessi rifinanziamenti dello strumento.

Gli investimenti di *TTVL* nelle imprese ammissibili sono un aiuto di Stato ai sensi dell’art. 22 del Reg. (UE) 651/2014 e quindi riguardano Piccole Imprese, costituite da non oltre 5 anni e aventi le ulteriori caratteristiche ivi previste.

Il business plan oggetto di investimento, deve prevedere che l’impresa investita svolga attività coerenti con la RIS3 e che la maggior parte dell’attività sia svolta nel Lazio, in particolare, la maggioranza dei nuovi dipendenti sia impiegata presso sedi operative nel Lazio. Inoltre, almeno uno dei soci fondatori con un ruolo operativo deve operare *full time* nel Lazio.

La soglia massima di investimento in ciascuna impresa (inclusi gli investimenti ulteriori), riferita al solo pro-quota delle risorse di *TTVL*, è di € 500.000.

Sono esclusi investimenti in imprese in difficoltà e nei settori oggetto di esclusione della pertinente normativa Comunitaria e regionale applicabile ai fondi del PR FESR 2021/2027. Sono esclusi interventi sotto forma di debito, che consistano in meri finanziamenti delle passività e operazioni di *buy out*.

È fatta salva la possibilità di pubblicare nuovi avvisi qualora se ne riscontri la necessità, incluso il caso di adeguamento ad intervenute modifiche del quadro normativo, o l’opportunità di introdurre miglioramenti nelle modalità operative dello specifico strumento, anche per effetto dell’esperienza.