

2019

# Venture Capital: Innova Venture



**SERCAM ADVISORY** è una società di consulenza formata da professionisti iscritti agli Ordini dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Roma e dei Revisori Contabili e dei Consulenti del Lavoro, di provata ed assoluta esperienza nel settore gestionale amministrativo e fiscale.

Continuative attività di collaborazione con i primari studi professionali in Italia hanno consentito al management di acquisire una professionalità consolidata, permettendo all’impresa di disporre di un’elevata conoscenza nel settore della consulenza societaria, tributaria, consulenza del lavoro, consulenza di direzione e organizzazione aziendale e della consulenza e assistenza alle Persone Fisiche. Il nostro know-how è messo a completa disposizione del cliente al fine di fornire servizi di assistenza con soluzioni esaustive ed integrate in ambito tributario fiscale ed amministrativo. Il grado di differenziazione professionale posseduto dai membri del team permette all’azienda di offrire servizi che spaziano dalla consulenza fiscale, societaria, contabile, amministrativa, alla consulenza del lavoro fino alla consulenza organizzativa e finanziaria per privati e società.

La creazione di un rapporto continuativo, curato e diretto con ogni nostro cliente è un obiettivo primario del gruppo. Facciamo dell’affidabilità nella gestione delle diverse attività finanziarie e contabili la nostra arma vincente, in modo da porci come baluardo per il Cliente nell’attività di accompagnamento nella soluzione delle problematiche imprenditoriali.

**SERCAMADVISORY** è attiva negli ambiti di:

1. Consulenza aziendale
2. Internazionalizzazione
3. Finanza agevolata e progettazione
4. Servizi alle Imprese.

Offre, inoltre, consulenza, formazione, informazione e servizi qualificati nel campo della finanza agevolata e dei bandi pubblici (europei, nazionali, regionali).

In particolare operiamo per:

- Europrogettazione
- Screening dei Finanziamenti Europei e Regionali
- Ricerca dei Partner
- Consulenza per fundraising
- Finanziamenti agli enti locali
- Finanziamenti agli enti no profit
- Alta formazione

i

# INDICE

Innova Venture - il Venture Capital della Regione Lazio 5

Equity Crowdfunding 8

Lazio Venture – Fondi Cofinanziati 10

# INNOVA VENTURE

## REGIONE LAZIO

### Obiettivi

Sviluppare l'offerta di venture capital nel Lazio per investimenti nel capitale di rischio di startup e PMI localizzate, o che intendono localizzarsi, nella regione Lazio con un effetto leva sui capitali di coinvestitori privati, anche attraverso piattaforme autorizzate di equity crowdfunding.

INNOVA Venture opera in modo sussidiario ai fondi di venture capital cofinanziati da LAZIO Venture, elencati sul sito di Lazio Innova, che hanno un diritto di *"first refusal"* (prelazione) sulle proposte di investimento. INNOVA Venture si concentrerà così sulle imprese che hanno più difficoltà a rientrare nelle politiche di investimento dei fondi cofinanziati e con business che suscitano l'interesse di una platea più ampia di investitori (altri fondi anche esteri, business angel, finanziarie, imprese di settore, ecc.).

### Possono proporre l'investimento

- PMI: Piccole e Medie Imprese (*ex Reg. UE 651/2014*) già costituite;
- Promotori (persone fisiche o giuridiche) di PMI da costituire dopo la delibera del Comitato di Investimento e prima dell'effettivo coinvestimento;

che non hanno effettuato la loro prima vendita commerciale da oltre 7 anni o che richiedono investimenti in equity e/o quasi equity per importi superiori alla media del loro fatturato negli ultimi 5 esercizi.

### Presentazione e valutazione delle proposte

Le proposte di investimento, complete di un business plan a 5 anni, devono essere corredate, già in sede di proposta, da manifestazioni di interesse a investire per la quota prevista da parte di uno o più coinvestitori e dalle segnalazioni di non interesse a investire espresse dai fondi cofinanziati da LAZIO Venture.

L'istruttoria delle proposte è curata da Lazio Innova. La valutazione e le relative decisioni di investimento, gestione e disinvestimento sono esclusivamente a cura di un **Comitato di Investimento**, con una consolidata esperienza negli investimenti in venture capital, **che seleziona gli investimenti in base ai ritorni finanziari attesi per INNOVA Venture** e secondo logiche commerciali.

La valutazione si articola in due fasi:

- la prima di verifica dei requisiti di accesso e di analisi preliminare del business plan da parte del Comitato di Investimento;
- la seconda di approfondimento dei business plan ritenuti idonei e di interesse da parte del Comitato e di messa a punto delle condizioni per l'investimento.

## Gli investimenti in capitale di rischio

INNOVA Venture di norma acquisisce partecipazioni temporanee (massimo 5 anni, con eventuale grace period di ulteriori 3 anni) tramite aumenti di capitale nelle imprese proponenti, ma può investire anche in strumenti di quasi equity, comunque sempre insieme a coinvestitori privati e indipendenti dall'impresa proponente e alle medesime condizioni (coinvestimento).

Il coinvestimento deve essere in denaro, di minoranza e avvenire mediante la sottoscrizione di strumenti di equity e/o quasi equity di nuova emissione, con possibilità di eventuali interventi di replacement capital per un massimo del 25% del coinvestimento. L'investimento del coinvestitore privato dev'essere nella misura minima del:

- 30% del coinvestimento totale (quindi 70% massimo di INNOVA Venture) per le imprese che non hanno ancora operato in alcun mercato, non avendo ancora effettuato la prima vendita commerciale;
- 40% del coinvestimento totale per le imprese che operano in un mercato qualsiasi da meno di sette anni dalla prima vendita commerciale;
- 60% del coinvestimento totale per le imprese che necessitano di un investimento per il lancio di un nuovo prodotto o l'ingresso su un nuovo mercato geografico, di importo superiore al 50% del loro fatturato medio annuo negli ultimi cinque anni.

Ai coinvestitori può essere riconosciuta una ripartizione favorevole dei profitti in caso di exit congiunte, da richiedersi in sede di proposta e da negoziarsi con il Comitato di Investimento.

L'investimento complessivo di INNOVA Venture, in caso di follow-on con i medesimi coinvestitori iniziali o altri, può raggiungere un importo massimo di 2,5 milioni di euro.

INNOVA Venture non effettua nomine negli organi amministrativi delle imprese investite, lasciando ai soci fondatori ed eventualmente ai coinvestitori, pieni poteri sulla gestione operativa e ordinaria.

## Settori di investimento

INNOVA Venture è un fondo generalista che investe nel più ampio numero di settori, con alcune limitate esclusioni derivanti dalle disposizioni comunitarie e regionali applicabili. Inizialmente un importo 10 milioni di euro è riservato ai settori ad “alta intensità di conoscenza” e ai progetti rientranti nella Smart Specialization Strategy del Lazio.

## Orientamento e scouting

L'area Venture Capital di Lazio Innova è a disposizione dei soggetti interessati per approfondimenti preliminari sulle proposte di investimento, per la ricerca dei coinvestitori e per contattare i veicoli cofinanziati da LAZIO Venture.

## Invio proposte

Le proposte dovranno essere presentate **dalle ore 12 del 18 settembre 2018** esclusivamente a mezzo **PEC**, dopo aver compilato l'apposito formulario tramite la piattaforma **GeCoWEB** ([www.lazioinnova.it/gecoweb](http://www.lazioinnova.it/gecoweb)) **accessibile a partire dall'11 settembre 2018** previo accreditamento dei soggetti richiedenti.

Presentazione delle proposte di coinvestimento: **dalle ore 12:00 del 18 settembre 2018 alle ore 12:00 del 13 aprile 2023.**

# Equity Crowdfunding

**CONVENZIONAMENTO APERTO**  
**PER IL COINVOLGIMENTO DELLE PIATTAFORME DI *EQUITY CROWDFUNDING***  
**NELL'AMBITO DEL FONDO DI *VENTURE CAPITAL INNOVA VENTURE***

La Regione Lazio nell'ambito del POR FESR 2014-2020 e della strategia volta a supportare investimenti nel capitale di rischio delle startup e imprese innovative e a elevato potenziale di crescita del Lazio ha lanciato a luglio 2018 il fondo di venture capital INNOVA Venture, gestito da Lazio Innova, che coinveste in tali imprese insieme a investitori privati indipendenti, attraverso strumenti di equity e quasi equity.

L'obiettivo di INNOVA Venture è promuovere e supportare gli investimenti privati in tali imprese, inclusi quelli attivati attraverso al ricorso all'equity crowdfunding, strumento che sta assumendo anche in Italia un'importanza crescente nei processi di fund raising delle imprese in fase di seed e startup.

In quest'ottica INNOVA Venture prevede la possibilità per le imprese promotrici e i gestori di piattaforme di equity crowdfunding convezzionate di condividere, con reciproci vantaggi, il percorso di valutazione e definizione del round a sostegno del progetto imprenditoriale dell'impresa.

**Caratteristiche tecniche essenziali di INNOVA Venture**

- Avviso pubblicato sul BURL n. 62 del 31 luglio 2018
- Dotazione del fondo 20 milioni di euro (POR FESR Lazio 2014 – 2020)
- Imprese destinatarie: start-up e PMI
- Settori ammissibili: Tutti (salvo limitate esclusioni specifiche)
- Coinvestimento iniziale per impresa: minimo € 350.000 e max € 2.000.000 (somma quota INNOVA Venture e dei coinvestitori, che sono obbligatori)
- Presentazione delle proposte di coinvestimento fino al 13 aprile 2023
- Documentazione disponibile sulla pagina dedicata a INNOVA Venture

**“RUOLO” DELLA PIATTAFORMA CHE SI CONVENZIONA**

Le piattaforme convenzionate saranno incluse nell'elenco online relativo al fondo INNOVA Venture, che sarà aggiornato includendo le piattaforme che via via si convenzioneranno e che saranno le uniche alle quali le imprese interessate potranno rivolgersi per supportarle nella strutturazione di equity crowdfunding trancheda proporre in associazione all'investimento del fondo.

Lazio Innova darà adeguato risalto a tali piattaforme in occasione di eventi, pubblicazioni, campagne informative finalizzate alla promozione dello strumento INNOVA Venture, nell'ottica di reciproco coinvolgimento, con l'obiettivo di promuovere l'utilizzo dello strumento dell'equity crowdfunding quale strumento di finanziamento per la crescita e lo sviluppo delle startup e PMI innovative del Lazio.

A tal fine Lazio Innova segnalerà alle stesse ulteriori opportunità attivate da Lazio Innova sull'equity crowdfunding o che coinvolgano piattaforme di equity crowdfunding, così come, ove possibile, nelle fasi progettuali delle stesse.

### **A CHI RIVOLGERSI PER ADERIRE AL CONVENZIONAMENTO APERTO**

I gestori di piattaforme di equity crowdfunding interessati a collaborare con Lazio Innova nell'ambito previsto dallo strumento INNOVA Venture devono richiedere a mezzo PEC a [innovaventure@pec.lazioinnova.it](mailto:innovaventure@pec.lazioinnova.it) di convenzionarsi inviando i propri dati e quanto necessario per le relative verifiche, all'esito delle quali Lazio Innova procederà a definire il convenzionamento fornendo al gestore le relative indicazioni.

## **Lazio Venture – Fondi Cofinanziati**

Si riporta l'elenco dei fondi cofinanziati da LAZIO Venture attualmente attivi (“Fondi”), con le relative politiche di investimento, a cui le start-up e imprese della regione Lazio, o interessate a localizzarsi operativamente nella regione Lazio, possono indirizzare le loro proposte di investimento.

Si rappresenta che – ai fini della **procedura di First Refusal ai sensi dell’art. 7 comma 5 dell’Invito pubblico di Innova Venture** – ciascun soggetto interessato a presentare una proposta di investimento a Innova Venture, è obbligato a sottoporre prioritariamente tale proposta a ciascuno dei Fondi sottoelencati, trasmettendola a mezzo email agli indirizzi sotto specificati da ciascun fondo:

- specificando nell’oggetto “**Diritto di First Refusal – Invito Innova Venture**”
- allegando alla stessa la proposta e il business plan (inteso come pitch desk numerico e descrittivo, avente i contenuti minimi previsti nell’Appendice 3 dell’Avviso Innova Venture).

I Fondi sono tenuti a rispondere per iscritto a tali proposte entro 15 giorni dalla data di ricezione delle stesse (ove correttamente formulate come sopra specificato) indicando:

- la propria volontà di approfondire la proposta effettuando ulteriori analisi; ovvero
- il non interesse a valutare detta proposta.

Nel caso il fondo sia interessato, avvierà le proprie procedure di valutazione per l’investimento. Qualora, in qualsiasi momento successivo all’interesse iniziale del Fondo, lo stesso venga meno, il Fondo sarà tenuto a comunicarlo al fine di consentire al soggetto di proporlo a Innova Venture.

Sono esentati dalla procedura del First Refusal di cui sopra, conformemente a quanto previsto dall’art. 11 comma 2 dell’Avviso, esclusivamente i soggetti i cui progetti imprenditoriali siano direttamente in concorrenza con imprese incluse nel portafoglio del fondo o di altri fondi del gestore.

## Elenco Fondi Cofinanziati da LAZIO Venture

## **1) Fondo VERTIS VENTURE 4 SCALE UP LAZIO (VV4) gestito da VERTIS SGR S.p.A.**

- Fasi di investimento (seed/start-up/scale up/expansion): **Scale up**
- Investimento minimo/massimo (k€): **500 / 4.000**
- contatto per application (anche per First Refusal Innova Venture): [venture@vertis.it](mailto:venture@vertis.it)
- **Politica/Settori di Investimento:** iniziative che operano su tecnologie, prodotti e/o servizi riferibili ai settori delle tecnologie industriali e delle tecnologie digitali, quali: robot, macchine automatiche, produzione e gestione dell'energia, Internet of Things, aerospazio, trasporti, servizi di vendita e distribuzione on-line, sistemi per telecomunicazioni, servizi per la salute, hardware, software, agroalimentare, nuovi materiali, chimica, tecnologie per il settore finanziario.

## **2) Fondo BARCAMPER VENTURE LAZIO (BVL) gestito da PRIMOMIGLIO SGR S.p.A.**

- Fasi di investimento (seed, start-up, scale up, expansion): **Seed, Start-up**
- Investimento minimo/massimo (k€): **25 / 5.000**
- contatto per application (anche per First Refusal Innova Venture): [barcamperlazio@primomigliosgr.it](mailto:barcamperlazio@primomigliosgr.it)
- **Politica/Settori di Investimento:** iniziative caratterizzate da forte innovazione che si trovano in fase seed (imprese che hanno un'idea o prodotto innovativo in fase di sviluppo, ma che non sono pienamente operative e che esistono da meno di 18 mesi), early stage (imprese nei primi stadi di vita) o in fase di late stage (imprese già esistenti e con alto potenziale di crescita, che necessitano di capitali per sviluppare progetti innovativi destinati a rappresentare una parte rilevante dell'attività dell'impresa e della crescita attesa). I settori tecnologici di riferimento sono: information and communication technology e digital media, meccanica avanzata e meccatronica, elettronica ed elettromeccanica, ambiente ed energia, disegno industriale, nuovi materiali, tecnologie robotiche, intelligenza artificiale e isole robotizzate, tecnologie industriali nei trasporti a low – zero emission.

## **3) Fondo United Ventures II Lazio (UV2L) gestito da United Ventures SGR SpA**

- Fasi di investimento (seed, start-up, scale up, expansion): **Scale Up**

- Investimento minimo/massimo (k€): **1.000 /5.000**
- contatto per application (anche per First Refusal Innova Venture): [uv2lazio@unitedventures.it](mailto:uv2lazio@unitedventures.it)
- **Politica/Settori di Investimento:** imprese in fase early stage, ovvero start up già avviate che abbiano dimostrato la scalabilità sul mercato e che abbiano iniziato a produrre fatturato. Il focus di investimento è su iniziative fortemente innovative nell'ambito delle tecnologie digitali, che, grazie all'uso della tecnologia stessa, siano potenzialmente in grado di rivoluzionare interi settori industriali. I settori di maggiore interesse sono: automation, foodtech / agritech, fintech/insurtech, education & training, data analytics, mobility & transportation, health-tech, security, IoT and artificial intelligence.

*La presente pubblicazione ha finalità esclusivamente informative, di conseguenza non fornisce alcuna garanzia per quanto riguarda il contenuto. Pur cercando di assicurare che tutte le informazioni fornite in questa pubblicazione siano aggiornate e precise e che le fonti siano affidabili, non ci assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi uso fatto delle informazioni fornite. Il presente contenuto è fornito in buona fede e ritenuto accurato, ma non vi sono garanzie esplicite o implicite di accuratezza o tempestività delle notizie riportate. L'utente accetta di non ritenere Sercam Advisory responsabile di decisioni o investimenti che si basano sulle informazioni contenute in questa pubblicazione.*

---

*<sup>i</sup> Via Panama ,52 Roma  
Via Mario Bianchini, 51 Roma*