Il presente documento rappresenta un modello di “Contratto di sottoscrizione di futuro aumento di capitale con sconto” (il “**Modello**”) ed è frutto della collaborazione tra soci fondatori di *startup*, investitori e consulenti legali e finanziari del mercato *venture capital* italiano. Italian Tech Alliance, Linklaters Italia, Portolano Cavallo e Growth Capital ringraziano per il loro prezioso contributo JET HR, Bird & Bird e Club degli Investitori.

Il Modello si ispira al “Simple Agreement for Future Equity” o “SAFE” (così come elaborato da Y-Combinator <https://www.ycombinator.com/>) e in particolare alla versione “Discount Only”.

Tuttavia, il Modello non può considerarsi una replica del SAFE in quanto è stato redatto in modo da riflettere le peculiarità del nostro ordinamento giuridico, nonché essere in linea con le prassi del mercato *venture capital* italiano.

Il Modello è stato predisposto per offrire a *startup* nelle fasi iniziali della loro crescita (principalmente *pre-seed*, e *seed*) e a investitori che intendono investire in tali *startup* uno strumento di investimento quanto più possibile semplice e di facile utilizzo. Pertanto, non può, per sua natura, essere adatto per tutte le fasi di *fundraising*.

Il Modello è stato ideato per ridurre notevolmente i tempi di un processo di investimento in quanto il suo utilizzo dovrebbe richiedere solo una minima negoziazione di taluni termini prevalentemente economici.

Il Modello è stato impostato in modo che i suoi contenuti siano il più possibile equilibrati e bilanciati tenuto conto degli interessi delle parti coinvolte. I partecipanti al tavolo di lavoro hanno cercato soluzioni che potessero soddisfare le diverse esigenze delle *startup* e degli investitori.

In particolare, nell’ottica di salvaguardare gli interessi sia delle startup che degli investitori, il Modello intende:

1. agevolare investimenti in una fase iniziale di sviluppo permettendo di raccogliere capitali senza far riferimento a una valutazione fissa predeterminata della *startup*, ma rimandandone la valutazione a un momento successivo (in questo modo, le parti non devono negoziare la valutazione della *startup* al momento della sottoscrizione del Modello);
2. consentire alla *startup* di relazionarsi in modo distinto con ogni investitore durante la campagna di *fundraising*, potendo, eventualmente, sottoscrivere con ciascun investitore un Modello a condizioni economiche diverse da quelle concordate con altri investitori;
3. incentivare gli investimenti, concedendo agli investitori che sottoscrivono il Modello uno sconto sulla valutazione della startup al momento del loro effettivo ingresso nel capitale (sul presupposto che tale momento coincida con un altro round di investimento) ovvero prestabilendo il valore della startup alla data di conversione (in mancanza di un nuovo round);
4. rappresentare uno strumento di investimento di facile comprensione e accettazione anche per investitori esteri che siano interessati a investire in startup italiane (così da agevolare l’ingresso di nuovi operatori nel mercato *venture capital* italiano).

La redazione del Modello ha coinvolto i partecipanti al tavolo di lavoro in discussioni e analisi commerciali e legali e ha richiesto scelte operative che non possono considerarsi esclusive ed assolute. Ci auguriamo, pertanto, che la presentazione del Modello al mercato *venture capital* italiano possa incentivare un confronto costruttivo con tutti gli operatori italiani del *venture capital* sulle scelte operate nella definizione della struttura e dei contenuti del Modello, nell’ottica di aiutare la crescita concreta del nostro ecosistema.

Il Modello, in ogni caso, non costituisce parere legale, contabile o fiscale o altro tipo di consulenza professionale. La messa a disposizione del Modello, quindi, non costituisce o sostituisce una consulenza legale, né dà luogo ad un rapporto di mandato tra assistito, avvocato o altro consulente professionale. Nell’intento di mantenere semplice e snello il testo del Modello, talune spiegazioni di dettaglio sono state riportate nelle note a piè di pagina.

\*\* \*\* \*\* \*\*

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  | Contratto di sottoscrizione di futuro aumento di capitale - |
|  | con sconto |
|  |  |
|  |  |

**Indice**

**Articolo Pagina**

1 Definizioni e interpretazione 7

2 Futuro aumento di capitale 11

3 Emissione della Partecipazione Rilevante 12

4 Evento di Dissesto 14

5 Disposizioni Generali 14

Allegato 1 Cap Table della Società (as is) 17

Allegato 2 Modello di Lettera di Adesione 18

Allegato 3 Soci Rilevanti 20

Allegato 4 Esempio di calcolo della Partecipazione Rilevante 21

**Termini principali del presente contratto di sottoscrizione di futuro aumento di capitale** (il “**Contratto**”):

|  |  |
| --- | --- |
| **Investitore[[1]](#footnote-2)**  **\***Vedere paragrafi che descrivono le Parti | [●] |
| **Importo Futuro AuCap**  \*Importo complessivo in euro che l’Investitore concorda di versare in favore della Società, ai sensi della Clausola 2.1.1 | euro [●] |
| **Sconto**  \*Vedere definizione di Sconto | [●]% |
| **Data Finale**  \*Vedere definizione di Data Finale | [●]  [*Nota: si suggerisce di prevedere un termine <= a 18 mesi*] |
| **Valutazione alla Data Finale**  \*Vedere definizione di Valutazione alla Data Finale | euro [●] |
| **Ticket minimo del Round di Investimento**  \*Vedere definizione di Round di Investimento | euro [●] |
| **Importo minimo versato da soggetti terzi a condizioni di mercato**  \*Vedere definizione di Round di Investimento | [●]**%**  [*Nota: si suggerisce di prevedere che l’importo versato da soggetti terzi a condizioni di mercato rappresenti una percentuale sostanziale del valore totale del Round di Investimento (es. 40%)*] |

Il **presente** **Contratto** è sottoscritto **tra**[[2]](#footnote-3) [[3]](#footnote-4):

1. [●], residente in [●], codice fiscale [●] e [●], residente in [●], codice fiscale [●] (collettivamente, i “**Fondatori**”);[[4]](#footnote-5)
2. i soggetti elencati nell’Allegato 3 (*Soci Rilevanti*) in qualità di Soci Rilevanti (come di seguito definiti); [[5]](#footnote-6)
3. [●] una società costituita in Italia avente sede legale a [●], numero di iscrizione nel registro delle imprese di [●]: [●] (la “**Società**”); e
4. [●],residente in [●], codice fiscale [●] / [●] una società costituita in Italia avente sede legale in [●], numero di iscrizione nel registro delle imprese di [●]: [●]] (l’“**Investitore**”),

ciascuno una “**Parte**” e collettivamente, le “**Parti**”.

**PREMESSE**:

1. la Società è esistente, regolarmente costituita e iscritta nella sezione speciale del registro delle imprese competente quale *startup innovativa* ai sensi della legge n. 221 del 17 dicembre 2012, come di volta in volta modificata, o quale PMI innovativa ai sensi della legge n. 3 del 24 gennaio 2015, così come di volta in volta modificata[[6]](#footnote-7);
2. l’Allegato 1 (*Cap Table della Società (as is)*) riporta l’elenco dei soci titolari del capitale sociale della Società alla data del presente Contratto; e
3. l'Investitore intende sostenere la capitalizzazione della Società e, pertanto, ha accettato di mettere a disposizione della Società l'Importo Futuro AuCap (come di seguito definito) per la futura emissione della Partecipazione Rilevante (come di seguito definita) e i Fondatori e il Socio Rilevante/i Soci Rilevanti ha/hanno accettato di offrire in sottoscrizione all'Investitore la Partecipazione Rilevante, alle condizioni più precisamente descritte nel presente Contratto.

**TUTTO CIÒ PREMESSO SI CONVIENE E SI STIPULA** quanto segue:

1. Definizioni e interpretazione
   1. **Definizioni**

In aggiunta agli altri termini in maiuscolo definiti nel Contratto, i seguenti termini, se utilizzati con la lettera maiuscola, avranno il significato di seguito riportato:

"**Cambio di Controllo**" indica quando, in singole operazioni o in una serie di operazioni, un soggetto acquisisca, direttamente o indirettamente, oltre il 50% del capitale sociale emesso della Società o il diritto di esprimere almeno il 50% dei voti nelle assemblee della Società.

“**Data Finale**" indica la data che cade [●] mesi dopo la data del presente Contratto.[[7]](#footnote-8)

"**Emissione**" indica l'emissione della Partecipazione Rilevante da parte della Società ai sensi della Clausola 3.

"**Evento di Dissesto**" indica:

* 1. l’assoggettamento della Società a procedure di liquidazione o scioglimento obbligatorie per legge;
  2. il verificarsi di una Procedura di Insolvenza; o
  3. la liquidazione volontaria della Società.

"**Evento di Liquidità**" indica:

* 1. un Cambio di Controllo;
  2. una Vendita di Beni; o
  3. una Quotazione.

"**Evento Rilevante**" indica l’evento che si verifica per primo tra: (i) un Round di Investimento; (ii) un Evento di Liquidità; e (iii) la Data Finale.

"**Giorno Lavorativo**" indica un giorno diverso da un sabato e una domenica o un giorno festivo in Italia.

"**Lettera di Adesione**" indica un documento sostanzialmente nella forma indicata nell'Allegato 2 (*Modello di Lettera di Adesione*).[[8]](#footnote-9)

"**Partecipazione Rilevante**" indica la porzione del capitale sociale della Società determinata applicando la seguente formula (un esempio di calcolo è fornito nell'Allegato 4 (*Esempio di calcolo della Partecipazione Rilevante*)):

* 1. se un'Emissione ha luogo in relazione a un Round di Investimento ai sensi della Clausola 3.1 o in relazione a un Evento di Liquidità:

Dove:

**P** = Partecipazione Rilevante;

**I** = Importo Futuro AuCap;

**S** = Sconto; e

**V** =

La valutazione post-money della Società alla data del Round di Investimento

OPPURE

L’*equity value* della Società al momento dell'Evento di Liquidità, determinato con riferimento al prezzo di acquisto pagabile in relazione a tale Evento di Liquidità (o al prezzo di offerta nell’ambito di una Quotazione); e

* 1. se l'Emissione ha luogo alla Data Finale:

Dove:

**P** = Partecipazione Rilevante;

**F** = Importo Futuro AuCap; e

**V** = Valutazione alla Data Finale

“**Partecipazioni Round Successivo**” indica, in relazione a un Round di Investimento, la classe/categoria di partecipazioni più *senior*, in quanto dotate di maggiori diritti sociali di natura amministrativa e/o patrimoniale, emessa nel contesto del (o in essere immediatamente dopo il) Round di Investimento.

“**Procedura di Insolvenza**” indica (i) una qualsiasi procedura concorsuale o strumento di regolazione della crisi e dell’insolvenza, inclusa una qualsiasi procedura di composizione della crisi da sovraindebitamento e di liquidazione del patrimonio ai sensi del decreto legislativo n. 14 del 12 gennaio 2019 e successive modifiche e integrazioni, e (ii) una qualsiasi procedura prevista da normative estere applicabili e aventi finalità e/o effetti analoghi alle procedure concorsuali previste dalla legge italiana.

"**Quotazione**" indica (i) l'esito positivo di un procedura di ammissione a quotazione e alle negoziazioni di tutte o parte le azioni della Società su un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione in qualsiasi giurisdizione o (ii) un'aggregazione aziendale o qualsiasi altra operazione (e.g., vendita di azioni, vendita di attività o *joint* *venture*), ad esito della quale la totalità o una parte della Società, o delle attività della Società e/o delle sue controllate, sia venduta a - o aggregata con - uno o più soggetti terzi e, a seguito di tale vendita o combinazione, la totalità o parte della Società o delle attività della Società e/o delle sue controllate, appartenga a un soggetto quotato o ammesso alla negoziazione su un mercato regolamentato o un sistema di negoziazione multilaterale in qualsiasi giurisdizione.

"**Round di Investimento**" indica una operazione o una serie di operazioni correlate ai sensi delle quali la Società aumenta il capitale ed emette nuove partecipazioni sulla base di una valutazione della Società predeterminata in buona fede dai soggetti partecipanti, a fronte del pagamento di un importo (comprensivo di nominale e di sovrapprezzo) non inferiore a euro [●], di cui almeno [●][[9]](#footnote-10)% versato da soggetti terzi (i.e., non già soci della Società) a condizioni di mercato.

"**Sconto**" indica il [●] per cento.

"**Socio Rilevante**" indica:

* 1. qualsiasi socio della Società (esistente alla data del presente Contratto) che abbia diritti di veto statutari o contrattuali in relazione alla stipula e/o all'emissione di strumenti finanziari partecipativi convertibili, obbligazioni convertibili o qualsiasi altro tipo di strumento convertibile in partecipazioni della Società e/o in relazione a operazioni di aumento di capitale; e/o
  2. qualsiasi socio della Società che detenga (da solo o congiuntamente ad altri soci esistenti della Società), in qualsiasi momento, direttamente o indirettamente, una percentuale del capitale sociale emesso della Società tale da avere il diritto di esprimere, o di controllare l'espressione di, voti in grado di emettere e assegnare la Partecipazione Rilevante come contemplato dal presente Contratto e che aderisca al presente Contratto ai sensi della Clausola 3.5.2.

"**Statuto**" indica lo statuto della Società di volta in volta vigente.

"**Valutazione alla Data Finale**" indica la valutazione *post-money* della Società alla Data Finale su base *fully diluted* pari a euro [●].

"**Vendita di Beni**" indica la vendita di tutti o sostanzialmente tutti i beni della Società in qualsiasi forma giuridica compiuta (a titolo meramente esemplificativo trasferimento di ramo di azienda, vendita di cespiti, etc.).

* 1. **Interpretazione**
  2. Nel presente Contratto, salvo ove risulti diversamente:
     + 1. i termini relativi a un solo genere sono da considerarsi come relativi a qualsiasi genere e i termini al singolare sono da considerarsi come relativi anche al plurale e viceversa; e
       2. il termine “soggetto” indica, a seconda dei casi, una persona fisica, società, associazione o altro soggetto (con o senza personalità giuridica).
  3. Gli Allegati costituiscono parte integrante del presente Contratto e hanno la stessa forza ed efficacia di quanto espressamente indicato nel corpo del Contratto. I riferimenti al presente Contratto includono le Premesse e gli Allegati allo stesso, e i riferimenti a qualsiasi Clausola o Allegato si riferiscono alla relativa Clausola e agli Allegati al presente Contratto.
  4. I titoli delle Clausole non possono essere utilizzati a fini interpretativi delle disposizioni contrattuali.
  5. Qualsiasi riferimento a un documento (incluso il presente Contratto), o a una disposizione di un documento, deve intendersi fatto a quel documento o disposizione come di volta in volta modificato o integrato.
  6. Qualsiasi riferimento a un'ora o ad una data deve essere interpretato come un riferimento all'ora o alla data applicabile in Italia.
  7. Il riferimento al capitale sociale della Società su base “*fully diluted*” indica che nel determinare il numero di partecipazioni devono includersi tutte le partecipazioni emesse e le partecipazioni da emettersi ai titolari di opzioni, *warrant*, strumenti di natura convertibile in partecipazioni nel capitale della Società (ivi inclusi quelli a favore dell'Investitore e degli Altri Investitori) in conformità ai termini del relativo strumento o accordo.
  8. **Generale**

Il presente Contratto è un modello disponibile all'indirizzo <https://www.italiantechalliance.com/risorse> e le Parti dichiarano e garantiscono di non aver modificato tale modello se non per compilare gli spazi vuoti e i termini tra parentesi.[[10]](#footnote-11)

1. Futuro aumento di capitale
   1. **Importo futuro aumento di capitale**
      1. In conformità ai termini del presente Contratto, l'Investitore si impegna a versare nella Società fondi per un importo complessivo pari a euro [●] (l’"**Importo Futuro AuCap**") a titolo di versamento anticipato del prezzo di sottoscrizione di un futuro aumento di capitale ai sensi della Clausola 3.
      2. Ciascuna Parte riconosce e concorda che:
         1. l'Importo Futuro AuCap costituisce un versamento anticipato del prezzo di sottoscrizione della Partecipazione Rilevante emessa dalla Società a seguito della deliberazione di un futuro aumento di capitale (versamento in conto futuro aumento di capitale); e
         2. in nessun caso maturerà alcun interesse sull’Importo Futuro AuCap in favore dell’Investitore.
      3. L'Importo Futuro AuCap sarà iscritto in un'apposita riserva di patrimonio netto della Società (la "**Riserva**")[[11]](#footnote-12). La Riserva non può essere consolidata con altre riserve e non può essere distribuita. In caso di perdite, la Riserva sarà utilizzata – nella misura massima consentita dalle leggi e dai regolamenti applicabili – per coprire tali perdite in subordine alle altre riserve della Società e dopo che tali altre riserve, ad eccezione della riserva legale, siano state interamente utilizzate a tale scopo.
   2. **Scopo**

La Società utilizzerà l'Importo Futuro AuCap per i fabbisogni finanziari legati al proprio ciclo operativo e per gli altri scopi commerciali che gli amministratori della Società possono ritenere opportuni.

* 1. **Pagamento**

Alla data del presente Contratto, l'Investitore deve versare l'Importo Futuro AuCap tramite bonifico bancario sul conto corrente della Società, i cui dettagli sono riportati di seguito:

Banca : [ ]

IBAN : [ ]

Causale : Versamento in conto futuro aumento di capitale[[12]](#footnote-13).

1. Emissione della Partecipazione Rilevante
   1. **Conseguenze di un Evento Rilevante**
      1. La Società dovrà (o i Fondatori dovranno, a seconda dei casi) comunicare all’Investitore per iscritto il prima possibile qualsiasi Evento Rilevante di cui sia previsto il verificarsi. Al verificarsi dell’Evento Rilevante, la Società dovrà emettere e assegnare, e i Fondatori e ogni Socio Rilevante faranno in modo che la Società emetta e assegni all'Investitore, la Partecipazione Rilevante:
         1. nel caso di un Round di Investimento, contestualmente alla data in cui il closing (oppure il primo closing, nel caso di più closing previsti per lo stesso round) del Round di Investimento è stato completato incondizionatamente;
         2. in caso di Cambio di Controllo o di Vendita di Beni, immediatamente prima della data in cui tale Evento di Liquidità è stato completato incondizionatamente;
         3. in caso di Quotazione, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo all'ammissione formale alla Quotazione; o
         4. alla Data Finale (se nessun Round di Investimento o Evento di Liquidità è stato completato incondizionatamente alla, o prima della, Data Finale),

ciascuna data delle quali è la "**Data di Emissione**”.[[13]](#footnote-14)

* + 1. Qualora l'importo della Riserva dovesse essere inferiore al valore nominale complessivo della Partecipazione Rilevante che dovrebbe essere emessa a favore dell'Investitore ai sensi della Clausola 3.1.1 (e delle partecipazioni rilevanti degli Altri Investitori il cui relativo versamento in conto futuro aumento di capitale sia iscritto nella stessa Riserva (se del caso)), i Fondatori e gli eventuali Soci Rilevanti faranno in modo che l'Investitore riceva gli stessi diritti che avrebbe dovuto ricevere se la Riserva non fosse stata inferiore al valore nominale complessivo della Partecipazione Rilevante.
  1. **Effetti dell’Emissione**

In caso di Emissione della Partecipazione Rilevante ai sensi della Clausola 3.1 di cui sopra:

* + 1. l'Investitore dovrà sottoscrivere e consegnare alla Società tutti i documenti la cui sottoscrizione sia prevista in relazione all'Emissione della Partecipazione Rilevante (ivi incluso un atto di adesione a qualsiasi accordo parasociale), a condizione che, nel caso di un Round di Investimento, tali documenti, con gli opportuni adeguamenti:
       1. siano gli stessi documenti che devono essere stipulati dai sottoscrittori delle Partecipazioni Round Successivo; e
       2. contengano dichiarazioni e garanzie e altri obblighi come da prassi di mercato (compresi gli obblighi di responsabilità e indennizzo);
    2. alla Data di Emissione (o immediatamente dopo) la Società, i Fondatori e qualsiasi Socio Rilevante effettueranno tutte le azioni necessarie per far risultare l'Investitore come valido socio della Società.
  1. **Partecipazione Rilevante**

La Partecipazione Rilevante conferirà:

* + 1. nel caso in cui la Società concluda un Round di Investimento prima della Data Finale, gli stessi diritti e obblighi conferiti dalle Partecipazioni Round Successivo, senza pregiudizio, in ogni caso, della disposizione di cui alla Clausola 3.1.2 di cui sopra;
    2. in caso di qualsiasi altro Evento Rilevante (compreso il caso di un Evento di Liquidità o di un'Emissione alla Data Finale), i diritti amministrativi e i diritti patrimoniali della classe/categoria di partecipazioni più *senior* (ossia dotata di maggiori diritti amministrativi e/o patrimoniali rispetto alle altre classi/categorie di partecipazioni emesse), fermo restando che sia garantito almeno il diritto patrimoniale di beneficiare di una *liquidation preference* 1x non partecipativa, da pagarsi in via prioritaria rispetto ai diritti patrimoniali degli altri soci.
  1. **Costi e spese dell’Emissione**
     1. L'Emissione sarà effettuata senza alcun costo per l'Investitore.
     2. La Società sosterrà tutti i costi e le spese (compresa qualsivoglia spesa legale e notarile e costi fiscali) eventualmente dovuti per effetto delle operazioni contemplate dal presente Contratto.
  2. **Consensi e deroghe**
     1. I Fondatori e ogni Socio Rilevante si impegnano a fare in modo che:
        1. siano ottenuti tutti i consensi, le deroghe e le autorizzazioni societarie necessarie (ai sensi dello Statuto o di legge) per l'Emissione e l'assegnazione della Partecipazione Rilevante all’Investitore come previsto dal presente Contratto; e
        2. qualsiasi terzo che diventi un Socio Rilevante, successivamente alla sottoscrizione del presente Contratto, sia vincolato, non appena possibile e, in ogni caso, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal momento in cui è diventato un Socio Rilevante, ai termini e condizioni del presente Contratto mediante la sottoscrizione di una Lettera di Adesione.
     2. I Fondatori, ogni Socio Rilevante e la Società dichiarano e garantiscono che la stipula e l’adempimento delle obbligazioni derivanti dal presente Contratto, e da ogni altro documento da sottoscriversi ai sensi o in relazione al presente Contratto, non comportano la violazione di alcuna previsione contenuta nello Statuto e di alcun accordo o altro atto per loro vincolante.

1. Evento di Dissesto
   * 1. Qualora un Evento di Dissesto dovesse verificarsi prima dell'emissione della Partecipazione Rilevante, l’Investitore avrà diritto a ricevere un pagamento in contanti per un importo pari all'Importo Futuro AuCap (l'"**Importo Rilevante**"), subordinatamente all’ordine di priorità dei pagamenti ai sensi della Clausola 4.1.2 di cui sotto nel rispetto della legge applicabile.
     2. Il diritto dell'Investitore a ricevere l'Importo Rilevante è:
        1. postergato rispetto al pagamento dei debiti in essere della Società;
        2. *pari passu* rispetto al pagamento di quanto dovuto ad altri investitori che hanno sottoscritto accordi simili al presente Contratto ("**Altri Investitori**") (fermo restando che ove i proventi applicabili non fossero sufficienti a consentire il pagamento integrale dei rispettivi Importi Rilevanti all'Investitore e agli Altri Investitori, tutti i fondi disponibili della Società saranno distribuiti con pari priorità e *pro-rata* all'Investitore e agli Altri Investitori in proporzione ai rispettivi Importi Rilevanti); e
        3. prioritario rispetto ai pagamenti da effettuarsi ai titolari delle partecipazioni della Società.
2. Disposizioni Generali
   1. **Assenza di diritti in quanto socio**

L'Investitore non ha diritto, in quanto parte del presente Contratto, a votare o a ricevere dividendi o a essere considerato titolare di una partecipazione della Società. Niente di quanto previsto nel presente Contratto potrà essere interpretato in modo da attribuire all'Investitore, in quanto tale, alcuno dei diritti propri di un socio della Società o alcun diritto (i) a votare per la nomina di amministratori della Società o in relazione a qualsiasi questione sottoposta ai soci in qualsivoglia assemblea della Società, (ii) di dare o negare il consenso a qualsiasi azione societaria o (iii) di ricevere un avviso di convocazione delle assemblee della Società, in ogni caso fino a quando la Partecipazione Rilevante non sarà stata emessa e assegnata all'Investitore ai sensi del presente Contratto.

* 1. **Diritti di informativa**

Fino alla Data di Emissione, i Fondatori forniranno all'Investitore relazioni semestrali contenenti informazioni accurate sull'andamento finanziario, contabile e strategico della Società.

* 1. **Cessione del Contratto**
     1. L'Investitore non può trasferire alcuno dei propri diritti e obblighi ai sensi del presente Contratto a terzi senza il previo consenso scritto della Società, fermo restando, tuttavia, che i diritti e gli obblighi previsti dal presente Contratto possono essere trasferiti, senza il consenso della Società, dall'Investitore a qualsiasi altro soggetto che, direttamente o indirettamente, controlla, è controllato da, o è sotto controllo comune con, l'Investitore, incluso qualsiasi fondo gestito o assistito direttamente o indirettamente dalla stessa società di gestione che gestisce o assiste direttamente o indirettamente l’Investitore.
     2. La Società, i Soci Rilevanti e i Fondatori non possono trasferire alcuno dei rispettivi diritti o obblighi ai sensi del presente Contratto.
  2. **Comunicazioni**
     1. Ogni comunicazione da effettuarsi o da consegnarsi ai sensi del presente Contratto o in relazione ad esso (ciascuna una "**Comunicazione**") dovrà essere effettuata per iscritto, in inglese o in italiano, e si riterrà giunta a destinazione (i) nel caso di Comunicazione inviata a mezzo lettera, al momento della consegna, e (ii) nel caso di Comunicazione inviata via e-mail, al momento dell'invio, fermo restando che non si intenderà ricevuta se il mittente riceve un messaggio automatico che indica che il messaggio non è stato consegnato al destinatario.
     2. Per qualsiasi Comunicazione, l'indirizzo e l’e-mail di ciascuna Parte sono quelli identificati nella relativa pagina di firma, o qualsiasi altro indirizzo e/o e-mail sostitutivo che una Parte può comunicare alle altre Parti con un preavviso di almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi.
     3. Una Comunicazione che, ai sensi della Clausola 5.4.1, è pervenuta in un giorno che non è un Giorno Lavorativo o dopo le ore 17.00 di un qualsiasi Giorno Lavorativo, sarà considerata come pervenuta alle ore 9.00 del Giorno Lavorativo successivo.
  3. **Unico Contratto**
     1. Il presente Contratto costituisce la manifestazione integrale di tutte le intese intervenute tra le Parti in merito al suo oggetto alla data del presente Contratto, e sostituisce qualsiasi precedente accordo scritto o orale tra le Parti in relazione alle questioni trattate nel presente Contratto.
     2. L'Investitore riconosce di non essere stato indotto a sottoscrivere il presente Contratto da alcuna dichiarazione, garanzia o impegno non espressamente previsti come tali nel medesimo.
  4. **Invalidità parziale**

Qualora una previsione del presente Contratto sia o diventi nulla o inefficace, tale circostanza non avrà alcun impatto sulla conformità alla legge, la validità o efficacia di qualsiasi altra previsione del presente Contratto.

* 1. **Modifiche**

Qualsiasi modifica del presente Contratto sarà valida solo se sottoscritta da tutte le Parti (sottoscrizione che potrà avvenire anche con firma elettronica ai sensi del Decreto Legislativo 82/2005 (come di volta in volta modificato) e del Regolamento UE 910/2014 (come di volta in volta modificato)).

* 1. **Legge regolatrice e foro competente**
     1. Il presente Contratto e i diritti e gli obblighi delle Parti derivanti da o in relazione ad esso saranno disciplinati e interpretati in conformità alla legge italiana.
     2. Il Foro di Milano ha competenza esclusiva in relazione a qualsiasi controversia relativa al presente Contratto (inclusa una controversia relativa all'esistenza, validità o risoluzione del presente Contratto).

Allegato 1  
Cap Table della Società (as is)

| Soci | Percentuale |
| --- | --- |
|  | % |
|  | % |
|  | % |

Allegato 2  
Modello di Lettera di Adesione

[*da stipulare mediante scambio di corrispondenza*]

|  |  |
| --- | --- |
| A: | [●] e [●] in quanto Fondatori ai sensi del Contratto (come definito sotto)  [[●] in quanto Socio Rilevante ai sensi del Contratto]  [●] in quanto Società ai sensi del Contratto  [●] in quanto Investitore ai sensi del Contratto |
| Da: | [*nuovo socio*] |
| Data: | [                   ] |

Egregi Signori,

* + 1. Faccio/Facciamo riferimento al contratto di sottoscrizione di futuro aumento di capitale – con sconto (il “**Contratto**”) datato [●] e sottoscritto tra [●] e [●] (i “**Fondatori**”), [[●] (il “**Socio Rilevante**”),] [●] (la “**Società**”) e, tra gli altri, [●] (l’“**Investitore**”).
    2. La presente lettera è una Lettera di Adesione ai fini del Contratto.
    3. Salvo ove diversamente indicato, i termini con lettera maiuscola nella presente Lettera di Adesione hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel Contratto.
    4. [*Nuovo socio*] accetta di diventare un Socio Rilevante e di vincolarsi ai termini del Contratto ai fini di quanto previsto alla clausola 3.5.2 del Contratto come se il Nuovo Socio fosse stato una parte originaria del Contratto.
    5. I dati di contatto del Socio Rilevante ai fini del Contratto sono i seguenti:

Indirizzo:  
 E-mail:

* + 1. La presente Lettera di Adesione è soggetta alla legge italiana.

**SOCIO RILEVANTE**

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:

Allegato 3  
 Soci Rilevanti

[Nessuno alla data del presente Contratto]

O

[[●], residente a [●], codice fiscale [●]/ [●] una società costituita in Italia avente sede legale a/in [●], numero di iscrizione nel registro delle imprese di [●]: [●]]

Allegato 4   
Esempio di calcolo della Partecipazione Rilevante

**FIRME**

**FONDATORI**

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:

**[SOCI RILEVANTI**

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:]

**SOCIETÀ**

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:

**INVESTITORE**

Da   
 Nome:  
 Indirizzo:  
 E-mail:

1. Il Contratto è impostato in modo che sia sottoscritto da un solo Investitore, al fine di consentire ai Fondatori la possibilità di negoziare e sottoscrivere un Contratto con termini e condizioni diversi con ciascun Investitore coinvolto (come, ad esempio, l’Importo del Futuro AuCap e lo Sconto). [↑](#footnote-ref-2)
2. Si suggerisce di sottoscrivere il Contratto per scambio di corrispondenza. In termini generali si parla di “atti formati per corrispondenza” per indicare quegli atti o contratti che non sono sottoscritti contestualmente dalle parti, ma sono formati mediante lo scambio di una proposta contrattuale e della relativa accettazione. [↑](#footnote-ref-3)
3. Se sottoscritto elettronicamente, il Contratto può essere firmato con firma elettronica cd. semplice in quanto ai soli fini della validità del Contratto non è necessario che lo stesso sia sottoscritto con firma elettronica avanzata o firma elettronica qualificata (o digitale). [↑](#footnote-ref-4)
4. Si presuppone che i Fondatori, anche congiuntamente, rappresentino una percentuale di soci aventi diritto di voto in assemblea sufficiente ad approvare l’aumento di capitale ai fini dell’emissione della Partecipazione Rilevante in favore dell’Investitore. [↑](#footnote-ref-5)
5. Il Contratto deve essere sottoscritto anche da quei soci (i Soci Rilevanti) che abbiano diritti di veto statutari o contrattuali in relazione alla stipula del presente Contratto e all’aumento di capitale ai fini dell’emissione della Partecipazione Rilevante in favore dell’Investitore. [↑](#footnote-ref-6)
6. La stipula del presente Contratto non comporta l’insorgere di alcun obbligo in capo alla Società di presentare istanza ex Decreto Ministeriale 28 dicembre 2020 per aiuti “*de minimis*” presso il Ministero dello Sviluppo Economico / Ministero delle Imprese e del Made in Italy. [↑](#footnote-ref-7)
7. Si suggerisce di prevedere un termine <= a 18 mesi. [↑](#footnote-ref-8)
8. Sarà necessaria la sottoscrizione della Lettera di Adesione nei casi in cui a seguito della sottoscrizione del Contratto un terzo diventi un Socio Rilevante, ossia un socio della Società che detenga (da solo o congiuntamente ad altri soci esistenti della Società), in qualsiasi momento, direttamente o indirettamente, una percentuale del capitale sociale della Società tale da avere il diritto di esprimere, o di controllare l'espressione di, voti in grado di emettere e assegnare la Partecipazione Rilevante (si veda definizione di “Socio Rilevante”). [↑](#footnote-ref-9)
9. Si suggerisce di prevedere che l’importo versato da soggetti terzi a condizioni di mercato rappresenti una percentuale sostanziale del valore totale del Round di Investimento (es. 40%). [↑](#footnote-ref-10)
10. Qualora le Parti dovessero negoziare termini diversi e ulteriori rispetto al mero riempimento di spazi vuoti e di termini tra parentesi il paragrafo 1.3 dovrà essere cancellato. [↑](#footnote-ref-11)
11. Previsione redatta sul presupposto che la Società rediga il proprio bilancio in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani di volta in volta emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

    In ogni caso, la rappresentazione contabile delle vicende riconducibili alla sottoscrizione del presente Contratto è esclusiva responsabilità degli amministratori della Società, eventualmente supportati dai propri consulenti. [↑](#footnote-ref-12)
12. Nonostante sussistano opinioni contrarie, tanto la giurisprudenza (Cassazione civile sez. I - 14/04/2006, n. 8876, Tribunale Sez. spec. Impresa - Milano, 07/02/2017, n. 1468) quanto la dottrina notarile (Massime del Comitato Regionale dei Consigli Notarili delle Tre Venezie H.L.2 e I.K.2) ammettono che anche terzi non soci possano effettuare “versamenti in conto futuro aumento di capitale”. [↑](#footnote-ref-13)
13. Di recente, la Corte di Cassazione (sentenza Cassazione civile sez. VI – 16/11/2021, n. 34503) ha chiarito che per i versamenti in conto futuro aumento di capitale è da escludersi una funzione oggettiva di credito “*visto che essi, ove l’aumento intervenga, vanno a confluire automaticamente in esso, mentre, ove l’aumento non intervenga, vanno restituiti, ma non perché eseguiti a titolo di finanziamento, sebbene semplicemente perché la fattispecie in effetti programmata - l’aumento di capitale - non si è perfezionata*”. [↑](#footnote-ref-14)