

**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**

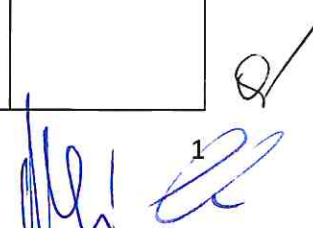
L'anno duemilaventitrè il giorno diciassette del mese di novembre alle ore 9:00, presso la sede di Puglia Sviluppo S.p.A., in Modugno (BA), alla via delle Dalie (Zona Industriale), si è riunita la Commissione giudicatrice per la selezione delle offerte relative alla procedura in epigrafe, nominata con 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 prosegue, in seduta riservata, all'attribuzione dei punteggi alle offerte tecniche presentate, nell'ordine, dai concorrenti EUREKA!Venture SGR SPA e Indaco Venture Partners SGR.

Per EUREKA!Venture 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	0,3	0,3	0,4	0,33	0,99
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	0,9	0,9	0,9	0,90	3,60
– Qualifiche accademiche del management team: laurea in finanza, economia, business o un settore correlato, MBA o una qualifica equivalente.	2	0,8	0,8	1,0	0,87	1,74
– 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	0,8	0,8	0,80	1,60
– 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	0,7	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
<b>TOTALE</b>	<b>43</b>					<b>33,52</b>
- 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	0,5	0,5	0,5	0,50	1,00
- 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 attrarre 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 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	0,7	0,8	0,8	0,77	1,54
<b>TOTALE</b>	<b>25</b>					<b>18,52</b>
– Implementazione di policy sul processo di investimento con focus specifico sulle Società Target	3	0,8	0,9	0,9	0,87	2,61
– Implementazione di policy ESG	1	0,8	0,9	0,9	0,87	0,87
– Procedure di due diligence sulla Società Target	3	0,8	0,9	0,9	0,87	2,61
– 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	0,9	0,9	0,87	4,35
<b>TOTALE</b>	<b>12</b>					<b>10,44</b>
Punteggio per verifica superamento soglia minima						<b>62,48</b>

Per **Indaco Venture Partners SGR**, il 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	0,8	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	0,6	0,7	0,7	0,67	2,68
– Qualifiche accademiche del management team: laurea in finanza, economia, business o un settore correlato, MBA o una qualifica equivalente.	2	0,8	0,8	0,9	0,83	1,66





– 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 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	0,9	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
<b>TOTALE</b>	<b>43</b>					<b>35,53</b>
– 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	0,8	0,8	0,9	0,83	1,66
– 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	0,9	0,9	0,9	0,90	1,80

or

Handwritten signatures and initials in blue ink.

– Fonti e network per origination: capillarità del network e legami con il territorio	2	0,8	0,8	0,9	0,83	1,66
– % di acquisizione target nelle Società Target: capacità di esercitare governance attiva nelle Società Target	3	0,6	0,6	0,6	0,60	1,80
– 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	0,6	0,6	0,67	1,34
– 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	0,8	0,8	0,9	0,83	1,66
– Exit strategy: Valorizzazione in fase di exit anche favorendo sviluppo locale e la crescita di realtà del territorio	5	0,6	0,7	0,7	0,67	3,35
– Eventuale Politica di co-investimento: Capacità di attrarre co-investitori interessati a una crescita sostenibile del territorio.	2	0,7	0,8	0,8	0,77	1,54
<b>TOTALE</b>	<b>25</b>					<b>18,81</b>
– Implementazione di policy sul processo di investimento con focus specifico sulle Società Target	3	0,8	0,8	0,8	0,80	2,40
– Implementazione di policy ESG	1	0,8	0,7	0,7	0,73	0,73
– 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	0,8	0,8	0,8	0,80	4,00
<b>TOTALE</b>	<b>12</b>					<b>9,53</b>
Punteggio per verifica superamento soglia minima						<b>63,87</b>

A questo punto, la commissione procede, in conformità a quanto previsto al punto 4 dell'allegato 17.3 "Procedura piattaforma", alla riparametrazione dei punteggi ottenuti da ciascun concorrente in rapporto a quello massimo previsto per ogni singolo criterio, essendo risultato che tutti i concorrenti hanno superato la soglia minima di 48 punti, come previsto al punto 1 dell'Allegato 13.7 "Criteri di valutazione".

L'esito di tale operazione è riportato nella tabella della pagina seguente.



			VERTIS	AVM	EUREKA	INDACO
Elementi di valutazione	PUNTEGGIO MAX		Punteggio	Punteggio	Punteggio	Punteggio
Assetti di Governance e capacità organizzativa del Gestore	43	Punteggio riparametrato	43,00	39,76	39,11	41,46
Piano di intervento	25	Punteggio riparametrato	25,00	19,81	21,74	22,08
Policy di investimento	12	Punteggio riparametrato	11,68	10,46	12,00	10,95
	80	Punteggio	79,68	70,03	72,85	74,49

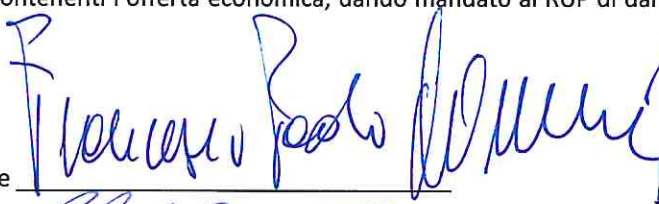
Successivamente, la commissione effettua la riparametrazione sul punteggio massimo previsto per l'offerta tecnica (80 punti) come da seguente prospetto.

		VERTIS	AVM	EUREKA	INDACO
	<b>Totale riparametrato su punteggio max per l'offerta tecnica</b>	<b>80,00</b>	<b>70,31</b>	<b>73,14</b>	<b>74,79</b>

La seduta termina alle ore 13.30 e la commissione si aggiorna alle ore 12.30 del 29 novembre per procedere, in seduta pubblica virtuale, all'apertura delle buste contenenti l'offerta economica, dando mandato al RUP di darne preventiva comunicazione ai concorrenti.

Fatto, letto, confermato e sottoscritto.

Dott. Francesco Paolo Romanelli- Presidente



Prof. Claudio Cacciamani - Componente



Dott. Andrea Antonio Vernaleone - Componente

