

The background features a dark blue gradient with several circular gauges and arrows. The gauges have numerical scales ranging from 140 to 260. Some gauges have solid lines, while others have dashed lines. Arrows indicate a clockwise direction of movement. The overall aesthetic is technical and modern.

IL FINANZIAMENTO ATTRAVERSO L'EMISSIONE DI BOND

ORGANIGRAMMA DEL CICR



L'EMISSIONE DI BOND

- ❑ L'emissione di strumenti finanziari di raccolta è consentita per somma complessivamente **non eccedente il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato**, che non corrisponde necessariamente a quello di esercizio, ben potendo emergere la consistenza del capitale da un bilancio straordinario ad hoc, redatto ed approvato dagli organi sociali ed aggiornato ad epoca immediatamente anteriore alla deliberazione del prestito obbligazionario.
- ❑ Ai sensi dell'ultimo periodo dell'art. 2 della Delibera CICR del 19.07.2005 n. 1058 *«non costituisce raccolta del risparmio tra il pubblico quella effettuata [...] sulla base di trattative personalizzate con singoli soggetti, mediante contratti dai quali risulti la natura di finanziamento»*

IL PROCEDIMENTO DI EMISSIONE LA FASE PRODROMICA E LE SCELTE OPERATIVE

- ❑ obbligazioni nominative o al portatore, queste ultime di valore < € 1.000;
- ❑ individuazione delle caratteristiche del prestito come: data di deliberazione dell'emissione e dell'iscrizione nel registro delle imprese, ammontare complessivo dell'emissione, valore nominale di ciascun titolo e relativi diritti, rendimento (o criteri per la sua determinazione), modo di pagamento e di rimborso, data del rimborso, eventuale subordinazione dei diritti degli obbligazionisti a quella di altri creditori sociali, estremi dell'eventuale prospetto informativo;
- ❑ eventuali garanzie a copertura;
- ❑ taglio, fisso o variabile;
- ❑ richiesta di attribuzione del codice ISIN e conseguente accreditamento presso BankItalia.

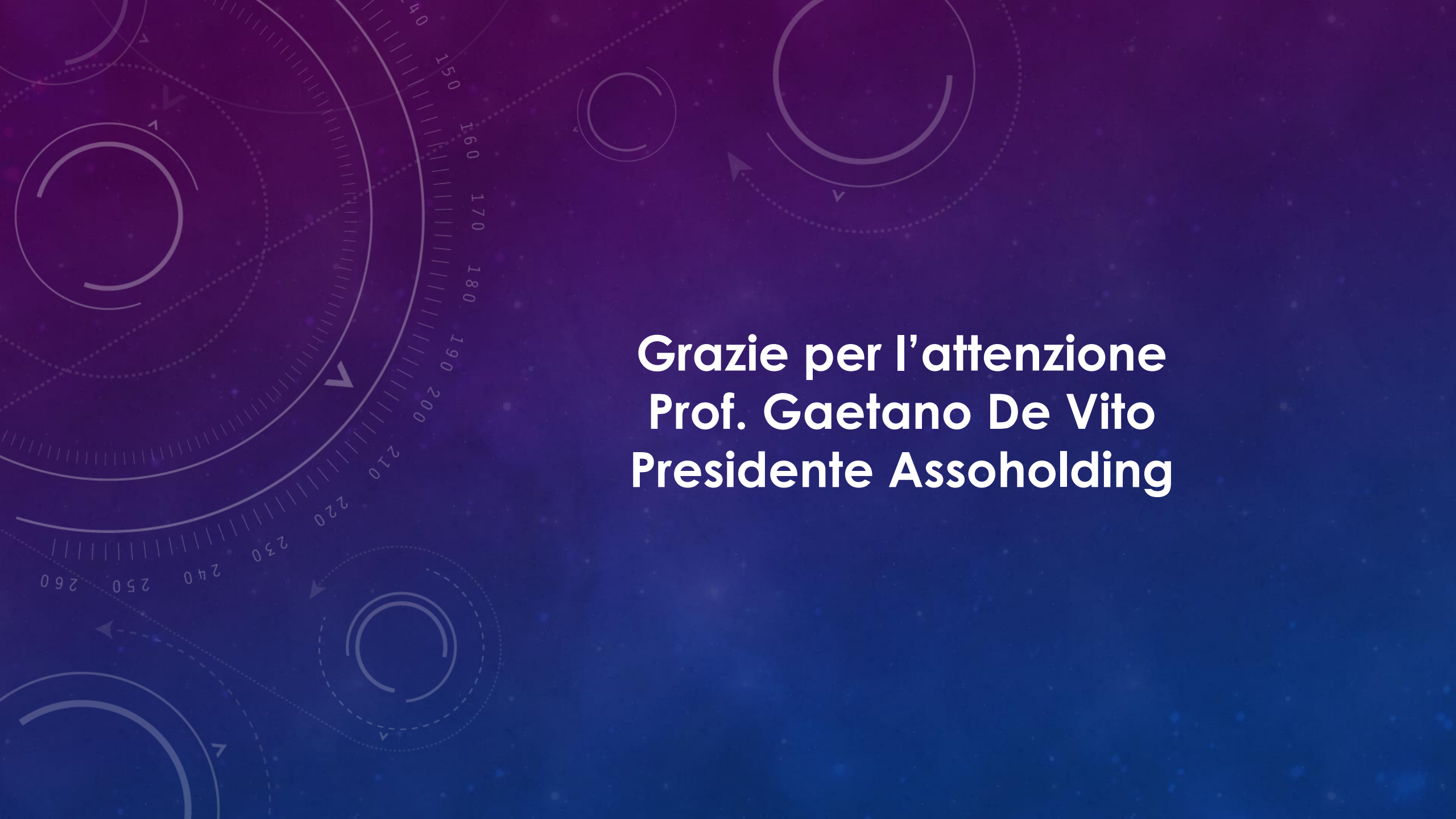
- ❑ La competenza per l'emissione delle obbligazioni ordinarie spetta all'organo amministrativo, se la legge o lo statuto non dispongono diversamente (art. 2410, co. 1 del Cod. civ.).
- ❑ La deliberazione di emissione deve risultare da verbale redatto da notaio e deve essere depositata ed iscritta (con efficacia costitutiva), a cura del notaio stesso, nel registro delle imprese entro trenta giorni (art. 2410, comma 2 del Cod. civ.).
- ❑ I titoli obbligazionari potranno essere materialmente emessi solo dopo l'iscrizione della deliberazione di emissione, non producendo alcun effetto prima di tale momento (art. 2436, comma 5 del Cod. civ.).
- ❑ La Banca d'Italia può richiedere a chi emette od offre strumenti finanziari segnalazioni periodiche, dati e informazioni a carattere consuntivo riguardanti gli strumenti finanziari emessi od offerti in Italia, ovvero all'estero da soggetti italiani, al fine di acquisire elementi conoscitivi sull'evoluzione dei prodotti e dei mercati finanziari ex art. 129 TUB.

IL CONTENUTO DELLA DELIBERAZIONE DI EMISSIONE

- ❑ Il regolamento generale del prestito stesso;
- ❑ Ulteriori informazioni quali:
 - l'importo del prestito, la serie ed il valore nominale di ciascun titolo;
 - il tasso d'interesse, eventuali premi, o altri diritti attribuiti ai possessori;
 - il rendimento (o i criteri per la sua determinazione);
 - le modalità di pagamento;
 - la durata ed il piano di ammortamento, se previsto;
 - eventuali garanzie e l'eventuale subordinazione dei diritti degli obbligazionisti a quelli di altri creditori sociali;
 - le regole per l'eventuale rimborso anticipato;
 - il trattamento fiscale.

FOLLOW UP

- ❑ La provvista finanziaria acquisita a seguito di sottoscrizione può essere investita in attività di ricerca e sviluppo che ha accesso ad un credito di imposta del 50% dell'importo destinato a tale attività in presenza dei requisiti richiesti dalla legge tramite accordi con start-up innovative o università. In tutti gli altri casi, detto credito si riduce al 25%.
- ❑ Nel caso di PMI innovative, la convenienza ad emettere bond convertibili in azioni, entro i 7 anni dall'iscrizione nella relativa sezione speciale del Registro delle Imprese, risiede nella deducibilità ai fini IRES/IRPEF in capo al sottoscrittore.

The background is a dark blue gradient with a subtle pattern of white dots. Overlaid on this are several white circular and semi-circular elements. A prominent feature is a large circular scale on the left side, with tick marks and numbers ranging from 140 to 260. Other elements include smaller circles, some with dashed outlines, and curved lines that suggest motion or rotation.

**Grazie per l'attenzione
Prof. Gaetano De Vito
Presidente Assoholding**