

Il mercato unico europeo, che cosa cambia

CROWDFUNDING

Sandro Feole

Novità per capitoli

- ▶ Cosa cambia per le imprese titolari dei deal
- ▶ Cosa cambia per le piattaforme
- ▶ Cosa cambia per gli investitori

Opportunità e obblighi per le imprese cosa cambia

- ▶ Accesso libero sui mercati UE
- ▶ Mercato dell'offerta dei servizi crowdfunding più aperto
- ▶ Migliori condizioni economiche (interessi o quotazione equity)

- ▶ Certificazione di progetti e solidità a tutela dei prestatori
- ▶ Disponibilità di advising interna di garanzia
- ▶ Forme di tutela da offrire agli investitori per lo sviluppo dei progetti

Dalle foto alle dirette live per la gestione dinamica del rischio di credito

- ▶ Specifiche trasparenti dell'investimento
- ▶ Fornitura di certificazioni di solidità (bilancio) e relazioni revisione
- ▶ Rating, indici, dati per test investitori non sofisticati,
- ▶ Possibilità di «ripresa» sull'avanzamento dell'investimento
- ▶ Offerta di coperture del rischio e solidità aziendale
- ▶ Presenza di sistemi interni di advisor come garanzia aggiuntiva

Come organizzare un progetto adatto al crowd

- ▶ Definizione dell'impatto sulla solidità aziendale
- ▶ Pianificazione economica con analisi dei rischi di blocco o default
- ▶ Pianificazione finanziaria con recovery plan in caso di difficoltà

- ▶ Certificazione del progetto su basi economico finanziarie
- ▶ Coinvolgimento delle funzioni aziendali più alte (management, revisori, 231/2001 e OdV)
- ▶ Coinvolgimento di soggetti terzi per la certificazione del progetto
- ▶ Capacità di fornire monitoraggio continuo in tutte le fasi di realizzazione

Piattaforme da promoter a solidi e attenti advisor

- ▶ Il ruolo di indipendenza assoluta e il conflitto di interessi
- ▶ L'attività di advising quale elemento qualitativo della piattaforma
- ▶ La copertura del rischio e il controllo dinamico quale elemento di valore aggiunto
- ▶ Capacità di tutelare gli investitori

Presidi minimi patrimoniali della piattaforma iscrizione albo

- ▶ 25.000 Euro fondo di garanzia disponibile o se maggiore il 25% delle spese generali di mantenimento su bilancio anno precedente
- ▶ Previsione di mantenimento servizi in caso di chiusura (già pagati o garantiti) per almeno 3 mesi dopo la chiusura
- ▶ Garanzie con fondi propri o polizza assicurativa o entrambe combinate
- ▶ Recovery plan nel caso di default o fallimento per dare continuità ai deal o progetti in corso
- ▶ Assenza di reati (fallimentari, finanziari, antiriciclaggio, frode) per tutti i soggetti coinvolti nella gestione della piattaforma e i soci del 20% o +

Piattaforme come devono funzionare

- ▶ Definizione e sorveglianza di procedure: separazione funzioni, continuità operativa, conflitti di interesse (revisione ogni 2 anni)
- ▶ Non accettano denaro, sconti o benefici non monetari per la canalizzazione di investitori o loro progetti
- ▶ **Operano con indipendenza per l'obiettivo n. 1: controllo rischio di default**

Piattaforme screening dinamico

Momenti di verifica del processo:

- ▶ 1. momento di emissione del prestito
- ▶ 2. intervenuta alterazione della struttura organizzativa e patrimoniale della società titolare del progetto
- ▶ 3. occasione di un inadempimento
- ▶ 4. quando viene consentito ad uno o più investitori di uscire dal progetto

Investitore chi sei e come puoi investire

- ▶ Investitore sofisticato o non
- ▶ Gestione di singoli deal o investimenti
- ▶ Gestione individuale portafogli

Test d'ingresso investitori non sofisticati e tutele standard

Simulatore per profilare il soggetto investitore:

- ▶ Limite del 10% del loro patrimonio
- ▶ Dichiarazione redditi o dichiarazione similare
- ▶ Attività complessive detenute e loro gestione esclusi immobili sfitti e fondi pensione
- ▶ Impegni finanziari ricorrenti e complessivi
- ▶ Ad ogni investimento che superi il 5% del patrimonio o 1.000 euro se inf. segnalazione di alert e approvazione specifica di conferma
- ▶ Periodo riflessione pre contrattuale con possibilità di annullamento senza spese della scelta di investimento (4 gg di calendario)

Gestione individuale portafogli di prestiti

- ▶ Tasso interesse minimo e max
- ▶ Scadenza min e max per ogni prestito
- ▶ Gamma e ripartizione rischio su vari investimenti o categorie
- ▶ Probabilità di raggiungimento del tasso medio annuo dichiarato con rating o simili ben strutturati (dati interni e esterni)

Rischi di credito e report trimestrale

- ▶ Rischio di credito dei singoli progetti
- ▶ Rischio credito portafoglio investitore
- ▶ Rischio credito soggettivo titolari dei progetti

Istituzione o gestione di un fondo di copertura rischi – regole specifiche



Buon mercato a tutti

CROWDFUNDING

Sandro Feole