



PENSPLAN INVEST SGR S.P.A.

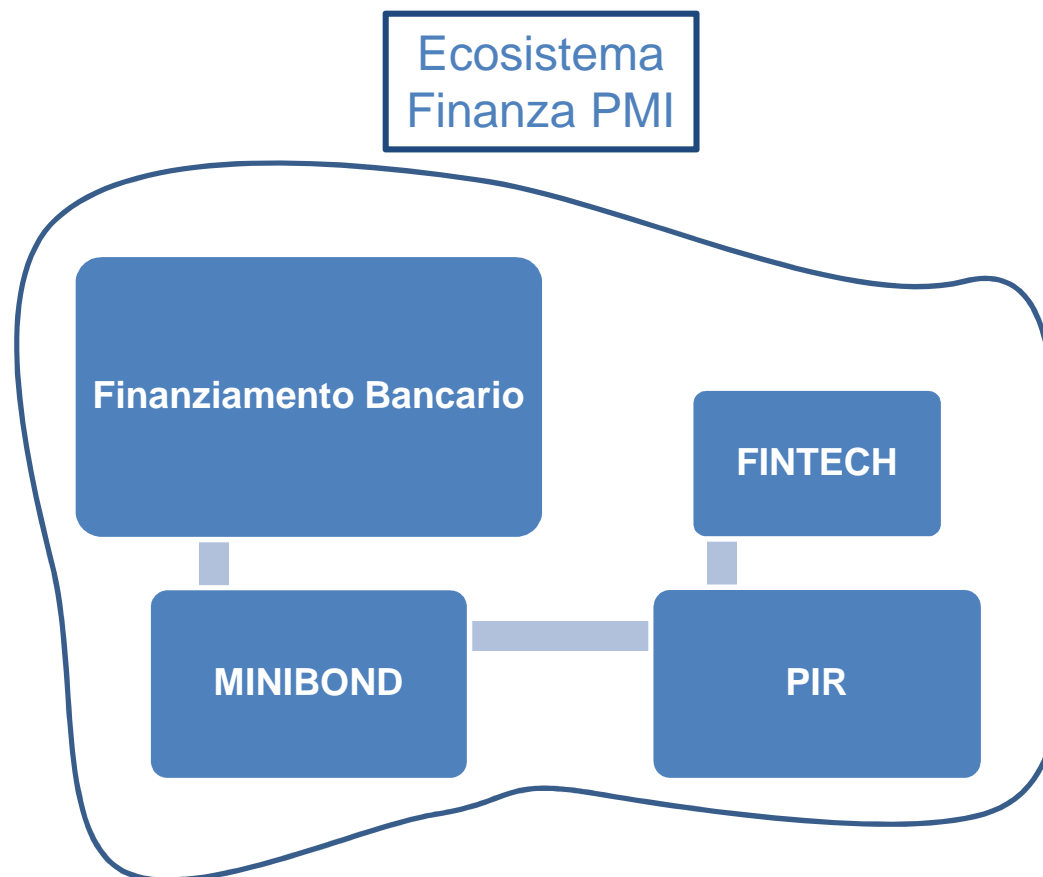
**MINIBOND: LO STRUMENTO, IL PROCESSO DI
EMISSIONE, IL RUOLO DEL COMMERCIALISTA**

27 settembre 2018

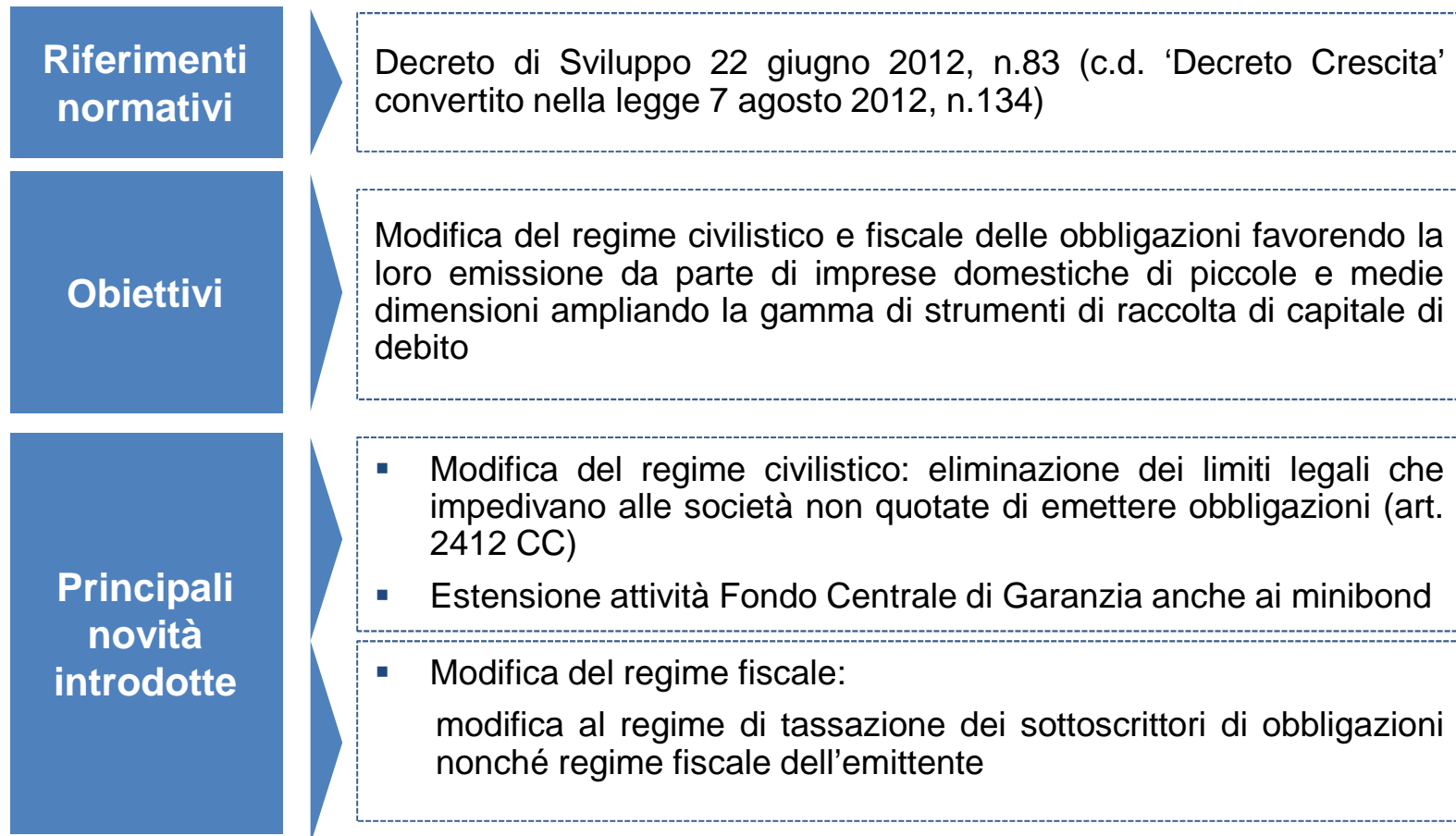
Agenda

- Perché scegliere lo strumento minibond: vantaggi e aziende target
- Il processo di emissione ed il possibile ruolo attivo del commercialista a supporto delle aziende

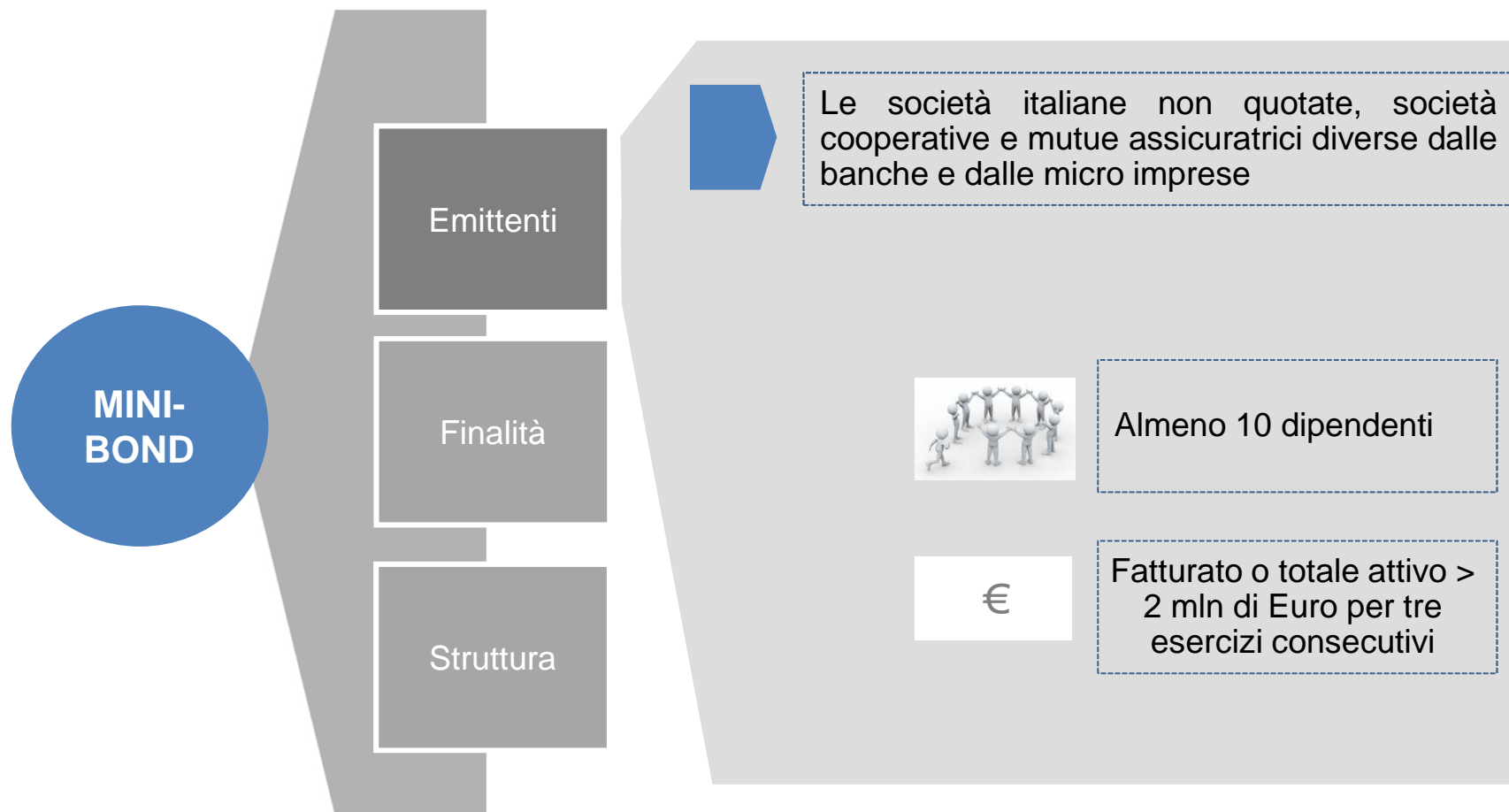
Minibond quale strumento di un ecosistema di finanza per le PMI stimolato da interventi normativi e da FINTECH



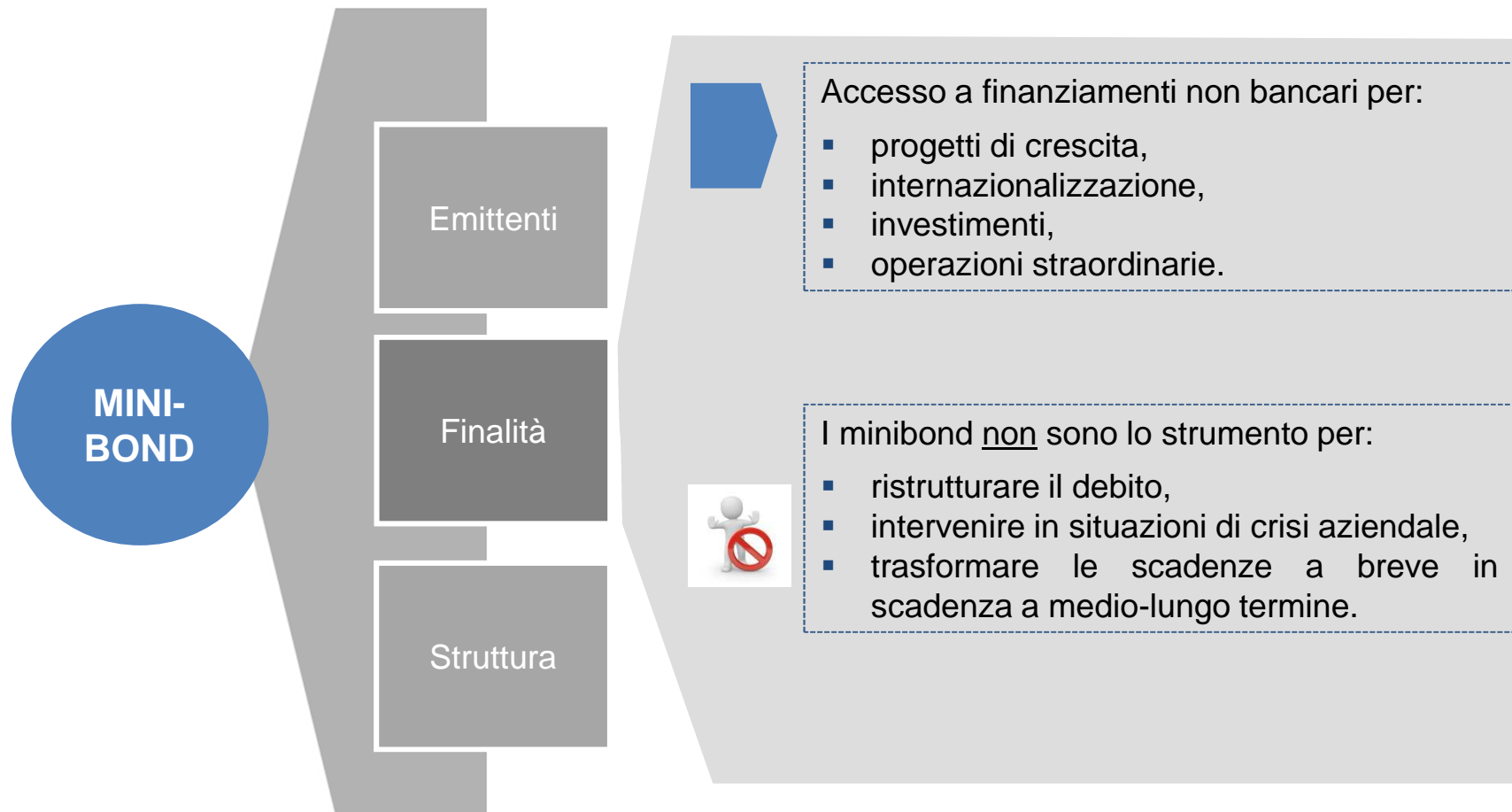
Minibond: riferimenti normativi e obiettivi dell'intervento normativo



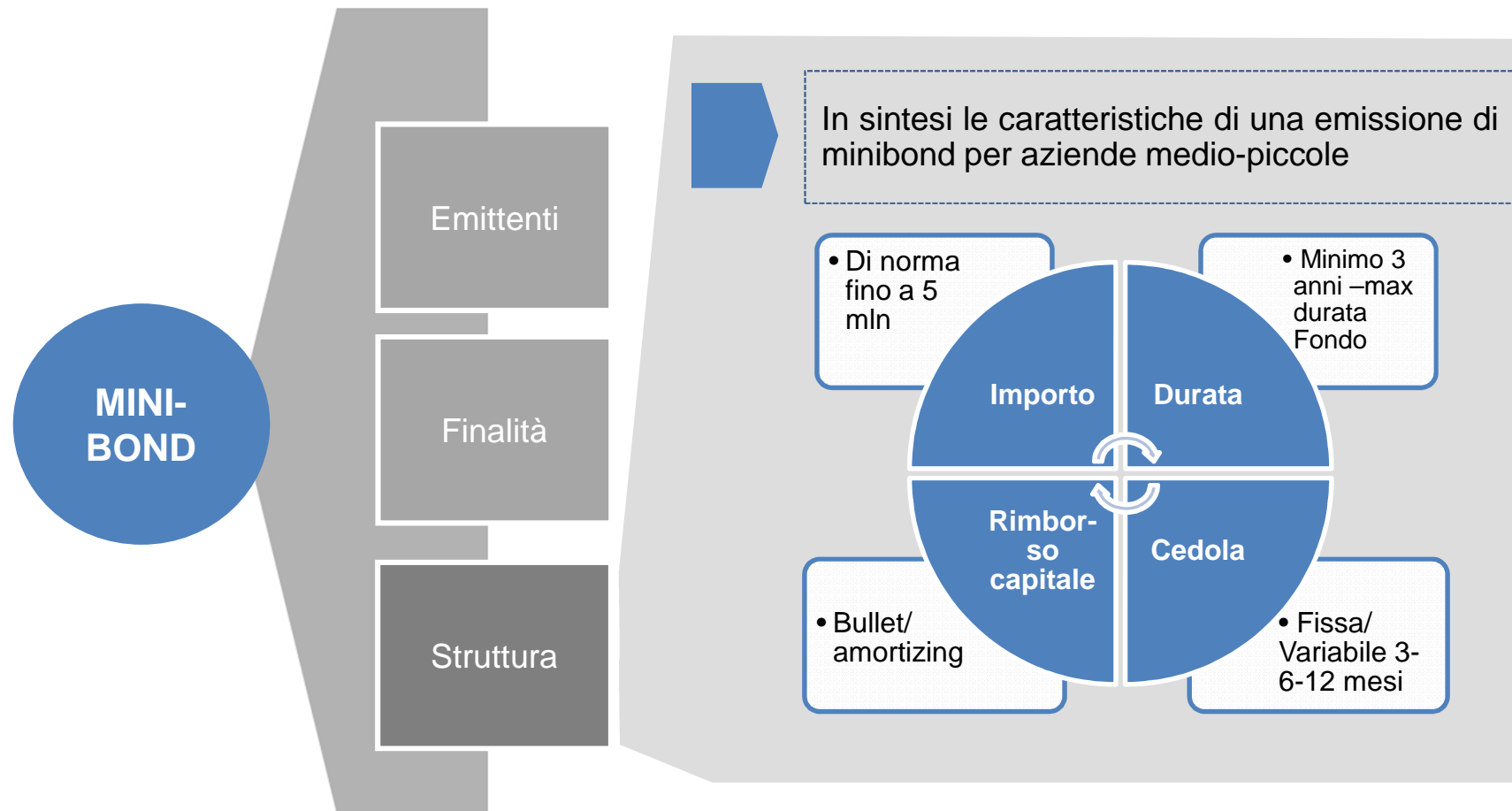
I minibond: aziende emittenti, finalità e struttura



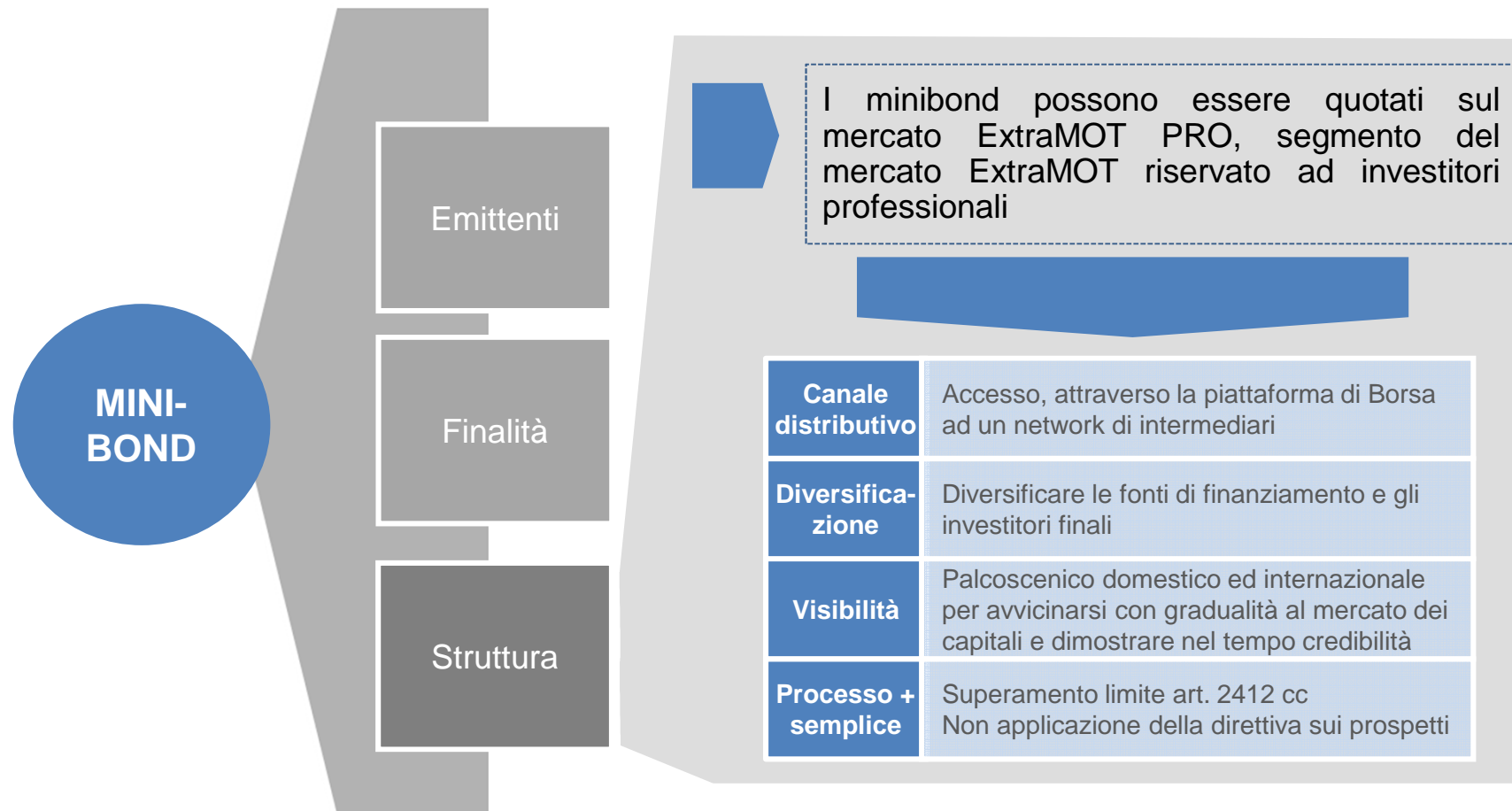
I minibond: aziende emittenti, finalità e struttura



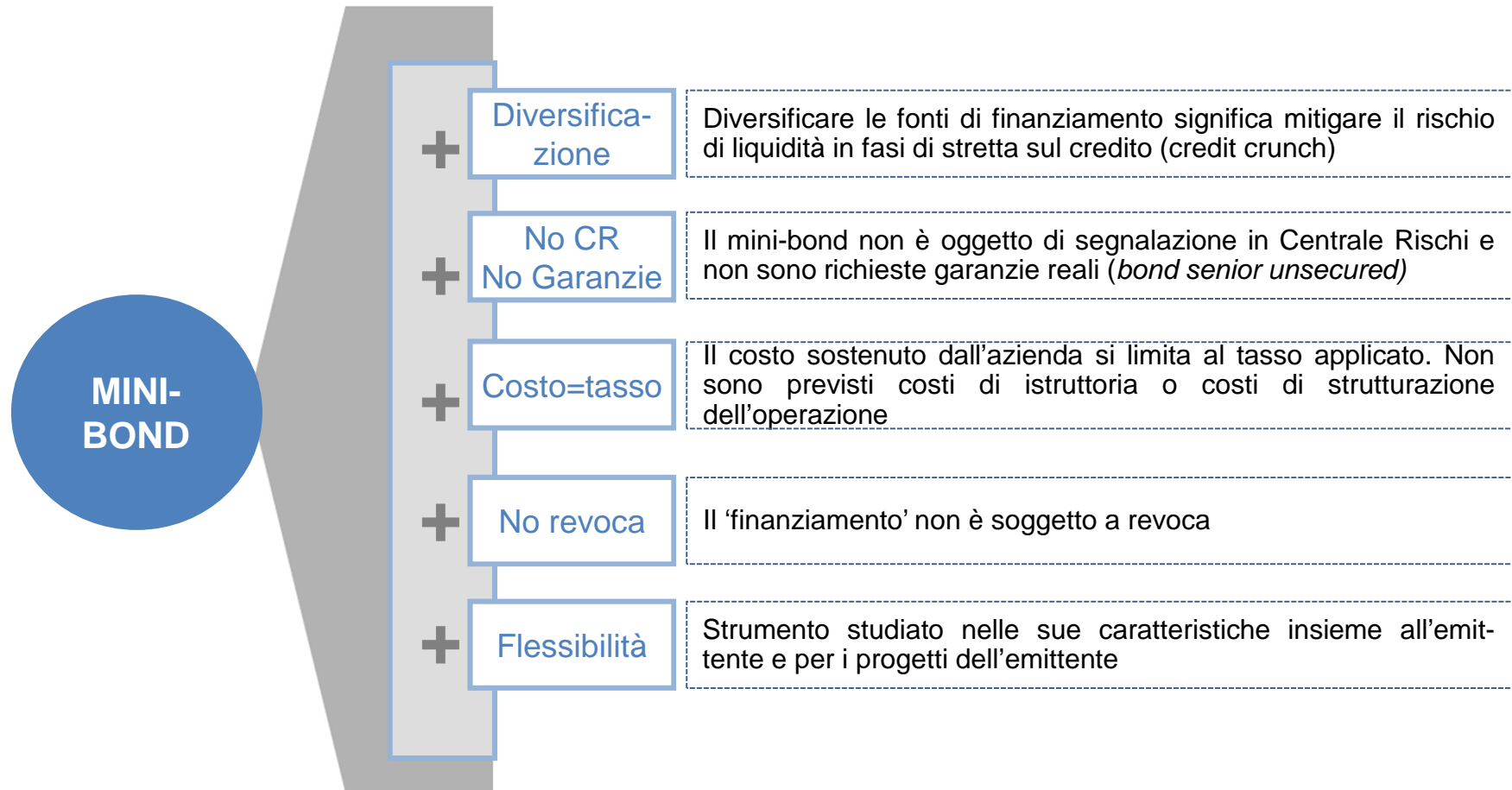
I minibond: aziende emittenti, finalità e struttura



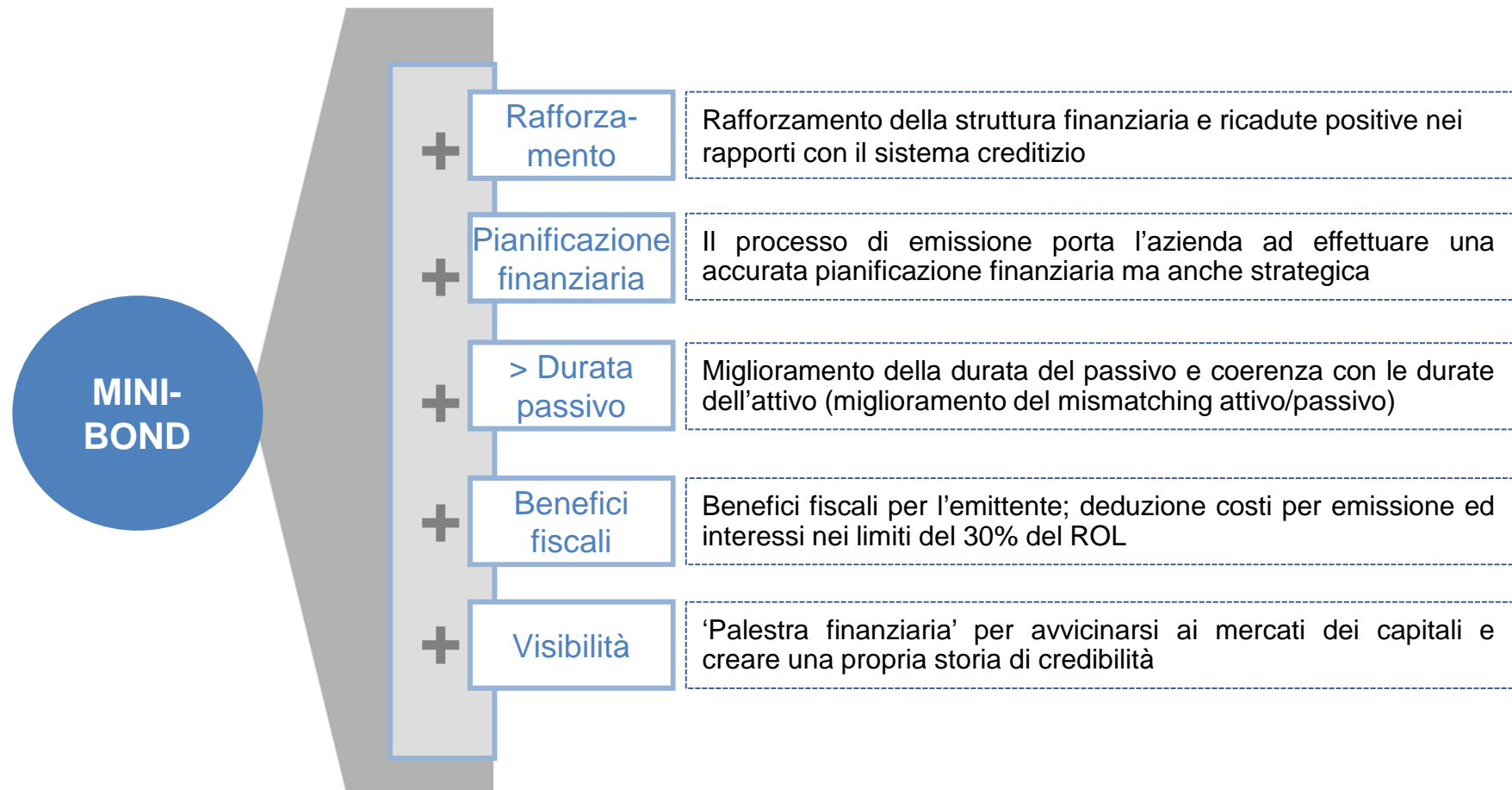
I minibond: aziende emittenti, finalità e struttura



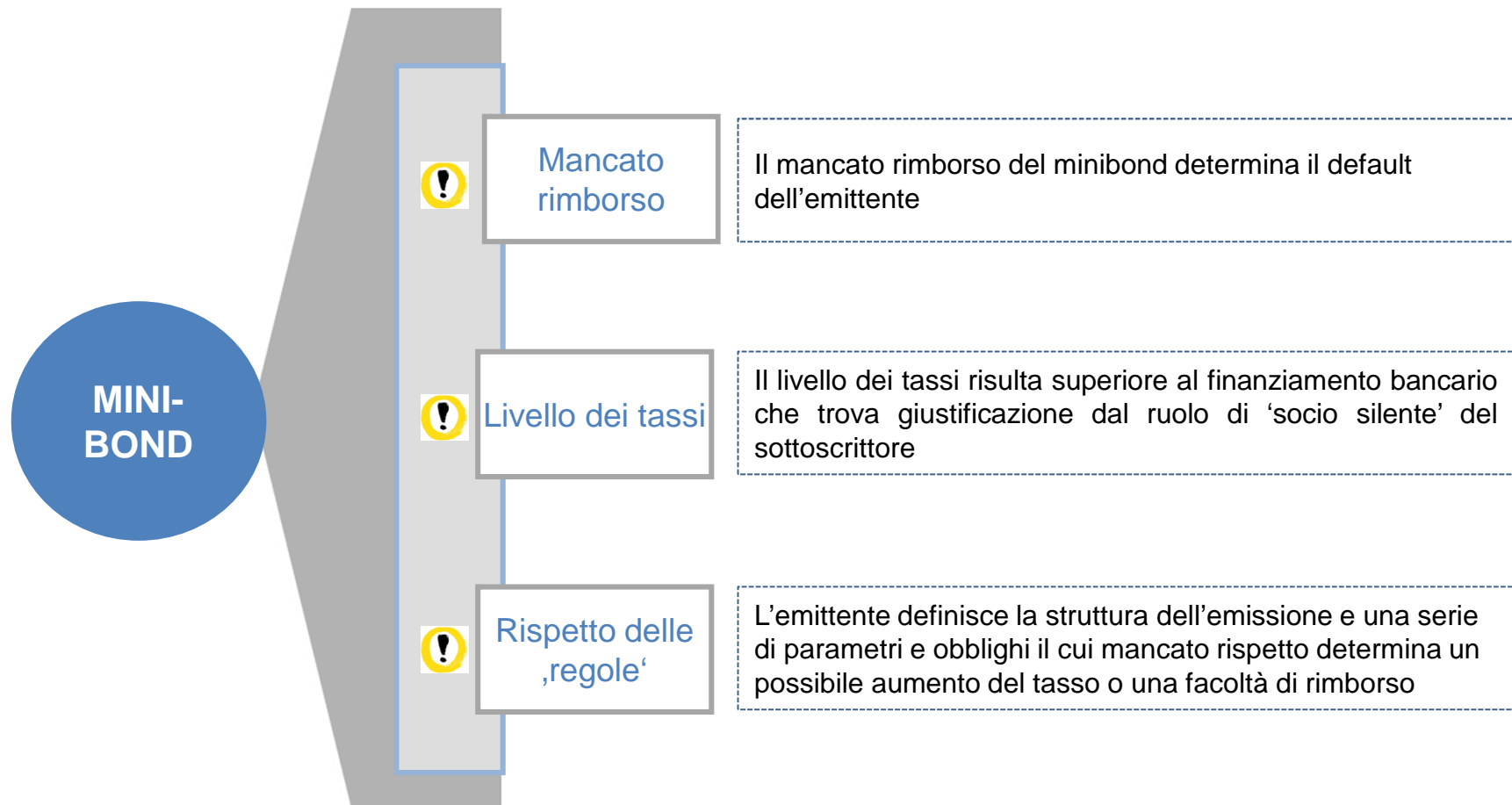
I minibond: punti di forza



I minibond: punti di forza

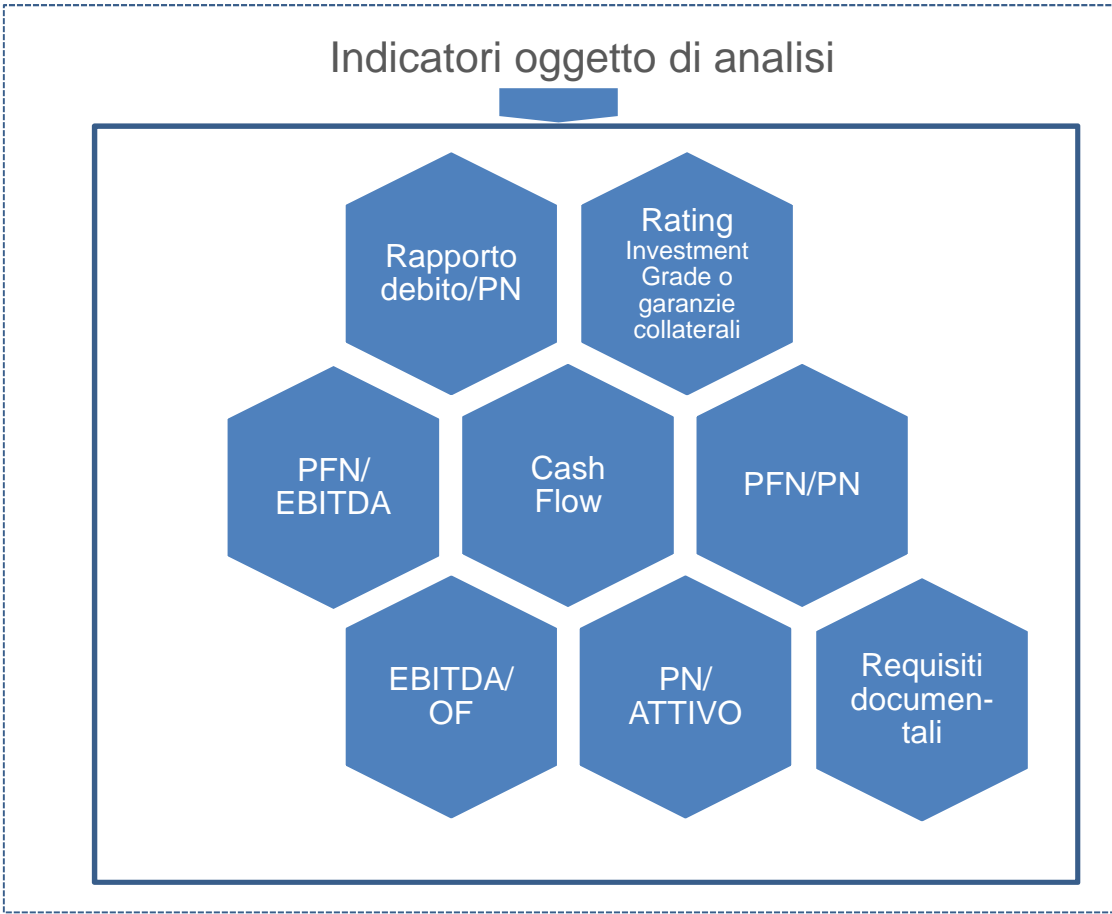


I minibond: punti di attenzione



Quali indicatori guardiamo?

MINI-BOND

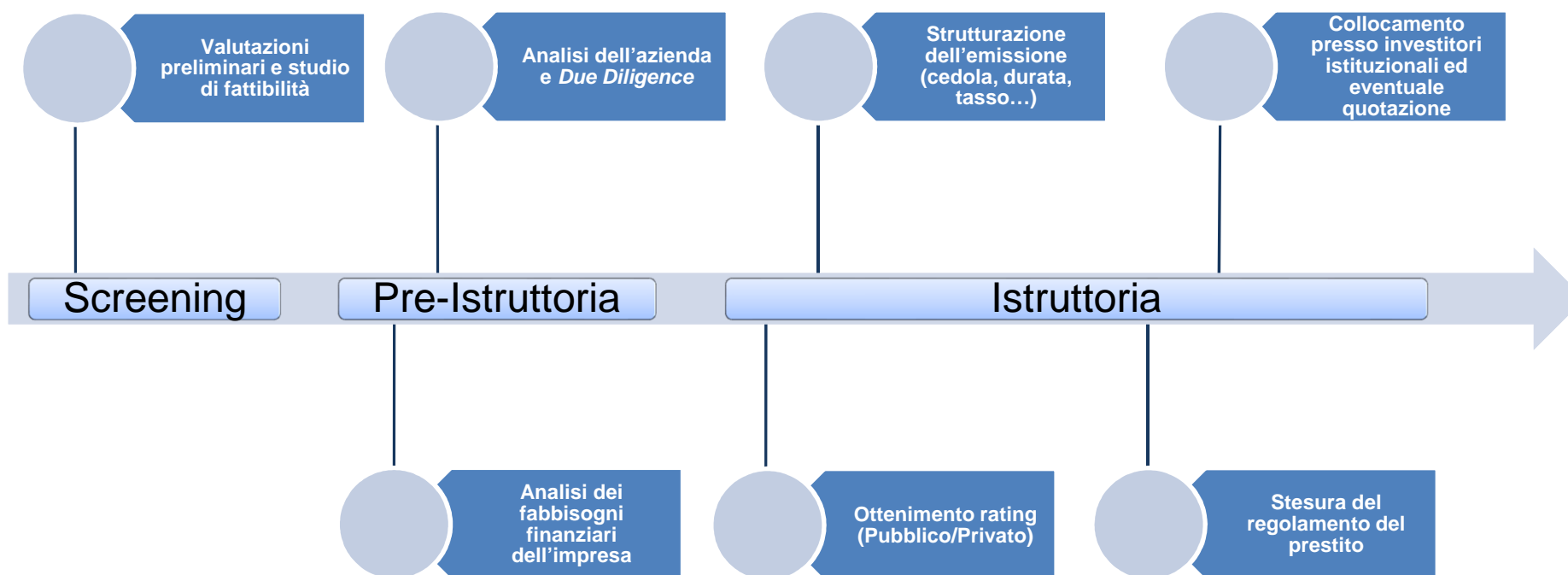


Agenda

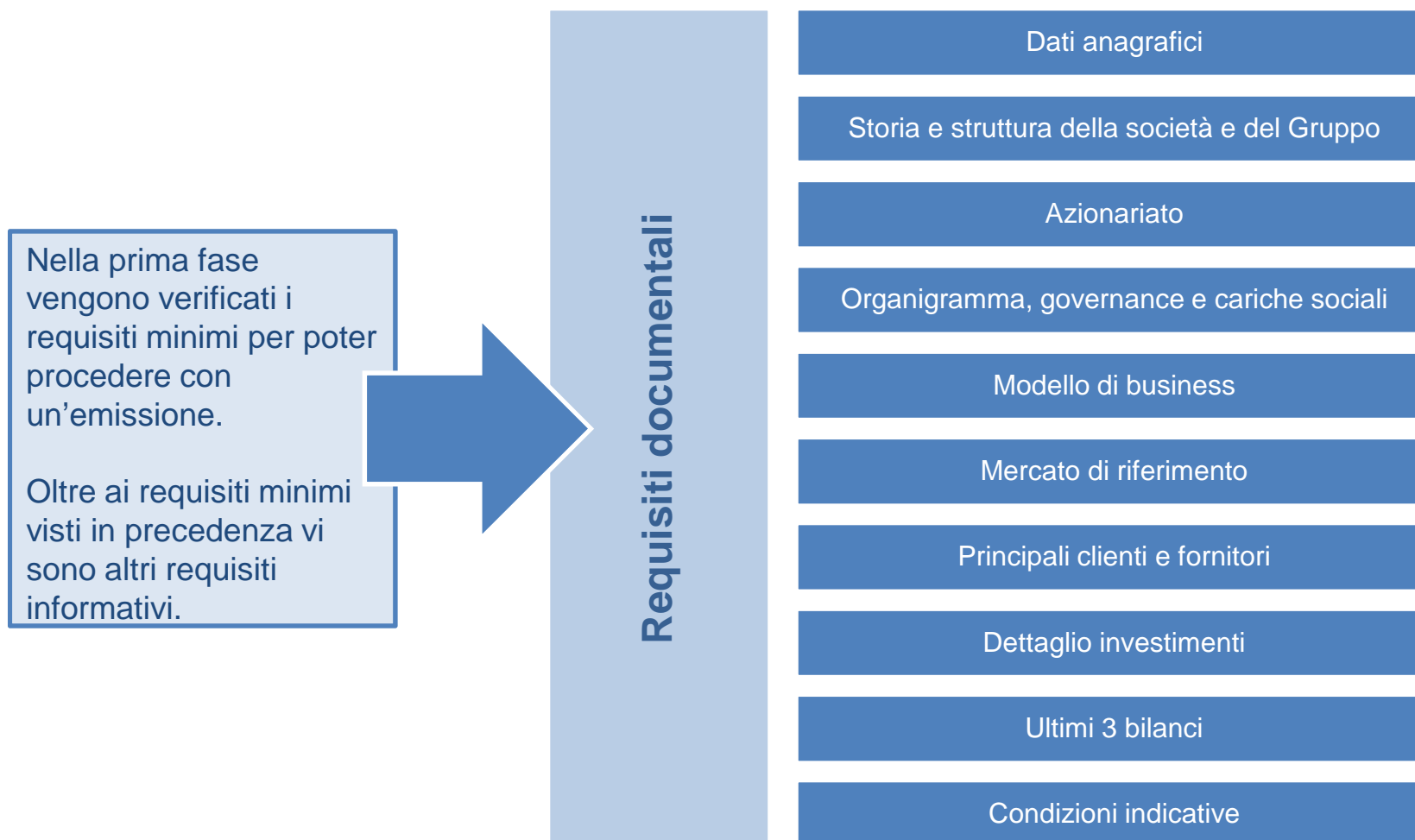
- **Perché scegliere lo strumento minibond: vantaggi e aziende target**
- **Il processo di emissione ed il possibile ruolo attivo del commercialista a supporto delle aziende**

Il processo di emissione – le fasi

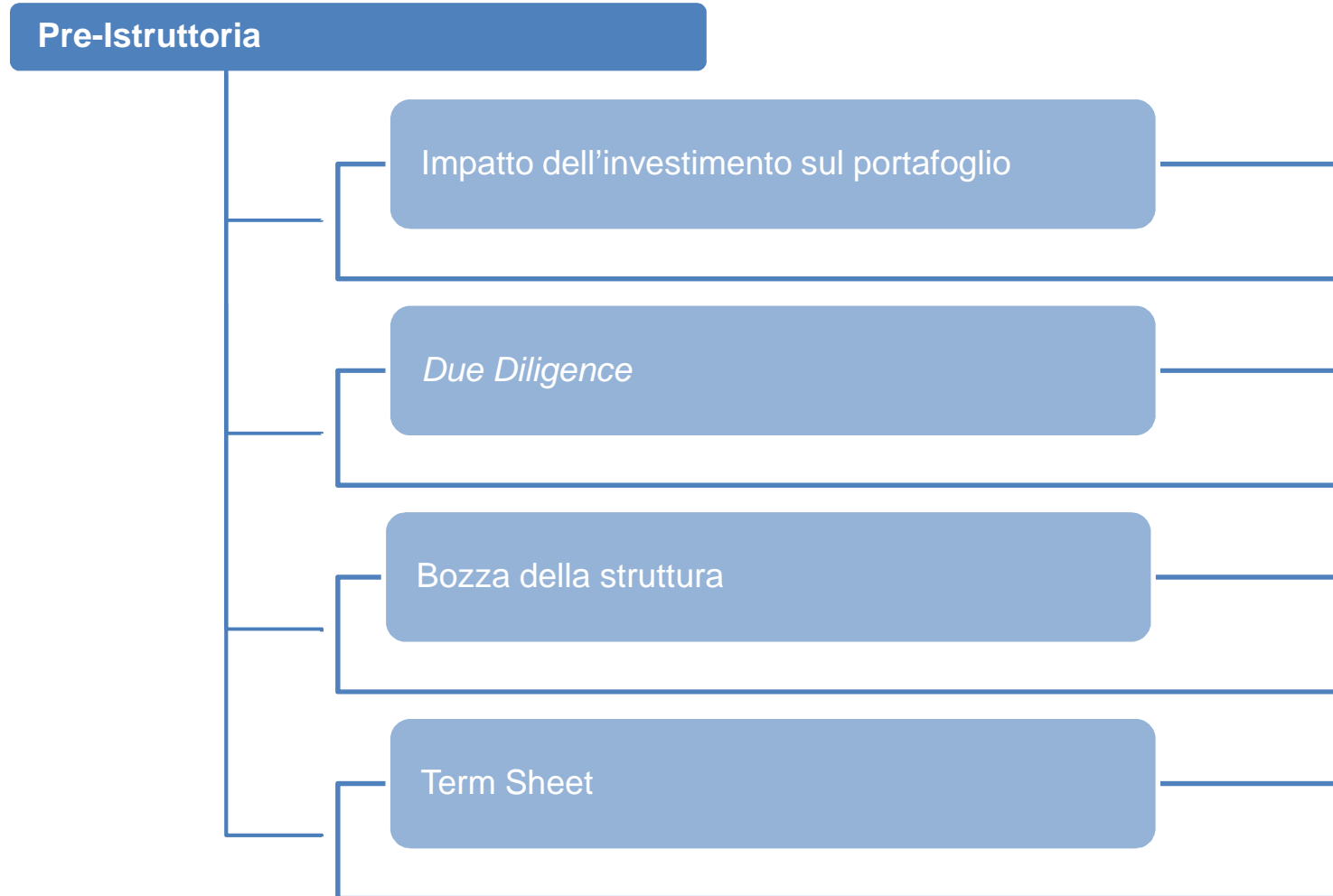
Una società che intende emettere minibond deve superare con l'investitore un processo strutturato in varie fasi



Il processo di emissione – Screening



Il processo di emissione – Pre-Istruttoria 1

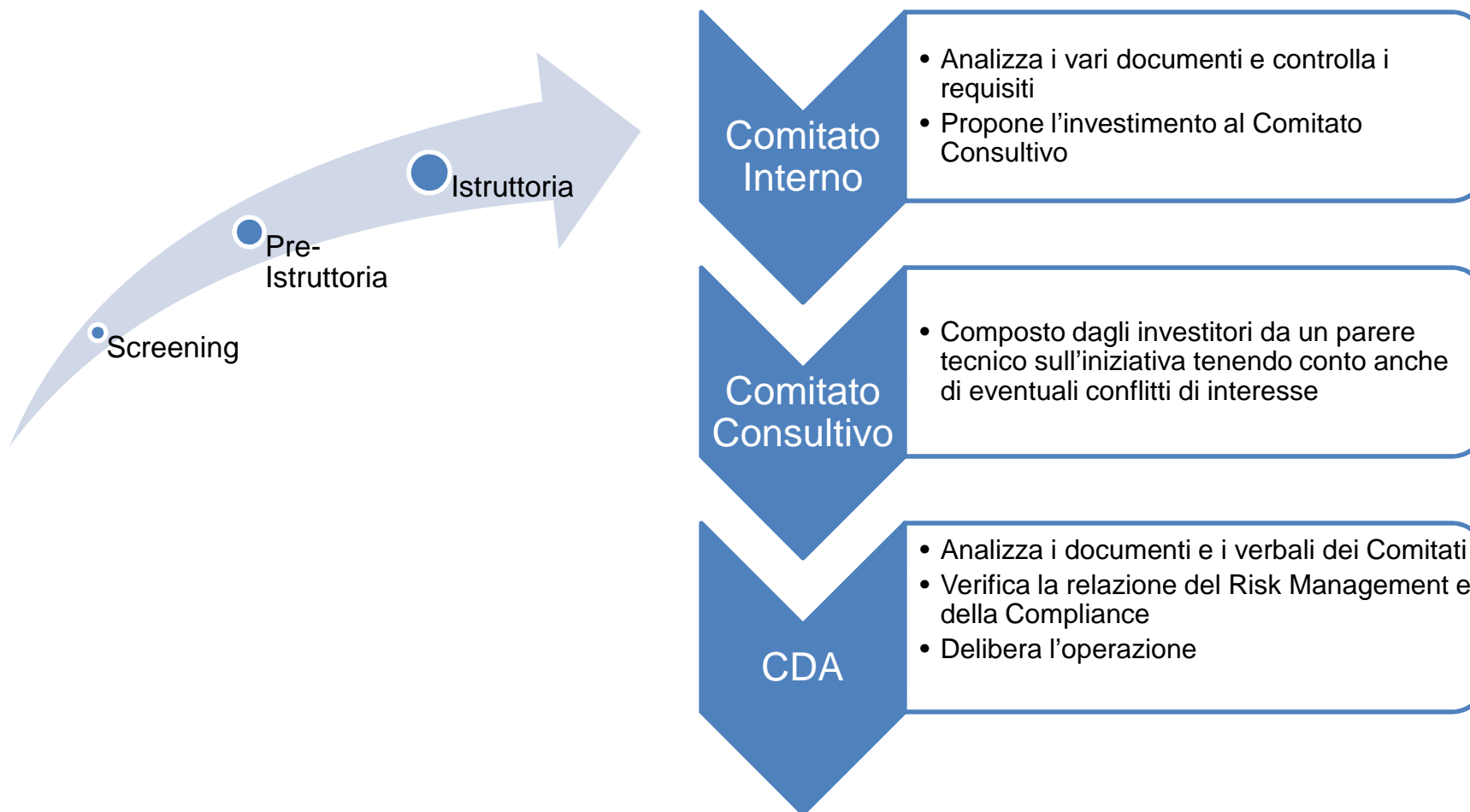


Il processo di emissione – Pre-Istruttoria 2

Analisi della società

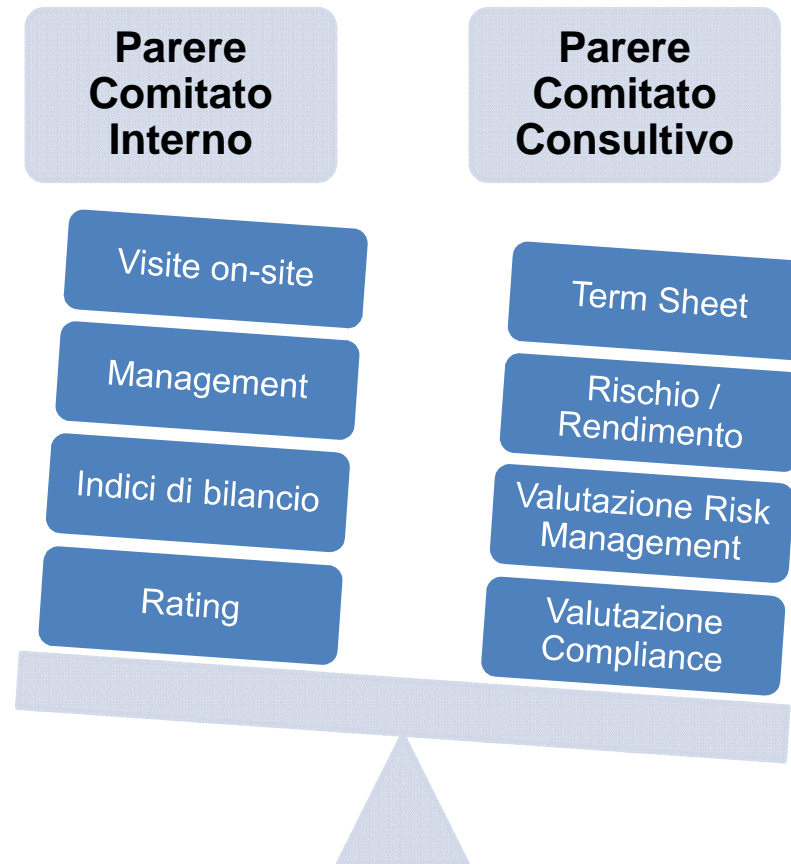


Il processo di emissione – Istruttoria

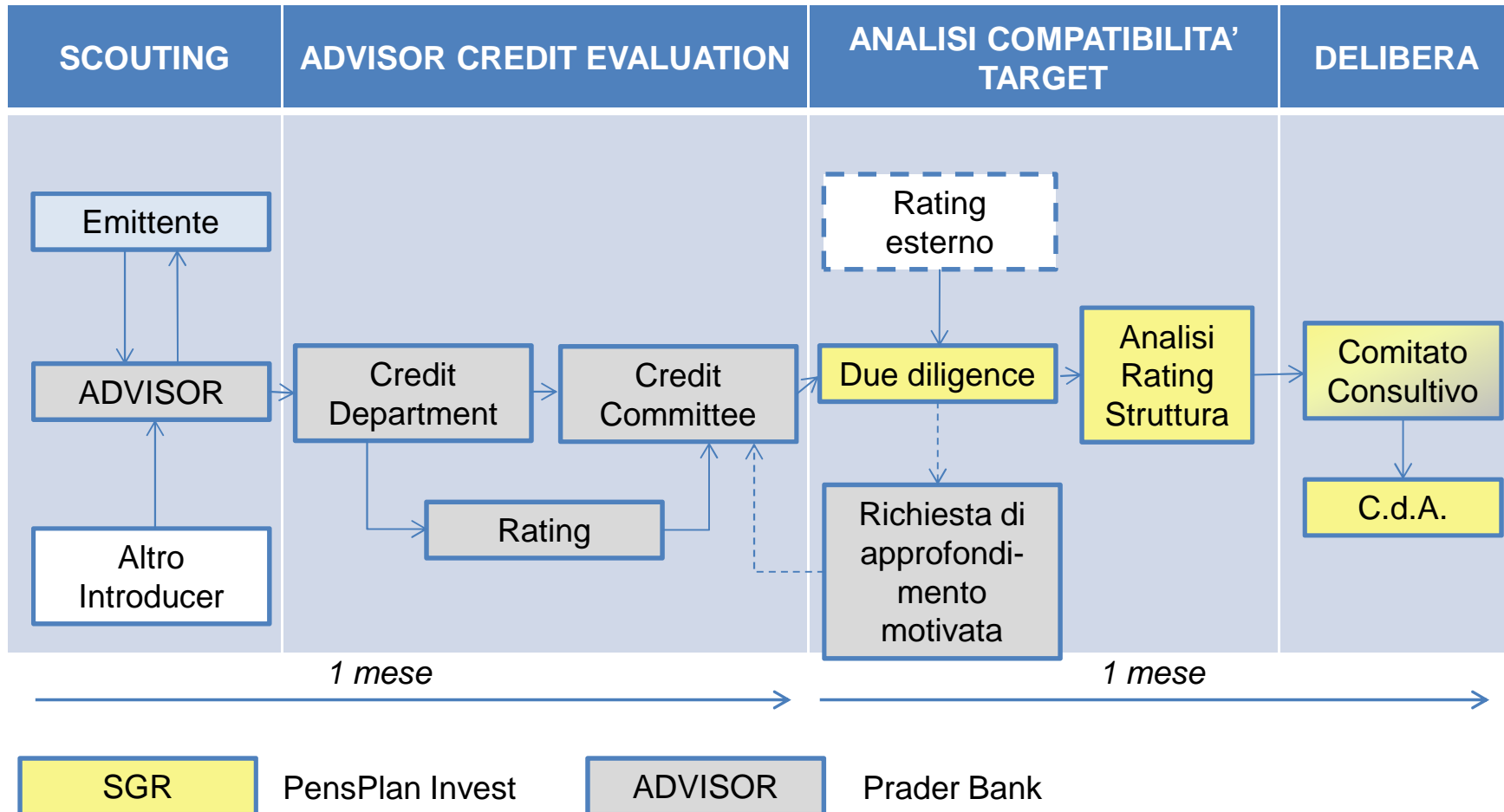


Il processo di emissione – Delibera

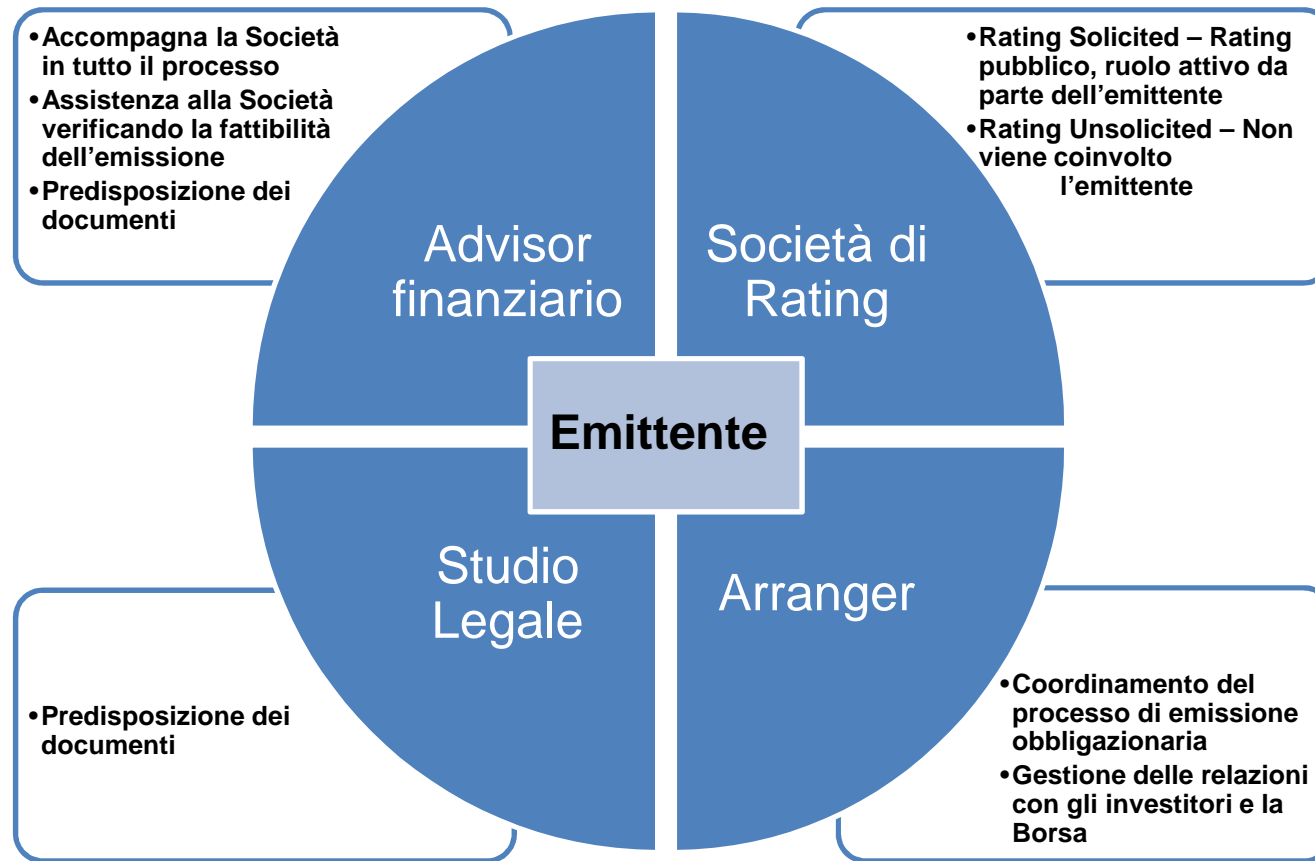
La delibera del CdA tiene conto di molti fattori



Il processo di emissione – Esempio PensPlan Invest SGR SPA



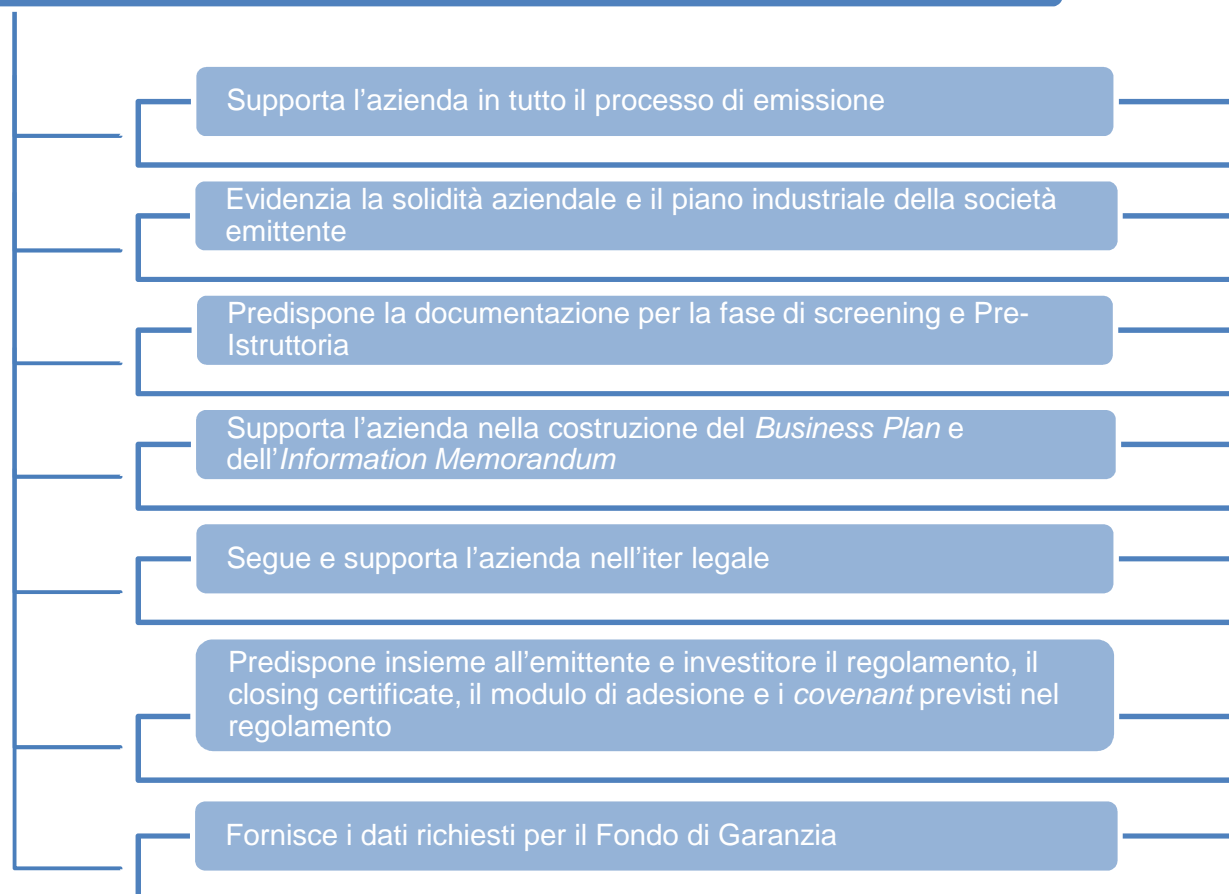
Il processo di emissione – soggetti coinvolti



Il ruolo del Commercialista



Il Commercialista copre il ruolo dell'Advisor Finanziario



Il ruolo del Commercialista – Business Plan 1



Il ruolo del Commercialista – Business Plan 2




Il ruolo del Commercialista – Information Memorandum

Cos'è	E' un documento di presentazione dell'attività aziendale, delle sue caratteristiche e dei suoi punti di forza.								
A cosa serve	Tramite l'Information Memorandum l'azienda si propone a potenziali investitori di capitale o finanziatori								
Cosa contiene	<table><tr><td>Presentazione dell'azienda</td><td>Descrizione organizzativa</td></tr><tr><td>Analisi di mercato</td><td>Dati economico-finanziari</td></tr><tr><td>Posizionamento competitivo</td><td>Business Plan</td></tr><tr><td>Prodotti o servizi offerti</td><td>Term Sheet</td></tr></table>	Presentazione dell'azienda	Descrizione organizzativa	Analisi di mercato	Dati economico-finanziari	Posizionamento competitivo	Business Plan	Prodotti o servizi offerti	Term Sheet
Presentazione dell'azienda	Descrizione organizzativa								
Analisi di mercato	Dati economico-finanziari								
Posizionamento competitivo	Business Plan								
Prodotti o servizi offerti	Term Sheet								

Il ruolo del Commercialista – L'iter legale 1



- Eventuale modifica dello Statuto



- Delibera emissione




- Istituzione libro delle obbligazioni – registro emittente per obbligazioni / titoli di debito



- Richiesta codice Isin



- Accredитamento presso Monte Titoli e richiesta di gestione accentrata



- Eventuale richiesta di ammissione alla Borsa per la negoziazione del minibond sul segmento ExtraMot Pro
 - pubblicazione dei bilanci degli ultimi due esercizi, di cui l'ultimo certificato
 - pubblicazione del Documento di Ammissione
 - avviso di negoziazione

Il ruolo del Commercialista – L'iter legale 2

Regolamento	<p>I termini e le condizioni relativi ai minibond sono inclusi in un regolamento del prestito che definisce, tra l'altro, le caratteristiche dei minibond (quali natura, forma, importo, valore nominale e limiti di circolazione), le modalità di pagamento degli interessi e di rimborso del capitale, i diritti dei titolari dei minibond e gli obblighi dell'emittente.</p>
Closing certificate	<p>Viene sottoscritto dal legale rappresentante dell'emittente ed indirizzato ai sottoscrittori ed attesta la solvenza della società</p>
Modulo di adesione	<p>Il modulo di adesione o contratto di sottoscrizione, da stipulare tra l'emittente e il sottoscrittore dei minibond, disciplina le modalità, le condizioni ed i termini della sottoscrizione stessa</p>

Il ruolo del Commercialista - riepilogo



Contatti

Sergio Lovecchio

Direttore Generale

Thomas Grasso

Senior Credit Analyst

PensPlan Invest SGR S.p.A.
Via della Mostra 11/13
39100 Bolzano, Italia

Tel. + 39 0471 068700
Fax + 39 0471 068766

commerciale@pensplan-invest.com

Visita il nostro sito :
www.pensplan-invest.com