



COMMISSIONE EUROPEA
DG Occupazione, affari sociali e inclusione
Competenze
Creazione di posti di lavoro

**Programma per l'occupazione e l'innovazione sociale
(2014-2020) – Programma EaSI
Sostegno ai costi di transazione per il
finanziamento delle imprese sociali**

INVITO A PRESENTARE PROPOSTE

VP/2017/013

Inviare eventuali quesiti all'indirizzo di posta elettronica:
empl-vp-2017-013@ec.europa.eu

Per garantire una risposta rapida alle richieste di informazioni, invitiamo i richiedenti a inviare i quesiti possibilmente in inglese.

Il presente testo è disponibile in inglese.

Invitiamo i richiedenti a leggere il presente documento insieme agli orientamenti finanziari per i richiedenti e alla convenzione (o convenzioni) di sovvenzione tipo pubblicata insieme al presente invito, nonché alle norme finanziarie applicabili al bilancio generale dell'Unione e alle relative modalità di applicazione: http://ec.europa.eu/budget/biblio/documents/regulations/regulations_en.cfm

Indice

1.	INTRODUZIONE – CONTESTO	- 2 -
1.1.	Programma/base giuridica	- 2 -
1.2.	Contesto politico ed economico	- 2 -
1.3.	Obiettivi principali	- 3 -
2.	OBIETTIVO/I – PRIORITÀ – TIPOLOGIE DI AZIONI – RISULTATI ATTESI	- 4 -
2.1.	Obiettivi	- 4 -
2.2.	Descrizione delle attività da finanziare / tipologia di azioni	- 4 -
2.3.	Risultati attesi	- 5 -
2.4.	Monitoraggio	- 5 -
3.	CALENDARIO	- 6 -
3.1.	Data di inizio e durata dei progetti	- 6 -
4.	DOTAZIONE FINANZIARIA E TASSO DI COFINANZIAMENTO	- 6 -
4.1.	Dotazione finanziaria	- 6 -
4.2.	Tasso di cofinanziamento	- 7 -
5.	REQUISITI DI AMMISSIBILITÀ	- 7 -
6.	CRITERI DI AMMISSIBILITÀ	- 7 -
6.1.	Ammissibilità dei richiedenti (singoli o principali e partner) e delle entità collegate	- 7 -
6.2.	Attività ammissibili	- 9 -
7.	CRITERI DI ESCLUSIONE	- 9 -
8.	CRITERI DI SELEZIONE	- 9 -
8.1.	Capacità finanziaria	- 9 -
8.2.	Capacità operativa	- 10 -
9.	CRITERI DI AGGIUDICAZIONE	- 10 -
10.	IMPEGNI GIURIDICI	- 11 -
10.1.	Fonti di finanziamento	- 12 -
11.	DISPOSIZIONI FINANZIARIE	- 12 -
12.	PROCEDURA PER LA PRESENTAZIONE DELLE PROPOSTE	- 12 -
13.	COMUNICAZIONE	- 14 -
14.	ISTRUZIONI PER LA PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA E DOCUMENTI RICHIESTI	- 14 -
14.1.	Istruzioni per la presentazione della domanda	- 14 -
14.2.	Documenti richiesti	- 15 -
	ALLEGATO I: ORIENTAMENTI FINANZIARI PER I RICHIEDENTI	- 19 -
	ALLEGATO II GLOSSARIO	- 20 -
	ALLEGATO III	- 22 -
	GUIDA ALL'INTERPRETAZIONE DELLA DEFINIZIONE DI IMPRESA SOCIALE A NORMA DI EASI	- 22 -

1. INTRODUZIONE – CONTESTO

1.1. Programma/base giuridica

Il presente invito a presentare proposte è pubblicato a norma del REGOLAMENTO (UE) n. 1296/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'11 dicembre 2013, relativo a un programma dell'Unione europea per l'occupazione e l'innovazione sociale ("EaSI")¹ e recante modifica della decisione n. 283/2010/UE che istituisce uno strumento europeo Progress di microfinanza per l'occupazione e l'inclusione sociale.

Il **programma europeo per l'occupazione e l'innovazione sociale (EaSI) 2014-2020**² è uno strumento di finanziamento a livello europeo gestito direttamente dalla Commissione europea che concorre all'attuazione della strategia Europa 2020 fornendo un sostegno finanziario per la realizzazione degli obiettivi dell'Unione per quanto riguarda la promozione di un elevato livello di occupazione sostenibile e di qualità, la garanzia di un'adeguata e dignitosa protezione sociale, la lotta contro l'esclusione sociale e la povertà e il miglioramento delle condizioni di lavoro.

Il programma EaSI, nell'insieme dei suoi assi e delle sue azioni, si propone di:

- a) prestare un'attenzione particolare ai gruppi vulnerabili, quali i giovani;
- b) promuovere la parità tra uomini e donne;
- c) combattere le discriminazioni fondate sul sesso, la razza o l'origine etnica, la religione o le convinzioni personali, la disabilità, l'età o le tendenze sessuali;
- d) promuovere un elevato livello di occupazione sostenibile e di qualità, garantire una protezione sociale adeguata e dignitosa, combattere la disoccupazione a lungo termine e lottare contro la povertà e l'esclusione sociale.

Di conseguenza, in fase di progettazione, attuazione e rendicontazione dell'attività, i beneficiari devono affrontare le suddette questioni e nella relazione finale di attività dovranno fornire dettagli sui progressi e sui risultati conseguiti nella realizzazione degli obiettivi summenzionati.

1.2. Contesto politico ed economico

Imprese sociali come volano per la creazione di posti di lavoro e per l'innovazione sociale

Promuovere l'occupazione, la crescita e gli investimenti è una delle priorità principali dell'Unione europea. In particolare, con l'iniziativa "Start-up e scale-up" la Commissione riconosce il potenziale delle imprese sociali per l'innovazione e il loro impatto positivo sull'economia e la società in generale. Le imprese sociali sviluppano pratiche, modelli o approcci innovativi per risolvere le sfide della società in modo imprenditoriale, al fine di promuovere uno sviluppo economico e un cambiamento sociale che siano inclusivi, socialmente equi e sostenibili dal punto di vista ambientale. Le loro operazioni economiche

¹ <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2013:347:0238:0252:IT:PDF>.

² <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?langId=it&catId=1081>

riguardano un ampio spettro di attività (fra cui in particolare l'integrazione sociale ed economica delle persone svantaggiate ed escluse, l'assistenza sociale e i servizi di assistenza di interesse generale, l'istruzione e la formazione, lo sviluppo delle comunità, la riduzione delle emissioni e dell'inquinamento e la produzione di energia da fonti rinnovabili).

Tuttavia, la mancanza o la difficoltà di accesso a finanziamenti che ne garantiscano la sostenibilità e la crescita rappresentano ancora un notevole ostacolo per l'avvio di un'impresa sociale. Data la loro dimensione, gli importi dei finanziamenti di cui la maggior parte delle imprese sociali necessita sono relativamente contenuti: il fabbisogno di finanziamento più importante sul mercato si attesta fra i 100 000 EUR e i 500 000 EUR per le imprese sociali in fase di avviamento.³ Poiché i costi di transazione per tali operazioni abbastanza contenute sono relativamente elevati, i gestori dei fondi a impatto sociale sono incentivati a concentrarsi su importi più elevati per preservare la sostenibilità dei fondi stessi. Ciò provoca uno squilibrio di dimensioni necessarie e sostenibili delle operazioni, ossia un evidente fallimento di mercato⁴.

1.3. Obiettivi principali

Uno degli obiettivi di EaSI è promuovere l'occupazione e l'inclusione sociale migliorando l'accesso ai finanziamenti per le imprese sociali e sviluppare il mercato dei finanziamenti alle imprese sociali.

Nel quadro di EaSI, almeno 86 milioni di EUR sono destinati a tale scopo. Sono stati varati diversi strumenti finanziari nel quadro di EaSI o con il sostegno di quest'ultimo:

- la garanzia EaSI è stata istituita nel 2015 per coprire i prestiti (fino a 500 000 EUR) alle imprese sociali. Tale meccanismo di finanziamento con ripartizione dei rischi incentiva quanti investono in imprese sociali a sostenere imprenditori che altrimenti non sarebbero stati in grado di finanziare.
- Nel 2016, la Commissione ha varato lo strumento di sviluppo della capacità di EaSI (8 milioni di EUR), che mira a sviluppare le capacità istituzionali di finanziatori di imprese sociali selezionati in Europa principalmente attraverso investimenti in equity.

Entrambi gli strumenti finanziari di EaSI sono resi esecutivi dal Fondo europeo per gli investimenti⁵.

- Inoltre, nel 2016 è stato introdotto un insieme di nuovi strumenti di capitale sociale nel quadro del Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS) (con un segmento prime perdite finanziato da EaSI e Innovfin), che includono uno strumento per gli intermediari finanziari collegati a incubatori, acceleratori e/o che forniscono servizi di incubazione per imprese sociali in fase di avviamento (almeno 25 milioni di EUR) e uno strumento business angel (almeno 25 milioni di EUR) che effettuerà investimenti a fianco dei business angel o in fondi business angel, compresi privati o investitori non istituzionali

³ Relazione tematica del gruppo di lavoro GECES 1: "Improving access to funding" (in inglese), disponibile all'indirizzo: <http://ec.europa.eu/DocsRoom/documents/24501/attachments/5/translations?locale=it>

⁴ Spiess-Knafl, Wolfgang und Jansen, Stephan A., *Imperfections in the social investment market and options on how to address them* (in inglese), disponibile all'indirizzo: <https://publications.europa.eu/it/publication-detail/-/publication/35f64fe5-1336-4536-900f-fa47c3c1177b>

⁵ <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1084&langId=it>

che investono nelle imprese sociali nelle fasi seed e start-up, nonché di espansione e crescita⁶.

L'obiettivo del presente invito è di analizzare i modi migliori per integrare gli strumenti finanziari già esistenti (in particolare gli strumenti di capitale sociale del FEIS) con una componente di sovvenzione, al fine di promuovere ulteriormente lo sviluppo del mercato dei finanziamenti alle imprese sociali e di agevolare l'accesso di queste ultime ai finanziamenti.

2. OBIETTIVO/I – PRIORITÀ – TIPOLOGIE DI AZIONI – RISULTATI ATTESI

2.1. Obiettivi

L'obiettivo dell'invito è di testare un programma di sostegno ai costi di transazione sotto forma di sovvenzione da aggiungere agli strumenti finanziari come mezzo per affrontare lo squilibrio di dimensioni necessarie e sostenibili delle operazioni. Più specificamente, esso mira a incentivare gli investimenti in capitale di rischio inferiori a 500 000 EUR, che altrimenti non verrebbero effettuati.

La sovvenzione è rivolta a intermediari finanziari che effettuano investimenti a lungo termine in capitale di rischio in operazioni di taglia inferiore a 500 000 EUR sotto forma di finanziamenti equity, quasi-equity o ibridi (cfr. il glossario nell'allegato II) a imprese sociali nei paesi partecipanti a EaSI⁷. Scopo della sovvenzione è ridurre i costi di transazione per tali operazioni di investimento contenute e contribuire così a superare un fallimento di mercato nell'ambito del mercato dei finanziamenti alle imprese sociali.

2.2. Descrizione delle attività da finanziare / tipologia di azioni

Nel quadro del presente invito a presentare proposte, possono essere finanziate attività relative alla **preparazione, conclusione e seguito** di investimenti a lungo termine in capitale di rischio in imprese sociali.

Tali attività possono includere:

- i viaggi per incontrare i (potenziali) beneficiari dell'investimento;
- l'esame e la selezione delle domande di investimento;
- la preparazione degli atti giuridici, eventualmente con la consulenza di un legale;
- l'esercizio della dovuta diligenza, inclusa la valutazione del (potenziale) impatto;
- la messa a punto di quanto necessario per assicurare prontezza degli investimenti, capacità di ridimensionamento o sostegno alla ristrutturazione aziendale;
- il coinvolgimento di altri investitori;
- la gestione degli investimenti e il monitoraggio dell'impatto sociale.

⁶ http://www.eif.org/what_we_do/efsi/equity/call/Guidance_for_social_impact_investors.pdf

⁷ Per un elenco dei paesi partecipanti a EaSI, cfr. la sezione 6.1.

Gli investimenti a lungo termine in capitale di rischio possono essere effettuati sotto forma di finanziamenti equity, quasi-equity o ibridi (cfr. il glossario nell'allegato II) per un massimo di EUR 500 000 a investimento.

Per quanto riguarda i beneficiari dell'investimento, si applicano le seguenti condizioni:

- i beneficiari dell'investimento selezionati devono essere imprese sociali ai sensi del regolamento EaSI (cfr. il glossario nell'allegato II per la definizione e l'allegato III per i requisiti dettagliati);
- le imprese sociali devono essere istituite / in fase di istituzione e attive in uno o più paesi partecipanti a EaSI (cfr. la sezione 6.1);
- le imprese sociali devono avere un fatturato annuo che non supera i 30 milioni di EUR, oppure un totale di bilancio annuo che non supera i 30 milioni di EUR e non devono essere a loro volta organismi di investimento collettivi.

Il sostegno ai costi di transazione richiesto non deve superare il 10 % del bilancio totale destinato agli investimenti in imprese sociali.

2.3. Risultati attesi

Il risultato atteso è l'aumento del numero di investimenti in capitale di rischio inferiori ai 500 000 EUR in imprese sociali.

2.4. Monitoraggio

La Commissione, con il sostegno di un contraente esterno, effettuerà un regolare monitoraggio del programma EaSI. I beneficiari/contraenti dovranno pertanto trasmettere dati qualitativi e quantitativi relativi al monitoraggio dei risultati delle attività. I dati devono indicare in che misura siano stati applicati i principi della parità tra uomini e donne e come siano state affrontate le questioni della non discriminazione, comprese quelle relative all'accessibilità, nelle attività. I relativi modelli sono allegati o saranno forniti successivamente.

Inoltre la Commissione, con il sostegno di un contraente esterno, può effettuare un regolare monitoraggio del progetto. In tal caso, i beneficiari dovranno trasmettere dati qualitativi e quantitativi relativi al monitoraggio degli obiettivi intermedi, dei processi, dei costi e dei risultati delle attività.

Durante la progettazione dell'azione, i beneficiari devono prevedere il finanziamento necessario per il monitoraggio e la rendicontazione alla Commissione.

Poiché il monitoraggio del programma EaSI prevede la raccolta e il successivo trattamento di dati personali, si applica il regolamento (CE) 45/2001 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 dicembre 2000, concernente la tutela delle persone fisiche in relazione al trattamento dei dati personali da parte delle istituzioni e degli organismi comunitari, nonché la libera circolazione di tali dati.

3. CALENDARIO

	Fasi	Data o periodo
a)	Pubblicazione dell'invito a presentare proposte	maggio 2017
b)	Termine per la presentazione delle proposte	15/07/2017 e 01/12/2017 e 15/04/2018
c)	Periodo di valutazione (indicativo)	Termine di presentazione + 6 settimane
d)	Comunicazione degli esiti ai richiedenti (indicativo)	Termine di presentazione + 3 mesi ⁸
e)	Firma della convenzione di sovvenzione (indicativo)	Termine di presentazione + 4 mesi ⁹

Attenzione: l'invito può essere chiuso prima del secondo o terzo termine di presentazione, nel caso in cui non vi sia più la disponibilità finanziaria sufficiente dopo la valutazione delle proposte ricevute entro il primo o il secondo termine.

3.1. Data di inizio e durata dei progetti

La data effettiva di inizio dell'azione sarà il primo giorno successivo alla data in cui l'ultima delle due parti firma la convenzione di sovvenzione, oppure una data concordata dalle parti. L'ultima data di inizio possibile è 6 mesi dopo la firma della convenzione di sovvenzione.

Si avvisano i richiedenti che, se il loro progetto viene selezionato, possono ricevere la convenzione di sovvenzione dopo la data di inizio dell'azione che hanno indicativamente stabilito nel modulo di domanda. È pertanto consigliabile numerare i mesi nel programma di lavoro, invece che indicarne il nome.

Eventuali spese sostenute prima della firma della convenzione di sovvenzione saranno a carico del richiedente. Non può essere sostenuta alcuna spesa prima della data di presentazione della proposta.

La durata del progetto deve indicativamente essere compresa fra 12 e 24 mesi.

4. DOTAZIONE FINANZIARIA E TASSO DI COFINANZIAMENTO

4.1. Dotazione finanziaria

La dotazione finanziaria totale destinata al cofinanziamento di progetti nel quadro del presente invito da parte dell'UE è stimata a 3 milioni di EUR.

⁸ E in ogni caso non oltre 6 mesi dopo il termine di presentazione.

⁹ E in ogni caso non oltre 3 mesi dopo la data di comunicazione degli esiti ai richiedenti.

La sovvenzione dell'UE richiesta deve indicativamente essere compresa fra 300 000 EUR e 1 milione di EUR.

La Commissione si riserva il diritto di non distribuire tutti i fondi disponibili.

4.2. Tasso di cofinanziamento

Nel quadro del presente invito a presentare proposte, la sovvenzione dell'UE non può superare l'80 % dei costi ammissibili totali dell'azione. I richiedenti devono garantire il cofinanziamento dell'importo rimanente, che deve essere coperto da risorse proprie dei richiedenti o da altre fonti diverse dal bilancio dell'Unione europea¹⁰.

5. REQUISITI DI AMMISSIBILITÀ

Le domande devono essere inviate non oltre il termine per la presentazione di cui alla sezione 3, lettera b.

Le domande (modulo di domanda comprensivo del bilancio e della descrizione dell'azione, incluso il piano di lavoro) devono essere presentate attraverso il sistema di presentazione elettronico disponibile all'indirizzo <https://webgate.ec.europa.eu/swim> e inviando una versione stampata e firmata del modulo di domanda e degli altri documenti summenzionati tramite servizio postale o di corriere (il fascicolo originale e due copie; cfr. anche la sezione 12).

Il mancato rispetto dei suddetti requisiti comporterà il rifiuto della domanda.

I richiedenti sono invitati a presentare la proposta di progetto in inglese, al fine di agevolare l'esame delle proposte e velocizzare il processo di valutazione. È importante rilevare, tuttavia, che saranno accettate proposte in tutte le lingue ufficiali dell'UE. In tal caso, le domande devono essere corredate di una sintesi in inglese (punto 2 della lista di controllo).

6. CRITERI DI AMMISSIBILITÀ

6.1. Ammissibilità dei richiedenti (singoli o principali e partner) e delle entità collegate¹¹

a) Luogo della sede legale

Sono ammissibili in qualità di richiedenti (singoli o principali e partner) i soggetti di diritto istituiti e registrati nei seguenti paesi:

- Stati membri dell'UE;
- Islanda in conformità dell'accordo SEE;
- Albania, ex Repubblica jugoslava di Macedonia, Montenegro, Serbia e Turchia¹².

¹⁰ È richiesta la sottoscrizione di una lettera d'impegno da parte di eventuali terzi che forniscano contributi finanziari per i costi ammissibili dell'azione (cfr. la sezione 14, punto 4 della lista di controllo).

¹¹ Per le definizioni, cfr. la sezione 2 degli orientamenti finanziari.

¹² Anche altri paesi candidati e potenziali candidati possono partecipare, in conformità dei principi generali e dei termini e delle condizioni generali stabiliti negli accordi quadro conclusi con gli stessi riguardo la loro

b) Tipologia di entità

Per essere ammissibile, il richiedente (singolo o principale e partner) deve essere:

1. un fondo di investimento, un fondo di fondi, una società veicolo, in qualsiasi forma, istituiti o in fase di istituzione.

In tal caso, sono previste due opzioni:

- può presentare domanda il soggetto di diritto del fondo di investimento, del fondo di fondi o della società veicolo;
- oppure, può presentare domanda il (futuro) gestore del fondo di investimento, del fondo di fondi o della società veicolo (istituiti o in fase di istituzione).

Per evitare dubbi, il (futuro) gestore deve già essere un soggetto di diritto istituito e registrato al momento della presentazione della domanda;

2. un organismo di (co)investimento in qualsiasi forma (inclusi conti gestiti e altri tipi di accordi contrattuali) istituito o in fase di istituzione.

In tal caso, devono presentare domanda o il (futuro) gestore dell'organismo di (co)investimento / dei conti gestiti, oppure le parti (consorziate) dei (futuri) accordi contrattuali.

Il (futuro) gestore o le parti dei (futuri) accordi contrattuali devono già essere soggetti di diritto istituiti e registrati al momento della presentazione della domanda;

3. una fondazione.

c) Entità collegate

I soggetti di diritto che hanno un rapporto giuridico o patrimoniale con i richiedenti, che non sia limitato all'azione in questione né stabilito al solo scopo dell'attuazione della stessa e che soddisfino i criteri di ammissibilità, possono prendere parte all'azione in qualità di entità collegate e possono dichiarare costi ammissibili.

A tal scopo, i richiedenti identificano tali entità collegate nel modulo di domanda.

d) Consorzi¹³

Le azioni possono coinvolgere dei consorzi.

Nel caso di una proposta presentata da un richiedente (singolo), se tale richiedente non è ritenuto ammissibile, la domanda sarà rifiutata.

Nel caso di consorzi, se il richiedente principale non è ritenuto ammissibile, la domanda sarà rifiutata. Se un richiedente partner non è ritenuto ammissibile, tale organizzazione sarà

partecipazione ai programmi dell'Unione. Si tratta tuttavia di un'informazione non ancora confermata, pertanto i richiedenti e i partner di tali paesi devono controllare la loro ammissibilità presso la segreteria che gestisce l'invito (empl-vp-2017-013@ec.europa.eu).

¹³ Ogni partner deve presentare un mandato che autorizzi il richiedente principale a presentare la proposta e a firmare un'eventuale convenzione di sovvenzione per conto del partner stesso.

eliminata dal consorzio e la proposta verrà valutata su tale base. Inoltre, i costi attribuiti a un partner non ammissibile saranno eliminati dal bilancio.

6.2. Attività ammissibili

a) Localizzazione geografica

Per essere ammissibili, le azioni devono svolgersi interamente in paesi partecipanti a EaSI (cfr. la sezione 6.1)

b) Tipologia di attività

La sovvenzione finanzia le attività indicate nella sezione 2.2

c) Attività principali

Le seguenti attività sono ritenute attività principali e non possono essere subappaltate:

- Gestione del progetto

7. CRITERI DI ESCLUSIONE

I richiedenti (singoli o principali e partner) devono firmare una dichiarazione sull'onore che certifichi che non si trovano in una delle situazioni di cui agli articoli 106, paragrafo 1, e 107, paragrafo 1, lettere b) e c), del regolamento finanziario, riguardanti rispettivamente l'esclusione e l'eliminazione dalla procedura, utilizzando il modulo pertinente allegato al modulo di domanda e disponibile all'indirizzo <https://webgate.ec.europa.eu/swim/external/displayWelcome.do>.

Gli stessi criteri di esclusione si applicano a eventuali entità collegate, che devono pertanto essere incluse nella dichiarazione summenzionata.

8. CRITERI DI SELEZIONE

Il richiedente (singolo o principale e partner) deve possedere la capacità finanziaria e operativa per portare a termine l'attività per cui si richiede il finanziamento. Solo le organizzazioni che possiedono la capacità finanziaria e operativa necessaria potranno beneficiare di una sovvenzione.

8.1. Capacità finanziaria

I richiedenti (singoli o principali e partner) devono avere accesso a fonti di finanziamento solide e adeguate per mantenere le attività durante il periodo dell'azione e contribuire a finanziarle come necessario.

La verifica della capacità finanziaria non si applica agli enti pubblici.

La capacità finanziaria del richiedente (singolo o principale e partner) sarà valutata sulla base dei seguenti documenti giustificativi da presentare con la domanda:

- una dichiarazione sull'onore (che attesti la capacità finanziaria di svolgere l'attività) (cfr. la sezione 14, punto 3 della lista di controllo);

- lo stato patrimoniale annuo e il conto economico dell'ultimo esercizio finanziario disponibile (cfr. la sezione 14, punto 16 della lista di controllo);
- una sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico realizzata utilizzando il modello fornito su SWIM (cfr. la sezione 12) e firmata dal legale rappresentante (cfr. la sezione 14, punto 17 della lista di controllo).
- Per sovvenzioni pari o superiori a EUR 750 000, una relazione di audit effettuata da un revisore dei conti esterno abilitato che certifichi il conto economico dell'ultimo esercizio finanziario disponibile (cfr. la sezione 14, punto 18 della lista di controllo).

Inoltre, la Commissione prenderà in considerazione qualsiasi altra informazione pertinente relativa alla capacità finanziaria fornita dal richiedente, in particolare le informazioni previste nella sezione F.2 del modulo di domanda fornito su SWIM.

8.2. Capacità operativa

I richiedenti (singoli o principali) e il (o i) partner devono possedere le competenze professionali e le qualifiche adeguate necessarie a portare a termine l'azione proposta. In particolare, i membri del personale del richiedente che dovrebbero rendere esecutiva l'azione devono occuparsi di finanziamenti alle imprese sociali o di finanza a impatto sociale da almeno tre anni.

La capacità operativa del personale del richiedente singolo o principale e del (o dei) partner che porterà a termine l'azione proposta deve essere confermata presentando con la proposta la seguente documentazione:

- un elenco degli investimenti¹⁴ / dei progetti di investimento in imprese sociali o altre forme di investimento a impatto sociale o primo investimento a impatto sociale negli ultimi tre anni (cfr. la sezione 14, punto 15 della lista di controllo). L'elenco deve includere dettagli quali la tipologia di investimento, la tipologia dei beneficiari dell'investimento, gli importi.
- i CV del coordinatore proposto per il progetto e delle persone che svolgeranno le funzioni principali, con l'indicazione di tutta la loro esperienza professionale pertinente (cfr. la sezione 14, punto 14 della lista di controllo);
- una dichiarazione sull'onore firmata dal legale rappresentante (che attesti la capacità operativa di svolgere l'attività) (cfr. la sezione 14, punto 3 della lista di controllo);

Se non si ritiene che il richiedente singolo o principale possieda la capacità operativa o finanziaria richiesta, la domanda nel suo complesso sarà rifiutata. Se non si ritiene che un partner possieda la capacità operativa o finanziaria richiesta, tale partner sarà eliminato dal consorzio e la domanda sarà valutata senza di esso. Inoltre, i costi attribuiti al partner non selezionato saranno eliminati dal bilancio. Se la domanda viene accettata, il programma di lavoro dovrà essere adattato di conseguenza.

9. CRITERI DI AGGIUDICAZIONE

Le proposte che soddisfano i criteri di ammissibilità e di selezione saranno valutate in base ai seguenti criteri di aggiudicazione:

¹⁴ Il termine "investimenti" è inteso in senso lato e include strumenti quali finanziamenti tramite debito, equity, quasi-equity o ibridi.

- **Pertinenza rispetto agli obiettivi dell'invito e valore aggiunto** (max. 30 punti)
In base a questo criterio, sarà valutata l'ampiezza del contributo degli investimenti pianificati per il raggiungimento dell'obiettivo di aumentare i finanziamenti alle imprese sociali che necessitano di operazioni di investimento fino a 500 000 EUR, nonché il valore aggiunto che il sostegno sotto forma di sovvenzione fornirà per agevolare questo tipo di investimenti, al di là delle attività in corso del richiedente.
- **Qualità delle attività e risultati attesi** (max. 30 punti)
In tale ambito, saranno valutati la coerenza delle attività rispetto ai bisogni e il modo in cui la sovvenzione verrà usata per ridurre i costi di transazione.
- **Potenziale di sviluppo e sostenibilità** (max. 20 punti)
In base a questo criterio, sarà preso in considerazione il potenziale del modello proposto per un ulteriore sviluppo (ad esempio in termini di dimensioni) e la sostenibilità nel futuro, nonché il modo in cui gli effetti della curva di esperienza saranno monitorati.
- **Efficacia dei costi** (max. 20 punti)
In tale ambito, saranno valutate la coerenza della ripartizione del bilancio complessivo, la chiarezza e la coerenza della descrizione del bilancio stimato e la giustificazione dei costi, nonché il grado di proporzionalità della sovvenzione richiesta rispetto alla dimensione complessiva dello strumento finanziario dedicato agli investimenti in imprese sociali, il livello dei risultati e l'impatto dell'azione.

Le domande saranno classificate in base al punteggio totale assegnato. Tenendo in considerazione la dotazione finanziaria, saranno segnalate per l'aggiudicazione le proposte con i punteggi totali più elevati, **a condizione che:**

- **il punteggio totale raggiunga almeno il 65 % del voto massimo possibile;**
- **il punteggio per il criterio "Pertinenza e valore aggiunto" corrisponda almeno al 65 % del voto massimo possibile per tale criterio;**
- **il punteggio per il criterio "Efficacia dei costi" corrisponda almeno al 55 % del voto massimo possibile per tale criterio.**

10. IMPEGNI GIURIDICI

Nel caso in cui la Commissione conceda una sovvenzione, al beneficiario, o al coordinatore nel caso di convenzioni di sovvenzione destinate a più beneficiari, sarà inviata una convenzione di sovvenzione redatta in euro e recante il dettaglio delle condizioni e il livello del finanziamento.

Le due copie della convenzione originale devono essere firmate dal beneficiario, o dal coordinatore nel caso di convenzioni di sovvenzione destinate a più beneficiari, e restituite immediatamente alla Commissione. La Commissione firmerà per ultima.

Poiché la convenzione di sovvenzione può contenere correzioni e cancellazioni di costi o attività inammissibili apportate dalla Commissione, il richiedente deve leggere attentamente tutta la convenzione e, in particolare, le sezioni riguardanti il bilancio e il programma di lavoro, prima di firmare e restituire le copie alla Commissione.

Sul portale Europa, nella sezione dell'invito pertinente, è pubblicato un modello di convenzione di sovvenzione: <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=629&langId=en>.

Attenzione: l'aggiudicazione di una sovvenzione non istituisce un diritto per gli anni successivi.

10.1. Fonti di finanziamento

Oltre agli obblighi riguardanti la visibilità dei finanziamenti dell'Unione previsti nelle condizioni generali della convenzione di sovvenzione, i beneficiari devono rendere noto in forma scritta che il progetto è sostenuto dal programma dell'Unione europea per l'occupazione e l'innovazione sociale (EaSI) 2014-2020. In concreto, tutti i prodotti (pubblicazioni, opuscoli, comunicati stampa, video, CD, manifesti e banner, specialmente quelli associati a conferenze, seminari, campagne di informazione e accordi di finanziamento con imprese sociali) devono riportare la seguente dicitura:

Questo/questa (pubblicazione, conferenza, video, ecc.) ha ricevuto il sostegno finanziario del programma dell'Unione europea per l'occupazione e l'innovazione sociale "EaSI" 2014-2020). Per maggiori informazioni consultare: <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1081&langId=it>

Il simbolo dell'Europa deve comparire su tutte le pubblicazioni o altro materiale prodotto, inclusi gli accordi di finanziamento con imprese sociali. Si prega di consultare il seguente sito:

http://ec.europa.eu/dgs/communication/services/visual_identity/pdf/use-emblem_it.pdf.

Tutte le pubblicazioni devono riportare la seguente dicitura:

Le informazioni contenute nella presente pubblicazione non riflettono necessariamente la posizione ufficiale della Commissione europea.

11. DISPOSIZIONI FINANZIARIE

I dettagli relativi alle disposizioni finanziarie sono stabiliti negli orientamenti finanziari per i richiedenti e nella convenzione di sovvenzione tipo, entrambi pubblicati sul portale Europa nella sezione dell'invito pertinente: <http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=629&langId=en>.

12. PROCEDURA PER LA PRESENTAZIONE DELLE PROPOSTE

La procedura per la presentazione delle proposte per via elettronica è spiegata al punto 14 degli "orientamenti finanziari per i richiedenti". Prima di iniziare, si legga attentamente il manuale d'uso di SWIM:

http://ec.europa.eu/employment_social/calls/pdf/swim_manual_en.pdf

Una volta compilato il modulo di domanda, i richiedenti devono presentarlo sia per via elettronica, sia in formato cartaceo entro il termine stabilito nella sezione 3, lettera b, di cui sopra.

Il modulo di domanda elettronico di SWIM è disponibile fino alla mezzanotte del giorno del termine per la presentazione. Poiché i richiedenti devono in primo luogo trasmettere il modulo per via elettronica e successivamente stamparlo, firmarlo e inviarlo tramite servizio postale o consegnarlo a mano entro il termine di presentazione, **i richiedenti hanno la responsabilità di verificare che, il giorno della data di scadenza, siano disponibili a livello locale servizi postali o di corriere adeguati.**

La copia cartacea della proposta deve essere debitamente firmata e inviata in triplice copia (di cui una contrassegnata come "originale" e due come "copia"), includendo tutti i documenti elencati nella sezione 14, entro la data di scadenza (fa fede il timbro postale o la data di ricezione del corriere espresso) al seguente indirizzo:

Commissione europea
(NOT TO BE OPENED BY CENTRAL MAIL SERVICES)
Call for proposals VP/2017/013 – DG EMPL.E1
PLB3 – 05th floor
B-1049 Bruxelles/Brussel - BELGIO

Si prega di far pervenire le proposte esclusivamente tramite posta raccomandata, servizio di corriere espresso o consegna a mano. Deve essere conservata prova della spedizione o ricevuta del corriere espresso, poiché potrebbe essere richiesta dalla Commissione europea in caso di dubbi sulla data di presentazione.

Le proposte consegnate a mano devono essere ricevute dalla Commissione europea entro le 16:00 della data del termine per la presentazione, indicata nella sezione 3, lettera b, al seguente indirizzo:

Commissione europea
Service central de réception du courrier
(NOT TO BE OPENED BY CENTRAL MAIL SERVICES)
Call for proposals VP/2017/013 – DG EMPL.E1
Avenue du Bourget, 1
B-1140 Evere

In quel momento il Servizio postale della Commissione europea fornirà una ricevuta firmata, che deve essere conservata come prova dell'avvenuta consegna.

Se un richiedente invia più di una proposta, ciascuna di esse deve essere presentata separatamente.

Eventuali documenti aggiuntivi inviati a mezzo posta tradizionale, fax o posta elettronica dopo i termini summenzionati non saranno considerati ai fini della valutazione, a meno che ciò non sia richiesto dalla Commissione europea.

Si richiama inoltre l'attenzione dei richiedenti circa il fatto che non verranno presi in considerazione i moduli incompleti o non firmati, compilati a mano e inviati a mezzo fax o posta elettronica.

13. COMUNICAZIONE

Le informazioni contenute nel presente documento di invito, insieme agli orientamenti finanziari per i richiedenti, forniscono tutti i ragguagli necessari per presentare una domanda. Si prega di leggerle accuratamente prima di inviare la domanda, prestando particolare attenzione alle priorità del presente invito.

Ogni quesito deve essere inviato unicamente all'indirizzo di posta elettronica:

empl-vp-2017-013@ec.europa.eu

Per eventuali problemi tecnici contattare: empl-swim-support@ec.europa.eu

I quesiti possono essere inviati a questo indirizzo al più tardi 10 giorni prima del termine per la presentazione delle proposte.

La Commissione non ha alcun obbligo di fornire chiarimenti su quesiti pervenuti dopo tale data.

Le risposte saranno trasmesse al più tardi 5 giorni prima del termine ultimo per la presentazione delle proposte. Ai fini della parità di trattamento dei richiedenti, la Commissione non fornirà un parere preventivo circa l'ammissibilità dei richiedenti, di una o più entità collegate, di un'azione o di attività specifiche.

Non saranno inviate risposte personali ai quesiti, ma tutti i quesiti insieme alle risposte e ad altri avvisi importanti saranno pubblicati (FAQ in inglese) a intervalli regolari sul portale Europa nella sezione dell'invito pertinente:

<http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=629&langId=en>.

La Commissione, di propria iniziativa, può informare le parti interessate di eventuali errori, inesattezze, omissioni o errori materiali nel testo dell'invito a presentare proposte sul portale Europa summenzionato. Si consiglia pertanto di consultare periodicamente il sito Internet di cui sopra per tenersi informati su eventuali aggiornamenti, sui quesiti e sulle risposte pubblicati.

Non sono permesse modifiche alla proposta una volta scaduto il termine per la presentazione. Se c'è bisogno di chiarire determinati aspetti o correggere errori materiali, la Commissione può contattare il richiedente a tale scopo durante il processo di valutazione.

I richiedenti saranno informati per iscritto sui risultati del processo di selezione. I richiedenti che non risulteranno vincitori saranno informati dei motivi del rifiuto. Non sarà resa pubblica alcuna informazione sulla procedura di aggiudicazione prima dell'invio delle lettere di notifica ai beneficiari.

14. ISTRUZIONI PER LA PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA E DOCUMENTI RICHIESTI

14.1. Istruzioni per la presentazione della domanda

La domanda comprende un modulo di domanda che include il bilancio, una descrizione del piano d'azione e di lavoro e una serie di altri documenti richiesti (cfr. la sezione 14.2).

La descrizione del piano d'azione e di lavoro deve essere scritta utilizzando il modello disponibile su SWIM. Tutte le informazioni relative alla descrizione del piano d'azione e di

lavoro devono essere presentate in un unico documento. Il bilancio deve essere presentato utilizzando il modulo di domanda presente su SWIM.

La descrizione dell'azione deve includere una strategia d'investimento che fornisca informazioni circa la dimensione e la struttura del veicolo d'investimento/accordo d'investimento, gli investitori e la parte del fondo destinata al segmento di mercato ammissibile. Deve inoltre descrivere la tipologia di imprese sociali destinatarie, la tipologia di prodotti offerti e il rapporto fra rischio e rendimento previsto.

La descrizione dell'azione, fra l'altro, include una panoramica dei costi di transazione per un investimento e per il portafoglio, ossia i costi collegati alla preparazione, conclusione e gestione degli investimenti nel tempo.

Nella descrizione dell'azione, deve essere chiaramente spiegato il ruolo di tutti i richiedenti e di eventuali entità collegate.

In caso di subappalto di qualsiasi funzione comprendente parte dell'azione (cfr. gli orientamenti finanziari), la descrizione dell'azione deve fornire i dettagli dei compiti da subappaltare e i motivi per farlo; inoltre, tali funzioni devono essere chiaramente indicate nel bilancio. Le attività principali, come definite nella sezione 6.2, lettera c dell'invito, non possono essere subappaltate.

14.2. Documenti richiesti

La tabella allegata include i documenti che devono essere forniti, compresi i documenti menzionati nella sezione 14.1. I documenti di cui al punto 7, 10 e 11¹⁵ possono essere presentati solo in caso di domande vincitrici, mentre tutti gli altri documenti sono necessari per l'ammissibilità (cfr. la sezione 5) o per l'analisi dell'ammissibilità (cfr. la sezione 6) o dei criteri di selezione (cfr. la sezione 8). La tabella indica inoltre in quali casi sono richiesti gli originali. Si raccomanda ai richiedenti di utilizzare la tabella come **lista di controllo** per verificare che siano soddisfatti tutti i requisiti.

Alcune informazioni devono essere inviate utilizzando i modelli disponibili su SWIM, mentre altri documenti potrebbero dover essere compilati e/o allegati: si tratta di norma di documenti amministrativi o di descrizioni in formato libero. L'applicazione SWIM indica in ogni sezione dove devono essere utilizzati i modelli SWIM, nonché quali documenti in formato libero possono essere caricati per via elettronica e dove debbano essere caricati.

Saranno accettate **copie degli originali firmati** per diversi documenti che eventuali partner devono presentare. Tuttavia, il richiedente principale conserva le versioni originali firmate, perché possono dover essere presentati **gli originali** di determinati documenti in una fase successiva. **Se il richiedente principale non presenta tali documenti originali entro il termine dato dalla Commissione, la proposta sarà rifiutata per mancanza di conformità amministrativa.**

Per quanto riguarda la compilazione del fascicolo di domanda, si raccomanda di:

- 1) seguire l'ordine dei documenti previsto nella lista di controllo (e allegare alla proposta una lista di controllo spuntata come segue);
- 2) stampare i documenti fronte retro;

¹⁵ Modulo "Soggetto di diritto"; certificato IVA; modulo di identificazione finanziaria.

- 3) utilizzare raccoglitori a due anelli (non rilegare o incollare i documenti; è accettabile graffettarli).

LISTA DI CONTROLLO dei documenti richiesti

La tabella che segue elenca i documenti da fornire per la proposta e indica in quali casi siano richiesti gli originali. Si raccomanda vivamente di utilizzare la tabella come lista di controllo per verificare che siano soddisfatti tutti i requisiti. **Note:** i documenti evidenziati non devono essere forniti dai soggetti pubblici. I documenti contrassegnati con un asterisco (*) devono essere allegati obbligatoriamente anche online in SWIM.

N°	Documento	Descrizione particolareggiata e contenuto	Il documento deve essere fornito da ogni					Casella di controllo
			richiedente principale	richiedente e partner	entità collegata	organizzazione associata/terzo	Originale con firma autografa?	
1	Modulo di domanda SWIM firmato, presentato online e in formato cartaceo	Il modulo di domanda SWIM presentato online deve essere stampato, datato e firmato dal legale rappresentante autorizzato e inviato in formato cartaceo come previsto nella sezione 12. <i>Nota: il modulo online deve essere presentato per via elettronica prima di essere stampato. Dopo la presentazione elettronica non è consentito apportare alcuna modifica alla proposta.</i>	✓	--	--	--	✓	<input type="checkbox"/>
2	Sintesi (se necessaria)	Sintesi in inglese (massimo 2 pagine) – formato libero	✓	--	--	--	--	<input type="checkbox"/>
3	Dichiarazione sull'onore*	Il modello è disponibile in SWIM. Deve essere redatto su carta intestata ufficiale dell'organizzazione, recare la firma autografa del legale rappresentante autorizzato e includere il numero di riferimento della domanda generato da SWIM (VP/2017/0XX/XXXX). Tale dichiarazione riguarda anche eventuali entità collegate. <i>Al momento della presentazione della domanda sono accettate copie della dichiarazione originale firmata dai richiedenti partner; gli originali vanno presentati su richiesta...</i>	✓	✓	--	--	✓	<input type="checkbox"/>
4	Lettera di impegno*	Il modello è disponibile in SWIM. Deve chiarire la natura del coinvolgimento dell'organizzazione e indicare l'importo dei finanziamenti forniti. La lettera deve essere redatta su carta intestata ufficiale dell'organizzazione e recare la firma autografa del legale rappresentante.	--	--	--	✓	✓	<input type="checkbox"/>
5	Mandato*	Il modello è disponibile in SWIM. Deve essere redatto su carta intestata ufficiale dell'organizzazione e recare la firma autografa del legale rappresentante autorizzato.	--	✓	--	--	✓	<input type="checkbox"/>
6	Rapporto giuridico/patrimoniale con il richiedente principale o il partner*	Le entità collegate sono tenute a fornire la prova del rapporto giuridico e/o patrimoniale con il richiedente principale o il partner.	--	--	✓	--	--	<input type="checkbox"/>
7	Modulo "Soggetto di diritto"	Il modello è disponibile in SWIM e su Internet (http://ec.europa.eu/budget/contracts_grants/info_contracts/legal_entities/legal_entities_en.cfm) e deve essere debitamente firmato e datato dal legale rappresentante.	✓	✓	--	--	✓	<input type="checkbox"/>
8	Prova della registrazione	Un certificato di registrazione ufficiale o altro documento ufficiale attestante l'istituzione del soggetto di diritto (per gli organismi pubblici: la legge, il decreto, la decisione ecc. che istituisce il soggetto in questione).	✓	✓	--	--	--	<input type="checkbox"/>
9	Statuto	L'atto costitutivo/statuto o documento equivalente comprovante l'ammissibilità dell'organizzazione.	✓	✓	--	--	--	<input type="checkbox"/>
10	Certificato IVA	Un documento che attesti il numero di identificazione fiscale o il numero di partita IVA, ove applicabile.	✓	✓	--	--	--	<input type="checkbox"/>
11	Modulo di identificazione finanziaria	Il modello è disponibile in SWIM e su Internet (http://ec.europa.eu/budget/contracts_grants/info_contracts/financial_id/financial_id_en.cfm), deve essere debitamente firmato e datato dal <u>titolare del conto</u> e recare il timbro della banca e la firma del rappresentante della stessa (o una copia allegata di una dichiarazione recente della banca).	✓	--	--	--	✓	<input type="checkbox"/>
12	Descrizione del piano	Il modello è disponibile in SWIM e deve essere debitamente compilato e trasmesso per via elettronica assieme al	✓	--	--	--	--	<input type="checkbox"/>

	d'azione e di lavoro*	modulo di presentazione in formato elettronico e cartaceo. La versione cartacea deve essere identica alla versione elettronica del programma di lavoro dettagliato. Il documento deve essere trasmesso in inglese.						
13	Spiegazione del bilancio del progetto	Si tratta di un documento separato in formato libero da aggiungere alla sezione di bilancio del modulo di domanda online e deve inoltre essere trasmesso per via elettronica in allegato al modulo di domanda online. La versione cartacea deve essere identica alla versione elettronica della spiegazione del bilancio. La spiegazione del bilancio deve fornire informazioni aggiuntive volte a spiegare e giustificare gli elementi del bilancio proposto. In particolare, deve spiegare: come è stato stabilito il numero di giorni lavorativi del personale coinvolto nell'attuazione dell'azione; come sono state calcolate le spese di viaggio medie; come sono state definite le spese di servizio e i costi amministrativi, a meno che non siano ovvi. La Commissione può esigere da parte dei richiedenti la presentazione di giustificazioni aggiuntive dei costi ammissibili proposti durante la procedura di valutazione.	✓	--	--	--	--	☐
14	Curriculum vitae dei principali membri del personale	Curriculum vitae dettagliati della persona responsabile della gestione dell'azione (nominata nella sezione A.3 del modulo di domanda online) e delle persone che svolgeranno le funzioni principali. Il curriculum vitae deve indicare chiaramente l'attuale datore di lavoro.	✓	✓	✓	--	--	☐
15	Elenco degli investimenti principali	Un elenco dei principali investimenti / progetti di investimento eventualmente effettuati negli ultimi tre anni in imprese sociali o altre forme di investimento a impatto sociale o primo investimento a impatto sociale negli ultimi tre anni – formato libero	✓	✓	✓	--	--	☐
16	Stato patrimoniale e conto economico	Lo stato patrimoniale e il conto economico più recenti, comprensivi di attività e passività, con l'indicazione della valuta utilizzata.	✓	✓	--	--	--	☐
17	Sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico	Il modello è disponibile in SWIM e deve essere firmato dal legale rappresentante autorizzato.	✓	✓	--	---	✓	☐
18	Relazione di audit	Per le domande di sovvenzione pari o superiori a 750 000 EUR: una relazione di audit effettuata da un revisore dei conti esterno abilitato che certifichi i conti dell'ultimo esercizio disponibile. La soglia si applica a ciascun richiedente partner in base alla rispettiva partecipazione al bilancio dell'azione. La relazione deve essere presentata in francese, inglese o tedesco.	✓	✓	--	--	--	☐

ALLEGATO I:

ORIENTAMENTI FINANZIARI PER I RICHIEDENTI

Sul portale Europa, nella sezione dell'invito pertinente, è disponibile l'allegato I:

<http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=629&langId=en&callId=422&furtherCalls=yes>

ALLEGATO II

GLOSSARIO

Per gli scopi del presente invito a presentare proposte, i termini sottostanti hanno il seguente significato:

Impresa sociale	un'impresa, qualunque sia la sua forma giuridica, che: a) conformemente al suo atto costitutivo, al suo statuto o a qualsiasi altro documento giuridico istitutivo dell'impresa, ha come obiettivo primario la realizzazione di un impatto sociale positivo e misurabile e non finalità lucrative per i proprietari, i soci e gli azionisti, e qualora l'impresa: i) fornisca beni o servizi che producono un rendimento sociale, e/o ii) impieghi un metodo di produzione di beni o servizi che incorpora il proprio obiettivo di natura sociale; b) utilizza i profitti in primo luogo per raggiungere il proprio obiettivo primario e ha procedure e regole predefinite riguardanti qualsiasi distribuzione dei profitti ad azionisti e proprietari che garantiscono che tale distribuzione non pregiudichi l'obiettivo primario; e c) è gestita in modo imprenditoriale, responsabile e trasparente, in particolare coinvolgendo i lavoratori, i clienti e gli attori interessati dalle sue attività.
Finanziamento equity	il conferimento di capitale a un'impresa, investito direttamente o indirettamente in contropartita della totale o parziale proprietà di quella stessa impresa laddove l'investitore in equity può assumere un certo controllo della gestione e condividere gli utili.
Quasi-equity	una tipologia di finanziamento che si colloca tra capitale proprio e debito e ha un rischio più elevato del debito privilegiato e un rischio inferiore rispetto al capitale azionario. Investimenti quasi-equity possono essere strutturati come debito, normalmente non garantito e subordinato e in alcuni casi convertibile in equity, o come capitale

	privilegiato.
Finanziamento tramite debito / prestito	un accordo che obbliga il mutuante a mettere a disposizione del mutuatario una somma convenuta di denaro per un periodo di tempo concordato e in forza del quale il mutuatario è tenuto a ripagare tale importo entro il tempo concordato.
Finanziamento ibrido	uno strumento che unisce le caratteristiche di almeno due dei tre strumenti di finanziamento, ossia sovvenzione, debito e equity.
Investimento a impatto sociale ¹⁶	<p>Gli investimenti a impatto sociale vengono effettuati in società, organizzazioni e fondi con l'intenzione di generare un impatto sociale e ambientale oltre che un rendimento finanziario.</p> <p>L'investimento a impatto sociale è ulteriormente definito dai seguenti elementi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'intenzione dell'investitore di avere un impatto sociale o ambientale positivo attraverso gli investimenti - l'impegno dell'investitore a misurare e comunicare le prestazioni e i progressi sociali e ambientali degli investimenti effettuati, garantendo trasparenza e responsabilità, oltre a contribuire alla definizione della pratica dell'investimento a impatto sociale e alla costruzione del settore.

¹⁶ <https://thegiin.org/impact-investing/need-to-know/>

ALLEGATO III
GUIDA ALL'INTERPRETAZIONE DELLA DEFINIZIONE DI IMPRESA SOCIALE A NORMA DI EASI

I. Dimensione imprenditoriale

Criterio: organizzazione impegnata in un'attività economica continuativa, ossia in un'attività continuativa di produzione e/o scambio di beni e/o servizi.

Ciò distingue l'impresa sociale dalle organizzazioni non-profit / entità dell'economia sociale tradizionali (che perseguono un obiettivo sociale e generano una qualche forma di autofinanziamento, ma non sono necessariamente impegnate in un'attività commerciale continuativa).

A norma del regolamento 800/2008 della Commissione e della sentenza C-205/03 P, FENIN / Commissione, si considera impresa ogni entità, indipendentemente dalla forma giuridica rivestita o dalle modalità di finanziamento, che eserciti un'attività economica.

Non vi è alcuna limitazione per quanto riguarda la forma giuridica dell'impresa sociale. Un'impresa sociale potrebbe assumere la forma di una società tradizionale con capitale, di una cooperativa, di una fondazione, di un'associazione, di un'ONG, ecc.

II. Dimensione sociale

Criterio: organizzazione che esiste a scopo di utilità pubblica/sociale.

L'elemento chiave che distingue un'impresa sociale da altre tipologie di imprese è lo scopo della stessa. Qualora l'obiettivo principale dell'organizzazione sia il conseguimento di un impatto sociale (ossia la soluzione di un problema sociale o ambientale), l'impresa può essere classificata come sociale.

Il fatto di avere come obiettivo principale l'impatto sociale differenzia le imprese sociali dalle società che conseguono un impatto sociale positivo incidentalmente, o che hanno un piano di responsabilità sociale d'impresa, ma il cui obiettivo principale è diverso (ossia il conseguimento di profitto economico).

L'impatto sociale può essere conseguito in diversi modi:

- beni o servizi che producono un rendimento sociale:
 - un rendimento sociale può essere conseguito qualora i beni o i servizi siano rivolti principalmente a persone in situazione di esclusione, svantaggio o emarginazione, oppure vulnerabili, ad esempio alloggi economici, uguaglianza ed emancipazione, integrazione dei migranti, ecc.;
 - o qualora l'impresa fornisca beni o servizi rivolti alla totalità della popolazione allo scopo preventivo di ridurre la possibilità di comparsa di un danno nel futuro, ad esempio nel settore dell'istruzione e dell'assistenza alla prima infanzia, dell'occupazione attiva, dell'educazione sanitaria, della prevenzione delle malattie e dell'apprendimento continuo, dell'economia circolare e dello sviluppo sostenibile, ecc.
- metodi di produzione che incorporano lo scopo sociale:

si tratta ad esempio del caso in cui lo scopo principale dell'impresa è fornire un lavoro a persone in situazione di esclusione, svantaggio, emarginazione o vulnerabili, oppure integrarle in qualsiasi forma nella forza lavoro. Ciò non deve avvenire incidentalmente, ma deve essere lo scopo principale dell'impresa.

NB: in questo ambito, è sufficiente spuntare "sì" per uno dei modi in cui può essere raggiunto

l'impatto sociale per essere qualificati come impresa sociale.

III. Dimensione di governance

Criterio: i profitti possono/non possono essere distribuiti.

Il fatto che l'obiettivo principale dell'impresa sociale sia di conseguire un impatto sociale non esclude la possibilità di produrre vantaggi economici. Il profitto sarà principalmente reinvestito nella prospettiva di garantire il conseguimento dell'obiettivo sociale.

Se i profitti possono essere distribuiti, devono essere soggetti a norme specifiche:

- a) l'impresa sociale deve aver conseguito in tutto o in parte (sostanziale) l'impatto definito a priori;
- b) la distribuzione deve avvenire in conformità di norme e procedure predefinite dell'impresa sociale, che tengano conto del suo obiettivo sociale;
- c) tale distribuzione deve avvenire in modo che la distribuzione media graduale durante gli ultimi tre anni non superi un terzo degli utili di tale periodo.

Criterio: organizzazione che attua un sistema di misurazione e comunicazione dell'impatto sociale ai portatori d'interesse.

Nel quadro della garanzia EaSI, l'impresa sociale deve rispettare i seguenti requisiti:

- fornire una spiegazione dei risultati e dell'impatto previsti, dei loro destinatari e delle modalità con cui saranno conseguiti (ad esempio attraverso la "teoria del cambiamento");
- presentare al finanziatore una proposta per la misurazione del conseguimento di tali risultati (e di tale impatto), a meno che tale proposta non sia presentata dal finanziatore stesso;
- fornire al finanziatore relazioni periodiche (preferibilmente annuali, ma almeno biennali) sui risultati e sull'impatto conseguiti, utilizzando i quadri e gli indicatori di misurazione concordati con il finanziatore stesso;
- concordare con il finanziatore eventuali modifiche, se del caso, in seguito al riesame periodico dell'adeguatezza del quadro e degli indicatori di misurazione.