

## CONVENZIONE

### TRA

REGIONE LOMBARDIA, con sede legale in Piazza Città di Lombardia in Milano, C.F. n. 80050050154, rappresentata dal Direttore Generale Sviluppo Economico, nella persona del dott. Armando De Crinito a ciò autorizzato con deliberazione n. XII/318 del 23 maggio 2023, PEC sviluppo\_economico@pec.regione.lombardia.it

### E

OPSTART S.R.L., con sede legale a Bergamo in Largo Adua, 1 - codice fiscale n. 04067590168, rappresentata dal presidente del c.d.a., sig. Giovanpaolo Arioldi (di seguito Opstart o Operatore)

e congiuntamente le Parti

### PREMESSO CHE

1. la legge regionale 19 febbraio 2014, n. 11 “Impresa Lombardia: per la libertà di impresa, il lavoro e la competitività” all’art. 2 individua gli strumenti che concorrono alle finalità di crescita competitiva e di attrattività del contesto territoriale e sociale della Lombardia, tra cui agevolazioni per favorire gli investimenti attraverso l'erogazione di incentivi, contributi, voucher, sovvenzioni e di ogni altra forma di intervento finanziario;
2. la D.C.R. 20 giugno 2023, n. XII/42 “Programma Regionale di Sviluppo Sostenibile della XII Legislatura” prevede il sostegno alle start up e alle PMI innovative che hanno rapporti di collaborazione con gli organismi di ricerca e misure, in particolare a favore di start-up e scale-up deep tech, per sostenere l'accesso al capitale di rischio (equity e quasi equity) attraverso un approccio di partenariato con investitori privati;
3. le start up sono una leva di trasformazione del sistema economico grazie al loro contributo in termini di innovazione, tecnologia e competitività e contribuiscono in modo significativo allo sviluppo economico e all'occupazione;
4. Regione Lombardia sostiene dal 2016 la manifestazione “Start Cup”, business plan competition territoriale nata nel 2003 e organizzata su base annuale dalle università e dagli incubatori universitari lombardi che premia, attraverso una competizione tra gruppi negli ambiti ICT & Services, Industrial Technologies, Life Sciences & Medtech, Cleantech & Energy, la costituzione e lo sviluppo di start up innovative, che elaborano idee imprenditoriali basate sui risultati della ricerca scientifica e tecnologica;
5. con D.G.R. 3 maggio 2023, n. XII/231 Regione Lombardia ha approvato lo schema di accordo di collaborazione tra Regione Lombardia e l'Università di Milano-Bicocca, il Politecnico di Milano, l'Università Bocconi e l'Università degli studi di Milano per la realizzazione della competition Start Cup Lombardia 2023 e del premio nazionale per l'innovazione – PNI 2023 nonché la definizione dei criteri per l'attuazione dell'iniziativa”;
6. con decreto 24 maggio 2023, n. 7774 è stato nominato il Presidente di Giuria del premio “Start Cup Lombardia 2023”;
7. con decreto 29 giugno 2023, n. 9730 è stato approvato il Regolamento di Start Cup Lombardia 2023;

8. con decreto 23 novembre 2023, n. 18719 sono stati assegnati i premi ai progetti vincitori selezionati dalla Giuria nella seduta del 26 ottobre 2023;
9. con D.G.R. 23 ottobre 2023, n. XII/1186 sono stati approvati i criteri della manifestazione di interesse per la selezione, in via sperimentale, di una piattaforma di equity crowdfunding per la messa a disposizione di una sezione dedicata alla raccolta di equity da parte delle start up finaliste e semifinaliste di Start Cup Lombardia 2023 (di seguito Start up Beneficiarie);
10. la D.G.R. 23 ottobre 2023, n. XII/1186 prevede che l'iniziativa sia strutturata in due fasi:  
Fase 1 – Approvazione manifestazione di interesse rivolta alle piattaforme di equity crowdfunding e selezione della piattaforma con la quale Regione Lombardia stipulerà apposita convenzione;  
Fase 2 - Concessione di una agevolazione, sotto forma di garanzia (di seguito Garanzia), agli investitori persone fisiche (di seguito Investitori Garantiti), a parziale copertura degli investimenti in equity realizzati con dettaglio della disciplina demandato a successiva delibera.
11. con decreto 27 novembre 2023, n. 19208 è stata approvata, in attuazione alla D.G.R. n. 1186/2023, la manifestazione di interesse per la selezione di un operatore di crowdfunding, con data apertura per la presentazione delle domande fissata al 28 novembre 2023 e termine al 15 gennaio 2024;
12. con decreto 22 febbraio 2024, n. XII/3049 è stato approvato l'elenco delle proposte ammesse a valere sulla manifestazione di interesse per la selezione di un operatore di crowdfunding ed è stato selezionato l'operatore di crowdfunding Opstart S.R.L. – partita iva 04067590168 che ha ottenuto il punteggio maggiore;
13. con D.G.R. 13 marzo 2024, n. XII/2013 è stato aggiornato il piano di attività di Finlombarda S.p.A. e il prospetto di raccordo 2024-2026 integrando l'attività di assistenza tecnica per la gestione della fase 2 dell'iniziativa di equity crowdfunding di cui alla D.G.R. 23 ottobre 2023, n. XII/1186;
14. con D.G.R. XII/2058 del 18 marzo 2023 sono stati approvati i criteri applicativi della fase 2 dell'iniziativa di equity crowdfunding di cui alla D.G.R. 23 ottobre 2023, n. XII/1186 (di seguito Iniziativa);

**TUTTO QUANTO SOPRA PREMESSO LE PARTI, COME SOPRA RAPPRESENTATE, CONVENGONO QUANTO SEGUE**

#### **ARTICOLO 1 - FINALITÀ DELLA CONVENZIONE**

La presente convenzione regola i rapporti tra Regione Lombardia e Opstart S.R.L., operatore di crowdfunding di cui all'art. 2 c. 1 lett. e) del Reg. (UE) 07/10/2020, n. 2020/1503, selezionato per realizzare, all'interno della propria piattaforma di equity crowdfunding, una sezione dedicata alla raccolta del capitale di rischio da parte delle Start up Beneficiarie (di seguito Sezione Dedicata), così come previsto nella proposta presentata in risposta all'avviso approvato con il richiamato decreto 27 novembre 2023, n. 19208, nonché per supportare Regione Lombardia nella gestione della Garanzia, secondo le modalità di cui all'articolo 2 della presente convenzione.

## ARTICOLO 2 – OBBLIGHI DELL'OPERATORE

Per il perseguimento delle finalità di cui all'art. 1 della presente convenzione, Opstart S.R.L si impegna a offrire nell'interesse delle Start up Beneficarie i servizi di seguito descritti.

L'Operatore creerà, all'interno della propria piattaforma, la Sezione Dedicata opportunamente personalizzata con i loghi istituzionali, attraverso la quale le Start up Beneficarie potranno raccogliere capitale di rischio dagli investitori, siano essi Investitori Garantiti o altri investitori. L'Operatore condividerà preventivamente il layout della Sezione Dedicata con Regione Lombardia ai fini di un'approvazione dello stesso a seguito di una verifica di *compliance* con le politiche di comunicazione di Regione Lombardia.

Regione Lombardia raccoglierà le manifestazioni di interesse a partecipare all'Iniziativa da parte delle Start up Beneficarie e le inoltrerà all'Operatore.

L'Operatore svolgerà, coerentemente con le proprie procedure standardizzate e condivise con le autorità di vigilanza, nell'interesse delle Start Up Beneficarie le seguenti attività:

1. Attività propedeutica alla campagna di collocamento. In particolare, l'Operatore dovrà, per ciascuna Start up Beneficaria:
  - a) raccogliere le informazioni riguardanti il fabbisogno aziendale, lo stadio di sviluppo dell'azienda, la situazione economica, finanziaria e patrimoniale attuale e le proiezioni prospettiche e il materiale necessario quale, a titolo esemplificativo, il Business Plan (o Pitch Deck) aziendale, la visura camerale aggiornata, l'ultimo bilancio depositato (se disponibile) ed eventuale altro materiale utile alla valutazione;
  - b) effettuare uno screening iniziale del materiale presentato, verificando la completezza della documentazione, richiedendo, se necessario ulteriore materiale per un approfondimento preliminare;
  - c) svolgere un'intervista di approfondimento al team al fine di approfondire il progetto e chiarire eventuali dubbi emersi, elaborando uno score preliminare relativo alle principali aree tematiche (quali ad esempio clienti, gestione aziendale, business model, mercato di riferimento, dipendenti, financials, founder, marketing, prodotto);
  - d) verificare che la valutazione pre-money proposta sia in linea con i metodi standard di calcolo dell'enterprise value e, qualora l'azienda non abbia già eseguito il calcolo della propria valutazione aziendale, proporre un range basandosi su proiezioni economiche condivise e applicando i principali metodi di calcolo;
  - e) in caso di riscontro positivo delle valutazioni effettuate, svolgere i controlli di adeguata verifica richiesti dalla normativa vigente, attraverso l'interrogazione di banche dati pubbliche e private, incluse le necessarie verifiche in ambito antiriciclaggio e lotta al terrorismo.

Nell'ambito di tale fase l'Operatore potrà, se ritenuto necessario, proporre servizi aggiuntivi forniti dall'Operatore stesso o da consulenti esterni che possano supportare l'imprenditore a strutturare meglio il progetto imprenditoriale, prima dell'approdo in piattaforma, quale a titolo esemplificativo la redazione del business plan. Le Start up Beneficarie non sono obbligate ad utilizzare i servizi proposti per accedere alla Sezione Dedicata.

2. Review della documentazione giuridica e strategico-finanziaria necessaria al collocamento. In particolare, l'Operatore dovrà, per ciascuna Start up Beneficaria:
  - a) fornire supporto nell'aggiornamento dello statuto e proporre adeguamenti strategici per la gestione di una società con una compagine sociale allargata;

- b) ove necessario, fornire supporto nella trasformazione della società in Start up/PMI innovativa presso l'apposita sezione speciale del registro delle imprese;
  - c) fornire assistenza nella realizzazione della Cap Table con definizione, in funzione dei valori dell'aumento di capitale, delle ripartizioni dello stesso per valore nominale e sovrapprezzo quote;
  - d) fornire supporto nella stesura del verbale d'assemblea per l'aumento di capitale;
  - e) redigere la valutazione della società e del ritorno sull'investimento prima della delibera di aumento di capitale al fine di individuare il valore della quota oggetto dell'offerta di equity;
  - f) fornire supporto nella predisposizione della scheda contenente le informazioni chiave sull'investimento (c.d. Key Investment Information Sheet o "KIIS"), come previsto dal Regolamento Crowdfunding UE 2020/1503.
3. Attività di pubblicazione della proposta nella Sezione Dedicata. In particolare, l'Operatore dovrà, per ciascuna Start up Beneficiaria:
- a) raccogliere e controllare l'elenco dei documenti necessari per procedere alla pubblicazione dell'offerta;
  - b) condividere con la Start up Beneficiaria le descrizioni testuali, le immagini, eventuali video e altro materiale per comporre la pagina web dedicata alla raccolta;
  - c) realizzare la pagina progetto, creando una vetrina il più possibile chiara, efficace e attraente per il potenziale investitore, comprensiva del documento sintetico con le principali informazioni sulla raccolta;
  - d) fornire una consulenza strategica preliminare, che riguarda principalmente le attività di promozione che la Start up Beneficiaria deve mettere in atto al fine di arrivare al buon esito della raccolta.
4. Attività inerenti alla fase di investimento. In particolare, a seguito della pubblicazione dell'offerta nella Sezione Dedicata, l'Operatore, dovrà per ciascuna Start up Beneficiaria:
- a) raccogliere per mezzo della piattaforma gli ordini di investimento con richiesta di Garanzia da parte delle persone fisiche che intendono usufruirne, nei quali saranno indicate le somme che essi intendono investire. L'Operatore avrà cura di assicurare, anche mediante l'utilizzo di appositi contatori sulla piattaforma, il rispetto dei limiti di investimento previsti dall'Iniziativa relativi a ciascun Investitore Garantito e per ciascuna Start up Beneficiaria e la presa visione dell'informativa privacy di Regione Lombardia;
  - b) gestire la fase di investimento da parte sia degli Investitori che hanno richiesto la Garanzia, sia degli altri investitori nelle Start up Beneficarie. Gli investimenti da parte degli Investitori che hanno richiesto la Garanzia si intendono perfezionati decorsi i termini previsti dal Codice del Consumo per esercitare il diritto di recesso;
  - c) trasmettere, in modalità cumulata per ogni Start up Beneficiaria, con cadenza almeno mensile, le richieste di Garanzia perfezionate a Regione Lombardia affinché quest'ultima conduca le istruttorie previste e possa emanare il decreto di concessione della Garanzia nell'interesse della Start up Beneficiaria; l'elenco fornito da Opstart in formato .xlsx, a cadenza periodica, conterrà il codice identificativo univoco dell'investitore sulla piattaforma Opstart, il valore dell'investimento e il Codice Fiscale degli investitori, senza ulteriori dati personali. I dati saranno resi disponibili in un formato criptato mediante apposito link, con accesso attraverso password che verrà resa disponibile al referente operativo della Convenzione per Regione Lombardia;

- d) informare gli Investitori Garantiti della concessione della Garanzia da parte di Regione Lombardia;
  - e) effettuare l'attività di customer care nei confronti dei potenziali investitori interessati a partecipare alla campagna di crowdfunding delle Start up Beneficarie, inoltrando eventuali quesiti relativi alla Garanzia a Finlombarda.
5. Attività di comunicazione e marketing. In particolare, l'Operatore dovrà per ciascuna Start up Beneficiaria svolgere l'attività di promozione mediante i seguenti canali:
- a) pagina progetto in modalità coming soon sulla piattaforma prima del lancio effettivo, con relativa possibilità di raccolta di manifestazioni di interesse;
  - b) newsletter di pre-marketing a tutta la community con collegamento alla pagina del progetto in coming soon;
  - c) newsletter e post sui social di Opstart per comunicare il lancio;
  - d) newsletter e post sui social di Opstart per comunicare il raggiungimento del primo obiettivo (target minimo);
  - e) intervista al CEO della società offerente, pubblicata sul blog di Opstart e rilanciata tramite newsletter e social;
  - f) webinar per presentare la società;
  - g) newsletter e post social pochi giorni prima della chiusura dell'offerta.
6. Attività di supporto durante la campagna. In particolare, l'Operatore dovrà per ciascuna Start up Beneficiaria:
- a) effettuare un monitoraggio costante dei risultati della campagna e proporre alla Start up Beneficiaria ulteriori attività da implementare o cambi di strategia;
7. Attività di assistenza nella fase di exit, mettendo a disposizione degli investitori alcuni servizi che facilitano il percorso di exit. In particolare:
- a) servizio di adesione tramite Regime Alternativo di intestazione delle quote ex. art. 100ter del TUF;
  - b) bacheca elettronica;
  - c) servizio di "Report Post Offerta" per i 36 mesi successivi alla conclusione positiva dell'offerta, che consenta di tenere aggiornati gli investitori circa l'andamento del progetto di crowdfunding dopo la raccolta di capitali. Tale servizio è opzionale e concordato con la startup beneficiaria in fase contrattuale.
8. Gestione della Garanzia. Con riferimento alle attività inerenti la Garanzia, l'Operatore dovrà:
- a) qualora entrasse in possesso di informazioni rilevanti ai fini dell'attivazione della Garanzia, darne tempestiva informazione a Regione Lombardia e a Finlombarda;
  - b) nei casi in cui si verificano le condizioni per l'escussione della garanzia, trasmettere al referente operativo di Finlombarda le informazioni relative agli Investitori Garantiti, affinché quest'ultima una volta condotta l'istruttoria sull'esistenza dei presupposti per l'escussione, possa erogare l'ammontare escusso.

L'Operatore svolgerà le sue attività in stretta collaborazione con Finlombarda, società incaricata della gestione del Fondo di Garanzia

### **ARTICOLO 3 – DECORRENZA E DURATA**

La presente convenzione si riferisce unicamente alla possibilità di partecipazione all'Iniziativa da parte delle Start up Beneficarie e avrà la durata fino all'estinzione dell'efficacia delle Garanzie.

A seguito della valutazione degli impatti della sperimentazione la convenzione potrà, come previsto dalla D.G.R. 23 ottobre 2023, n. XII/1186, essere estesa a copertura delle edizioni 2024 e 2025 di Start Cup Lombardia.

#### **ARTICOLO 4 – PRIVACY**

Le Parti dichiarano reciprocamente di conoscere la disciplina prevista dal regolamento UE 2016/679, dal D.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 e dal D.lgs. 10 agosto 2018, n. 101 e s.m.i. e si impegnano ad applicarla con diligenza ai dati personali raccolti in ragione delle attività disciplinate dalla presente convenzione.

I dati personali acquisiti in conseguenza e nel corso dell'esecuzione della presente convenzione, vengono trattati esclusivamente per le finalità dell'Iniziativa, mediante consultazione con strumenti elettronici e informatici.

Regione Lombardia e Opstart rivestono il ruolo di titolari autonomi, ognuno per i trattamenti e le finalità di propria competenza. Le informative privacy saranno rese disponibili sulla piattaforma agli investitori privati persone fisiche. L'informativa privacy di Regione Lombardia è in appendice alla presente convenzione.

Le Parti si impegnano reciprocamente a osservare la massima riservatezza e a non divulgare a terzi le informazioni relative agli Investitori Garantiti. Qualora l'uso di tali dati si rendesse necessario per fini statistici, i dati verranno anonimizzati.

#### **ARTICOLO 5 – REFERENTI DELLA CONVENZIONE**

Regione Lombardia indica quale referente operativo della presente convenzione Gessyca Golia Dirigente della Struttura "Start up, Innovazione e Accesso al credito per le imprese" della Direzione Generale Sviluppo Economico di Regione Lombardia.

Opstart S.R.L. indica quale referente operativo della presente convenzione Anna Raschi.

Finlombarda indica quale referente operativo della presente convenzione Giorgio Gallizioli.

I referenti indicati avranno il compito di monitorare l'andamento delle attività e di valutare i risultati prima della scadenza.

#### **ARTICOLO 6 – ONERI**

La presente convenzione non comporta oneri a carico di Regione Lombardia.

I servizi offerti dall'Operatore e descritti all'articolo 2 della presente convenzione, sono interamente a carico delle Startup Beneficiarie e non possono superare i seguenti massimali, nell'ambito delle due opzioni a scelta della Start up Beneficiaria di seguito indicate:

1. modello di remunerazione a success fee. La fee è differenziata a seconda della tipologia di investitore:

- 1% per Anchor investor, ovvero eventuali investitori preventivamente coinvolti e con i quali è già avvenuta una negoziazione, e che effettuano l'investimento attraverso la campagna di crowdfunding.
- 2,5% per investitori che fanno parte della rete di "friends&family" della startup, e che investono quindi in virtù di una relazione diretta con la stessa. La startup dovrà fornire un elenco apposito prima dell'avvio della raccolta.

- 5% per gli investitori che investono in seguito alle attività di promozione della campagna e che non hanno collegamenti diretti con la stessa.
2. modello in cui la startup non paga fee, a fronte di uno sconto sul pre-money per l'investitore. Opstart propone quindi all'investitore l'opzione di acquistare le quote ad un prezzo "scontato" a fronte del pagamento di una fee.

## **ARTICOLO 7– SPESE CONTRATTUALI**

La presente convenzione è stipulata mediante scrittura privata in formato elettronico e apposizione di firma digitale delle Parti, ai sensi del comma 2 bis dell'articolo 15, della L. 7 agosto 1990, n. 241 e s.m.i. Il presente accordo è soggetto a registrazione solo in caso d'uso, ai sensi dell'art. 4, Tariffa Parte seconda annessa al DPR 26.04.1986 n. 131.

## **ARTICOLO 8 – COMUNICAZIONI**

Tutte le comunicazioni ai sensi della presente convenzione saranno effettuate per iscritto e verranno considerate validamente effettuate se inviate a mezzo PEC, ai seguenti indirizzi:

Per Regione Lombardia

Pec: sviluppo\_economico@pec.regione.lombardia.it

Per Opstart

Pec: info@pec.opstart.it

Per Finlombarda

Pec: finlombarda@pec.regione.lombardia.it

## **ARTICOLO 9 – LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

L'applicazione ed interpretazione della presente convenzione e le relazioni tra le Parti sono regolate dal diritto italiano. Le Parti concordano di sottoporre qualsiasi controversia che dovesse sorgere tra le stesse in relazione o in dipendenza della presente convenzione in via esclusiva al Foro di Milano, ferme le competenze inderogabilmente stabilite dal codice di rito.

Per Regione Lombardia  
Il Direttore Generale  
Armando De Crinito

Per Opstart S.R.L.  
Il presidente del c.d.a.  
Giovanpaolo Arioldi

*Letto, approvato e sottoscritto digitalmente dalle Parti, ex art. 24 D.lgs. 82/2005 e s.m.i.*