

Procedura ad evidenza pubblica in settore escluso ai sensi dell'art. 17, comma1, lett. f) del D.Lgs. 50/2016, rivolto a gestori del risparmio che gestiscono fondi di venture capital per l'investimento da parte di Puglia Sviluppo S.p.A. nell'ambito della gestione dello strumento finanziario Equity Puglia. CUP B36I22000110009 CIG 9906866C70

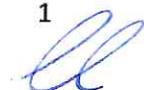
L'anno duemilaventitrè il giorno sedici del mese di novembre alle ore 15:00, presso la sede di Puglia Sviluppo S.p.A., in Modugno (BA), alla via delle Dalie (Zona Industriale), si è riunita la Commissione giudicatrice per la selezione delle offerte relative alla procedura in epigrafe, nominata con Determina del Presidente del Consiglio di Amministrazione n.312 del 17 ottobre 2023 e così composta:

- Dott. Francesco Paolo Romanelli - Presidente;
- Prof. Claudio Cacciamani – Componente;
- Dott. Andrea Antonio Vernaleone – Componente.

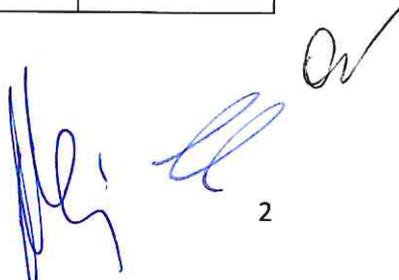
La Commissione procede, in seduta riservata, all'attribuzione dei punteggi alle offerte tecniche presentate dai concorrenti in conformità a quanto previsto dal punto 13.7 dell'Avviso e dal relativo Allegato 13.7 "Criteri di valutazione" cominciando da **Vertis SGR SpA.**

Il risultato è esposto nel seguente prospetto.

	PUNTEGGIO MAX	Presidente Romanelli	Comm.rio Cacciamani	Comm.rio Vernaleone	Media	Punteggio Riparametrato
Presenza nella struttura azionaria del Gestore di soci istituzionali (e.g., banche, compagnie di assicurazione, fondi pensione, fondazioni, università, enti pubblici e società di investimento).	3	0,8	0,8	0,8	0,80	2,40
Presenza nella struttura azionaria del Gestore del management team con comprovata esperienza nel Venture Capital.	3	1,0	1,0	1,0	1,00	3,00
– Esperienza nel settore: o operazioni e capitale investito in operazioni di Venture Capital con focus di intervento in ambiti tecnologici innovativi.	4	0,8	0,8	0,9	0,83	3,32
– Qualifiche accademiche del management team: laurea in finanza, economia, business o un settore correlato, MBA o una qualifica equivalente.	2	0,9	0,9	1,0	0,93	1,86
– Competenze finanziarie del management team: comprovata conoscenza nel campo della finanza, analisi finanziaria, valutazione delle prospettive di crescita e capacità di negoziare contratti di investimento.	2	1,0	1,0	1,0	1,00	2,00
– Competenze di gestione del management team: capacità di gestione del team, gestione dei rapporti con gli investitori e gestione delle relazioni con i partner di portafoglio.	2	1,0	1,0	1,0	1,00	2,00
– Conoscenze giuridiche del management team: comprovata capacità di comprendere e gestire questioni giuridiche e regolamentari (i.e., superamento di esami universitari in materie	1	0,6	0,7	0,8	0,70	0,70


 1 

giuridiche e/o partecipazione a specifici corsi di formazione).						
- Articolazione della struttura dei controlli interni in termini di numero di presidi, poteri di intervento e procedure.	4	0,7	0,8	0,9	0,75	3,00
- Maggior numero di risorse che ricoprono funzioni di controllo e comprovata esperienza dei responsabili di tali funzioni.	4	0,9	0,9	0,9	0,90	3,60
- Numero di operazioni e capitale investito da parte dei fondi gestiti in operazioni di Venture Capital con focus di intervento in ambiti tecnologici innovativi.	5	0,7	0,7	0,7	0,70	3,50
- Implementazione di meccanismi di incentivazione per il management team equi, trasparenti e in linea con gli interessi degli investitori del fondo.	5	0,8	0,8	0,9	0,83	4,15
- Presenza di meccanismi di c.d. Clawback e di escrow (i.e., meccanismi che permettono al Gestore di recuperare eventuali pagamenti effettuati ai membri del team di gestione se in seguito si verifica un calo di performance o altri eventi negativi).	4	1,0	1,0	1,0	1,00	4,00
- Presenza di meccanismi di remunerazione basati sul raggiungimento di obiettivi di performance del management team.	4	0,8	0,8	0,9	0,83	3,32
TOTALE	43					36,85
- Investimenti già realizzati e obiettivi di intervento coerenti con i settori di investimento della Strategia S3.	5	0,8	0,8	0,8	0,80	4,00
- Comprovata conoscenza del sistema imprenditoriale locale.	2	0,9	0,9	0,9	0,90	1,80
- Estensione della pipeline nel territorio in termini di numero di operazioni, capitale investito e diversificazione geografica (i.e., investimenti in diversi comuni o aree geografiche all'interno della Regione Puglia).	2	0,8	0,8	0,8	0,80	1,60
- Fonti e network per origination: capillarità del network e legami con il territorio	2	0,9	0,9	0,9	0,90	1,80
- % di acquisizione target nelle Società Target: capacità di esercitare governance attiva nelle Società Target	3	0,8	0,8	0,8	0,80	2,40

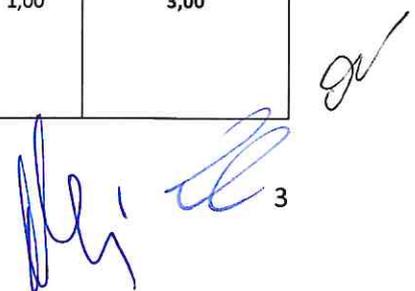


– Strategia di creazione di valore sulle partecipate: Capacità di incidere nella crescita delle Società Target, sia in termini di risparmio di costi sia di implementazione di processi di gestione più efficienti, la collaborazione con partner strategici, l’ottimizzazione della struttura finanziaria, la riduzione del debito o il miglioramento della gestione del flusso di cassa	2	0,8	0,8	0,8	0,80	1,60
– Strategia di creazione di valore sulle partecipate: Capacità di pianificare lo sviluppo sul territorio delle Società Target, mediante identificazione di nuovi segmenti di clientela, lo sviluppo di nuovi prodotti o servizi per soddisfare le esigenze dei clienti esistenti o attrarne di nuovi sul territorio	2	0,9	0,9	0,9	0,90	1,80
– Exit strategy: Valorizzazione in fase di exit anche favorendo sviluppo locale e la crescita di realtà del territorio	5	0,9	0,9	0,9	0,90	4,50
– Eventuale Politica di co-investimento: Capacità di attrarre co-investitori interessati a una crescita sostenibile del territorio.	2	0,9	0,9	0,9	0,90	1,80
TOTALE	25					21,30
– Implementazione di policy sul processo di investimento con focus specifico sulle Società Target	3	0,9	0,8	0,9	0,87	2,61
– Implementazione di policy ESG	1	0,8	0,8	0,8	0,80	0,80
– Procedure di due diligence sulla Società Target	3	0,8	0,8	0,8	0,80	2,40
– Implementazione di meccanismi e/o policy di monitoraggio costante ivi incluso il monitoraggio e la prevenzione dei conflitti con estesa mappatura delle fattispecie di conflitto relative ai fondi	5	0,9	0,8	0,9	0,87	4,35
TOTALE	12					10,16
Punteggio per verifica superamento soglia minima						68,31

Di seguito, la commissione procede analogamente nei confronti del concorrente **AVM GESTIONI SGR S.P.A. Gestore EuVECA Società Benefit.**

Il relativo risultato è esposto nella tabella sotto riportata.

	PUNTEGGIO MAX	Presidente Romanelli	Comm.rio Cacciamani	Comm.rio Vernaleone	Media	Punteggio Riparametrato
Presenza nella struttura azionaria del Gestore di soci istituzionali (e.g., banche, compagnie di assicurazione, fondi pensione, fondazioni, università, enti pubblici e società di investimento).	3	0,4	0,4	0,4	0,40	1,20
Presenza nella struttura azionaria del Gestore del management team con comprovata esperienza nel Venture Capital.	3	1,0	1,0	1,0	1,00	3,00



- Esperienza nel settore: o operazioni e capitale investito in operazioni di Venture Capital con focus di intervento in ambiti tecnologici innovativi.	4	0,6	0,6	0,6	0,60	2,40
- Qualifiche accademiche del management team: laurea in finanza, economia, business o un settore correlato, MBA o una qualifica equivalente.	2	0,9	0,9	1,0	0,93	1,86
- Competenze finanziarie del management team: comprovata conoscenza nel campo della finanza, analisi finanziaria, valutazione delle prospettive di crescita e capacità di negoziare contratti di investimento.	2	1,0	1,0	1,0	1,00	2,00
- Competenze di gestione del management team: capacità di gestione del team, gestione dei rapporti con gli investitori e gestione delle relazioni con i partner di portafoglio.	2	0,8	0,7	0,8	0,77	1,54
- Conoscenze giuridiche del management team: comprovata capacità di comprendere e gestire questioni giuridiche e regolamentari (i.e., superamento di esami universitari in materie giuridiche e/o partecipazione a specifici corsi di formazione).	1	0,6	0,7	0,8	0,70	0,70
- Articolazione della struttura dei controlli interni in termini di numero di presidi, poteri di intervento e procedure.	4	0,6	0,6	0,7	0,63	2,52
- Maggior numero di risorse che ricoprono funzioni di controllo e comprovata esperienza dei responsabili di tali funzioni.	4	0,6	0,6	0,6	0,60	2,40
- Numero di operazioni e capitale investito da parte dei fondi gestiti in operazioni di Venture Capital con focus di intervento in ambiti tecnologici innovativi.	5	0,9	0,9	0,8	0,87	4,35
- Implementazione di meccanismi di incentivazione per il management team equi, trasparenti e in linea con gli interessi degli investitori del fondo.	5	0,9	0,9	0,9	0,90	4,50
- Presenza di meccanismi di c.d. Clawback e di escrow (i.e., meccanismi che permettono al Gestore di recuperare eventuali pagamenti effettuati ai membri del team di gestione se in seguito si verifica un	4	1,0	1,0	1,0	1,00	4,00

9

[Handwritten signature] 4

calo di performance o altri eventi negativi).						
- Presenza di meccanismi di remunerazione basati sul raggiungimento di obiettivi di performance del management team.	4	0,9	0,9	0,9	0,90	3,60
TOTALE	43					34,07
- Investimenti già realizzati e obiettivi di intervento coerenti con i settori di investimento della Strategia S3.	5	0,8	0,8	0,8	0,80	4,00
- Comprovata conoscenza del sistema imprenditoriale locale.	2	0,6	0,6	0,6	0,60	1,20
- Estensione della pipeline nel territorio in termini di numero di operazioni, capitale investito e diversificazione geografica (i.e., investimenti in diversi comuni o aree geografiche all'interno della Regione Puglia).	2	0,6	0,6	0,6	0,60	1,20
- Fonti e network per origination: capillarità del network e legami con il territorio	2	0,5	0,6	0,6	0,57	1,14
- % di acquisizione target nelle Società Target: capacità di esercitare governance attiva nelle Società Target	3	0,8	0,8	0,8	0,80	2,40
- Strategia di creazione di valore sulle partecipate: Capacità di incidere nella crescita delle Società Target, sia in termini di risparmio di costi sia di implementazione di processi di gestione più efficienti, la collaborazione con partner strategici, l'ottimizzazione della struttura finanziaria, la riduzione del debito o il miglioramento della gestione del flusso di cassa	2	0,8	0,8	0,8	0,80	1,60
- Strategia di creazione di valore sulle partecipate: Capacità di pianificare lo sviluppo sul territorio delle Società Target, mediante identificazione di nuovi segmenti di clientela, lo sviluppo di nuovi prodotti o servizi per soddisfare le esigenze dei clienti esistenti o attirarne di nuovi sul territorio	2	0,5	0,6	0,6	0,57	1,14
- Exit strategy: Valorizzazione in fase di exit anche favorendo sviluppo	5	0,6	0,6	0,6	0,60	3,00

av

[Handwritten signature] 5

locale e la crescita di realtà del territorio						
- Eventuale Politica di co-investimento: Capacità di attrarre co-investitori interessati a una crescita sostenibile del territorio.	2	0,6	0,6	0,6	0,60	1,20
TOTALE	25					16,88
- Implementazione di policy sul processo di investimento con focus specifico sulle Società Target	3	0,8	0,7	0,8	0,77	2,31
- Implementazione di policy ESG	1	0,9	0,8	0,8	0,83	0,83
- Procedure di due diligence sulla Società Target	3	0,8	0,7	0,8	0,77	2,31
- Implementazione di meccanismi e/o policy di monitoraggio costante ivi incluso il monitoraggio e la prevenzione dei conflitti con estesa mappatura delle fattispecie di conflitto relative ai fondi	5	0,8	0,7	0,7	0,73	3,65
TOTALE	12					9,10
Punteggio per verifica superamento soglia minima						60,05

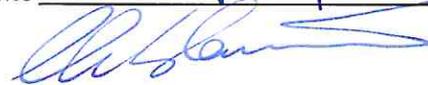
La seduta termina alle ore 20.00 e la commissione si aggiorna alle ore 9.00 di domani 17 novembre per procedere all'attribuzione dei punteggi alle offerte tecniche degli altri due concorrenti.

Fatto, letto, confermato e sottoscritto.

Dott. Francesco Paolo Romanelli- Presidente



Prof. Claudio Cacciamani - Componente



Dott. Andrea Antonio Vernaleone - Componente

