

**SINTESI DELLE CONDIZIONI PRINCIPALI DELL'INVESTIMENTO DI LIGURCAPITAL MEDIANTE SOTTOSCRIZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI PARTECIPATIVI (SFP) - SEMI-EQUITY**

**Società destinatarie della misura e taglio dell'investimento di Ligurcapital**

- 1) **Start-up costituite in forma di S.p.A. ovvero in forma di S.r.l. innovative (Bando We Start Up, Plafond A)** ai sensi dell'art. 25 del D.L. 179/2012

L'intervento di Ligurcapital consisterà in un **minimo di 10mila euro fino ad un massimo di 50mila euro**

- 2) **PMI, costituite in forma di S.p.A. ovvero in forma di S.r.l. innovative ai sensi dell'art. 4 del D.L. 3/2015**

**PLAFOND A:** con fatturato non superiore a 5 milioni di Euro, reddito operativo percentuale maggiore del 4,0% sul valore della produzione e rapporto tra indebitamento finanziario e valore della produzione minore o uguale al 60,0%;

**PLAFOND B:** con fatturato non superiore a 10 milioni di Euro, reddito operativo percentuale maggiore del 1,5% sul valore della produzione (Voce A conto economico CEE) in presenza di utile d'esercizio e rapporto tra indebitamento finanziario e valore della produzione minore o uguale al 60,0%

L'intervento di Ligurcapital consisterà in un **minimo di 25mila euro fino ad un massimo di 100 mila per il Plafond A ed Euro 200 mila euro per il Plafond B.**

- 3) **PMI - in possesso dei requisiti di cui al punto 2) - che intendano finalizzare operazioni di acquisto e/o affitto di aziende e/o di rami di aziende in situazioni di crisi conclamata**, entrate in procedure concorsuali nel corso degli anni 2019 e 2020 durante l'emergenza COVID-19 o che comunque, a causa e a seguito dell'emergenza COVID-19, non presentino i presupposti di continuità aziendale ("*distressed*")

L'intervento di Ligurcapital consisterà in un **minimo di 100mila fino ad un massimo di 200mila euro**. In questo caso, è previsto l'impegno ad investire, da parte della società beneficiaria, attraverso mezzi propri, di terzi o finanziamenti bancari, una somma di denaro di almeno pari importo a quella oggetto della richiesta sottoposta a Ligurcapital

- A. In caso di sottoscrizione di SFP con previsione di rimborso emessi dalle imprese di cui ai punti 1) e 2) sopra indicati:**

**Struttura dell'operazione e contenuti principali dell'accordo di investimento**

- impegno dei soci della società beneficiaria a mantenere attiva una sede operativa nel territorio della Regione Liguria
- impegno dei soci della società beneficiaria a far sì che l'assemblea deliberi l'adozione di uno statuto che recepisca la facoltà per la stessa di emettere SFP (ove non già prevista)
- impegno dei soci della società beneficiaria a far sì che l'assemblea deliberi l'emissione degli SFP, disciplinati dal regolamento che sarà allegato all'accordo di investimento che verrà firmato tra le parti
- impegno da parte di Ligurcapital a sottoscrivere integralmente gli SFP emessi dalla società mediante versamento di un apporto in denaro
- rilascio, da parte dei soci della società beneficiaria, di alcune dichiarazioni e garanzie *standard* per operazioni di investimento di questo genere unitamente alle relative clausole di indennizzo

**Struttura del Regolamento SFP**

- per tutta la loro durata, o, se anteriore, fino al rimborso integrale degli stessi, ciascun SFP attribuirà ai loro titolari il diritto ad un rendimento annuo complessivo dell'1,5% a valere sull'ammontare dell'apporto versato ai fini della loro sottoscrizione (**Rendimento**)
- ciascun titolare, oltre al Rendimento, avrà, altresì, diritto al rimborso integrale dell'apporto versato ai fini della sottoscrizione degli SFP (il **Rimborso**). L'apporto potrà essere rimborsato dalla società in favore di ciascun titolare in qualsiasi momento a partire dal 48° mese dalla data di emissione degli SFP e fino alla data di estinzione degli stessi
- il pagamento da parte della società del Rimborso e del Rendimento verrà eseguito contestualmente, in favore dei titolari degli SFP, sottoforma di un'unica soluzione entro 5 giorni dall'estinzione degli SFP, o dalla data di rimborso finale

- gli SFP avranno durata di 84 mesi dalla data della loro emissione
- non sarà previsto alcun diritto di conversione degli SFP in quote e/o azione della società beneficiaria
- gli SFP, oltre ai diritti patrimoniali visti sopra, riconosceranno, altresì, al titolare degli stessi alcuni diritti amministrativi, escluso ovviamente il diritto di voto in assemblea dei soci
- con riferimento agli SFP, (plafond a e b) l'intervento non potrà essere superiore al fatturato 2019 e comunque non superiore a 2 volte il patrimonio netto esistente alla data di presentazione della domanda.

**B. In caso di sottoscrizione di SFP con previsione di conversione in equity emessi dalle imprese di cui ai punti 1) e 2) sopra indicati:**

**Struttura dell'operazione e contenuti principali dell'accordo di investimento**

- la struttura e i contenuti principali dell'accordo di investimento saranno i medesimi di cui alla Sezione A., con la sola particolarità che sarà, altresì, prevista la **concessione, pro quota, da parte dei soci della società beneficiaria, di un'opzione di vendita ("put") in favore di Ligurcapital**, avente ad oggetto la partecipazione eventualmente detenuta da quest'ultima nella società derivante dalla conversione in equity degli SFP sottoscritti

il corrispettivo che dovrà essere corrisposto, *pro quota*, dai soci della società beneficiaria in favore di Ligurcapital in caso di esercizio dell'opzione di vendita sarà pari all'importo investito da Ligurcapital nella società, maggiorato di un rendimento ("*IRR*") dell'1,5% su base annua, calcolato a partire dal momento dell'esercizio, da parte di Ligurcapital, del diritto di conversione degli SFP.

**Struttura del Regolamento SFP**

- fino all'esercizio, da parte dei titolari degli SFP, del diritto di conversione degli stessi in azioni/quote della società, ovvero sino alla scadenza degli SFP senza che tale diritto sia stato esercitato, ciascun SFP attribuirà ai loro titolari il diritto ad un rendimento annuo complessivo dell'1,5% a valere sull'ammontare dell'apporto versato ai fini della loro sottoscrizione
- ciascun titolare degli SFP avrà diritto di convertire i propri SFP, e dunque l'apporto versato per la loro sottoscrizione, a capitale, sottoscrivendo una quota del capitale sociale della società beneficiaria da calcolarsi sulla base di una valutazione *pre-money* della stessa pari al fatturato annuo della società beneficiaria, come risultante dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato
- a seguito della conversione degli SFP, Ligurcapital non potrà detenere una quota superiore al 49,9% dell'intero capitale sociale nel caso in cui la società beneficiaria sia una PMI, ovvero del 49,0% nel caso sia costituita in forma di Start-up
- ciascun titolare degli SFP maturerà il proprio diritto a convertire gli SFP in qualsiasi momento a partire dal 48° e fino al 72° mese dalla data di emissione degli SFP, dopodiché, decorso inutilmente tale periodo senza che sia intervenuta la conversione, ciascun titolare si intenderà definitivamente decaduto da tale diritto
- in caso di esercizio, da parte del titolare degli SFP, del diritto di conversione degli stessi, la società beneficiaria si impegnerà a deliberare, sulla base della valutazione *pre-money* calcolata secondo quanto visto sopra, un aumento di capitale a servizio della conversione degli SFP
- gli SFP, oltre ai diritti patrimoniali visti sopra, riconosceranno, altresì, al titolare degli stessi alcuni diritti amministrativi, escluso ovviamente il diritto di voto in assemblea dei soci
- saranno previste ipotesi nelle quali, al determinarsi di particolari eventi c.d. "rilevanti", ciascun titolare degli SFP maturerà il proprio diritto di conversione degli SFP in quote/azione della società beneficiaria immediatamente alla data in cui si sia verificato uno dei suddetti eventi

**C. In caso di sottoscrizione di SFP con previsione di rimborso e di SFP con previsione di conversione in equity emessi dalle imprese di cui al punto 3) sopra indicato:**

**Struttura delle operazioni e contenuti principali degli accordi di investimento**

La struttura e i contenuti principali di tali accordi di investimento saranno i medesimi di cui alle **Sezioni A. e B.**, a seconda che, nel caso specifico, sia previsto un diritto di rimborso ovvero un diritto di conversione degli SFP a favore di Ligurcapital. Residuano tuttavia le seguenti particolarità:

- la finalità, come visto, sarà quella di sostenere economicamente, per un importo massimo pari al 50,00% del prezzo complessivo, operazioni di acquisto e/o affitto di aziende o rami di aziende in situazioni di

crisi conclamata, entrate in procedure concorsuali nel corso degli anni 2019 e 2020 durante l'emergenza COVID-19 o che comunque, a causa e a seguito dell'emergenza COVID-19, non presentino i presupposti di continuità aziendale ("*distressed*"), così da favorire, in dette aziende, il mantenimento, il miglioramento e/o il recupero dei livelli occupazionali pregressi sul territorio della Regione Liguria

- considerate le finalità delle misure di intervento, sarà previsto l'impegno, in capo ai soci della società beneficiaria e in capo alla medesima, a garantire il mantenimento, nell'azienda e/o nel ramo d'azienda acquistato e/o affittato grazie ai fondi del bando, per un determinato periodo minimo dalla data di sottoscrizione dell'Accordo, dei livelli occupazionali precedenti all'emergenza COVID-19
- entro e non oltre la data del closing, la società beneficiaria dovrà perfezionare con una società in situazione di crisi conclamata, un'operazione di acquisto e/o affitto di azienda e/o di ramo d'azienda
- l'importo che Ligurcapital verserà al fine di sottoscrivere gli SFP emessi dalla società beneficiaria, dovranno essere pari al 50,00% del prezzo complessivo dell'operazione di cui al punto precedente. Il restante 50,00% dovrà essere corrisposto dalla società beneficiaria acquirente, attraverso mezzi propri (anche provenienti da terzi investitori) o finanziamenti bancari.

#### **Struttura dei Regolamenti SFP**

La struttura dei Regolamenti SFP che verranno costruiti nell'ambito degli accordi che Ligurcapital sottoscriverà con le imprese di cui al punto 3) sopra indicato, avranno la medesima struttura e i medesimi contenuti dei Regolamenti SFP analizzati alle Sezioni A. e B., a seconda della tipologia di SFP emessi nel caso specifico dalla società beneficiaria (*i.e.*, con diritto di rimborso ovvero con diritto di conversione).