



DATA _____ 2010

(1) **BUSINESS ANGEL**

(2) **NEWCO**

ACCORDO DI INVESTIMENTO

Nel presente MODELLO si ipotizza che l'investimento tra Business Angel e imprenditore/i abbia la forma di: ingresso nel capitale sociale da parte del BA in seguito ad aumento di capitale della società target [S.r.l.], integralmente sottoscritto dal BA.

ACCORDO DI INVESTIMENTO

Tra

- (1) il signor [•] nato a [•] il [•] codice fiscale [•] residente a [•] (d'ora innanzi indicato come: “[**Business Angel**]”)

- da una parte -

e

- (2) il signor [•] nato a [•] il [•] codice fiscale [•] residente a [•] (d'ora innanzi indicato come: “[**socio 1**]”)

- dall'altra parte –

- (3) il signor [•] nato a [•] il [•] codice fiscale [•] residente a [•] (d'ora innanzi indicato come: “[**socio 2**]”)

- dall'altra parte –

(d'ora innanzi [**socio 1**], [**socio 2**], quando richiamati congiuntamente indicati come: “**Imprenditori**” oppure “**Imprenditore**”)

(d'ora innanzi, “[**Business Angel**]” e gli Imprenditori quando richiamati congiuntamente indicati come “**Parti**” oppure “**Parte**”).

PREMESSE

A che gli Imprenditori possiedono il 100% del capitale sociale della società [**società target**] con sede a [•], codice fiscale [•] iscritta al registro delle imprese di [•] (d'ora innanzi indicata come: “[**società target**]”);

B che il capitale sociale di [**società target**] ammonta ad oggi a Euro [•] di cui Euro [•] versati;

C che l'attuale compagine sociale di [**società target**] è così composta:

gli Imprenditori possiedono complessivamente una quota di euro [•] pari al 100% del capitale sociale di [**società target**] di cui:

[**socio 1**] [•];

[**socio 2**] [•];

- D che al fine di finanziare l'ulteriore sviluppo di [**società target**] nei termini programmati, entro il [•] gli Imprenditori intendono deliberare un aumento del capitale sociale di [**società target**] dagli attuali Euro [•] a Euro [•] con un sovrapprezzo di Euro [•] (d'ora innanzi indicato come: "**First Round**");
- E che per espressa convenzione tra [**Business Angel**] e gli Imprenditori, l'aumento di capitale di cui alla **precedente lettera D**) sarà integralmente sottoscritto da [**Business Angel**] avendo rinunciato "ora per allora" gli Imprenditori ad esercitare i diritti di opzione loro spettanti ai sensi di legge relativi all'aumento del capitale sociale di [**società target**] in occasione del *First Round*;
- F che [**Business Angel**] ha manifestato l'intenzione di effettuare un investimento nella [**società target**] per complessivi Euro [•] volto a dotare [**società target**] di ulteriori mezzi finanziari per sviluppare i propri progetti imprenditoriali;
- G che gli Imprenditori concordano sull'opportunità di far entrare [**Business Angel**] nella compagine societaria di [**società target**];

Tutto ciò premesso, tra le Parti

si conviene e stipula

quanto segue.

1 PREMESSE ED ALLEGATI

Le Premesse e gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente accordo (d'ora innanzi indicato come: "**Contratto**").

2 EFFETTUAZIONE DA PARTE DI [Business Angel**] DELL'INVESTIMENTO IN [**società target**]**

2.1 Le Parti convengono che l'investimento di [**Business Angel**] in [**società target**] per complessivi Euro [•] (d'ora innanzi indicato come "**Investimento**") è esclusivamente destinato a dotare [**società target**] di ulteriori mezzi finanziari per sviluppare i propri progetti imprenditoriali e pertanto avverrà mediante sottoscrizione e versamento dell'aumento di capitale sociale di [**società target**] di cui al successivo punto 2.2.a) (i) del Contratto. Il sovrapprezzo non è determinato in base al valore attuale della [**società target**] bensì, come specificato, in base al fabbisogno finanziario della medesima.

2.2 Al fine di consentire a [**Business Angel**] di effettuare l'Investimento, gli Imprenditori si impegnano:

(a) a far sì che entro il [•] si tenga l'Assemblea Straordinaria di [**società target**] e questa validamente deliberi:

(i) un aumento di capitale sociale di [**società target**] a pagamento da nominali Euro [•] a nominali Euro [•] con un sovrapprezzo di Euro [•];

- (ii) la modifica dello statuto di **[società target]** in conformità a quanto previsto nel documento che costituisce l'Allegato A) del Contratto;
 - (iii) la nomina del signor [•] quale amministratore unico di **[società target]**
 - (iv) [•]
- (b) ad invitare **[Business Angel]** ad assistere all'Assemblea Straordinaria di **[società target]** di cui al precedente punto 2.2.a);
 - (c) a rinunciare, a titolo gratuito, ai diritti di opzione loro spettanti ai sensi di legge su detto aumento di capitale sociale di **[società target]** di cui al precedente punto 2.2.a) (i);
 - (d) a consentire che **[Business Angel]** sottoscriva l'aumento di capitale sociale di **[società target]** di cui al precedente punto 2.2.a) (i);
 - (e) a sottoscrivere il contratto di servizi di cui al paragrafo 4.3 del presente contratto;
 - (f) a far sì che **[società target]** sottoscriva l'accordo quadro che disciplinerà la fornitura di servizi tra **[società target]** e **[Business Angel]** (di seguito "Accordo Quadro") che costituisce l'Allegato C) del presente contratto.

2.3 **[Business Angel]** si obbliga sin d'ora a partecipare all'assemblea di **[società target]** di cui al punto 2.2.a) ed a sottoscrivere e versare contestualmente ed integralmente l'aumento del capitale sociale di **[società target]** di cui al precedente punto 2.2.a) (i).

2.4 Le Parti convengono che data esecuzione da parte di **[Business Angel]** di quanto previsto al paragrafo 2.3 l'assetto proprietario di **[società target]** sarà il seguente:

Soci	Valore quota di [società target]	Percentuale del capitale sociale di [società target]
Socio 1		[_____]
Socio 2		[_____]
[Business Angel]		Es. 20%

2.5 Le Parti si impegnano a sottoscrivere, prima dell'acquisto da parte di **[Business Angel]** della partecipazione nel capitale sociale di **[società target]**, i seguenti documenti:

- a) il *Business Plan* condiviso che costituisce l'Allegato D) del Contratto;
- b) i Patti Parasociali che costituiscono l'Allegato E) del Contratto;
- c) [•]

3 **GARANZIE INERENTI [società target]**

3.1 In aggiunta ad ogni altra garanzia di legge o pattuita in altre clausole del presente contratto, gli Imprenditori, individualmente, rendono e prestano a **[Business Angel]** le dichiarazioni e garanzie ed assumono gli obblighi di cui al presente articolo 3. In particolare gli Imprenditori dichiarano che:

- (a) **[società target]** è stata regolarmente costituita ed è validamente esistente;
- (b) la situazione patrimoniale al [●], è stata redatta in conformità alle norme di legge ed ai Principi Contabili e rappresenta in modo veritiero e corretto le attività, le passività ed il patrimonio di **[società target]** alla data del [●];
- (c) non esistono fatti o avvenimenti non evidenziati all'interno della situazione patrimoniale al [●] che possano sostanzialmente modificare la situazione patrimoniale di **[società target]**;
- (d) **[società target]** ha valido, pieno ed incondizionato titolo su tutti i beni materiali e immateriali riflessi nella situazione patrimoniale al [●], e i beni stessi risultano liberi da ogni vincolo, diritto di uso, servitù, cessione, trascrizione, lite, ipoteca, pegno o da qualsiasi altro gravame che possa in alcun modo inficiare il loro pieno ed incondizionato titolo e godimento;
- (e) tutti i marchi utilizzati da **[società target]**, sia registrati che di fatto, sono di sua esclusiva proprietà e non vi sono azioni in corso da parte di terzi in relazione ai suddetti marchi e diritti;
- (f) [●]

3.2 Gli Imprenditori si impegnano a tenere indenne e manlevare **[Business Angel]** da qualsiasi minusvalenza, insussistenza di attivo, sopravvenienza passiva, perdita, danno, onere, costo, spesa di qualsiasi tipo, natura ed ammontare avente origine dall'inesattezza, non rispondenza al vero di quanto dichiarato e garantito dagli Imprenditori al precedente paragrafo 3.1, nonché da qualsiasi minusvalenza, insussistenza di attivo, sopravvenienza passiva o perdita avente origine da fatti, atti o omissioni verificatisi prima della data di sottoscrizione del presente accordo e non risultanti dalla situazione patrimoniale al [●], conseguenti a sentenze, ordinanze, decreti, provvedimenti della pubblica amministrazione o accordi transattivi ad esse attinenti (d'ora innanzi complessivamente indicate come: "**Passività**").

3.3 La durata delle garanzie di cui al presente articolo 3 è convenuta in anni [●] a partire dal [●] e quindi fino al [●] per tutti i fatti e le circostanze che si verificheranno fino alla scadenza di detto termine, ad eccezione delle garanzie in materia previdenziale, fiscale e giuslavoristica che sono espressamente escluse dalla limitazione temporale suddetta e da ogni altra comunque disposta.

4 OBBLIGHI DI NON CONCORRENZA E OBBLIGHI DI COLLABORAZIONE

Patto di non concorrenza degli Imprenditori.

4.1 Fermi restando gli obblighi e le responsabilità di legge ed il generale obbligo di correttezza inerente all'espletamento dei rapporti tra le Parti, gli Imprenditori si impegnano nei confronti di **[Business Angel]**:

- (a) per tutta la durata del presente Contratto e per un periodo di [●] successivi all'eventuale fuoriuscita dalla compagine sociale di [**società target**] – per qualsivoglia causa dovuta, salvo il caso di revoca senza giusta causa – a non prestare la propria attività, senza il consenso di [**Business Angel**], in qualsiasi forma, personalmente o per interposta persona od ente (e così, a titolo meramente esemplificativo, in qualità di dipendente, amministratore, agente, consulente, anche solo a titolo occasionale e/o gratuito) a favore di società o enti operanti sul mercato italiano, che svolgano, direttamente o indirettamente, attività nel settore economico caratteristico interessante la gestione di [**società target**];
- (b) per tutta la durata di cui al precedente punto 4.1.a), a non detenere senza il consenso di [**Business Angel**], direttamente o indirettamente, a qualsiasi titolo, qualsiasi partecipazione che consenta il controllo della società partecipata in altre società o enti che svolgano sul mercato italiano attività nel settore ove opera [**società target**];
- (c) per tutta la durata del presente contratto e sino a un periodo di 6 mesi (sei mesi), a non sollecitare il conferimento di incarichi di consulenza o collaborazione o amministrazione oppure l'assunzione alle dipendenze proprie (oppure di società od enti controllate, direttamente od indirettamente, dagli Imprenditori oppure di società delle quali gli Imprenditori siano amministratori oppure siano dipendenti con funzioni direttive) di persone che siano (o siano state sino a sei (6) mesi precedenti) legate a [**società target**] o società del gruppo [**Business Angel**] da rapporti di lavoro autonomo o di collaborazione o subordinato di qualsivoglia natura pertinenti alla gestione caratteristica della attività aziendale, fatta eccezione per i professionisti (dottori commercialisti, consulenti del lavoro, avvocati, che intrattengono con le società rapporti continuativi di consulenza gestionale ordinaria). Il medesimo obbligo ha valore anche da parte del [**Business Angel**] nei confronti della società [**target**]. Potranno essere possibili deroghe al presente articolo grazie a specifici accordi successivi, ad integrazione del presente atto, sottoscritti da entrambi i rappresentanti delle società oggetto di questo contratto.

4.2 Gli Imprenditori riconoscono espressamente che gli impegni di cui al precedente punto 4.1 trovano la propria causa nell'ambito delle pattuizioni tutte contenute in questo contratto ed hanno costituito oggetto di attenta considerazione ad opera delle Parti nella determinazione di [**Business Angel**] di entrare a far parte della compagine sociale della società [**società target**].

Obbligo di collaborazione degli Imprenditori.

4.3 [●] si impegna nei confronti di [**Business Angel**], di [**società target**], ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2380-bis e ss. del codice civile ad accettare ed a mantenere la carica di Amministratore Unico di [**società target**] per la durata di [●] anni e a sottoscrivere con [**società target**] prima dell'acquisto da parte di [**Business Angel**] della partecipazione nel capitale sociale di [**società target**], il contratto di servizi che costituisce l'Allegato B) al presente contratto (d'ora innanzi indicato come: "**Service Agreement**");

- (a) [●] si impegna nei confronti di [**Business Angel**], di [**società target**], a prestare la propria attività di [●] a favore di [●] attraverso la società [●], a tal fine [●] si impegna a far sì che [●] sottoscriva, prima dell'acquisto da parte di [**Business**

Angel] della partecipazione nel capitale sociale di [**società target**], l'Accordo Quadro che costituisce l'Allegato C) al presente contratto;

(b) Gli Imprenditori si impegnano nei confronti di [**Business Angel**] a far sì che [**società target**] sottoscriva l'Accordo Quadro che costituisce l'Allegato C) al presente contratto;

(c) [●]

Compensi degli amministratori

4.4 Gli Imprenditori si impegnano a far sì che i corrispettivi attribuiti agli amministratori siano proporzionali ai risultati economici di [**società target**] ed in linea con quanto attribuito agli stessi nei precedenti [●] esercizi sociali a partire dal [●].

4.5 Gli Imprenditori si impegnano a far sì che i corrispettivi attribuiti a [●] per le attività svolte siano proporzionali a quelli attribuiti agli amministratori.

(a) Eventuali corrispettivi che non corrispondano nell'ammontare a quanto previsto ai paragrafi 4.4 e 4.5 che precedono, dovranno essere concordati con [**Business Angel**].

(b) [●]

Conseguenze in caso di inadempimento.

4.6 Qualora un Imprenditore si renda inadempiente a quanto pattuito al precedente paragrafo 4 e/o a quanto previsto dal Service Agreement (d'ora innanzi indicato come: "Bad Leaver"), ciascun Imprenditore si impegna sin d'ora, a scelta di [**Business Angel**]:

(i) pagare a [**Business Angel**] un importo, a titolo di penale, pari al prezzo di acquisto della partecipazione nel capitale sociale di [**società target**] da parte di [**Business Angel**] nella [**società target**] oltre a qualsiasi somma versata a qualsiasi titolo da [**Business Angel**] in [**società target**] in qualità di socio di [**società target**];

(ii) acquistare l'intera partecipazione di [**Business Angel**] nel capitale sociale di [**società target**] ad un prezzo pari al prezzo di acquisto della partecipazione nel capitale sociale di [**società target**] da parte di [**Business Angel**] nella [**società target**] oltre a qualsiasi somma versata a qualsiasi titolo da [**Business Angel**] in [**società target**] in qualità di socio di [**società target**], oltre ad un importo pari agli interessi maturati su tali somme calcolati applicando il tasso di [●].

4.7 [**Business Angel**] dovrà comunicare agli Imprenditori se intende esercitare una delle facoltà indicate al precedente punto 4.6 entro e non oltre 30 giorni di calendario successivi all'avvenuto accertamento dell'inadempimento da parte del *Bad Leaver*.

5 TRASFERIMENTO DELLE QUOTE

Pegno sulle Quote.

- 5.1 Sino a tutto il [●] le parti si impegnano a non costituire in pegno le quote di [società target] e i diritti vincolati ad essi inerenti se non con il previo consenso scritto di tutti le Parti.
- 5.2 In ogni caso, il consenso delle Parti alla costituzione in pegno delle quote di [società target] è subordinato alla condizione che alla Parte in questione sia riservato il diritto di voto.

Ipotetica Clausola di anti-diluzione [●]

- 5.3 (Con la clausola di **anti-diluzione** si mira a mantenere gli equilibri di forza all'interno della società; la clausola di **anti-diluzione** di regola prevede che, nel caso di aumento di capitale, il socio possa mantenere la medesima percentuale di capitale sociale che possedeva in precedenza, esercitando il proprio diritto di opzione sull'aumento di capitale deliberato).

Ipotetica Clausola di co-vendita (tag-along and drag-along option) [●]

- 5.4 (La clausola di tag along obbliga il socio di maggioranza, che intenda vendere ad un terzo la propria partecipazione, a procurare la vendita delle quote partecipative dell'altro socio - di solito, il socio finanziatore o comunque quello di minoranza - , che il terzo acquirente si obbliga ad acquistare alle medesime condizioni).

*(Con la clausola del **drag along**, invece, il socio venditore ha diritto di vendere, insieme alla propria partecipazione, anche le azioni dell'altro socio, solitamente di minoranza, il quale ha comunque diritto alle medesime condizioni contrattuali ed al medesimo prezzo pro quota del socio venditore. Questa clausola è solitamente intesa ad aumentare il valore della partecipazione sociale venduta, consentendo al titolare del diritto di **drag along** di ottenere migliori condizioni nella negoziazione, considerata la possibilità per l'acquirente di acquistare il 100% del capitale e di non avere scomodi soci di minoranza).*

Ipotetica Clausola Put & Call [●]

- 5.5 (La clausola put & call viene prevista allo scopo di mantenere la proprietà delle quote di una società all'interno della compagine sociale. Di regola tale clausola prevede che, decorso un determinato lasso di tempo, il socio di maggioranza debba riacquistare ad un determinato prezzo la quota del socio di minoranza, così da permettere a quest'ultimo di uscire dalla compagine sociale (clausola call); contestualmente viene spesso previsto il potere per il socio di maggioranza, una volta trascorso un determinato lasso temporale, di esercitare il proprio diritto ad acquistare tali quote al prezzo predeterminato (clausola put).

6 EXIT DI [BUSINESS ANGEL]

(Come noto, il principale guadagno realizzato dal Business Angel avviene sulla plusvalenza realizzata al momento dell'uscita dalla società. Per questo motivo, è importante che vengano fissati preventivamente i tempi e i modi dell'uscita tramite un'apposita clausola contrattuale).

7 ATTIVITA' INFORMATIVA E DI CONTROLLO

Le Parti si impegnano a far sì che ogni [●] giorni, [**società target**] fornisca ai soci rapporti finanziari e patrimoniali sull'andamento delle attività, (situazione reddituale, stato patrimoniale, ed andamento dei flussi di cassa).

8 DURATA

Fatti salvi i diversi termini di durata di specifiche obbligazioni contenute altrove nel presente Contratto, tutte le obbligazioni assunte con il presente Contratto avranno la durata di anni [●] dalla sottoscrizione del presente Contratto.

9 DISPOSIZIONI GENERALI

Efficacia del contratto.

9.1 Le Parti riconoscono e si danno reciprocamente atto che il presente Contratto ha efficacia novativa rispetto ad ogni eventuale precedente accordo raggiunto tra le Parti ed avente il medesimo contenuto.

Modifiche.

9.2 Qualsiasi modifica a questo Contratto non sarà valida, vincolante ed efficace ove non risulti da atto scritto firmato dalla Parte cui si riferiscono le modifiche.

Comunicazioni.

9.3 Tutte le comunicazioni inerenti il presente Contratto dovranno essere effettuate per iscritto e s'intenderanno validamente ed efficacemente eseguite a ricevimento della stessa, se effettuata a mezzo lettera o telegramma, oppure al momento del ricevimento di apposita dichiarazione di ricevuta (anche a mezzo telefax e/o a mezzo posta elettronica) se effettuata via telefax o via posta elettronica.

Elezione di domicilio.

9.4 Le Parti eleggono il proprio domicilio ad ogni fine relativo al presente Contratto, compreso quello di eventuali notificazioni giudiziarie e di invio delle comunicazioni di cui al precedente paragrafo 9.3, ai seguenti indirizzi:

(i) [●]

(ii) [●]

(iii) [●]

ovvero presso diverso indirizzo o numero di telefax che ciascuna Parte potrà comunicare per iscritto all'altra successivamente alla sottoscrizione del presente Contratto in conformità con le precedenti disposizioni.

Tolleranza.

9.5 L'eventuale tolleranza delle Parti di alcuno dei comportamenti posti in essere dall'altra in violazione delle disposizioni di questo Contratto non costituirà né verrà interpretata quale rinuncia ai diritti derivanti dalle disposizioni violate né al diritto di esigere in momento successivo l'esatto adempimento di tutti i termini e le condizioni qui previsti.

Rubriche.

- 9.6 Le rubriche degli articoli e dei paragrafi sono state poste al solo scopo di facilitare la lettura, e non dovrà di esse essere tenuto alcun conto ai fini della interpretazione di questo Contratto.

Richiami.

- 9.7 Salvo che risulti diversamente dal contesto, i richiami qui contenuti ad articoli, paragrafi, punti od allegati si intendono riferiti agli articoli, paragrafi, punti od allegati di questo Contratto.

Legge applicabile.

- 9.8 Il presente Contratto è regolato dalla legge italiana e verrà interpretato ed eseguito in conformità alla stessa.

10 CLAUSOLA COMPROMISSORIA

- 10.1 Ogni controversia che dovesse eventualmente insorgere tra le Parti, in relazione alla o in dipendenza dalla validità, esecuzione e/o interpretazione del presente Contratto sarà decisa esclusivamente mediante arbitrato da un Collegio di tre arbitri che procederanno secondo il Regolamento di Arbitrato della camera Arbitrale Nazionale ed Internazionale presso la Camera di Commercio, Industria e Agricoltura di [●] (d'ora in avanti "Regolamento"). Gli arbitri saranno tutti nominati dalla Camera Arbitrale presso la Camera di Commercio, Industria e Agricoltura di Milano come previsto dal Regolamento. L'arbitrato sarà rituale e di diritto e si svolgerà a [●]
- 10.2 Per ogni controversia non deferibile dalle Parti in arbitrato ai sensi del presente articolo 10, sarà competente in via esclusiva il Foro di [●].

ALLEGATI

- Allegato A) Modifiche allo statuto di [società target]
- Allegato B) *Service Agreement*
- Allegato C) Accordo Quadro per la fornitura di servizi di [●]
- Allegato D) *Business Plan*
- Allegato E) Patti parasociali
- Allegato F) [●]