

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 200mila euro.**

- 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

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).