



NUOVO STRUMENTO PER IL CO-INVESTIMENTO

Accordo di Sottoscrizione *Condizionata*

Un'infrastruttura per allineare capitale privato e istituzionale e velocizzare la chiusura dei round di investimento.



Il problema non è il capitale. È la sincronizzazione.

Nei round misti, **capitale privato + Lead Investor istituzionale**, i processi di investimento viaggiano su tempistiche disallineate.

Il risultato: round chiusi a fatica, con execution artigianale.



DELIBERA PREVENTIVA

Aumento di capitale deliberato prima di sapere se il capitale arriverà davvero.



SCINDIBILITÀ

Inscindibile: **un investitore salta, salta il round.**
Scindibile: rischio sotto-soglia.



RESTITUZIONE FONDI

Se il round non chiude: **restituzione onerosa, esposizione legale e reputazionale.**



TEMPISTICHE

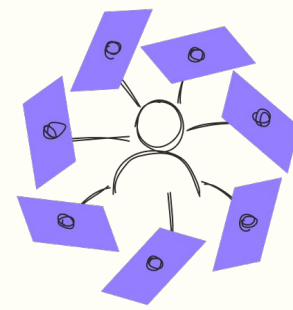
Privato decide oggi, istituzionale firma domani, **delibera richiede convocazioni e quorum.**

L'ASC in una pagina

La domanda di private asset è in forte accelerazione ma l'infrastruttura del settore è **strutturalmente inadeguata**.

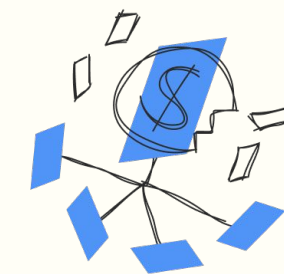
L'ASC (Accordo di Sottoscrizione Condizionato) è un contratto che:

- permette di raccogliere capitale da coinvestitori privati,
- su una piattaforma autorizzata e vigilata Consob,
- durante la negoziazione di un round da parte del Lead investor istituzionale,
- con il versamento sospensivamente condizionato alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento da parte del Lead.



SINCRONIZZAZIONE

I co-investitori si attivano in parallelo al Lead, non dopo.
Il capitale è già vincolato al closing.



EFFICIENZA SOCIETARIA

Nessuna delibera assembleare preventiva.
La conversione avviene automaticamente al verificarsi delle condizioni sospensive.



TUTELA INTEGRALE

Conto Escrow ex art. 21 Reg. UE 2020/1503.
Rimborso automatico se il round non si chiude.

Come funziona, in quattro passi



Se il Trigger Event non si verifica entro il termine pattuito → rimborso automatico entro 7 giorni lavorativi.
Nessun rischio di controparte.

Non un contratto. Un'infrastruttura.

L'ASC funziona perché tre layer girano insieme. Senza uno dei tre, non funziona.

LAYER GIURIDICO

Il contratto ASC

Frutto del lavoro congiunto di LEXIA e Weltix. Definisce condizioni sospensive, Trigger Event, modalità di conversione e rimborso.

LAYER REGOLAMENTARE

Autorizzazione ECSP — Reg. UE 2020/1503

Permette la raccolta di capitale e la gestione del Conto Escrow segregato in modo conforme e passaportabile in tutta la UE.

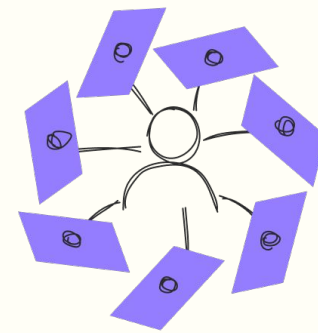
LAYER OPERATIVO

La piattaforma Weltix

Onboarding KYC, gestione escrow, monitoraggio condizioni sospensive, esecuzione automatizzata di conversione e rimborsi.

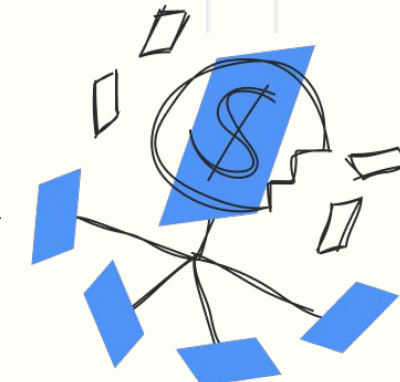
Cosa cambia per ciascun attore

Per la società



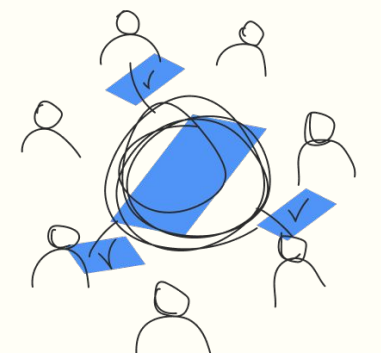
- Nessuna delibera preventiva di aumento di capitale
- Capitale privato vincolato già durante la negoziazione con il Lead
- Procedure semplificate, costi notarili ridotti
- Riserva Targata segregata e non aggredibile

Per il lead investor



- Capitale privato già su escrow → segnale di forza, non execution risk
- Allineamento sulla valutazione: i co-investitori entrano alla stessa pre-money
- Cap table post-conversione prevedibile
- Possibilità di valutazione migliorativa (clausola 'better terms')

Per i co-investitori



- Tutela integrale: se il Lead non firma, rimborso automatico
- Stessi diritti dei Nuovi Investitori (clausola di allineamento)
- Nessun versamento al buio: il Trigger Event sblocca il flusso
- Accesso a deal istituzionali tramite ticket privati

Tutele integrate by design

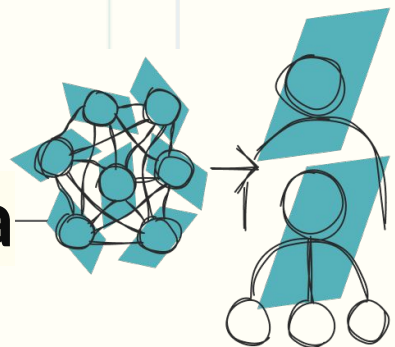
Il rischio di controparte è eliminato a livello strutturale, non gestito ex post

Conto escrow segregato



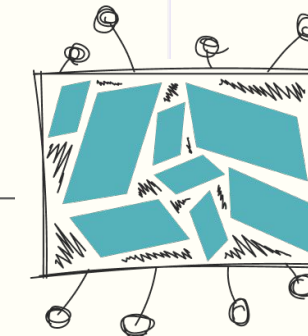
Conto di pagamento intestato alla Società **ma gestito dall'Escrow Agent** (PSP autorizzato Direttiva UE 2015/2366), ai sensi dell'art. 21 Reg. UE 2020/1503.

Riserva Targata Blindata



La "riserva conto futuro aumento di capitale" non è consolidabile, non è distribuibile, non copre perdite. **Resta vincolata alla conversione.**

Allineamento sui diritti



Se i Nuovi Investitori ottengono diritti più favorevoli, **gli stessi diritti si estendono automaticamente alla Partecipazione Derivante dalla Conversione.**

Rimborso automatico in 7 Gg



Se il Termine spira senza Evento di Conversione, **la Società restituisce l'Investimento entro 7 giorni lavorativi.**

Niente accordi a parte, niente tutele negoziate ad hoc. La protezione è scritta nello strumento.

Weltix: la nuova infrastruttura end-to-end

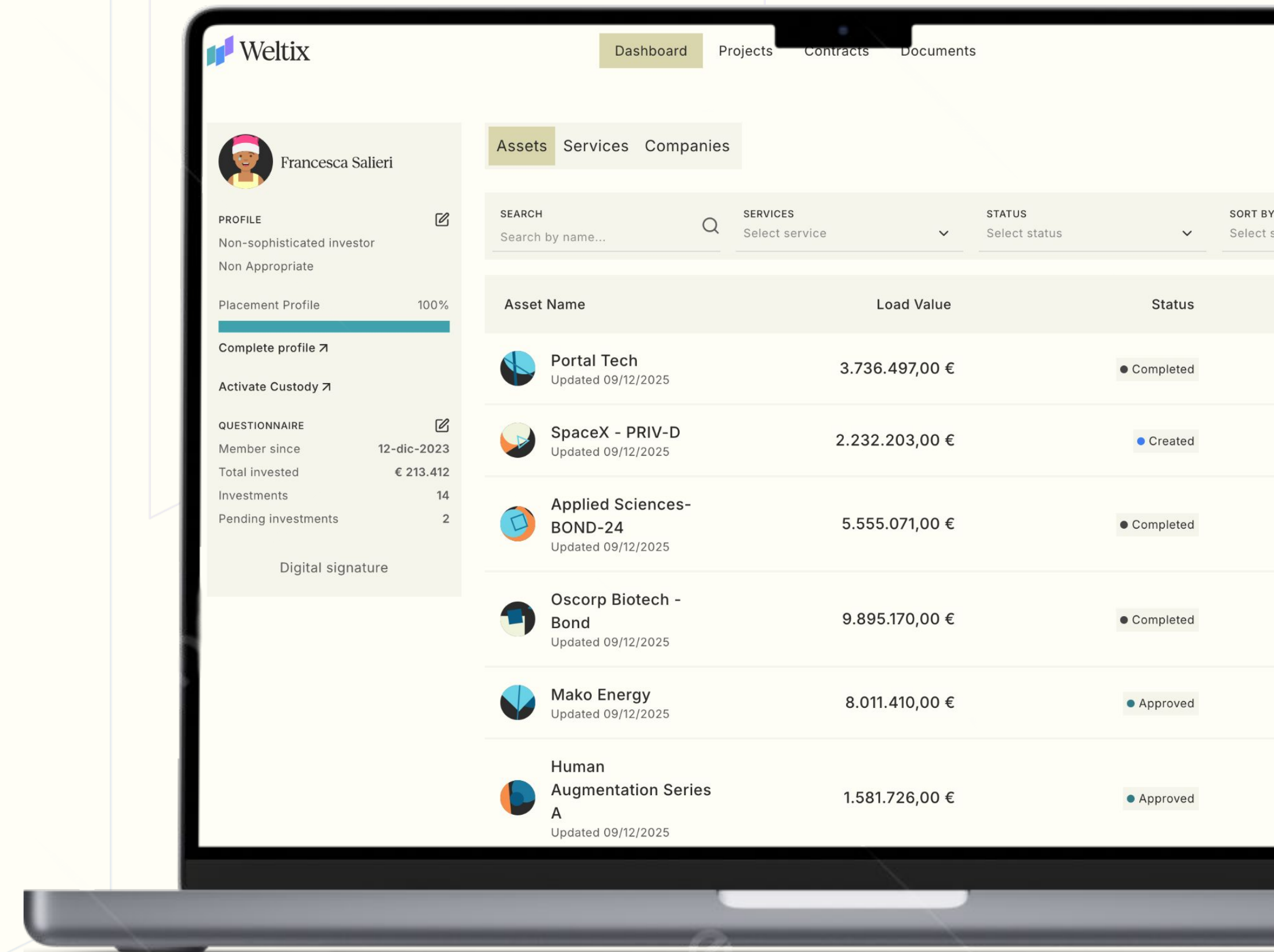
Semplifica la gestione dei private asset **eliminando ostacoli operativi e fiscali**. Una soluzione regolamentata e Digitale.

3 autorizzazioni per operare in Italia ed Europa



La piattaforma Weltix

- ❑ **Integrabile** con i flussi operativi degli **intermediari finanziari**.
- ❑ **Semplifica i processi di back-office nell'intero ciclo di vita** dei private asset: dall'onboarding all'amministrazione.
- ❑ Abilitata all'**emissione e gestione di strumenti finanziari tokenizzati** su blockchain con **pieno valore legale**
- ❑ **Garantisce** il calcolo delle imposte e la **conformità fiscale** per i private asset e i piani di **equity compensation**.



I nostri partner



LEXIA è uno studio legale indipendente, espressione di una nuova generazione di professionisti con rilevante esperienza, leader nei rispettivi settori, uniti da valori condivisi, una visione comune e un impegno per l'eccellenza.

Lo Studio combina soluzioni creative e innovative con una mentalità imprenditoriale. Operando attraverso un modello di servizio multi-brand - **LEXIA Legal & Tax, LEXIA Private, LEXIA Corporate Services e LEXIA Compliance** - lo Studio integra competenze legali e fiscali di primario livello con soluzioni tecnologiche all'avanguardia.

Avvalendosi di oltre 100 professionisti nelle sedi di **Milano, Roma, Palermo e Abu Dhabi**, LEXIA offre servizi altamente personalizzati a società, emittenti e intermediari, imprenditori, family office e clienti privati.

LEXIA è riconosciuta dalle principali legal directory internazionali, tra cui Chambers and Partners e The Legal 500.



Associazione italiana di riferimento per il venture capital, gli investitori in innovazione e le startup e PMI innovative, fondata nel 2019 dai gestori dei principali fondi di venture capital attivi in Italia.

Oggi riunisce oltre 250 membri.
L'associazione opera come interlocutore istituzionale su policy, incentivi e regolamentazione a supporto dell'ecosistema dell'innovazione, con un'attività strutturata nelle aree tax & legal, education e internazionalizzazione.

Iniziamo a *strutturare* il vostro round



01 Call introduttiva

30 minuti per inquadrare la vostra operazione e valutare se l'ASC è lo strumento giusto.

02 Sessione tecnica

Deep-dive con il team legale e operativo Weltix sulle clausole, i tempi, l'integrazione con il Lead.

03 Strutturazione

Set-up della Campagna ECSP, apertura Conto Escrow, onboarding investitori, esecuzione.

CONTACTS

Antonio Chiarello – Founder & CEO: achiarello@weltix.tech

Edoardo Reggiani – CSO: ereggiani@weltix.tech



Weltix s.p.a.
Piazzale Cadorna n. 13,
20123 Milano

Contacts

Antonio Chiarello – Founder & CEO: achiarello@weltix.tech
Edoardo Reggiani – Chief Strategy Officer: ereggiani@weltix.tech