

ALLEGATO 2 - LINEE GUIDA ACCORDO OPERATIVO

Le presenti linee guida indicano i principali termini e le condizioni che dovranno essere previsti nell'Accordo Operativo, come integrati, nel rispetto delle obbligazioni previste dalla normativa di riferimento, nel format di Accordo Operativo reso disponibile da Invitalia ad esito dell'Iter di Selezione.

OGGETTO	DESCRIZIONE
Oggetto	Accordo quadro tra l'Operatore Finanziario e Invitalia regolante i termini e condizioni in base alle quali l'Operatore Finanziario effettuerà le Operazioni di Investimento in Destinatari Finali Ammissibili.
Termini, modalità e condizioni per la realizzazione dell'Trasferimento Invitalia	Termini e condizioni dell'investimento al fine di assicurare il rispetto di quanto previsto dall'Articolo 2.3 (Caratteristiche degli Investimenti Ammissibili) dell'Avviso. L'Operatore Finanziario indica altresì le modalità tecniche attraverso cui avverrà il Trasferimento Invitalia (ad es. tramite sottoscrizione di quote o di azioni di un OICR).
Obblighi degli Operatori Finanziari	L'Operatore Finanziario si assume i seguenti obblighi, come integrati, nel rispetto delle obbligazioni previste dalla normativa di riferimento, nel format di Accordo Operativo reso disponibile da Invitalia ad esito dell'Iter di Selezione: <ol style="list-style-type: none"> 1. obblighi di rispettare e di mantenere, per tutta la durata del Trasferimento Invitalia, i Requisiti di Ammissibilità degli Operatori Finanziari previsti dall'Articolo 2.9 (Requisiti di Ammissibilità degli Operatori Finanziari) dell'Avviso; 2. obblighi di verificare e fornire evidenza a Invitalia, per tutta la durata del Trasferimento Invitalia, il mantenimento da parte dei Destinatari Finali Ammissibili delle caratteristiche previste dall'Articolo 2.5 dell'Avviso, nonché il rispetto di quanto stabilito dagli Articoli 2.6 (Investimenti Ammissibili) e 2.7 (Investimenti non ammissibili) dell'Avviso; 3. specifici obblighi volti a garantire che la gestione delle risorse erogate avvenga in modo indipendente e conformemente alle norme professionali pertinenti e nell'interesse esclusivo delle parti. <p>Obblighi a carico dell'Operatore Finanziario rispetto all'uso del commitment, tra cui:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) <u>Obblighi fiduciari</u>. L'Operatore Finanziario deve agire nell'Interesse degli investitori (da intendersi congiuntamente "Invitalia" e gli "Investitori Privati"); (ii) <u>Obblighi di diligenza</u>: L'Operatore Finanziario deve esercitare la diligenza nella selezione e nel monitoraggio degli investimenti. Deve condurre ricerche adeguate e valutazioni per prendere decisioni informate sull'allocazione dei capitali; (iii) <u>Gestione dei rischi</u>: L'Operatore Finanziario deve gestire i rischi associati agli investimenti realizzati e identificare e valutare i rischi potenziali e prendere

	<p>misure per mitigarli, ad esempio attraverso la diversificazione del portafoglio o l'utilizzo di strumenti finanziari per la copertura dei rischi;</p> <p>(iv) <u>Conflitto di interessi</u>: L'Operatore Finanziario deve gestire i conflitti di interessi in modo equo e prioritizzare gli interessi degli investitori. Deve evitare situazioni in cui i loro interessi personali entrano in conflitto con quelli degli investitori e devono rivelare eventuali conflitti di interessi che potrebbero influire sulle loro decisioni di investimento;</p> <p>(v) <u>Rispetto delle leggi e dei regolamenti</u>: L'Operatore Finanziario deve rispettare la Normativa Applicabile.</p> <p>Dovranno essere altresì indicati il limite massimo della leva finanziaria ammissibile e il limite massimo della concentrazione in Destinatari Finali Ammissibili appartenenti al medesimo gruppo.</p>
Modalità e condizioni di realizzazione delle Operazioni di Investimento	<p>Saranno previste le seguenti modalità e condizioni per la realizzazione delle Operazioni di Investimento:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ad ogni opportunità di investimento in Destinatari Finali Ammissibili selezionata e approvata dall'Operatore Finanziario secondo le proprie procedure interne sarà dato corso all'Operazione di Investimento, con la partecipazione degli Investitori Privati nel rispetto di quanto stabilito dall'Articolo 2.4.3 (Effetto leva atteso) dell'Avviso; 2. le Operazioni di Investimento dovranno essere realizzate unitamente e contemporaneamente tra le risorse degli Investitori Privati e quelle del Fondo di Partecipazione nel rispetto di quanto stabilito dall'Articolo 2.2 (Modalità di investimento) dell'Avviso; 3. le Operazioni di Investimento dovranno essere selezionate in maniera trasparente e documentabile. Le valutazioni dovranno essere contenute in appositi investment memorandum approvati dagli organi decisionali, giustificate da ragioni oggettive che non diano luogo a conflitti di interesse e tenendo in debita considerazione la potenziale validità economica e la strategia di Exit; 4. Per ciascuna operazione di investimento, l'OF dovrà presentare la scheda progetto per la verifica di coerenza con il PN RIC 2021-2027 di cui all'Allegato 7.
Commitment	Indicazione del Commitment richiesto ad Invitalia.
Assetti di governance e capacità organizzativa	<p>Indicazione della struttura di governance e organi decisionali, Key People, <i>dedication</i> e <i>track records</i>.</p> <p>Indicazione della struttura dei controlli interni (assetto organizzativo delle funzioni di controllo).</p> <p>Indicazione dei meccanismi di incentivazione per il management team.</p>

Politiche di investimento	<p>L'Accordo Operativo dovrà indicare le caratteristiche dei Destinatari Finali Ammissibili, secondo quanto indicato dagli Articoli 2.5 (Destinatari Finali Ammissibili), 2.6 (Investimenti Ammissibili), 2.7 (Investimenti Vietati).</p> <p>Qualora le Operazioni di Investimento vengano effettuate tramite OICR, le previsioni contenute nell'Articolo 2.5 (Destinatari Finali Ammissibili), 2.6 (Investimenti Ammissibili), 2.7 (Investimenti non ammissibili) dovranno essere indicate anche nel Regolamento o nello Statuto.</p>
Obblighi di Audit e Monitoraggio e pubblicità	<p>Obbligo di fornire a Invitalia le informative, la reportistica e le ulteriori informazioni indicate nell'Articolo 8 (Audit e Monitoraggio) dell'Avviso, con la periodicità ivi prevista.</p> <p>Indicazione delle prescrizioni in materia di audit, quali le prescrizioni minime per la documentazione da conservare, e le prescrizioni di tenuta di una contabilità separata, ove applicabile, comprese le disposizioni e le prescrizioni riguardanti l'accesso ai documenti dei revisori della Commissione e della Corte dei conti europea.</p> <p>Conformemente a quanto prescritto dall'articolo 50 par. 1 lette c) del Regolamento (UE) 2021/1060, obbligo di informazione e pubblicità attraverso l'esposizione di targhe o cartelloni permanenti chiaramente visibili al pubblico, in cui compare l'emblema dell'Unione, aventi le caratteristiche tecniche di cui all'Allegato IX del medesimo Regolamento. L'emblema deve figurare in maniera prominente in tutti i materiali di comunicazione, come prodotti stampati o digitali, siti web e loro versione mobile, relativi all'attuazione di un'operazione e destinati al pubblico o ai partecipanti.</p>
Costi e spese e procedure per la gestione del contributo e rendicontazione	<p>L'Operatore Finanziario dovrà prevedere la ripartizione <i>pro quota</i> tra il Fondo di Partecipazione e gli Investitori Privati delle spese e degli oneri che ritiene afferenti al loro investimento nei Destinatari Finali Ammissibili.</p> <p>L'Operatore Finanziario dovrà altresì prevedere la ripartizione <i>pro quota</i> tra il Fondo di Partecipazione e gli Investitori Privati delle Commissioni di Gestione e dei costi, come indicati all'Articolo 4 (Commissioni e Costi di gestione) dell'Avviso.</p>
Risoluzione Anticipata	<p>Saranno previste le condizioni per consentire la risoluzione anticipata a Invitalia, nonché di richiedere la liberazione del Commitment residuo, nel rispetto di quanto previsto dall'Articolo 9 (Risoluzione Anticipata) dell'Avviso.</p> <p>In particolare, saranno regolati i diritti di Invitalia relativi all'esercizio della risoluzione anticipata, i termini e le modalità di liberazione anticipata del Commitment, il tutto nel rispetto di quanto previsto nell'Avviso.</p>
Durata	<p>Sarà indicata la durata dell'Accordo Operativo, la quale in ogni caso non potrà superare il 31 dicembre 2038.</p>
Tracciabilità dei flussi	<p>Sarà previsto il rispetto degli obblighi di tracciabilità dei flussi finanziari di cui all'art. 3 della legge 136/2010.</p>