

PORTALE DI CROWDFUNDING DI WALLIANCE S.P.A.
CONDIZIONI GENERALI DI UTILIZZO PER GLI INVESTITORI

1. IL SERVIZIO DI WALLIANCE S.P.A.

- 1.1. Walliance S.p.A., con sede legale in Viale della Costituzione 16, 38122 Trento, codice fiscale e partita IVA IT02432640221, REA TN-224237 (di seguito, “**Walliance**” o la “**Società**”) è una società autorizzata alla prestazione del servizio di gestione di portali per la raccolta di capitali (cd. crowdfunding) e dei servizi ad esso accessori (di seguito, nel complesso, il “**Servizio**”) tramite offerte al pubblico (le “**Offerte**”) di strumenti finanziari di rischio (gli “**Strumenti Finanziari di Rischio**” o “**Strumenti Finanziari di Equity**”) e di strumenti finanziari di debito, quali obbligazioni di S.p.A. e titoli di debito di S.r.l. (gli “**Strumenti Finanziari di Debito**” e, unitamente agli Strumenti Finanziari di Equity, gli “**Strumenti Finanziari**”), effettuate dai soggetti qualificabili come offerenti ai sensi della normativa applicabile (gli “**Offerenti**”). Gli Offerenti sono, in particolare, le piccole e medie imprese – come definite dall’articolo 2, paragrafo 1, lettera f) del Regolamento (UE) n. 2017/1129 del 14 giugno 2017 (le “**PMI**”) –, ivi incluse quelle organizzate in forma societaria secondo il diritto di uno Stato membro dell’Unione europea o aderente agli accordi sullo Spazio Economico Europeo (gli “**Offerenti Europei**”), nonché, per le sole Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, gli organismi di investimento collettivo del risparmio e le società di capitali che investono prevalentemente in PMI, ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (“**Testo Unico della Finanza**”, di seguito il “**TUF**”), e dal Regolamento della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**Consob**”) adottato con delibera n. 18592 del 26 giugno 2013 e successive modifiche ed integrazioni (“**Regolamento sulla raccolta di capitali tramite portali on-line**”, di seguito il “**Regolamento Consob**”).
- 1.2. Walliance è stata autorizzata alla prestazione del Servizio ed è stata iscritta nel registro dei gestori previsto dall’art. 50-quinquies, comma 2 del TUF, con delibera Consob n. 19939 del 30 marzo 2017. Walliance è titolare del sito internet raggiungibile agli indirizzi www.walliance.it, www.walliance.eu, www.walliance.co, www.walliance.fr, www.walliance.app (il “**Portale**”), utilizzato al fine della prestazione del Servizio.
- 1.3. A partire da gennaio 2022, il Portale è accessibile, oltre che in versione desktop e mobile, anche attraverso un’applicazione, disponibile per iOS e Android (la “**App**”). Si precisa, a tale riguardo, che il contenuto dell’App non presenta alcun elemento di novità rispetto alla versione web del Portale, pur non offrendo tutte le funzioni di quest’ultima (a titolo esemplificativo e non esaustivo, l’App è indirizzata agli Investitori e, per questo motivo, le funzionalità relative alla sezione dedicata agli Offerenti non sono rese disponibili dalla stessa).
Si precisa che i contenuti della App saranno accessibili esclusivamente previa registrazione e/o autenticazione con le proprie credenziali di accesso.
- 1.4. Qualsiasi riferimento al Portale contenuto nelle presenti Condizioni generali di utilizzo per gli Offerenti (le “**Condizioni di utilizzo**”) va inteso come riferito a tutti gli effetti anche, mutatis mutandis, alla versione desktop, mobile e all’App. L’accettazione delle presenti Condizioni di utilizzo e della Privacy Policy di Walliance, pertanto, sono riferite sia alla versione desktop e mobile del Portale, sia alla App.
- 1.5. Le presenti Condizioni di utilizzo regolano l’utilizzo del Portale da parte degli utenti dello stesso (gli “**Utenti**”) ed in particolare dei soggetti che si registrino come investitori sul Portale, ai sensi di quanto previsto nei successivi paragrafi (gli “**Investitori**”), nonché l’adesione, da parte degli Investitori e per il tramite del Portale, ad Offerte di Strumenti Finanziari di Equity effettuate dagli Offerenti (le “**Campagne di Equity Crowdfunding**”) e ad Offerte di Strumenti Finanziari di Debito effettuate da Offerenti-PMI aventi i requisiti previsti

dal Regolamento Consob (le “**Campagne di Debt Crowdfunding**”), le quali verranno pubblicate in una sezione autonoma del Portale (la “**Sezione Debt**”), che avrà il medesimo layout grafico della sezione del Portale nella quale vengono pubblicate le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity (la “**Sezione Equity**”).

- 1.6. È inoltre in corso di implementazione sul Portale una bacheca elettronica (la “**Bacheca**”), avente le caratteristiche di cui al Regolamento Consob. Anche la Bacheca sarà istituita in una sezione autonoma del Portale (la “**Sezione Bacheca**”), la quale prevedrà l'accettazione da parte degli Utenti di specifiche condizioni di utilizzo.
- 1.7. I seguenti Termini e Condizioni si applicano, se non diversamente specificato, a tutti gli Utenti e agli Investitori, e quindi sia agli Investitori professionali, sia agli Investitori non professionali, ai sensi della Direttiva 2014/65/UE.
- 1.8. Nell'ambito del Servizio, Walliance si avvale dei servizi offerti dalla Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.) C.F., P.I. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso 04040580963, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5580 (la “**Banca**”), presso la quale, per ciascuna Offerta, verrà aperto un conto indisponibile per ciascuna Offerta destinato all'Offerente, per consentire l'esecuzione degli ordini di pagamento da parte degli Investitori che aderiscono all'Offerta.

2. REGISTRAZIONE SUL PORTALE

- 2.1. Gli Utenti che utilizzano il Portale potranno registrarsi e, al fine della sottoscrizione di strumenti finanziari emessi dagli Offerenti, dovranno richiedere di attivare il proprio profilo in qualità di “**Investitori**”. La registrazione quale Utente è un requisito necessario per la successiva richiesta di abilitazione quale Investitore ai sensi del successivo art. 3 e deve essere effettuata ai sensi dei paragrafi che seguono.
- 2.2. Tramite il Portale si potrà accedere alle sopra citate sezioni dello stesso, ciascuna contenente le informazioni prescritte dal Regolamento Consob:
 - a) Nella Sezione Equity, l'utente può accedere alle seguenti informazioni relative a ciascuna Offerta pubblicata e alle informazioni generali sull'andamento delle Offerte in fase di raccolta:
 - i dati rilevanti di ogni progetto, quali:
 - la descrizione del progetto, nonché un'immagine rappresentativa;
 - informazioni sull'offerta di investimento;
 - ammontare del capitale offerto in sottoscrizione;
 - stato delle adesioni;
 - ammontare degli strumenti finanziari sottoscritto;
 - rendimento previsionale dell'operazione immobiliare dichiarato dall'Offerente;
 - altre informazioni sul progetto, ivi incluse quelle sull'investimento effettuato da uno o più investitori professionali o appartenenti ad una delle altre categorie di investitori di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob;
 - ulteriori documenti inerenti alla campagna;
 - i dati identificativi degli Offerenti;
 - l'indicazione dell'area di Questions & Answers (in sigla “Q&A”);
 - gli aggiornamenti riservati agli investitori, accessibili nella relativa area a questi riservata.
 - b) Nella Sezione Debt, l'utente potrà accedere alle seguenti informazioni relative a ciascuna Offerta pubblicata ed alle informazioni generali sull'andamento delle offerte in raccolta:
 - i dati salienti di ogni progetto, quali:

- la descrizione del progetto, nonché un'immagine rappresentativa;
 - informazioni sull'offerta di investimento;
 - ammontare dell'emissione di strumenti finanziari di debito per le Campagne di Debt Crowdfunding;
 - stato delle adesioni;
 - ammontare degli strumenti finanziari sottoscritti;
 - rendimento della cedola;
 - altre informazioni sul progetto, ivi incluse quelle sull'investimento effettuato da uno o più investitori professionali o appartenenti ad una delle altre categorie di investitori di cui agli artt. 24, commi 2 e 2-quater del Regolamento Consob;
 - ulteriori documenti inerenti alla campagna;
- i dati identificativi degli Offerenti;
 - l'indicazione dell'area di Q&A;
 - gli aggiornamenti riservati agli investitori, accessibili nella relativa area a loro riservata.
- c) Nella Sezione Bacheca verrà prevista per gli Utenti la possibilità di pubblicare manifestazioni di interesse alla compravendita di strumenti finanziari che siano stati oggetto di offerte concluse con successo nell'ambito di una campagna condotta sul Portale (inizialmente solo relativamente alla Sezione Equity e successivamente, quando la Sezione Debt avrà ospitato un numero sufficiente di campagne, anche relativamente alla Sezione Debt), al fine di facilitare lo smobilizzo degli investimenti effettuati tramite il Portale e nel rispetto di quanto indicato all'art. 25-bis del Regolamento Consob.
- 2.3. La registrazione quali Utenti sarà consentita unicamente a persone fisiche che abbiano compiuto la maggiore età e siano nelle condizioni di poter validamente contrarre con Walliance. Nel caso in cui una persona giuridica intenda investire tramite il Portale, la registrazione quale Utente dovrà essere fatta da una persona fisica che rivesta la qualità di legale rappresentante di tale persona giuridica, ovvero che sia comunque autorizzata ad agire in nome e per conto della stessa persona giuridica ai fini dell'adesione alle Offerte.
- 2.4. L'Utente effettuerà la registrazione registrandosi sul Portale con il proprio nome, cognome, indirizzo e-mail, numero di cellulare ed inserendo una propria password alfanumerica (eventualmente anche servendosi dell'apposita funzione che consente l'inserimento automatico dei dati ricevuti dal profilo Facebook o Google dell'Utente). Contestualmente, egli dovrà prendere visione dell'informativa in merito al trattamento dei propri dati personali, consultabile all'interno del Portale tramite un collegamento ipertestuale, e – ove necessario – esprimere il consenso al trattamento dei suoi dati personali da parte di Walliance.
- 2.5. Immediatamente dopo l'inserimento dei dati previsti nella procedura di registrazione, il Portale invierà all'Utente un sms al numero di cellulare precedentemente indicato, contenente un codice di verifica che dovrà essere inserito nel Portale per completare la registrazione.
- 2.6. In fase di registrazione, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, viene riportato sul Portale il seguente warning:
"L'investimento in società non quotate comporta rischi specifici, quali: rischio di perdita totale o parziale del capitale investito, illiquidità (la rivendita dei titoli non è garantita, può essere incerta o addirittura impossibile) ed il rendimento dell'investimento dipende dal successo del progetto sottostante."
Per poter proseguire l'Utente deve accettare e flaggare tutti i seguenti punti:
"Ho compreso che potrei perdere l'intero capitale investito"

“Ho compreso che potrei avere difficoltà a liquidare i miei investimenti”

“Ho compreso che Walliance non garantisce il buon esito del mio investimento”.

Se un Utente non sarà in grado di rispondere in maniera affermativa a tutte e tre le dichiarazioni, verrà visualizzata la frase “Per proseguire è necessario aver compreso tutti i rischi legati ad un possibile investimento” e non sarà possibile proseguire con la registrazione al Portale.

- 2.7. Accettato il warning, l'Utente riceverà una e-mail comprovante l'avvenuta registrazione al Portale. L'Utente sarà così messo nella possibilità, ad esempio, di visionare e scaricare il materiale informativo relativo alle singole Offerte, di revocare l'iscrizione al servizio di newsletter e di richiedere a Walliance maggiori informazioni. Resta, tuttavia, ferma l'impossibilità per gli Utenti registrati, che non sono stati abilitati ad investire, di aderire alle Offerte e/o di usufruire dei servizi di cui alla Sezione Bacheca.
- 2.8. Ai fini dell'archiviazione degli utenti inattivi, l'Account di un utente sarà disattivato automaticamente da parte del Gestore del Portale nei seguenti casi, con l'effetto che l'utente stesso non riceverà più le comunicazioni da parte di Walliance:
 - a) se non è un account validato, ossia non ha completato la procedura di validazione (KYC e AML);
 - b) se non è un account dal quale si è investito e si è confermata almeno una transazione;
 - c) se non effettua un login da più di 12 (dodici) mesi;Nel caso in cui l'Utente stesso desideri mantenere attivo il proprio account, sarà sufficiente accedere nuovamente al portale e validare il proprio account tramite la verifica via SMS (Autenticazione a due fattori). Si precisa che tale procedura di disattivazione non prevede la cancellazione dei dati associati all'Utente, ma esclusivamente la cessazione della trasmissione delle comunicazioni da parte di Walliance.
- 2.9. Gli Utenti potranno visionare sul Portale i documenti relativi al funzionamento dello stesso ed in particolare le presenti Condizioni di utilizzo e la Privacy Policy.
- 2.10. Per tutti gli Utenti, le informazioni sulle Offerte potranno venire pubblicate, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, in anteprima nelle 24 ore precedenti all'inizio di una Campagna di Equity Crowdfunding o di una Campagna di Debt Crowdfunding, per dare la possibilità agli Utenti registrati e a quelli che si vorranno registrare (senza possibilità di investire) di visionare tutti i documenti e di disporre di maggior tempo per valutare le Offerte. Trascorse le 24 ore, sarà effettivamente possibile aderire all'Offerta.
- 2.11. Esclusivamente per gli Utenti che aderiscano al Servizio “Walliance Première”, come definito e disciplinato al par. 4 delle Condizioni di Utilizzo per gli Investitori, i titolari di un Account Gold o di un Account Black, come in queste ultime definiti, possono investire dal momento in cui inizia il countdown della campagna, ossia a partire dalle 24 ore precedenti all'apertura della stessa per gli utenti provvisti di un Account standard. Per la disciplina completa del Servizio “Walliance Première” e le relative definizioni, si rinvia al par. 4 delle Condizioni di Utilizzo per gli Investitori, che si intendono integralmente richiamate.
- 2.12. L'abilitazione quali “Investitori” viene acquisita dagli Utenti al termine della compilazione, all'interno della propria area personale, di tutti i dati necessari per l'investimento (dati anagrafici, caricamento del documento di identità e prova di indirizzo di residenza - che vengono verificati da Walliance tramite adeguati software anche di terze parti -, codice IBAN del conto corrente dal quale viene inviato il denaro relativo all'eventuale investimento ed al quale tale denaro verrà eventualmente restituito in caso di revoca, recesso o insuccesso della campagna). Per procedere ad un investimento l'Utente deve comunque aver completato la compilazione del proprio profilo che viene validata da Walliance una volta verificata la completezza dei dati forniti.
- 2.13. È prevista la possibilità, laddove concordato tra Walliance e l'Offerente, di effettuare, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, da parte degli Utenti abilitati come investitori,

una richiesta di “pre-adesione” ad una determinata Offerta pubblicata sul Portale (la “**Richiesta di Pre-Adesione**”), da effettuarsi precedentemente all’inizio della relativa campagna di crowdfunding ed attraverso la quale ciascun Utente potrà manifestare il proprio interesse ad un eventuale futuro investimento in una determinata campagna che verrà aperta sul Portale. A tal fine l’Utente dovrà completare una procedura di registrazione (comprensiva dell’inserimento dei propri dati e dell’indicazione dell’importo che lo stesso è intenzionato ad eventualmente investire) ed inviare la relativa Richiesta di Pre-Adesione tramite il Portale.

- 2.14. La Richiesta di Pre-Adesione non è vincolante per Walliance, che resterà quindi libera di rifiutarla.
- 2.15. Tramite l’invio della Richiesta di Pre-Adesione, l’Utente non assumerà alcun obbligo di effettuare un investimento sul Portale ed avrà inoltre la facoltà di annullare in qualsiasi momento la propria Richiesta di Pre-Adesione. La Richiesta di Pre-Adesione non è, infatti, un investimento, ma costituisce una mera manifestazione di interesse non vincolante. Con riferimento alla procedura di Pre-Adesione, essa è sottoposta alle seguenti condizioni, che vengono qui espressamente accettate dall’Offerente e che dovranno essere espressamente accettate dall’Utente sul Portale anche quando verrà effettuata la Richiesta di Pre-Adesione:
 - a) la Richiesta di Pre-Adesione potrà essere effettuata da tutti i potenziali investitori in maniera paritetica ed alle medesime condizioni;
 - b) un soggetto potrà effettuare una sola Richiesta di Pre-Adesione per ciascuna campagna;
 - c) i diritti connessi agli Strumenti Finanziari che saranno oggetto della campagna di crowdfunding in questione, così come qualsiasi altro diritto o condizione indicati nella Richiesta di Pre-Adesione, potranno subire, fino alla data di inizio della relativa campagna, tutte quelle variazioni e modifiche, anche di natura sostanziale, che l’Offerente riterrà, a suo insindacabile giudizio, necessarie o anche solo opportune o utili per il buon esito della campagna, senza che l’Utente che ha effettuato la Richiesta di Pre-Adesione possa far valere per tale ragione alcun diritto, pretesa o aspettativa di qualsivoglia natura.
- 2.16. A conclusione della procedura di iscrizione, e prima dell’invio della Richiesta di Pre-Adesione, l’Utente dovrà dichiarare di accettare e di essere a conoscenza di quanto indicato ai precedenti paragrafi 2.10, 2.11 e 2.12, e gli verrà inoltre inviata una e-mail di conferma.
- 2.17. Le informazioni sulle Offerte possono essere pubblicate, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, entro 24 ore prima dell’inizio di una Campagna di Equity Crowdfunding o di una Campagna di Debt Crowdfunding, per dare agli Utenti registrati e a coloro che desiderano registrarsi (senza investire) la possibilità di consultare tutti i documenti a disposizione e di avere più tempo per valutare le Offerte. Allo scadere delle 24 ore, sarà possibile sottoscrivere effettivamente l’Offerta.

3. ABILITAZIONE DELL’UTENTE SUL PORTALE IN QUALITÀ DI “INVESTITORE” NELLA SEZIONE EQUITY E NELLA SEZIONE DEBT

- 3.1. Tutti gli Utenti (siano essi persone fisiche o giuridiche) che desiderino investire tramite il Portale nella Sezione Equity che nella Sezione Debt dovranno essere registrati al Portale e completare il proprio profilo personale tramite un’apposita procedura di profilazione su ciascuna delle due sezioni. Cliccando alla voce “investi” oppure “Registrati”, l’Utente verrà indirizzato alla sezione di registrazione al sito (ove non abbia già effettuato l’accesso alla stessa), all’interno della quale troverà un’area per richiedere l’abilitazione quale Investitore, che consiste in una scheda di registrazione in formato HTML, da compilare direttamente

sul Portale, attraverso la quale l'Utente fornirà i propri dati identificativi, i propri contatti e caricherà copia dei documenti richiesti, oltre ad inserire i dati relativi ad uno o più conti correnti.

- 3.2. La Società, pur non essendovi tenuta, ai sensi della normativa attualmente applicabile, ha implementato un software, fornito dalla società ComplyAdvantage, per l'effettuazione delle verifiche antiriciclaggio relative agli Investitori che si iscrivono sul Portale. La Società, inoltre, utilizza un software, fornito dalla società ShuftiPro, per l'effettuazione delle verifiche KYC (Know your customer) e KYB (Know your business) per la verifica del documento d'identità e della residenza degli Investitori (POA – Proof of Address). Per quanto concerne la Privacy Policy, l'Utente potrà fare riferimento a quanto indicato nei relativi documenti resi consultabili via web dalle Società.
- 3.3. Cliccando sulla voce "investi", se l'Utente è registrato ma non ha completato il proprio profilo personale, non potrà entrare nel processo di investimento e verrà dunque indirizzato alla sua area personale al fine del completamento del suo profilo, inserendo tutti i dati obbligatori per procedere con l'investimento.
- 3.4. Ogni Utente registrato come Investitore, di qualsiasi categoria, in una delle due sezioni, riceverà una e-mail di conferma dell'avvenuta attivazione del proprio profilo quale Investitore.
- 3.5. La creazione di un Account di Walliance comporta, in automatico, attraverso la tecnologia del Single-Sign-On, SSO, l'attivazione di un account sulla piattaforma Disqus ("Account Disqus"). Disqus è un servizio di hosting di commenti per siti web e comunità virtuali che funziona mediante una piattaforma on line. La piattaforma Disqus ha diverse funzionalità, tra cui un servizio di rete sociale, la creazione di profili utente, sistemi di moderazione e antispam, notifiche email e commenti da *mobile*. Attraverso tale Account Disqus, gli utenti registrati su Walliance potranno, previa accettazione - tramite *flag* - dei termini e condizioni e delle modalità di trattamento dei dati personali del servizio Disqus, accedere all'area Q&A del Portale di Walliance e parteciparvi attivamente.
- 3.6. Nel processo di abilitazione quale Investitore nella Sezione Equity l'Utente avrà a disposizione un'area all'interno del proprio profilo nella quale potrà dichiarare se è un "investitore a supporto delle piccole e medie imprese", "investitore sofisticato" o un "investitore professionale" (incluse le fondazioni bancarie e gli incubatori). Se un Utente non dichiara di essere un "investitore a supporto delle piccole e medie imprese" o un "investitore sofisticato" o "investitore professionale" (incluse le fondazioni bancarie e gli incubatori) verrà considerato automaticamente un "investitore non professionale". Nel caso in cui l'investitore dichiari di essere un "investitore a supporto delle piccole e medie imprese" o un "investitore sofisticato" o "investitore professionale", dovrà caricare sul Portale, o comunque fornire a Walliance, le informazioni e la documentazione richiesti da Walliance stessa al fine di accertare la rispettiva qualifica.
- 3.7. Allo stesso modo, nel processo di abilitazione quale Investitore nella Sezione Debt, l'Utente avrà a disposizione un'area all'interno del proprio profilo nella quale dovrà dichiarare se è: (i) un "investitore a supporto delle piccole e medie imprese", (ii) un "investitore sofisticato", (iii) un "investitore professionale", (iv) un "investitore non professionale che ha un valore del portafoglio di strumenti finanziari di cui al TUF, inclusi i depositi di denaro, superiore ad Euro 250.000,00", (v) un "investitore non professionale che si impegna ad investire almeno Euro 100.000,00 in un'offerta, nonché dichiarare per iscritto, in un documento separato dal contratto da stipulare per l'impegno a investire, di essere consapevole del rischio connesso all'impegno o all'investimento previsto", ovvero (vi) un "investitore non professionale che effettua l'investimento nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafogli o di consulenza in materia di investimenti". Secondo quella che sarà l'opzione scelta dall'Utente, quest'ultimo dovrà caricare sul Portale, o comunque fornire a

Walliance, le informazioni e la documentazione richiesti da Walliance stessa al fine di accertare la predetta rispettiva qualifica.

- 3.8. Gli Utenti che siano abilitati quali Investitori nella Sezione Equity e/o nella Sezione Debt verranno autorizzati alla sottoscrizione dei corrispondenti relativi Strumenti Finanziari emessi dagli Offerenti, nonché alla comunicazione con gli Offerenti tramite il Portale, secondo quanto di seguito meglio specificato.
- 3.9. Sul Portale verrà altresì prevista l'implementazione, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, di un "cruscotto" per i consulenti finanziari, all'interno del quale tali consulenti potranno inserire, per conto dell'investitore loro cliente, l'investimento, a seguito della compilazione e del caricamento del Questionario di Appropriatezza di Walliance, ovvero di una dichiarazione dell'intermediario finanziario da cui risulti che sta effettuando l'investimento per conto di un cliente, nell'ambito di un servizio di gestione di portafoglio; mentre nel caso in cui l'investimento sia effettuato nell'ambito del servizio di consulenza ricevuto, il soggetto interessato potrà presentare la dichiarazione di adeguatezza rilasciata dall'intermediario che ha prestato il servizio.

4. **SERVIZIO "WALLIANCE PREMIÈRE"**

4.1. Glossario:

"Accesso anticipato all'investimento": possibilità per gli utenti titolari di un Account Gold o di un Account Black di investire dal momento in cui inizia il *countdown* della campagna, ossia a partire dalle 24 ore precedenti all'apertura della stessa per gli utenti provvisti di un Account standard.

"Account standard": la tipologia di account-base assegnata automaticamente a tutti gli utenti, salva specifica richiesta di assegnazione ad una tipologia diversa di account e contestuale soddisfacimento dei requisiti richiesti.

"Account Gold": Account assegnato ad un utente che abbia le caratteristiche di "Account Gold" di cui alla Tabella 1. L'utente a cui viene assegnato tale account deve rispettare, per ogni campagna a cui aderisce tramite il Portale, le condizioni dettate dalle presenti Condizioni di Utilizzo. In caso di perdita dei requisiti richiesti per accedere all'Account Gold, l'utente ha 90 giorni, decorrenti dal momento di perdita di uno o più degli stessi, per reintegrare i requisiti, pena il downgrade all'Account standard.

"Account Black": Account assegnato ad un utente che abbia le caratteristiche di "Account Black" di cui alla Tabella 1. L'utente a cui viene assegnato tale account deve rispettare, per ogni campagna a cui aderisce tramite il Portale, le condizioni dettate dalle presenti Condizioni di Utilizzo. In caso di perdita dei requisiti richiesti per accedere all'Account Black, l'utente ha 90 giorni, decorrenti dal momento di perdita di uno o più degli stessi, per reintegrare i requisiti, pena il downgrade all'Account standard.

"Account Manager": figura professionale interna o esterna a Walliance (con cui la Società stipula un contratto di collaborazione professionale) che ha il ruolo di gestire i rapporti e assistere l'investitore detentore dell'Account, nella gestione del suo profilo sul Portale, per verificare la soddisfazione dell'investitore in riferimento all'utilizzo e all'operatività della Piattaforma e dei prodotti offerti. Resta fermo che non può essere offerta alcuna attività di consulenza finanziaria per conto di Walliance.

"Investimento minimo per offerta": rappresenta il ticket minimo di investimento obbligatorio che ogni utente deve investire per poter partecipare alla campagna. Esso corrisponde alla cifra fissata dalla Società di volta in volta per gli Account standard; € 10.000 per gli Account Gold e € 25.000 per gli Account Black, fatti salvi i casi in cui la società Offerente decidesse di identificare un ticket minimo più alto di quelli qui indicati.

"Portafoglio attivo minimo": rappresenta la somma minima obbligatoria, per poter accedere ad un account diverso dall'Account standard, di capitali investiti da un singolo

utente in un progetto di Walliance per il quale non è ancora avvenuta la exit. Essa corrisponde a € 50.000 per gli Account Gold e a € 100.000 per gli Account Black.

“Walliance Première”: il servizio offerto da Walliance che introduce due nuove categorie di account, accanto a quello standard, rappresentate dall’Account Gold e dall’Account Black.

“Richiesta di attivazione del servizio Walliance Première”: l’attivazione può avvenire con richiesta tramite l’area del sito accessibile dalla pagina web www.walliance.it/premiere; il soggetto richiedente verrà messo in contatto con un account specialist che provvederà a verificare l’esistenza dei requisiti per l’attivazione del profilo.

“Richiesta di disattivazione del servizio Walliance Première”: l’eventuale richiesta di disattivazione o di downgrade dovrà essere effettuata tramite un account specialist o il proprio account manager tramite l’area del sito dedicata. Il servizio Walliance Première, in conseguenza della richiesta di disattivazione, sarà automaticamente disattivato retroattivamente a fronte del passaggio all’Account standard. Nel caso di richiesta di disattivazione del proprio Account Première, per l’Utente richiedente che abbia ottenuto il downgrade all’Account standard non sarà più possibile riattivare il Servizio Première per 12 (dodici) mesi decorrenti dalla richiesta di disattivazione.

- 4.2. Al fine di meglio tutelare e soddisfare ciascun investitore e di riuscire a modulare le offerte al pubblico di strumenti finanziari in considerazione delle caratteristiche dei propri utenti, sul Portale è prevista la possibilità per gli Investitori (sia persone fisiche, sia giuridiche) che possiedono determinati requisiti e che rispettano specifiche condizioni di investimento, come di seguito illustrate, di usufruire del servizio sopra definito, Walliance Première.
- 4.3. Il servizio Walliance Première introduce due nuove categorie di account utente, che si accostano al c.d. Account standard.
- 4.4. Gli account introdotti sono definiti Account Gold e Account Black e presentano i vantaggi e i servizi illustrati nella Tabella 1 che segue.
- 4.5. Si precisa che resta in ogni caso invariato il livello di tutela riservato dal Portale a tutte le tipologie di investitori, indipendentemente dal loro accesso alle diverse tipologie di account utente.
- 4.6. Tutti gli utenti che abbiano le caratteristiche descritte nella Tabella 1 che segue potranno richiedere alla Piattaforma l’attivazione, senza costi né commissioni aggiuntive, di un Account Gold o di un Account Black. Gli utenti che, invece, non facciano richiesta e/o non possiedano le caratteristiche descritte, non potranno richiedere l’upgrade per tali tipologie di account e manterranno, in automatico, l’attuale status base di Account standard.
- 4.7. Al fine di mantenere attiva la tipologia di account scelta, l’utente è tenuto a rispettare integralmente le condizioni di investimento richieste relativamente al proprio account e descritte nelle presenti Condizioni di utilizzo, in particolare con riferimento al ticket di investimento minimo per offerta. In caso di perdita dei requisiti richiesti per accedere all’Account Gold o all’Account Black, l’utente ha 90 giorni di tempo, decorrenti dal momento di perdita di uno o più degli stessi, per reintegrare i requisiti, pena il downgrade all’Account standard.
- 4.8. La Richiesta di Attivazione del servizio Walliance Première e la Richiesta di Disattivazione del servizio Walliance Première devono essere inoltrate tramite l’area del sito dedicata o attraverso l’invio di una mail all’indirizzo premiere@walliance.eu. Il servizio Walliance Première, in conseguenza della richiesta di disattivazione, sarà automaticamente disattivato retroattivamente a fronte del passaggio all’Account standard.
- 4.9. Ulteriori informazioni in merito al servizio Walliance Première possono essere richieste direttamente al Portale.

Tabella 1

	Standard	Gold	Black
Requisiti			
Ticket minimo d'investimento per progetto	> € 500	> € 10.000	> € 25.000
Portafoglio attivo minimo in Walliance	> € 0	> € 50.000	> € 100.000
Portafoglio minimo di strumenti finanziari, inclusi i depositi in contante	-	> € 200.000	> € 500.000
Certificazione del possesso della qualifica di investitore professionale o a supporto delle PMI	-	-	✓
Investimenti			
Costi per investire	€ 0	€ 0	€ 0
Investimenti di tipo equity	✓	✓	✓
Investimenti di tipo debt	-	✓	✓
Accesso anticipato per investire nei progetti	-	✓	✓
Servizio di rubricazione tramite Directa SIM gratuito	-	-	✓
Account			
Assistenza via chatbot	✓	✓	✓
Assistenza via chat con team di supporto	-	✓	✓
Contenuti dedicati nella sezione Help Center <small>(coming soon)</small>	-	✓	✓
Account Manager dedicato	-	-	✓
Esperienze esclusive dedicate	-	-	✓
Reporting			
Dashboard personale	✓	✓	✓
• Grafico con flussi finanziari <small>(versione beta)</small>	-	✓	✓
• Reportistica trimestrale sui progetti	✓	✓	✓
App iOS / Android <small>(coming soon)</small>	✓	✓	✓
Reportistica via e-mail <small>(coming soon)</small>	-	✓	✓
Report trimestrale aggregato della posizione (in PDF)	-	-	✓

5. **GESTIONE DELL'ACCOUNT, DISATTIVAZIONE E CANCELLAZIONE DEL PROFILO DELL'INVESTITORE**

- 5.1. Il Portale permette agli Investitori di monitorare lo stato delle Offerte per le quali hanno formulato degli ordini di adesione (gli **"Ordini"**), sia nella Sezione Equity, che nella Sezione Debt del Portale.
- 5.2. L'Investitore avrà la possibilità: (i) di modificare le informazioni anagrafiche fornite precedentemente (ad esempio, a seguito di un cambio di domicilio o di residenza), fermo restando che la modifica dei dati forniti da un Investitore successivamente ad un investimento (ad esempio con riferimento al proprio conto corrente) non porta ad una automatica modifica dei dati forniti nell'effettuazione dei precedenti investimenti sul Portale, con riferimento ai quali l'Investitore ha pertanto l'onere di richiedere la modifica; (ii) di visionare lo storico degli investimenti effettuati tramite il Portale; e (iii) di effettuare,

nei casi consentiti, il recesso dagli Ordini e/o la revoca degli stessi ai sensi di quanto previsto nel successivo art. 11.

- 5.3. Sempre all'interno del proprio account e comunque nel *footer* del sito, l'Investitore potrà inoltre trovare un'apposita sezione utilizzabile per inviare comunicazioni, richieste di assistenza o reclami a Walliance.
- 5.4. Sarà possibile per l'Investitore disattivare il proprio profilo in maniera facile ed immediata, tramite il pulsante "voglio disattivare il mio account" presente all'interno della sezione "account" nella dashboard personale dell'Utente. La disattivazione del profilo verrà confermata tramite l'invio di una apposita e-mail. La disattivazione non cancellerà i dati del profilo, che potrà essere riattivato (recuperando i relativi dati), tramite apposita richiesta al customer service del Portale.
- 5.5. Sarà infine possibile per l'Utente cancellare definitivamente il proprio profilo, inviando a Walliance una e-mail esclusivamente all'indirizzo privacy@walliance.eu.
- 5.6. La cancellazione del profilo dell'Utente avverrà in seguito all'invio di tale apposita PEC, con obbligo di risposta da parte di Walliance a conferma della richiesta. Alla cancellazione del profilo dell'Utente conseguirà l'eliminazione dei suoi dati, salvo quelli conservati nei "log" di navigazione. Non sarà invece in alcun modo possibile richiedere la cancellazione delle informazioni che riportino un'operazione di investimento eseguita dall'Utente, per i primi cinque anni successivi alla data dell'operazione, in conformità con quanto disposto dal Regolamento Consob. In tale caso la cancellazione del profilo, laddove richiesta dall'Utente, verrà eseguita alla scadenza dei cinque anni dalla data dell'ultimo investimento, ovvero all'inizio del sesto anno. Il profilo dell'Utente verrà in ogni caso nel frattempo disattivato.

6. COMUNICAZIONI TRA GLI INVESTITORI E GLI OFFERENTI

- 6.1. Gli Investitori avranno la possibilità, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, di ricevere comunicazioni individuali dall'Offerente che abbia iniziato una raccolta di capitali, sia durante sia successivamente al termine della campagna, tramite la propria area personale, oppure comunicazioni generiche su di un'Offerta (che verranno inviate indistintamente a tutti gli Investitori che abbiano investito in una specifica società Offerente) attraverso la sezione del Portale dedicata all'Offerta.
- 6.2. L'Offerente ha la possibilità di pubblicare nuove informazioni all'interno della pagina interna al Portale dedicata all'Offerta (area "Eventi") e di inviare comunicazioni dirette agli Investitori. Le domande pubbliche degli investitori e le risposte del team imprenditoriale vengono invece pubblicate sul Portale nell'area "Q&A" e sono accessibili agli utenti registrati.
- 6.3. Le risposte fornite ai potenziali investitori vengono fornite direttamente dall'Offerente tramite il proprio pannello di amministrazione e sono di esclusiva responsabilità di quest'ultimo; mentre la Società assume - per quanto riguarda l'interazione pubblica diretta tra gli Offerenti e gli utenti registrati - il ruolo di "moderatore" delle domande e risposte e potrà inoltre fornire risposte, ma senza fornire valutazioni, giudizi e/o pareri tali da influenzare il giudizio dei potenziali investitori in merito alla singola campagna e tali pertanto da violare, anche solo potenzialmente, il divieto di consulenza in materia di investimenti. Sulla sopra citata sezione dedicata del Portale viene pubblicata una esplicita avvertenza di quanto sopra riportato.
- 6.4. Il Portale permette la comunicazione tra Investitori ed Offerenti anche successivamente alla Data di Perfezionamento dell'Offerta, come definita nelle Condizioni di Offerta relative alla singola Offerta (il "Perfezionamento dell'Offerta" o la "Data di Perfezionamento dell'Offerta"), sempre tramite la sezione personale di ogni Utente dedicata all'Offerta, la quale rimarrà attiva sul Portale almeno per i due anni successivi alla chiusura della

raccolta. Ad essa potranno avere accesso, anche successivamente alla scadenza dei due anni, soltanto gli Investitori che hanno aderito alla singola Offerta, accendendo dalla propria area personale, nella sezione "Investimenti".

- 6.5. L'Offerente si obbliga a trasmettere alla Società tutta la documentazione necessaria e richiesta da Walliance per l'aggiornamento della sezione del Portale riservata alla pubblicazione di informazioni e documenti per gli investitori relativi all'andamento dell'Operazione immobiliare, nel rispetto dei tempi e secondo le modalità indicate dalla Società stessa.
- 6.6. Successivamente al Perfezionamento dell'Offerta, è obbligo esclusivo dell'Offerente inviare aggiornamenti e informazioni di carattere rilevante ai propri Investitori, tramite il Portale, e di tenere costantemente monitorata l'area "Q&A" del Portale, fornendo risposte entro il termine massimo di 7 (sette) giorni lavorativi da quanto sono stati posti i singoli quesiti.

7. VERIFICA DELL'APPROPRIATEZZA DELL'INVESTIMENTO

- 7.1. Walliance si avvale della facoltà prevista dall'art. 13, comma 5-bis del Regolamento Consob e, pertanto, verificherà *in-house*, sulla scorta delle informazioni fornite dagli Investitori ai sensi dell'articolo 15, comma 2, lettera b) del Regolamento Consob, l'appropriatezza degli investimenti che gli stessi intendono effettuare sul Portale, tenendo conto della sussistenza o meno di un appropriato livello di esperienza e conoscenza delle caratteristiche e dei principali rischi dell'investimento. Tale verifica di appropriatezza verrà effettuata nei confronti degli Investitori Diversi dagli Investitori Professionali che non rientrano tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, e pertanto essa verrà effettuata anche nei confronti degli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2-quater del Regolamento Consob per quanto concerne le Offerte pubblicate nella Sezione Debt, a meno che gli Investitori effettuino l'investimento nell'ambito dei servizi di gestione di portafogli o di consulenza in materia di investimenti, e pertanto tramite un intermediario tenuto ad effettuare la valutazione di adeguatezza degli investimenti (lettera c) di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob).
- 7.2. A fine di cui sopra, Walliance ha predisposto una procedura relativa alle Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, presente nella Sezione Equity, e una procedura relativa alle Offerte di Strumenti Finanziari di Debito, presente nella Sezione Debt, in virtù delle quali ciascun Investitore, per il quale è prevista l'effettuazione della verifica di appropriatezza ai sensi di quanto previsto dal paragrafo 6.1 di cui sopra, dovrà fornire a Walliance, attraverso la compilazione un questionario di appropriatezza (il "**Questionario di Appropriatezza**"), le informazioni necessarie alla predetta verifica, e confermare la veridicità delle informazioni così fornite.
- 7.3. All'esito della compilazione del relativo Questionario di Appropriatezza, verrà assegnato all'Investitore un determinato punteggio attraverso degli appositi meccanismi di controllo di coerenza tra le risposte date alle varie domande, ed in particolare tramite un meccanismo di revisione del punteggio, per il caso in cui vi siano delle risposte che risultino tra loro incoerenti; la verifica si intenderà positiva, sia con riferimento alla procedura relativa alle Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, presente nella Sezione Equity, che alla procedura relativa alle Offerte di Strumenti Finanziari di Debito, presente nella Sezione Debt, ove il punteggio raggiunto, con l'eventuale applicazione dei correttivi di cui al controllo di coerenza di cui sopra corrispondente al 70% del punteggio totale massimo disponibile sia pari o superiore a 54 su 78 punti totali, restando inteso che:
 - a) in caso di esito negativo della verifica di appropriatezza, l'Investitore potrà comunque procedere all'investimento, ma: (i) gli verrà sconsigliato di procedere con l'investimento, (ii) verrà nuovamente informato del rischio di perdita dell'intero capitale investito e (iii) dovrà confermare di aver inteso pienamente tali rischi e le

possibili conseguenze; nel caso l'Investitore risponda negativamente a tale richiesta di conferma, non gli verrà permesso di effettuare l'investimento. All'Investitore verrà comunicato il punteggio ottenuto, che resterà associato al suo profilo per 90 giorni e, nel caso l'Investitore intenda investire in un'altra campagna durante tale periodo di tempo, non gli sarà possibile rifare il Questionario di Appropriatezza, fermo restando che potrà comunque effettuare gli investimenti, ma gli verrà nuovamente sconsigliato di effettuarli e, dopo essere stato informato dei rischi dell'investimento, dovrà confermare nuovamente di aver inteso pienamente tali rischi e le possibili conseguenze. Successivamente allo spirare del sopra citato termine di 90 giorni l'Investitore potrà invece compilare nuovamente il Questionario di Appropriatezza laddove intenda investire in un'altra campagna;

- b) in caso di esito positivo della verifica di appropriatezza, verrà comunicato all'Investitore il punteggio ottenuto, che resterà associato al suo profilo per un anno, e l'Investitore potrà procedere immediatamente con l'investimento prescelto. Alla scadenza del periodo anzidetto, gli sarà chiesto, tramite l'invio di una e-mail, di rispondere ad un nuovo Questionario di Appropriatezza; da quel momento in poi non gli sarà più possibile effettuare nuovi investimenti fino a quando non provvederà a compilare nuovamente il Questionario di Appropriatezza, fermo restando che l'Investitore che abbia superato il Questionario di Appropriatezza avrà comunque la possibilità di ripeterlo in qualsiasi momento, tramite il relativo tasto del menù presente nella sua area personale del Portale.

7.4. Fermo quanto specificato sopra, in generale, in merito al Questionario di Appropriatezza, per quanto riguarda, nello specifico, la Sezione Debt, lo stesso ha valore per gli investimenti effettuati, tramite sottoscrizione di obbligazioni emesse da Offerenti-PMI costituite in forma di S.p.A., da parte di investitori non professionali appartenenti ad una delle speciali categorie indicate sub art. 24, comma 2-quater, lettere a) e b) del Regolamento Consob, ossia dagli investitori non professionali: (i) che hanno un valore del portafoglio di strumenti finanziari di cui al TUF, inclusi i depositi di denaro, superiore ad Euro 250.000,00, ovvero (ii) che si impegnano ad investire almeno Euro 100.000,00 in un'offerta, nonché dichiarino per iscritto, in un documento separato dal contratto da stipulare per l'impegno a investire, di essere consapevoli del rischio connesso all'impegno o all'investimento previsto (mentre gli investitori non professionali che effettuano l'investimento nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafogli o di consulenza in materia di investimenti, di cui all'art. 24, comma 2-quater, lettera c) del Regolamento Consob, non saranno tenuti a compilare il Questionario di Appropriatezza).

Il Questionario di Appropriatezza compilato, per gli investimenti presenti nella Sezione Debt, oltre a determinare se l'investimento in obbligazioni sia appropriato, in generale, per l'Investitore che intende sottoscrivere tali strumenti finanziari sul Portale, viene utilizzato anche per effettuare una ulteriore verifica in merito alla compatibilità dell'investitore con il grado di rischio associato alle singole obbligazioni offerte di volta in volta sul Portale, determinato secondo determinati parametri legati alla durata delle obbligazioni, alla presenza di garanzie, al rating creditizio e alla liquidità della singola obbligazione.

Con riferimento ad un Investitore che abbia superato il test di appropriatezza per investire nella Sezione Debt (relativo pertanto, in generale, agli investimenti in obbligazioni), viene implementato un sistema attraverso il quale, nel momento in cui tale Investitore selezionerà l'obbligazione che intende sottoscrivere sul Portale, verrà effettuato in automatico dal sistema un controllo di compatibilità tra il suo profilo ed il grado di rischiosità di quella specifica obbligazione (che potrà essere basso, medio o alto a seconda dei parametri sopra elencati). In caso di compatibilità, l'Investitore potrà procedere all'investimento; mentre laddove dovesse risultare incompatibile, l'Investitore (pur risultando gli investimenti in obbligazioni, in generale, appropriati al suo profilo) verrà

avvisato tramite un warning della sua incompatibilità rispetto al rischio associato a quella specifica obbligazione. In tale caso, l'Investitore "incompatibile" potrà comunque procedere all'investimento, ma (i) gli verrà sconsigliato di effettuarlo, (ii) verrà informato dei rischi dell'investimento, (iii) sarà chiamato a confermare di aver inteso pienamente tali rischi e le possibili conseguenze, e (iv) sarà chiamato a confermare di voler procedere all'investimento nonostante la singola obbligazione abbia un grado di rischiosità considerato non compatibile con il suo profilo. Nel caso l'Investitore non dia le conferme di cui ai punti (iii) e (iv), il sistema non gli permetterà di effettuare l'investimento.

Nel caso in cui l'Investitore proceda per 2 volte consecutive ad investire in campagne relative ad obbligazioni il cui grado di rischiosità non sia compatibile con il suo profilo, lo stesso verrà chiamato a compilare nuovamente il Questionario di Appropriatezza prima di poter effettuare ulteriori investimenti, in modo: (i) da permettere all'Investitore di dimostrare la propria compatibilità con gli investimenti in obbligazioni aventi un maggiore grado di rischiosità e (ii) di eventualmente riconsiderare da parte di Walliance la conoscenza ed esperienza dell'Investitore con riferimento agli investimenti in obbligazioni tramite il Portale.

Resta comunque inteso che l'Investitore che non abbia superato il test di appropriatezza sarà automaticamente considerato non compatibile con riferimento a tutte le classi di rischio delle obbligazioni (basso, medio o alto). Si conferma inoltre che l'Investitore che non abbia superato il test di appropriatezza (e che sia, conseguentemente, anche "incompatibile") potrà comunque procedere all'investimento, ma (i) gli verrà sconsigliato di effettuarlo, (ii) verrà informato dei rischi dell'investimento, (iii) sarà chiamato a confermare di aver inteso pienamente tali rischi e le possibili conseguenze e nel caso l'utente non provveda ad effettuare tale conferma il sistema non gli permetterà di effettuare l'investimento.

8. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO - TRASMISSIONE DEGLI ORDINI

- 8.1. L'Investitore potrà effettuare un ordine di investimento (l'"**Ordine**"), ai sensi di quanto previsto nelle presenti Condizioni di utilizzo, previa visione della documentazione informativa dell'Offerta, con facoltà di scaricarla nell'apposita area del Portale.
- 8.2. Conformemente a quanto prescritto dal Regolamento Consob, Walliance adotterà tutte le misure volte ad assicurare che gli Ordini ricevuti dagli Investitori siano: (i) trattati in maniera rapida, corretta ed efficiente; (ii) registrati in modo pronto e accurato; (iii) trasmessi, indicando gli estremi identificativi di ciascun Investitore, secondo la sequenza temporale con la quale sono stati ricevuti.
- 8.3. Per poter accedere alla pagina di trasmissione di un Ordine, gli Investitori Diversi Dagli Investitori Professionali che non rientrino tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, ivi inclusi, per la Sezione Debt, gli Investitori Qualificati di cui al comma 2-quater del Regolamento Consob (ma ad eccezione di quelli di cui alla relativa lettera c), dovranno aver completato nella propria pagina personale i seguenti passaggi:
 - a) L'Investitore selezionerà l'Offerta, tra quelle attive sul Portale, sulla quale intende investire;
 - b) L'Investitore indicherà la somma che intende investire;
 - c) L'Investitore verrà informato in merito alla rischiosità degli investimenti offerti sul Portale ed in particolare all'illiquidità degli stessi e al rischio di perdita dell'intero investimento;
 - d) L'Investitore, laddove per il relativo investimento sia stato pubblicato un cd. "Selling Information Memorandum" o un "Property Outlook" predisposto da una società di consulenza e contenente la valutazione del singolo progetto immobiliare o

imprenditoriale e la determinazione di un punteggio (“rating”) che rifletta la qualità e sostenibilità dell’iniziativa, dovrà confermare di aver letto ed accettato le relative condizioni;

- e) l'Investitore, per le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, avrà la facoltà di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.p.A. (cd. “rubricazione”), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell’art. 100-ter del TUF, usufruendo a tal fine dei servizi della società Directa SIM (con la quale anche Walliance ha sottoscritto un Accordo e con la quale l’Offerente stesso stipula, per ogni Offerta, un contratto), tramite la procedura qui di seguito descritta;
 - f) per optare per il regime alternativo di intestazione delle quote, è necessario che l'Investitore effettui la medesima procedura di cui al precedente paragrafo e);
 - g) l'Investitore dovrà confermare di aver letto le presenti Condizioni di Utilizzo, che verranno messe a disposizione dell'Investitore stesso in un’apposita area del Portale (consentendo all’Investitore di salvarle su un supporto durevole), non appena completato l’iter di registrazione del profilo di Utente;
 - h) l'Investitore dovrà selezionare il proprio codice IBAN sul quale intende ricevere le eventuali somme, al fine di poter procedere, in caso di mancato Perfezionamento dell’Offerta, al rimborso integrale dell’investimento effettuato;
 - i) l'Investitore dovrà confermare di aver letto le eventuali condizioni relative alla transazione applicate dalla Banca;
 - j) l'Investitore dovrà dichiarare che i propri dati inseriti sono corretti, esonerando con ciò Walliance da ogni ~~altro~~ tipo di responsabilità a tale riguardo;
 - k) esauriti i passaggi di cui agli artt. 8, il sistema consentirà l’invio dell’Ordine.
- 8.4. L'Investitore, per le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, avrà la facoltà di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.r.l. (cd. “**rubricazione**”), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell’art. 100-ter del TUF, usufruendo a tal fine dei servizi della società Directa SIM (con la quale anche Walliance ha sottoscritto un Accordo e con la quale l’Offerente stesso stipula, per ogni Offerta, un contratto), tramite la procedura qui di seguito descritta. Per optare per il regime alternativo di intestazione delle quote, è necessario:
- a) che l'Investitore inserisca il proprio numero di conto, laddove possieda già un conto con Directa, tramite la procedura sotto specificata quale “Caso 1”;
 - b) che l'Investitore proceda all’apertura di un conto con Directa, tramite la procedura sotto specificata quale “Caso 2”.

Caso 1 (Utente già cliente Directa pre-investimento)

- a. L’Utente, una volta che avrà accesso alla sua area personale del Portale (sezione “Account”), troverà la sezione “Rubricazione”, nella quale è indicata l’opzione di scelta del regime alternativo rispetto a quello ordinario, con la spiegazione delle differenze tra l’una e l’altra opzione, e nella quale è indicato ogni eventuale corrispettivo, spesa o onere gravante sul sottoscrittore (o, in caso di eventuale successiva alienazione della partecipazione, sull’acquirente o alienante), con indicazione delle condizioni praticate da Directa.
- b. Nell’area dedicata, potrà inserire il proprio numero di conto Directa, che, una volta inserito, Walliance verificherà tramite l’attuale procedura di KYC.
- c. Walliance verifica che il conto sia effettivamente aperto presso Directa e che i dati relativi allo stesso inseriti dall’Utente siano corretti. Tale verifica verrà effettuata tramite una richiesta di conferma inviata a Directa.

- d. Nel caso in cui Directa confermi che il conto è stato aperto ed i dati sono corretti, l'Utente riceverà una comunicazione di abilitazione alla rubricazione tramite e-mail. Nel caso in cui, invece, tali circostanze non vengano confermate da Directa, l'Utente ne verrà informato, sempre tramite e-mail.
- e. L'investimento sarà comunque eseguibile anche in attesa di conferma/validazione del conto da parte di Directa, ma in questo caso l'investimento non verrà rubricato anche se l'Utente nel processo di investimento dovesse aver scelto di optare per la rubricazione. Nello specifico, l'Utente visualizza un messaggio di sistema con il quale verrà informato che il suo investimento non potrà essere rubricato perché non è ancora avvenuta la conferma/validazione del suo conto Directa.
- f. Una volta avvenuta la conferma/validazione del conto Directa, l'Utente dovrà semplicemente indicare, tramite apposito flag, nel corso del processo di investimento sul Portale, l'opzione corrispondente alla scelta del regime alternativo di sottoscrizione dell'investimento.
- g. Al termine del processo, verrà generato un documento in formato PDF e verrà inviata una e-mail, con i quali verrà informato l'Utente che avendo optato per il regime alternativo le quote verranno rubricate e dunque intestate a Directa SIM S.p.A.
- h. I costi del servizio saranno indicati in sede di rubricazione. Esclusivamente per gli utenti titolari di un Account Black e già in possesso di un conto aperto presso Directa SIM, il servizio di rubricazione è gratuito. Per gli utenti diversi dai titolari di un Account Black, tale servizio è a pagamento.

Entro la Data di Perfezionamento dell'Offerta l'investitore può rubricare l'investimento già effettuato, inviando un'e-mail all'indirizzo hello@walliance.eu, allegando il PDF di "conferma d'ordine" e dichiarando quanto segue:

- o *"Voglio aderire al regime alternativo di intestazione delle quote, ex art. 100 TER del T.U.F., per il tramite dell'intermediario abilitato Directa SIM S.p.A."*
- o *"Accetto i Termini e Condizioni del servizio erogato da Directa SIM"*.
- o *"Accetto le Condizioni proposte in convenzione con Directa SIM"*.

Caso 2 (Utente non cliente di Directa pre-investimento)

La seguente procedura corrisponde a quella indicata al precedente punto 1, ma con le seguenti differenze:

- a. L'Utente, una volta effettuato l'accesso alla propria area personale del Portale (sezione "Account"), trova la sezione "Rubricazione", nella quale è indicata l'opzione di scelta del regime alternativo rispetto a quello ordinario, con la spiegazione delle differenze tra l'una e l'altra opzione, e nella quale è indicato ogni eventuale corrispettivo, spesa o onere gravante sul sottoscrittore (o, in caso di eventuale successiva alienazione della partecipazione, sull'acquirente o alienante), con indicazione delle condizioni praticate da Directa.
- b. Nell'area dedicata, l'Utente deve selezionare "Avvia Procedura", potendo dunque dare avvio ad una procedura di apertura di un conto Directa, a pagamento, all'interno di un sito web gestito da Directa SIM S.p.A.
- c. Una volta che l'Utente avrà aperto il proprio conto Directa, potrà tornare sul Portale ed inserire nell'area dedicata il numero del conto fornito da Directa, dando così avvio alla medesima procedura di cui alle lettere da b) a g) del precedente caso 1.
- d. I costi del servizio sono indicati in sede di rubricazione. Esclusivamente per gli Utenti titolari di un Account Black e già in possesso di un conto aperto presso Directa SIM, il servizio di rubricazione è gratuito. Per gli utenti diversi dai titolari di un Account Black, tale servizio è a pagamento.

Nel caso in cui un Investitore investa più volte in uno stesso progetto, tutte le quote sottoscritte verranno rubricate (e quindi intestate a Directa), se almeno una volta l'Investitore ha scelto l'opzione della rubricazione relativamente all'investimento in uno specifico progetto. Pertanto:

- se un Investitore esegue uno o più investimenti senza optare per la rubricazione e, nel corso di un ulteriore successivo investimento relativamente alla medesima campagna opta per la rubricazione, gli apparirà un messaggio di sistema del seguente tenore "Hai già effettuato uno o più investimenti nel/i quale/i non hai optato per il regime alternativo di intestazione delle quote. Procedendo con la sottoscrizione di questo investimento, tutte le quote precedentemente sottoscritte verranno rubricate presso Directa";
 - se, al contrario, un Investitore esegue uno o più investimenti optando per la rubricazione e, nel corso di un ulteriore successivo investimento relativamente alla medesima campagna, opta per il regime ordinario, gli apparirà un messaggio di sistema del seguente tenore "Hai già effettuato uno o più investimenti nel/i quale/i hai optato per il regime alternativo di intestazione delle quote, pertanto anche il presente investimento verrà rubricato presso Directa";
 - se l'investitore non possiede un conto aperto in Directa SIM, deve aprirlo e procedere all'abilitazione del profilo come utente rubricato. Tale investitore riuscirà a rubricare l'investimento già effettuato solo qualora riesca ad ultimare la procedura entro la Data di Perfezionamento dell'Offerta.
- 8.5. L'Investitore dovrà confermare di aver letto la cd. "documentazione Consob", ossia l'"investor education material" di cui all'art. 14, comma 1, lettera k) del Regolamento Consob, messo a disposizione in un'apposita area del Portale.
- 8.6. L'Investitore dovrà confermare di aver letto le informazioni comunicate da Walliance e contenute nelle Condizioni di Offerta, corrispondenti a quelle indicate nell'art. 15, comma 1 del Regolamento Consob.
- 8.7. L'Investitore dovrà confermare di aver letto le presenti Condizioni di Utilizzo, che verranno messe a disposizione dell'Investitore stesso in un'apposita area del Portale (consentendo all'Investitore di salvarle su un supporto durevole), non appena completato l'iter di registrazione del profilo di Utente.
- 8.8. L'Investitore dovrà dichiarare in modo consapevole di essere in grado di sostenere economicamente l'eventuale intera perdita dell'investimento che intende effettuare.
- 8.9. L'Investitore Diverso Dagli Investitori Professionali che non rientri tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob e che non effettui l'investimento nell'ambito dei servizi di gestione di portafogli o di consulenza in materia di investimenti dovrà compilare il Questionario di Appropriatezza e, in caso di esito negativo dello stesso, dovrà confermare espressamente di voler comunque procedere con l'investimento.
- 8.10. L'Investitore dovrà selezionare il proprio codice IBAN sul quale intende ricevere le eventuali somme, al fine di poter procedere, qualora venga esercitato il diritto di recesso o in caso di revoca dell'Ordine o mancato Perfezionamento dell'Offerta, al rimborso integrale dell'investimento effettuato.
- 8.11. L'Investitore dovrà dichiarare che i propri dati inseriti sono corretti, esonerando con ciò Walliance da alcun tipo di responsabilità a tale riguardo.
- 8.12. Gli Investitori Professionali e gli Investitori Diversi Dagli Investitori Professionali che rientrino tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, invece, potranno inviare un Ordine dalla propria pagina personale previo completamento dei seguenti passaggi:
- a) l'Investitore selezionerà l'Offerta, tra quelle attive sul Portale, sulla quale intende investire;
 - b) l'Investitore indicherà la somma che intende investire;

- c) l'Investitore verrà informato in merito alla rischiosità degli investimenti offerti sul Portale ed in particolare all'illiquidità degli stessi e al rischio di perdita dell'intero investimento;
 - d) l'Investitore, laddove per il relativo investimento sia stato pubblicato un cd. "Selling Information Memorandum" o un "Property Outlook" predisposto da una società di consulenza e contenente la valutazione del singolo progetto immobiliare o imprenditoriale e la determinazione di un punteggio ("rating") che rifletta la qualità e sostenibilità dell'iniziativa, dovrà confermare di aver letto ed accettato le relative condizioni;
 - e) l'Investitore, per le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, avrà la facoltà di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.p.A. (cd. "rubricazione"), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell'art. 100-ter del TUF, usufruendo a tal fine dei servizi della società Directa SIM (con la quale Walliance ha sottoscritto un accordo), tramite la procedura qui di seguito descritta;
 - f) Per optare per il regime alternativo di intestazione delle quote, è necessario che l'Investitore effettui la medesima procedura di cui al precedente paragrafo e);
 - g) l'Investitore dovrà confermare di aver letto le presenti Condizioni di Utilizzo, che verranno messe a disposizione dell'Investitore stesso in un'apposita area del Portale (consentendo all'Investitore di salvarle su un supporto durevole), non appena completato l'iter di registrazione del profilo di Utente;
 - h) l'Investitore dovrà selezionare il proprio codice IBAN sul quale intende ricevere le eventuali somme, al fine di poter procedere, in caso di mancato Perfezionamento dell'Offerta, al rimborso integrale dell'investimento effettuato;
 - i) l'Investitore dovrà confermare di aver letto le eventuali condizioni relative alla transazione applicate dalla Banca;
 - j) l'Investitore, alla fine del processo di investimento, potrà scegliere un ente no profit da sostenere, all'interno di una ristretta lista di enti selezionati. A valle della scelta dell'Utente, Walliance (grazie ad un accordo con la società Open Terzo Settore S.p.A.) destinerà parte dei propri ricavi per effettuare una donazione del 2x1000 dell'investimento effettuato all'ente indicato dall'Investitore;
 - k) l'Investitore dovrà dichiarare che i propri dati inseriti sono corretti, esonerando con ciò Walliance da alcun tipo di responsabilità a tale riguardo. Esauriti i passaggi di cui agli artt. 8, il sistema consentirà l'invio dell'Ordine.
- 8.13. All'invio dell'Ordine, nell'apposita sezione dispositiva del Portale, il sistema genererà l'Ordine, consistente in un flusso di dati indirizzati all'Offerente ed allo stesso Investitore, contenente:
- a) tutti i dati personali registrati;
 - b) i dati dell'Offerente al quale si riferisce l'Ordine;
 - c) l'importo che l'Investitore intende investire;
 - d) il codice univoco dell'Ordine (ossia un codice generato automaticamente che contraddistingue ed accompagna l'Ordine in tutte le fasi successive). Tale codice univoco consentirà anche di fissare l'ordine di priorità degli Ordini ricevuti, onde poter dare esecuzione agli stessi esattamente nel relativo ordine di presentazione.
- 8.14. L'Investitore riceverà il riepilogo dell'Ordine sia tramite l'invio di una e-mail, sia nel suo profilo account sul Portale.

9. PAGAMENTO DA PARTE DELL'INVESTITORE

- 9.1. Dopo il perfezionamento dell'Ordine, l'Investitore dovrà effettuare il relativo pagamento **con immediatezza** e comunque entro la Data di Perfezionamento dell'Offerta. Ove il

pagamento non sia effettuato entro tale termine, potranno essere inviati, da parte di Walliance e per conto dell'Offerente, uno o più solleciti, via e-mail o telefono, all'Investitore. Laddove l'Investitore non effettui il pagamento nel termine indicato, anche a seguito di eventuali solleciti, l'Offerente avrà facoltà di ritenere l'Ordine inevaso e quindi decaduto, con conseguente cancellazione dell'Ordine; tale circostanza verrà comunicata all'Investitore da Walliance, per conto dell'Offerente, e l'Investitore non acquisirà alcun diritto sugli Strumenti Finanziari oggetto dell'Offerta.

- 9.2. Il pagamento dovrà essere effettuato tramite bonifico bancario (o, eventualmente, laddove tale servizio venisse in futuro attivato, tramite l'utilizzo di una carta di credito appartenente ad un circuito convenzionato). Il bonifico dovrà essere effettuato dal conto corrente corrispondente al codice IBAN inserito dall'Investitore nel proprio account e confermato in fase di investimento.
- 9.3. Le somme pagate dall'Investitore saranno versate sul conto indisponibile intestato all'Offerente acceso presso la Banca. Walliance darà conferma all'Investitore di tale versamento, come comunicato dalla Banca, tramite l'invio di una e-mail di conferma, fermo restando che la conferma dell'avvenuto versamento sarà visibile anche dall'area personale dell'Investitore.
- 9.4. La Banca custodirà le somme pagate dall'Investitore sul conto indisponibile dell'Offerente fino al momento della chiusura dell'Offerta, con esito positivo o con esito negativo. Walliance non offre in ogni caso agli Investitori alcuna garanzia riguardante le prestazioni o il funzionamento delle strutture tecnologiche della Banca che regolano le transazioni bancarie.
- 9.5. Il conto corrente indisponibile intestato all'Offerente sul quale verrà costituita la provvista di un'Offerta pubblicata sul Portale sarà infruttifero e, pertanto, non potrà essere reclamata alcuna forma di interessi da parte degli Investitori che, per qualsivoglia motivo (recesso, revoca o mancato Perfezionamento dell'Offerta), rientreranno in possesso delle somme versate dopo aver generato un Ordine di adesione. Agli stessi non verrà in ogni caso applicato dalla Banca alcun costo aggiuntivo.

10. **CHIUSURA DELL'OFFERTA**

Chiusura dell'Offerta per esito positivo della raccolta

- 10.1. Nel momento in cui sia raggiunto un numero sufficiente di Ordini per il buon esito dell'Offerta, secondo le soglie e modalità eventualmente previste dall'Offerente nella delibera di aumento di capitale sociale per le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity o nella delibera di emissione per le Offerte di Strumenti Finanziari di Debito, e venga altresì sottoscritta (per le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity) una quota pari almeno al 5% degli strumenti finanziari offerti (o eventualmente del 3% nei casi consentiti dalla normativa applicabile) da parte di Investitori Professionali e/o degli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, Walliance provvederà alla chiusura delle possibilità di adesione all'Offerta (la "**Chiusura dell'Offerta**") tramite il Portale e – decorsi tutti i termini per l'eventuale esercizio, da parte degli Investitori aderenti a ciò legittimati, del diritto di recesso o del diritto di revoca di cui al seguente art. 10 – comunicherà il successo della raccolta agli Investitori che hanno aderito.
- 10.2. Successivamente, Walliance e la Banca effettueranno un confronto tra la lista degli Investitori che avranno aderito all'Offerta e la lista di versamenti ricevuti dalla Banca sul conto indisponibile dell'Offerente.
- 10.3. La data di invio della PEC che dispone lo svincolo delle somme dal conto indisponibile dell'Offerente da parte di Walliance alla Banca equivale alla Data di Perfezionamento dell'Offerta (il "**Perfezionamento dell'Offerta**"). Sarà onere dell'Offerente ottemperare agli obblighi di legge necessari a rendere efficace l'aumento di capitale e all'eventuale

aggiornamento dei libri sociali, ovvero la delibera di emissione degli Strumenti Finanziari di Debito. Pertanto, Walliance effettuerà soltanto il controllo dell'effettiva regolarità del processo di chiusura dell'Offerta, senza assumere alcuna responsabilità di esecuzione degli oneri sociali in capo all'Offerente.

- 10.4. Walliance provvederà ad aggiornare sul Portale lo storico delle transazioni effettuate dall'Investitore con l'investimento concluso con successo. I dati relativi all'Offerta saranno conservati da Walliance e mantenuti accessibili almeno per i dodici mesi successivi alla Chiusura Definitiva dell'Offerta e resi disponibili su richiesta degli interessati per un periodo di cinque anni successivi alla Chiusura Definitiva dell'Offerta.

Chiusura dell'Offerta per esito negativo della raccolta

- 10.5. Nel caso in cui la campagna non abbia avuto esito positivo, Walliance provvederà alla Chiusura Definitiva delle possibilità di adesione all'Offerta tramite il Portale e provvederà ad impartire alla Banca l'ordine di annullamento degli Ordini precedentemente raccolti.
- 10.6. I fondi precedentemente impegnati dagli Investitori che abbiano aderito a tale campagna torneranno nella loro piena disponibilità, e saranno riaccreditati dalla Banca tramite giroconto dal conto indisponibile dell'Offerente al conto utilizzato dall'Investitore in sede di investimento (o saranno riaccreditati sulla carta dell'Investitore, nel caso in cui una simile modalità di pagamento fosse eventualmente prevista).
- 10.7. Walliance si impegnerà a dare pronta comunicazione dell'esito negativo dell'Offerta agli Investitori che avevano trasmesso un Ordine. I dati relativi all'Offerta saranno conservati da Walliance e mantenuti accessibili almeno per i dodici mesi successivi alla Chiusura dell'Offerta e resi disponibili su richiesta degli interessati per un periodo di cinque anni successivi alla Chiusura dell'Offerta.

11. DIRITTO DI RECESSO E DI REVOCA

- 11.1. Gli Investitori potranno esercitare il diritto di recesso e/o di revoca ai sensi della normativa in vigore e di quanto di seguito previsto. Una volta esercitato legittimamente il diritto di recesso o il diritto di revoca da parte degli Investitori, la Banca provvederà a restituire l'importo investito tramite giroconto dal conto indisponibile dell'Offerente al conto utilizzato dall'Investitore in sede di investimento.

Diritto di recesso

- 11.2. L'Investitore Diverso dagli Investitori Professionali che non rientri tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, ivi inclusi pertanto gli Investitori Qualificati di cui al comma 2-quater del Regolamento Consob relativamente alle Campagne di Debt Crowdfunding pubblicate sulla Sezione Debt del Portale, avrà la possibilità di recedere dall'Ordine (effettuando il relativo disinvestimento), tramite la sezione del Portale dedicata alla gestione del proprio profilo e secondo le modalità di seguito illustrate, nel termine di 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione dell'Ordine, ai sensi dell'art. 13, comma 5 del Regolamento Consob. Qualora l'Investitore sia altresì qualificabile quale consumatore ("Consumatore") ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 205/2006 (il "Codice Consumo"), il termine per recedere (diritto di ripensamento) è elevato a 14 (quattordici) giorni. Allo scadere di tali rispettivi termini, non sarà più possibile recedere dall'Ordine, impregiudicato (ove ne ricorrano le condizioni) il diritto di revoca di cui infra previsto dall'art. 25 del Regolamento Consob.
- 11.3. Il recesso da un Ordine si esercita dandone comunicazione a Walliance attraverso il Portale, nella sezione dedicata alla gestione del proprio investimento, e senza l'addebito di alcuna spesa, utilizzando l'apposita funzione. Qualora l'Investitore sia un Consumatore, il

- recesso potrà essere comunicato, in alternativa, tramite lettera raccomandata AR spedita prima della scadenza del termine all'indirizzo della sede legale di Walliance di cui all'art. 1.1.
- 11.4. Walliance inoltrerà prontamente la comunicazione di recesso alla Banca, affinché l'Ordine venga cancellato prima che il pagamento sia reso vincolante e i relativi fondi vengano riaccreditati dalla Banca tramite giroconto dal conto indisponibile dell'Offerente al conto utilizzato dall'Investitore in sede di investimento.
 - 11.5. Walliance invierà all'Investitore una e-mail di riscontro all'esercizio del diritto di recesso, che confermi l'avvenuta cancellazione dell'Ordine e la restituzione dei fondi, come comunicato dalla Banca, ed eliminerà l'investimento dagli Ordini pendenti dell'Investitore all'interno del Portale.

Diritto di revoca

- 11.6. Conformemente a quanto previsto dall'art. 25, comma 2, del Regolamento Consob, qualunque tipo di Investitore potrà revocare il proprio Ordine quando, tra il momento dell'adesione all'Offerta tramite la formulazione dell'Ordine e quello della Chiusura Definitiva dell'Offerta o quello in cui è avvenuta la consegna degli strumenti finanziari, sopravvenga un fatto nuovo significativo o sia rilevato un errore materiale o un'imprecisione concernenti le informazioni esposte sul Portale, che siano atti a influire sulla decisione dell'investimento. Tale diritto di revoca può essere esercitato entro 7 (sette) giorni dalla data in cui le nuove informazioni sono state portate a conoscenza degli Investitori.
- 11.7. L'esercizio del diritto di revoca potrà avvenire tramite una comunicazione e-mail inviata a revoca@walliance.eu o in alternativa tramite il form di contatto disponibile nel "footer" del Portale al link "Contattaci".
- 11.8. Al ricevimento della comunicazione dell'esercizio del diritto di revoca, Walliance verificherà se vi siano i presupposti atti a legittimare il diritto di revoca, nonché la tempestività della relativa comunicazione.
- 11.9. Ove tali verifiche diano esito positivo:
 - a) Walliance inoltrerà prontamente la comunicazione di revoca alla Banca, affinché l'Ordine venga annullato e i relativi fondi vengano riaccreditati dalla Banca tramite giroconto dal conto indisponibile dell'Offerente al conto utilizzato dall'Investitore in sede di investimento;
 - b) Walliance invierà all'Investitore una e-mail di riscontro all'esercizio del diritto di revoca, che confermi l'avvenuto annullamento dell'Ordine e la restituzione dei fondi, come comunicato dalla Banca, ed annullerà l'investimento dagli Ordini pendenti dell'Investitore all'interno del Portale.

12. CORRISPETTIVI

- 12.1. Per l'utilizzo del Servizio, l'Utente e/o l'Investitore, in quanto tale, non è tenuto a corrispondere alcun corrispettivo a Walliance, la cui attività è remunerata esclusivamente dagli Offerenti.
- 12.2. L'Investitore sarà tenuto unicamente al versamento, in favore dell'Offerente e sul conto vincolato acceso presso la Banca, della provvista relativa all'Offerta, e sopporterà gli eventuali costi legati al versamento della stessa, se e nella misura prevista dalla propria banca, oltre ad eventuali commissioni previste dalla Banca per i servizi prestati e comunicate da Walliance all'Investitore prima della trasmissione dell'Ordine.

13. AVVERTENZE ED INFORMAZIONI PER L'INVESTITORE

- 13.1. In conformità a quanto previsto dall'art. 13, comma 3 del Regolamento Consob, Walliance richiama l'attenzione degli Investitori Diversi dagli Investitori Professionali che non rientrano tra gli Investitori Qualificati di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, ivi inclusi pertanto gli Investitori Qualificati di cui al comma 2-quater del Regolamento Consob per le Campagne di Debt Crowdfunding, sull'opportunità che gli investimenti in attività finanziarie ad alto rischio (quali quelli relativi agli strumenti finanziari offerti dagli Offerenti tramite il Portale) siano adeguatamente rapportati alle proprie disponibilità finanziarie. Walliance si asterrà dal diffondere notizie che non siano coerenti con le informazioni pubblicate sul Portale e si asterrà dal formulare raccomandazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto delle singole Offerte atte ad influenzare le adesioni alle medesime.
- 13.2. In conformità all'art. 15 del Regolamento Consob, Walliance informa inoltre gli Investitori che:
- a) l'investimento in strumenti finanziari tramite portali online comporta il rischio di perdita dell'intero capitale investito e/o di illiquidità;
 - b) con riferimento agli investimenti in start-up innovative, per queste società il D.L. 18 ottobre 2012, n. 179 convertito, con modificazioni, dalla L. 17 dicembre 2012, n. 221 (il "Decreto") prevede il divieto di distribuzione degli utili;
 - c) in relazione agli investimenti in start-up e PMI innovative, il relativo trattamento fiscale è attualmente disciplinato dal Decreto Interministeriale del Ministero dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministero dello Sviluppo Economico del 30 gennaio 2014; ed i benefici fiscali previsti hanno natura temporanea e sono soggetti ad ipotesi di decadenza, tra le quali in particolare quelle di cui all'art. 6 del predetto Decreto Interministeriale;
 - d) l'emissione di obbligazioni e titoli di debito è sottoposta ai limiti previsti dagli artt. 2412 e 2483 del codice civile, e dalle leggi speciali applicabili; e la loro sottoscrizione è riservata ai soggetti indicati all'art. 24, comma 2-quater, del Regolamento Consob;
 - e) per le start-up innovative, il Decreto prevede, all'art. 26, deroghe al diritto societario e, all'art. 31, deroghe al diritto fallimentare;
 - f) per le PMI innovative, il Decreto prevede, all'art. 26, deroghe al diritto societario;
 - g) i contenuti tipici di un business plan e del regolamento o statuto di un OICR sono descritti nell'apposita area del Portale;
 - h) i diritti di recesso e di revoca possono essere esercitati secondo le modalità descritte al precedente art. 10.
- 13.3. Walliance comunica inoltre che le informazioni di cui all'art. 14 del Regolamento Consob inerenti all'attività da questa effettivamente prestata sono disponibili in apposite aree del Portale.

14. CONTENUTI DEL PORTALE

- 14.1. Tutti i contenuti ed i materiali pubblicati sul Portale sono di esclusiva proprietà di Walliance oppure concessi in licenza a Walliance da altri soggetti (ivi inclusi gli Offerenti o società ad essi collegate e/o da essi controllate).
- 14.2. L'Utente non potrà riprodurre, copiare, pubblicare, ripubblicare, divulgare, registrare, trasmettere o modificare qualsivoglia contenuto o materiale di Walliance senza il previo espresso consenso scritto di quest'ultima. All'Utente sarà unicamente consentito accedere al Portale ed ai contenuti e/o materiali che Walliance renderà di volta in volta accessibili all'Utente, sulla base della sua qualifica e dell'eventuale adesione ad Offerte; l'Utente potrà scaricare tali contenuti e materiali o copiarne il contenuto esclusivamente per proprio uso personale. Qualsiasi altro uso dei contenuti e/o materiali del Portale non è consentito, ed in particolare il materiale copiato o scaricato, ivi inclusi i link dei documenti delle Offerte, non

potrà essere in alcun modo condiviso su altri siti web o tramite invio di comunicazioni e-mail, né riprodotto su supporti cartacei al fine di essere condiviso.

- 14.3. Walliance non risponderà di eventuali problemi di funzionamento del Portale causati da cause di forza maggiore, quali a titolo esemplificativo sovraccarichi del sistema, necessità di eseguire lavori, violazioni dei sistemi di sicurezza di Walliance compiuti da hacker, atti di guerra o terrorismo, catastrofi o calamità naturali.
- 14.4. Tutte le comunicazioni effettuate tramite il Portale nell'ambito del Servizio e la documentazione contrattuale e di altra natura fornita da Walliance all'Utente e/o all'Investitore saranno in lingua italiana e/o, su richiesta, in inglese o nelle diverse lingue ufficiali dei paesi ove il Servizio sarà reso accessibile attraverso il Portale.

15. VARIAZIONI DEL SERVIZIO E DELLE CONDIZIONI

- 15.1. Walliance potrà, in qualsiasi momento, cessare la prestazione del Servizio, ferma restando, comunque, la conclusione delle Offerte la cui pubblicazione sia già iniziata.
- 15.2. Walliance potrà modificare le presenti Condizioni di utilizzo e/o le caratteristiche del Servizio dandone preventiva comunicazione agli Utenti e/o Offerenti.
- 15.3. In ogni caso, le eventuali modifiche apportate da Walliance non incideranno sulle Offerte in corso, salvo nel caso in cui ciò sia richiesto da norme legislative o regolamentari di immediata applicazione, o da provvedimenti di autorità pubbliche.

16. RESPONSABILITÀ DI WALLIANCE

- 16.1. Walliance non svolge, in favore degli Investitori, alcuna attività di consulenza in relazione all'adesione da parte di questi ultimi alle Offerte, né suggerisce agli Investitori l'adesione a specifiche Offerte e non può pertanto essere ritenuta responsabile delle conseguenze sfavorevoli (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, in termini di perdita del capitale investito o di illiquidità) eventualmente subiti dall'Investitore dopo l'adesione all'Offerta. A tale proposito, si richiama l'attenzione degli Investitori alle avvertenze di cui al precedente art. 12.
- 16.2. Parimenti, si precisa che Walliance non predispone le Offerte né le informazioni relative alle stesse ed effettua controlli sulle stesse unicamente nei limiti degli obblighi che le sono imposti dal Regolamento Consob e dalle altre leggi, regolamenti e provvedimenti applicabili ai Servizi. Pertanto, eccezion fatta per le ipotesi in cui vi sia stata una violazione di tali obblighi, Walliance non sarà responsabile per l'eventuale non veridicità, incompletezza e/o insufficienza delle informazioni fornite dagli Offerenti e non potrà, pertanto, essere chiamata a rispondere di eventuali condotte illecite degli Offerenti relative a tali informazioni.

17. RIMEDI CONTRO GLI INADEMPIMENTI DELL'UTENTE

- 17.1. Walliance si riserva il diritto di cancellare (i) eventuali profili di Utenti non corrispondenti ad alcuna persona fisica o giuridica, oppure (ii) eventuali profili per la cui creazione siano stati forniti documenti e/o informazioni falsi, in violazione delle presenti Condizioni di utilizzo e/o delle istruzioni di volta in volta riportate sul Portale, oppure (iii) eventuali profili i cui Utenti si siano resi responsabili di violazioni dell'art. 13.2.
- 17.2. Walliance si riserva, inoltre, la facoltà di cancellare i profili di Utenti che non abbiano provveduto, per due volte nel corso di ciascun anno solare, al pagamento di cui all'art. 8.1 nei termini ivi previsti, al fine di salvaguardare la funzionalità del Portale e la trasparenza del Servizio.

- 17.3. Walliance, si riserva, infine, la facoltà di negare, a propria discrezione, successive iscrizioni al Portale in qualità di Utenti a soggetti il cui profilo sia stato cancellato ai sensi del presente articolo.

18. LEGGE APPLICABILE E SOLUZIONE DELLE CONTROVERSIE

- 18.1. Le presenti Condizioni di utilizzo, nonché ogni rapporto contrattuale tra Walliance e l'Utente e/o l'Investitore regolato dalle stesse, sono disciplinati dal diritto italiano.
- 18.2. Per qualunque controversia derivante dalle, o comunque connessa alle, presenti Condizioni di utilizzo e/o derivante da, o comunque connessa a, qualsivoglia rapporto contrattuale tra Walliance e l'Utente e/o l'Investitore regolato dalle presenti Condizioni di utilizzo, sarà competente in via esclusiva il foro di Trento. Tale previsione non troverà tuttavia applicazione nel caso in cui l'Utente e/o Investitore sia qualificabile come Consumatore ai sensi dell'art. 3, comma 1, lettera a) del Codice del Consumo.
- 18.3. È fatta comunque salva l'applicazione del procedimento di mediazione di cui al D. Lgs. 28/2010, il cui esperimento costituisce condizione di procedibilità della domanda giudiziale ai sensi dell'art. 5 del medesimo decreto, e che può essere intrapreso mediante deposito di un'istanza presso un organismo di mediazione nel luogo del giudice territorialmente competente per la controversia, secondo quanto meglio specificato nell'art. 4 del sopra citato. Ove applicabile e richiesto dall'Utente e/o Investitore su base volontaria e non obbligatoria, potrà trovare applicazione il procedimento di fronte all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), istituito dalla delibera Consob n. 19602/2016, secondo quanto meglio descritto nella sottosezione "Reclami" della sezione "Informazioni" del Portale.

19. PRIVACY POLICY

L'investitore, con l'accettazione delle presenti Condizioni, dichiara di aver letto e accettato la privacy policy e la cookies policy pubblicate sul Portale e periodicamente aggiornate e di prestare il proprio consenso al trattamento dei dati personali sia per la versione desktop, sia mobile, sia in App del Portale.

Ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 1341-1342 del codice civile, l'Utente approva espressamente i seguenti articoli:

- 6.3 (responsabilità di Walliance in relazione alle comunicazioni tra Investitori e Offerenti)
- 8.3.11-8.12 (responsabilità di Walliance in relazione ai dati inseriti dagli Investitori)
- 10.3 (responsabilità di Walliance in relazione alle informazioni pubblicate sul Portale successivamente alla chiusura positiva di una campagna)
- 14.3 (responsabilità di Walliance in relazione al funzionamento del Portale)
- 15 (variazioni del Servizio e delle Condizioni di utilizzo)
- 16 (responsabilità di Walliance)
- 17.1-17.2 (cancellazione di profili)
- 18.2 (foro competente)
- 19 (privacy policy)

PORTALE DI CROWDFUNDING DI WALLIANCE S.P.A.
CONDIZIONI GENERALI DI UTILIZZO PER GLI OFFERENTI

1. IL SERVIZIO DI WALLIANCE S.P.A.

- 1.1. Walliance S.p.A., con sede legale in Viale della Costituzione 16, 38122 Trento, codice fiscale e partita IVA IT02432640221, REA TN-224237 (di seguito, "**Walliance**" o la "**Società**") è una società autorizzata alla prestazione del servizio di gestione di portali per la raccolta di capitali (cd. crowdfunding) e dei servizi ad esso accessori (di seguito, nel complesso, il "**Servizio**"), tramite offerte al pubblico (le "**Offerte**") di strumenti finanziari di rischio (gli "**Strumenti Finanziari di Rischio**" o "**Strumenti Finanziari di Equity**") e di strumenti finanziari di debito (gli "**Strumenti Finanziari di Debito**" e, unitamente agli Strumenti Finanziari di Rischio, gli "**Strumenti Finanziari**"), effettuate dai soggetti qualificabili come offerenti ai sensi della normativa applicabile (gli "**Offerenti**"). Gli Offerenti sono, in particolare, le piccole e medie imprese - come definite dall'articolo 2, paragrafo 1, lettera f) del Regolamento (UE) n. 2017/1129 del 14 giugno 2017 (le "**PMI**") -, ivi incluse quelle organizzate in forma societaria secondo il diritto di uno Stato membro dell'Unione europea o aderente agli accordi sullo Spazio Economico Europeo (gli "**Offerenti Europei**"), nonché, per le sole Offerte di Strumenti Finanziari di Equity, gli organismi di investimento collettivo del risparmio e le società di capitali che investono prevalentemente in PMI, ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("**Testo Unico della Finanza**", di seguito il "**TUF**"), e dal Regolamento della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") adottato con delibera n. 18592 del 26 giugno 2013 e successive modifiche ed integrazioni ("**Regolamento sulla raccolta di capitali tramite portali on-line**", di seguito il "**Regolamento Consob**").
- 1.2. Walliance è stata autorizzata alla prestazione del Servizio ed è stata iscritta nel Registro dei gestori previsto dall'art. 50-quinquies, comma 2 del TUF con delibera Consob n. 19939 del 30 marzo 2017. Walliance è titolare del sito internet raggiungibile agli indirizzi www.walliance.eu, www.walliance.it, www.walliance.co, www.walliance.fr, www.walliance.app (il "**Portale**"), utilizzato al fine della prestazione del Servizio.
- 1.3. A partire da gennaio 2022, il Portale è accessibile, oltre che in versione *desktop* e *mobile*, anche attraverso un'applicazione, disponibile per iOS e Android (la "**App**"). Si precisa, a tale riguardo, che il contenuto dell'App non presenta alcun elemento di novità rispetto alla versione *web* del Portale, pur non offrendo tutte le funzioni di quest'ultima (a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'App è indirizzata agli Investitori e, per questo motivo, le funzionalità relative alla sezione dedicata agli Offerenti non sono rese disponibili dalla stessa).
Si precisa che i contenuti della App saranno accessibili esclusivamente previa registrazione e/o autenticazione con le proprie credenziali di accesso.
- 1.4. Qualsiasi riferimento al Portale contenuto nelle presenti Condizioni generali di utilizzo per gli Offerenti (le "**Condizioni di utilizzo**") va inteso come riferito a tutti gli effetti anche, *mutatis mutandis*, alla versione *desktop*, *mobile* e all'App. L'accettazione delle presenti Condizioni di utilizzo e della Privacy Policy di Walliance, pertanto, sono riferite sia alla versione *desktop* e *mobile* del Portale, sia alla App.
- 1.5. Le presenti Condizioni di utilizzo regolano l'utilizzo del Portale da parte degli utenti dello stesso (gli "**Utenti**") ed in particolare dei soggetti qualificabili come **Offerenti** ai sensi del Regolamento Consob e della ulteriore normativa applicabile, che agiscano o intendano agire come tali sul Portale: Esse regolano altresì la pubblicazione sul Portale delle Offerte di Strumenti Finanziari di Equity effettuate dagli Offerenti (le "**Campagne di Equity Crowdfunding**") e delle eventuali Offerte di Strumenti Finanziari di Debito effettuate da

Offerenti aventi i requisiti previsti dal Regolamento Consob (le “**Campagne di Debt Crowdfunding**”), le quali verranno pubblicate in una sezione separata del Portale accessibile tramite il menù dello stesso (la “**Sezione Debt**”), che avrà il medesimo layout grafico della sezione del Portale nella quale vengono pubblicate le Offerte di Strumenti Finanziari di Equity (la “**Sezione Equity**”), finalizzate all’adesione alle stesse da parte di soggetti che si registrino come investitori sul Portale (gli “**Investitori**”), siano essi investitori definiti come professionali ai sensi dell’art. 2, comma 1, lettera j) del Regolamento Consob (gli “**Investitori Professionali**”), o investitori Diversi Dagli Investitori Professionali (gli “**Investitori Diversi Dagli Investitori Professionali**”).

- 1.6. È inoltre in corso di implementazione sul Portale una bacheca elettronica (la “**Bacheca**”), avente le caratteristiche di cui al Regolamento Consob. Anche la Bacheca sarà istituita in una sezione autonoma del Portale (la “**Sezione Bacheca**”), la quale prevedrà l’accettazione da parte degli Utenti di specifiche condizioni di utilizzo.
- 1.7. Nell’ambito del Servizio, Walliance si avvale dei servizi offerti dalla Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (in breve Banca Finint S.p.A.) C.F., P.I. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso 04040580963, iscritta all’Albo delle Banche al numero 5580 (la “**Banca**”), presso la quale, per ciascuna Offerta, verrà aperto un conto indisponibile per ciascuna Offerta destinato all’Offerente, per consentire l’esecuzione degli ordini di pagamento da parte degli Investitori che aderiscono all’Offerta.

2. REGISTRAZIONE SUL PORTALE IN QUALITÀ DI “UTENTE SEMPLICE”

- 2.1. Gli Utenti che utilizzano il Portale potranno registrarsi in qualità di “Utenti semplici” (o “Utenti”) e, al fine della pubblicazione in qualità di **Offerenti** di Offerte di Strumenti Finanziari di Rischio nella Sezione Equity o di Strumenti Finanziari di Debito nella Sezione Debt, dovranno richiedere di abilitare il proprio profilo in qualità di “Offerenti”. La registrazione quale Utente semplice è prerequisite necessario per la successiva richiesta di abilitazione quale Offerente ai sensi del successivo art. 3 e deve essere effettuata ai sensi dei paragrafi che seguono.
- 2.2. Tramite la home page si può inoltre accedere alle tre sezioni del Portale sopra citate, ciascuna contenente le informazioni prescritte dal Regolamento Consob:
 - a) Nella Sezione Equity, l’Utente può accedere alle seguenti informazioni relative a ciascuna offerta pubblicata ed alle informazioni generali sull’andamento delle Offerte in raccolta:
 - i dati rilevanti di ogni progetto, quali:
 - la descrizione del progetto, nonché un’immagine rappresentativa;
 - informazioni sull’offerta di investimento;
 - ammontare del capitale offerto in sottoscrizione;
 - stato delle adesioni;
 - ammontare degli strumenti finanziari sottoscritto;
 - rendimento previsionale dell’operazione immobiliare dichiarato dall’Offerente;
 - altre informazioni sul progetto, ivi incluse quelle sull’investimento effettuato da uno o più investitori professionali o appartenenti ad una delle altre categorie di investitori di cui all’art. 24, comma 2 del Regolamento Consob;
 - ulteriori documenti inerenti alla campagna.
 - i dati identificativi degli Offerenti;
 - l’indicazione dell’area di Questions & Answers (in sigla “**Q&A**”);

- gli aggiornamenti riservati agli investitori, accessibili nella relativa area a loro riservata.
 - b) Nella Sezione Debt, l'Utente potrà accedere alle seguenti informazioni relative a ciascuna Offerta pubblicata ed alle informazioni generali sull'andamento delle offerte in raccolta:
 - i dati salienti di ogni progetto, quali:
 - la descrizione del progetto, nonché un'immagine rappresentativa;
 - informazioni sull'offerta di investimento;
 - ammontare dell'emissione di strumenti finanziari di debito per le Campagne di Debt Crowdfunding;
 - stato delle adesioni;
 - ammontare degli strumenti finanziari sottoscritti;
 - rendimento della cedola;
 - altre informazioni sul progetto, ivi incluse quelle sull'investimento effettuato da uno o più investitori professionali o appartenenti ad una delle altre categorie di investitori di cui agli artt. 24, commi 2 e 2-quater del Regolamento Consob;
 - ulteriori documenti inerenti alla campagna;
 - i dati identificativi degli Offerenti;
 - l'indicazione dell'area di Q&A;
 - gli aggiornamenti riservati agli investitori, accessibili nella relativa area a loro riservata.
 - c) Nella Sezione Bacheca verrà prevista per gli Utenti la possibilità di pubblicare manifestazioni di interesse alla compravendita di strumenti finanziari che siano stati oggetto di offerte concluse con successo nell'ambito di una campagna condotta sul Portale (inizialmente solo relativamente alla Sezione Equity e successivamente, quando la Sezione Debt avrà ospitato un numero sufficiente di campagne, anche relativamente alla Sezione Debt), al fine di facilitare lo smobilizzo degli investimenti effettuati tramite il Portale e nel rispetto di quanto indicato all'art. 25-bis del Regolamento Consob.
- 2.3. La registrazione quali Utenti sarà consentita unicamente a persone fisiche che abbiano compiuto la maggiore età e siano nelle condizioni di poter validamente contrarre con Walliance. Nel caso in cui una persona giuridica intenda investire tramite il Portale, o pubblicare sul Portale Offerte di Strumenti Finanziari, la registrazione quale Utente dovrà essere fatta da una persona fisica che rivesta la qualità di legale rappresentante di tale persona giuridica, o che sia comunque autorizzata ad agire in nome e per conto della stessa persona giuridica ai fini dell'adesione alle Offerte.
- 2.4. L'Utente effettuerà la registrazione registrandosi sul Portale con il proprio nome, cognome, indirizzo e-mail, numero di cellulare ed inserendo una propria password alfanumerica (eventualmente anche servendosi dell'apposita funzione che consente l'inserimento automatico dei dati ricevuti dal profilo Facebook o Google dell'Utente). Contestualmente, egli dovrà prendere visione dell'informativa in merito al trattamento dei propri dati personali, consultabile all'interno del Portale tramite un collegamento ipertestuale, e – ove necessario – esprimere il consenso al trattamento dei suoi dati personali da parte di Walliance.
- 2.5. Immediatamente dopo l'inserimento dei dati previsti nella procedura di registrazione, il Portale invierà all'Utente un sms al numero di cellulare precedentemente indicato, contenente un codice di verifica che dovrà essere inserito nel Portale per completare la registrazione.
- 2.6. In fase di registrazione, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, viene riportato sul Portale il seguente *warning*:

"L'investimento in società non quotate comporta rischi specifici, quali: rischio di perdita totale o parziale del capitale investito, illiquidità (la rivendita dei titoli non è garantita, può essere incerta o addirittura impossibile) ed il rendimento dell'investimento dipende dal successo del progetto sottostante."

Per poter proseguire l'Utente deve accettare e *flaggare* tutti i seguenti punti:

"Ho compreso che potrei perdere l'intero capitale investito.

Ho compreso che potrei avere difficoltà a rivendere i miei investimenti.

Ho compreso che Walliance non garantisce il mio investimento".

Se un Utente non sarà in grado di rispondere in maniera affermativa a tutte e tre le dichiarazioni, verrà visualizzata la frase *"Per proseguire è necessario aver compreso tutti i rischi legati ad un possibile investimento"* e non sarà possibile proseguire con la registrazione al Portale.

- 2.7. Accettato il *warning*, l'Utente riceverà una e-mail comprovante l'avvenuta registrazione al Portale. L'Utente sarà così messo nella possibilità, ad esempio, di visionare e scaricare il materiale informativo relativo alle singole Offerte, di revocare, eventualmente, l'iscrizione dal servizio di newsletter, e/o di richiedere a Walliance maggiori informazioni. Resta, tuttavia, ferma l'impossibilità per gli Utenti registrati che non sono stati abilitati quali Offerenti, di sottoporre a Walliance il proprio progetto al fine di partecipare al processo di selezione delle Offerte che saranno pubblicate sul Portale.
- 2.8. Ai fini dell'archiviazione degli utenti inattivi, l'Account di un utente sarà disattivato automaticamente da parte del Gestore del Portale nei seguenti casi, con l'effetto che l'utente stesso non riceverà più le comunicazioni da parte di Walliance:
 - a) se non è un account validato, ossia non ha completato la procedura di validazione (KYC e AML) registrazione;
 - b) se non è un account dal quale si è investito e confermato almeno una transazione;
 - c) se non effettua un *login* da più di 12 (dodici) mesi;

Nel caso in cui l'Utente stesso desideri mantenere attivo il proprio account, sarà sufficiente accedere nuovamente al portale e validare il proprio account tramite la verifica via SMS (Autenticazione a due fattori). Si precisa che tale procedura di disattivazione non prevede la cancellazione dei dati associati all'Utente, ma esclusivamente la cessazione della trasmissione delle comunicazioni da parte di Walliance.

- 2.9. Gli Utenti potranno visionare sul Portale i documenti relativi al funzionamento dello stesso ed in particolare le presenti Condizioni di utilizzo e la Privacy Policy.
- 2.10. Per tutti gli Utenti, le informazioni sulle Offerte potranno venire pubblicate, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, in anteprima nelle 24 ore precedenti all'inizio di una Campagna di Equity Crowdfunding o di una Campagna di Debt Crowdfunding, per dare la possibilità agli Utenti registrati e a quelli che si vorranno registrare (senza possibilità di investire) di visionare tutti i documenti e di disporre di maggior tempo per valutare le Offerte. Trascorse le 24 ore, sarà effettivamente possibile aderire all'Offerta.
- 2.11. Esclusivamente per gli Utenti che aderiscano al Servizio "Walliance Première", come definito e disciplinato al par. 4 delle Condizioni di Utilizzo per gli Investitori, i titolari di un Account Gold o di un Account Black, come in queste ultime definiti, possono investire dal momento in cui inizia il countdown della campagna, ossia a partire dalle 24 ore precedenti all'apertura della stessa per gli utenti provvisti di un Account Standard. Per la disciplina completa del Servizio "Walliance Première" e le relative definizioni, si rinvia al par. 4 delle Condizioni di Utilizzo per gli Investitori, che si intendono integralmente richiamate.

3. REGISTRAZIONE DELL'UTENTE SUL PORTALE IN QUALITÀ DI "OFFERENTE"

- 3.1. Tutti gli Utenti che desiderino sottoporre una candidatura per la pubblicazione di un'Offerta sul Portale dovranno seguire una procedura in qualità di "Offerenti", rispettivamente, nella Sezione Equity laddove intendano candidarsi per una Campagna di

- Equity Crowdfunding, o nella Sezione Debt laddove intendano candidarsi per una Campagna di Debt Crowdfunding.
- 3.2. Dall'area del Portale a ciò dedicata, l'Utente, cliccando sulle voci, rispettivamente, "raccogli tramite strumenti finanziari di rischio (equity)", o "raccogli tramite strumenti finanziari di debito" (debt), vedrà apparire le relative schede di registrazione in formato HTML, da compilare direttamente sul Portale.
 - 3.3. La relativa procedura si sostanzia nelle seguenti attività:
 - a) richiesta di validazione di un progetto dall'area dedicata in ciascuna delle due sezioni del Portale;
 - b) caricamento dei documenti relativi all'offerta;
 - c) conferma dei dati inseriti e invio dei documenti caricati a Walliance.
 - 3.4. La creazione di un Account di Walliance comporta, in automatico, utilizzando la tecnologia del Single-Sign-On, SSO, l'attivazione di un account sulla piattaforma Disqus (l'"**Account Disqus**"). Disqus è un servizio di hosting di commenti per siti web e comunità virtuali che funziona mediante una piattaforma on line. La piattaforma ha diverse funzionalità, tra cui un servizio di rete sociale, la creazione di profili utente, sistemi di moderazione e antispam, notifiche email e commenti da mobile. Attraverso tale Account Disqus gli utenti registrati su Walliance potranno, previa accettazione - tramite *flag* - dei termini e condizioni e delle modalità di trattamento dei dati personali del servizio Disqus, accedere all'area Q&A del Portale di Walliance e parteciparvi attivamente. Gli Offerenti hanno l'obbligo di creare un Account personale, con contestuale creazione automatica dell'Account Disqus, per ogni nuova campagna pubblicata sul Portale.
 - 3.5. Nell'ambito della richiesta di validazione del proprio progetto, gli Offerenti dovranno caricare la documentazione necessaria alla valutazione del progetto da parte del *team* di Walliance (il "Team Analysis"), come di seguito definito. Tali informazioni riguarderanno anche il progetto sottoposto e, se già costituita, la persona giuridica per conto della quale il legale rappresentante agisce effettuando la registrazione quale Offerente. Tale persona giuridica assumerà quindi la qualifica di Utente e di Offerente e sarà quindi soggetta alle presenti Condizioni di utilizzo.
 - 3.6. L'Utente che voglia sottoporre un progetto acquisisce la qualità di "Offerente"; il progetto potrà essere inoltrato anche in difetto di alcuni dei documenti richiesti. In tal caso Walliance contatterà l'Utente per verificare l'opportunità di ricorrere ad eventuali attività di assistenza preliminare prestate dalla stessa Walliance per la raccolta di tali documenti, in base a termini e condizioni economiche da definire.
 - 3.7. Gli Offerenti, contestualmente all'invio a Walliance dei documenti di cui sopra, dovranno confermare, sotto la propria responsabilità, l'insussistenza di elementi, conosciuti o conoscibili con l'ordinaria diligenza, che possano in alcun modo rappresentare un rischio per gli Investitori; gli stessi, in seguito, dovranno comunque comunicare tempestivamente a Walliance qualsiasi informazione che possa pregiudicare il libero convincimento dei sottoscrittori secondo l'ordinaria diligenza e/o qualsiasi circostanza scoperta o sopravvenuta che possa rappresentare un rischio per gli Investitori.
 - 3.8. L'Offerente potrà accedere ad una pagina riepilogativa del proprio progetto, dove verranno ricapitolati i dati ed i documenti raccolti; lo stesso Offerente avrà la possibilità di modificare una o più voci. Successivamente i dati potranno essere modificati fino al momento della presentazione agli Investitori dell'Offerta, tramite richiesta al Portale.
 - 3.9. Le informazioni e i documenti caricati sul Portale dal potenziale Offerente saranno messi a disposizione del Team Analysis, il quale potrà scegliere - ove il progetto appaia di interesse per Walliance - di dare avvio alla fase di istruttoria relativa alla procedura di selezione, descritta nei successivi paragrafi da 5 a 8.

- 3.10. In ogni caso, la Società non assume alcun obbligo di procedere all'esame dei progetti imprenditoriali dei potenziali Offerenti. Ove la sua scelta sia negativa, ne darà comunicazione all'Utente che ha effettuato la registrazione di cui al presente articolo.

4. GESTIONE DELL'ACCOUNT, DISATTIVAZIONE E CANCELLAZIONE DEL PROFILO DELL'UTENTE

- 4.1. L'Utente potrà modificare, tramite una apposita sezione del Portale, le informazioni anagrafiche fornite al momento della registrazione di cui all'art. 2.
- 4.2. Sempre all'interno della sezione dedicata al proprio account e comunque nel *footer* del sito, l'Utente potrà inoltre trovare un'apposita sezione utilizzabile per inviare comunicazioni, richieste di assistenza o reclami a Walliance.
- 4.3. Sarà possibile all'Utente disattivare il proprio profilo in maniera facile ed immediata, tramite il pulsante "voglio disattivare il mio account" presente all'interno della sezione "account" nella *dashboard* personale dell'Utente. La disattivazione del profilo verrà confermata tramite l'invio di una apposita e-mail. La disattivazione non cancellerà i dati del profilo, che potrà essere riattivato (recuperando i relativi dati), tramite apposita richiesta al *customer service* del Portale.
- 4.4. Sarà infine possibile all'Utente cancellare definitivamente il proprio profilo, inviando a Walliance una e-mail all'indirizzo privacy@walliance.eu. La cancellazione del profilo dell'Utente avverrà in seguito all'invio di tale apposita casella di posta, con obbligo di risposta da parte di Walliance a conferma della richiesta. Alla cancellazione del profilo dell'Utente conseguirà l'eliminazione dei suoi dati, salvo quelli conservati nei "log" di navigazione.

5. VERIFICA PRELIMINARE DEI REQUISITI LEGALI E DI ONORABILITÀ (PERSONE GIURIDICHE GIÀ COSTITUITE)

- 5.1. Nel caso in cui l'Utente richieda la registrazione di cui all'art. 3 per conto di una persona giuridica già costituita della quale riveste la qualifica di legale rappresentante, dovrà fornire le relative informazioni rilevanti e caricare sul Portale la documentazione richiesta. Successivamente all'avvenuta registrazione quale "Offerente", nella Sezione Equity o nella Sezione Debt, dovrà caricare sul Portale o comunque fornire, anche al fine di verificare che il candidato Offerente rispetti i requisiti per essere considerato una PMI, gli ulteriori documenti richiesti da Walliance, che potranno comprendere, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) visure camerali aggiornate e, ove applicabile, dei soci della stessa che abbiano una "partecipazione qualificata" ai sensi dell'art. 67 T.U.I.R.; statuto della società (o, del caso, regolamento dell'OICR); (ii) eventuali patti parasociali; (iii) copia dei documenti di identità, dei codici fiscali e dichiarazioni sostitutive di certificazione attestanti l'insussistenza di provvedimenti nel certificato generale del casellario giudiziale e/o nel certificato dei carichi pendenti degli amministratori della società Offerente, nonché dei soci persone fisiche e degli amministratori dei soci persone giuridiche della società Offerente che abbiano una "partecipazione qualificata" come sopra definita; (iv) *curriculum vitae* dei soggetti apicali della società Offerente; (v) descrizione del progetto imprenditoriale, con allegata l'eventuale documentazione utile alla rappresentazione dello stesso; (vi) *business plan* relativo al progetto, ivi inclusi il metodo utilizzato per la valorizzazione degli strumenti finanziari che si intende offrire agli Investitori tramite il Portale; (vii) presentazione della società Offerente ed indicazione del relativo sito internet (laddove esistente); (viii) video-pitch di presentazione del progetto con le caratteristiche tecniche specificate da Walliance (laddove presente).

- 5.2. In caso di candidatura degli Offerenti nella Sezione Debt (al fine di effettuare una Campagna di Debt Crowdfunding), il Team Analysis verificherà che siano inoltre rispettati i limiti posti dagli artt. 2412 e 2483 del codice civile, nonché degli eventuali ulteriori limiti posti dalla disciplina speciale eventualmente applicabile all'emissione di titoli di debito, richiedendo la documentazione ed applicando le misure a tale scopo previste.
- 5.3. In caso di candidature di Offerenti Europei, verranno acquisiti documenti corrispondenti o analoghi a quelli sopra indicati, ai sensi del diritto del paese di costituzione dell'Offerente Europeo.
- 5.4. A seguito della registrazione sul Portale di un Offerente, e una volta completata la procedura di registrazione nella Sezione Equity o nella Sezione Debt, e caricati tutti i documenti richiesti, il Team Analysis procederà a verificare il possesso di determinati requisiti legali e di onorabilità. In particolare, il Team Analysis verificherà, *inter alia*:
 - a) la liceità, non contrarietà all'ordine pubblico e compatibilità con i requisiti di legge dell'attività oggetto del progetto imprenditoriale e/o del modo in cui l'Offerente intende attuare tale attività;
 - b) il possesso di specifici requisiti di onorabilità degli amministratori della società Offerente, nonché dei soci persone fisiche e degli amministratori dei soci persone giuridiche della società Offerente che abbiano una "partecipazione qualificata" come sopra definita;
 - c) la veridicità di quanto dichiarato in sede di registrazione e la corrispondenza tra i documenti trasmessi e le risultanze dei pubblici registri.

6. VERIFICA PRELIMINARE DEI REQUISITI LEGALI E DI ONORABILITÀ DELLE PERSONE GIURIDICHE NON ANCORA COSTITUITE (PER LE SOLE CAMPAGNE DI EQUITY CROWDFUNDING)

- 6.1. Nel caso in cui l'Utente abbia sottoposto, in sede di registrazione quale "Offerente", ai sensi dell'art. 3, un progetto imprenditoriale da realizzarsi tramite l'emissione di Strumenti Finanziari da parte di una persona giuridica ancora da costituirsi, della quale egli preveda di divenire legale rappresentante all'atto della costituzione, l'Utente dovrà fornire quanto previsto ai successivi paragrafi. La possibilità di presentare un progetto imprenditoriale da realizzarsi tramite l'emissione di Strumenti Finanziari da parte di una persona giuridica ancora da costituire e della quale si preveda di divenire legale rappresentante non è prevista per i candidati Offerenti che si vogliano registrare nella Sezione Debt per effettuare una Campagna di Debt Crowdfunding.
- 6.2. Successivamente all'avvenuta registrazione quale "Offerente", l'Utente dovrà caricare sul Portale, o comunque fornire a Walliance, gli ulteriori documenti richiesti da Walliance relativi alla persona giuridica di futura costituzione, che potranno comprendere, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) visura camerale aggiornata delle società future socie del candidato Offerente; (ii) statuto (o regolamento in caso di OICR) delle società future socie del candidato Offerente ed eventuali patti parasociali; (iii) copia dei documenti di identità e dei codici fiscali e dichiarazioni sostitutive di certificazione attestanti l'insussistenza di provvedimenti o procedimenti penali, per reati rilevanti al fine del processo di selezione, risultanti dal certificato generale del casellario giudiziale e/o dal certificato dei carichi pendenti, ovvero copia di documenti attestanti il fatto che, nonostante siano formalmente presenti carichi pendenti in tale ultimo certificato, essi non sussistono più in quanto la relativa accusa è stata archiviata o comunque stralciata, degli amministratori delle società future socie del candidato Offerente, dei futuri soci persone fisiche del candidato Offerente e dei futuri amministratori (inclusi quelli diversi dall'Utente che ha effettuato la registrazione in qualità di futuro legale rappresentante, laddove già

individuati) del candidato Offerente; (iv) presentazione delle società future socie del candidato Offerente ed indicazione dei relativi siti internet (laddove esistenti).

- 6.3. In caso di candidature di Offerenti Europei non ancora costituiti, verranno acquisiti documenti corrispondenti o analoghi a quelli sopra indicati, ai sensi del diritto del paese di costituzione dell'Offerente Europeo.
- 6.4. Una volta completata la procedura di registrazione e trasmessi tutti i documenti di cui sopra, il Team Analysis procederà con l'analisi di rito e provvederà a verificare il possesso dei requisiti legali e di onorabilità analogamente a quanto previsto all'art. 5.4 che precede.

7. ESITO DELLA VERIFICA PRELIMINARE DEI REQUISITI LEGALI E DI ONORABILITÀ

- 7.1. In entrambi i casi di cui agli articoli 5 e 6 che precedono, laddove le informazioni e/o i documenti forniti siano insufficienti e/o incompleti, il Team Analysis provvederà a richiederne l'integrazione all'Offerente, entro un termine fissato da Walliance.
- 7.2. Nel caso le verifiche preliminari diano esito negativo, ovvero l'Offerente non effettui l'integrazione documentale entro il termine fissato da Walliance, Walliance comunicherà all'Offerente il rifiuto della relativa candidatura ed i motivi di tale rifiuto, in modo da permettere all'Offerente, laddove possibile, di proporre nuovamente la propria candidatura, fermo restando che Walliance non avrà alcun obbligo di esaminare la stessa.
- 7.3. In caso di esito positivo delle verifiche preliminari, il progetto e la relativa documentazione verranno integralmente sottoposti all'Evaluation Committee, come di seguito definito, il quale effettuerà una valutazione di merito del progetto ai sensi di quanto previsto al successivo articolo 8.
- 7.4. L'Offerente, dal momento della propria registrazione come Offerente e per tutta la durata dell'Offerta (inclusa la sua valutazione da parte di Walliance), si impegna a comunicare senza indugio a Walliance qualsiasi circostanza che faccia venir meno uno o più dei requisiti di legalità e/o onorabilità. Nel caso dovessero venir meno tali requisiti di legalità o di onorabilità in capo alle società Offerenti: (i) laddove ciò si verifichi nella fase precedente alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, la stessa verrà sospesa e posticipata fino a che non verrà fornita dal singolo Offerente prova di aver riacquisito tali requisiti di legalità e onorabilità, ovvero (ii) laddove ciò si verifichi in un momento successivo alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale e prima del termine di durata della stessa, l'Offerta verrà chiusa senza successo, ed i fondi eventualmente versati dagli Investitori verranno restituiti agli stessi Investitori, i quali verranno inoltre informati dell'insuccesso della campagna.

8. VALUTAZIONE DI MERITO DEL PROGETTO

- 8.1. Preliminarmente all'inizio della valutazione di merito, Walliance e l'Offerente potranno eventualmente stipulare un accordo, che regola eventuali attività di assistenza prestate da Walliance e aggiuntive rispetto a quelle previste dalle presenti Condizioni di utilizzo.
- 8.2. La valutazione di merito verrà effettuata, sia per le Campagne di Equity Crowdfunding che per le Campagne di Debt Crowdfunding, da un comitato individuato da Walliance (l'"**Evaluation Committee**"), il quale valuterà in via discrezionale ed insindacabile l'opportunità di ammettere l'Offerente alla raccolta di fondi tramite il Portale. La valutazione da parte dell'Evaluation Committee sarà fondata sulle informazioni e sui documenti trasmessi dall'Offerente, fermo restando che Walliance si riserva comunque il diritto di richiedere ulteriori documenti ed informazioni, anche nell'ambito di incontri tra rappresentanti dell'Offerente e l'Evaluation Committee e singoli membri dello stesso.

- 8.3. Al fine della valutazione del progetto, il candidato Offerente avrà la facoltà (ma non l'obbligo) di utilizzare i servizi da una società di revisione. Walliance, inoltre, per ogni Offerta presentata sul Portale, riceve dalla società di consulenza incaricata un cd. "Selling Information Memorandum" o "Property Outlook" contenente la valutazione del singolo progetto immobiliare o imprenditoriale e la determinazione di un punteggio ("rating") che rifletta la qualità e sostenibilità dell'iniziativa. Laddove il progetto superi il processo di selezione, il Selling Information Memorandum o Property Outlook verrà pubblicato tra i documenti consultabili sul Portale relativamente alla singola campagna di crowdfunding, nonché (su autorizzazione della società di consulenza) anche tramite la pubblicazione di uno o più grafici sulla pagina del progetto. A tale riguardo l'Offerente si impegna espressamente a permettere la pubblicazione del Selling Information Memorandum o Property Outlook sul Portale, a discrezione di Walliance e a prescindere dal rating ottenuto.
- 8.4. Ferma restando la discrezionalità della valutazione dell'Evaluation Committee, si precisa che la stessa sarà basata, in particolare, sui seguenti elementi:
- Per le Campagne di Equity Crowdfunding:
- a) caratteristiche della società candidata Offerente;
 - b) caratteristiche del progetto in tutti i suoi aspetti, ivi incluse la sua sostenibilità economica e reddituale;
 - c) adeguatezza del business plan rispetto al progetto proposto;
 - d) verifica tecnica e progettuale;
 - e) adeguatezza e coerenza delle competenze possedute dai soci e dagli amministratori del candidato Offerente, per grado di istruzione o precedente esperienza professionale, rispetto alla specifica attività svolta e alla complessità del progetto; nonché competenza del team imprenditoriale che verrà dedicato al progetto;
 - f) capacità del candidato Offerente di rispondere con prontezza e di introdurre nuove soluzioni organizzative e/o produttive al verificarsi di imprevisti rilevanti o scostamenti dal piano economico preventivo in ragione di fattori interni e/o esterni alla struttura organizzativa;
 - g) capacità del candidato Offerente di apportare nuova liquidità al progetto nel caso di tensioni sul piano finanziario, indipendentemente dalle cause che le abbiano generate;
 - h) potenzialità di crescita del mercato di riferimento e relative strategie di *marketing*;
 - i) scenario competitivo, con particolare attenzione al posizionamento di mercato dell'attività e dell'operazione dell'impresa candidata Offerente;
 - j) possibili interferenze od influenze negative sull'operazione e sulla società promotrice della raccolta fondi di altre attività del candidato Offerente o di società ad esso collegate.
- Per le Campagne di Debt Crowdfunding, oltre agli elementi e criteri di valutazione sopra citati:
- a) Durata dello strumento finanziario di debito superiore a 2 anni;
 - b) presenza di garanzie reali o di garanzie di terzi;
 - c) rating creditizio dell'Offerente;
 - d) quotazione dello strumento finanziario di debito su una *trading venue*.
- 8.5. Walliance darà comunicazione all'Offerente della valutazione (positiva o negativa) dell'Evaluation Committee. In caso di esito negativo, all'Offerente saranno indicate le relative motivazioni, in modo da permettere allo stesso, laddove possibile, di proporre nuovamente la propria candidatura. In caso di esito positivo, troveranno invece applicazione le previsioni di cui all'articolo 9.
- 8.6. Nel caso in cui la registrazione quale Offerente sia stata effettuata, per le Campagne di Equity Crowdfunding, nell'interesse di una persona giuridica non ancora costituita, il

superamento della valutazione di merito di cui al presente art. 8 sarà in ogni caso condizionato all'avvenuta costituzione della persona giuridica Offerente, nonché al superamento della ulteriore verifica dei requisiti di legittimità ed onorabilità con riferimento alle informazioni e documenti di cui all'art. 5, che dovranno essere prontamente caricati sul Portale a cura dell'Offerente in seguito a tale costituzione.

9. ATTIVITÀ SUCCESSIVA ALL'APPROVAZIONE DEL PROGETTO

- 9.1. Successivamente all'approvazione del progetto da parte dell'Evaluation Committee, l'Offerente dovrà implementare le azioni e predisporre la documentazione di cui al successivo paragrafo 9.3, in conformità con quanto prescritto dal Regolamento Consob e dalle ulteriori disposizioni normative applicabili.
- 9.2. Ove richiesta dall'Offerente, Walliance potrà prestare specifiche attività di assistenza a tale riguardo, che siano aggiuntive rispetto a quelle previste dalle presenti Condizioni di utilizzo; ciò sulla base di un separato accordo, che potrà eventualmente essere stipulato tra Walliance e l'Offerente.
- 9.3. In particolare, l'Offerente dovrà trasmettere a Walliance tutta la documentazione che riterrà necessaria e/o opportuna per la pubblicazione dell'Offerta all'interno del Portale. Essa include, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i seguenti documenti:
 - a) *business plan* aggiornato e supportato da ogni allegato complementare, tale da fornire un quadro completo, chiaro e veritiero del progetto imprenditoriale;
 - b) visura camerale aggiornata ed ultimo bilancio approvato dall'Offerente (laddove esistente);
 - c) in caso di Offerta di Strumenti Finanziari di Rischio, verbale, autenticato da notaio, della delibera assembleare che autorizzi l'aumento di capitale e approvi la quota di capitale offerta al pubblico tramite l'Offerta, con la relativa valorizzazione, e disponga altresì, ai sensi dell'art. 24, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob, la modifica dello statuto o dell'atto costitutivo dell'Offerente nel senso di prevedere, laddove non fossero già previsti nello statuto sociale, il diritto di recesso ovvero il diritto di co-vendita ovvero altre clausole che attribuiscono un analogo diritto a cedere le proprie partecipazioni in favore degli Investitori Diversi dagli Investitori Professionali che non rientrino tra i soggetti di cui all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob e che abbiano acquistato o sottoscritto strumenti finanziari di rischio offerti tramite il Portale, nel caso in cui i soci di controllo, successivamente all'offerta, trasferiscano direttamente o indirettamente il controllo a terzi;
 - d) statuto aggiornato dell'Offerente;
 - e) in caso di Offerta di Strumenti Finanziari di Rischio, eventuali patti parasociali dell'Offerente da pubblicare sul sito internet dello stesso Offerente, ai sensi dell'art. 24 del Regolamento Consob;
 - f) dichiarazioni sostitutive di certificazione attestanti l'insussistenza di provvedimenti nel certificato generale del casellario giudiziale e/o nel certificato dei carichi pendenti, per ciascuno dei soci e degli amministratori dell'Offerente;
 - g) *curricula* degli amministratori dell'Offerente;
 - h) eventuali certificati di proprietà intellettuale e industriale inerenti all'attività imprenditoriale svolta dall'Offerente;
 - i) eventuale ulteriore documentazione necessaria ai sensi del Regolamento Consob e/o di altre fonti normative.
- 9.4. Walliance si riserva in ogni caso il diritto di valutare le informazioni e documenti forniti dall'Offerente e di ritardare e/o precludere l'attivazione dell'Offerta nel caso in cui la qualità della documentazione fornita non sia considerata adeguata all'obiettivo della

raccolta. Tale giudizio sarà formulato, tra l'altro, in base alle competenze e precedenti esperienze vissute da parte dell'Evaluation Committee, e alle consuetudini di mercato.

- 9.5. Per poter procedere alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, l'Offerente dovrà inoltre aver concluso con la Banca (alle condizioni di cui al "foglio informativo" disponibile presso le filiali e sul sito della Banca, nonché pubblicato sul Portale, e che l'Offerente dichiara di conoscere), un contratto per l'apertura di un conto corrente ad esso destinato, indisponibile e vincolato alla raccolta di capitali di cui all'Offerta dell'Offerente, dandone evidenza a Walliance. Walliance avrà sempre diritto ad accedere al predetto conto e di avere conoscenza di tutti i movimenti che avvengono sullo stesso, per tutti i fini connessi alla gestione dell'Offerta, tra cui a titolo esemplificativo e non esaustivo la verifica del suo esito positivo o negativo ed il controllo circa i versamenti effettuati dagli Investitori.
- 9.6. Per poter procedere alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, l'Offerente dovrà inoltre aver concluso con la società Directa SIM S.p.A. ("**Directa**") un contratto separato (il "**Contratto Directa**"), con il quale l'Offerente e Directa disciplinano il rapporto contrattuale sussistente tra esse, il quale garantisce agli investitori il diritto di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.r.l. (cd. "**Rubricazione**"), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell'art. 100-ter del TUF. La sottoscrizione di tale Contratto Directa rappresenta una condizione sospensiva alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale.
- 9.7. Il compimento di quanto previsto nei paragrafi precedenti e l'approvazione finale della procedura, con contestuale verifica del completamento di tutti i passaggi richiesti da parte di Walliance, saranno da considerarsi quale condizione sospensiva per l'apertura dell'Offerta sul Portale. Nessuna pretesa all'apertura dell'Offerta sul Portale potrà essere avanzata all'Offerente nei confronti di Walliance fino al compimento di quanto previsto nei paragrafi precedenti.

10. PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA SUL PORTALE - BACHECA ELETTRONICA

- 10.1. Esaurite con esito positivo le attività di cui all'art. 9, Walliance provvederà alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, per tutto il periodo concordato con l'Offerente, consentendo agli Investitori di aderirvi secondo le modalità previste nelle condizioni generali di utilizzo del Portale applicabili agli stessi.
- 10.2. In relazione alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, si precisa che Walliance non garantisce in alcun modo (e non risponde del) l'esito positivo dell'Offerta, ma garantisce soltanto la prestazione del Servizio in conformità alle presenti Condizioni di utilizzo, alla Lettera d'incarico, alla normativa applicabile e agli eventuali ulteriori accordi espressamente stipulati con l'Utente.
- 10.3. È prevista l'eventuale possibilità, laddove concordato tra Walliance e l'Offerente, di effettuare, da parte degli Utenti registrati, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, una richiesta di "pre-adesione" ad una determinata Offerta pubblicata sul Portale (la "**Richiesta di Pre-Adesione**"), da effettuarsi precedentemente all'inizio della relativa campagna di crowdfunding ed attraverso la quale ciascun Utente potrà manifestare il proprio interesse ad un eventuale futuro investimento in una determinata campagna che verrà aperta sul Portale. A tal fine, l'Utente dovrà completare una procedura di registrazione (comprensiva dell'inserimento dei propri dati e dell'indicazione dell'importo che lo stesso è intenzionato ad eventualmente investire) ed inviare la relativa Richiesta di Pre-Adesione tramite il Portale.
- 10.4. Walliance non si assume alcun obbligo e/o impegno nei confronti dell'Utente relativamente alla Richiesta di Pre-Adesione.

- 10.5. Tramite l'invio della Richiesta di Pre-Adesione, l'Utente non assumerà alcun obbligo di effettuare un investimento sul Portale ed avrà inoltre la facoltà di annullare in qualsiasi momento la propria Richiesta di Pre-Adesione. La Richiesta di Pre-Adesione, infatti, non è un investimento, ma costituisce una mera manifestazione di interesse non vincolante. Con riferimento alla procedura di Pre-Adesione, essa è sottoposta alle seguenti condizioni, che vengono qui espressamente accettate dall'Offerente e che dovranno essere espressamente accettate dall'Utente sul Portale anche quando verrà effettuata la Richiesta di Pre-Adesione:
- a) la Richiesta di Pre-Adesione potrà essere effettuata da tutti i potenziali Investitori in maniera paritetica ed alle medesime condizioni;
 - b) un soggetto potrà effettuare una sola Richiesta di Pre-Adesione per ciascuna campagna;
 - c) i diritti connessi agli strumenti finanziari che saranno oggetto della campagna di crowdfunding in questione, così come qualsiasi altro diritto o condizione indicati nella Richiesta di Pre-Adesione, potranno subire, fino alla data di inizio della relativa campagna, tutte quelle variazioni e modifiche, anche di natura sostanziale, che l'Offerente riterrà, a suo insindacabile giudizio, necessarie o anche solo opportune o utili per il buon esito della campagna, senza che l'Utente che ha effettuato la Richiesta di Pre-Adesione possa far valere per tale ragione alcun diritto, pretesa o aspettativa di qualsivoglia natura.
- 10.6. A conclusione della procedura di iscrizione, e prima dell'invio della Richiesta di Pre-Adesione, l'Utente dovrà dichiarare di accettare e di essere a conoscenza di quanto indicato ai precedenti paragrafi 10.4 e 10.5, e gli verrà inoltre inviata una e-mail di conferma.
- 10.7. Nel caso venga prevista la possibilità di effettuare una Richiesta di Pre-Adesione, l'Offerente si impegna a non contattare, con nessun mezzo (telefono, posta elettronica o altro), direttamente o indirettamente, gli Utenti che hanno effettuato una Richiesta di Pre-Adesione. Si intende pertanto escludere la possibilità per l'Offerente di utilizzare i dati forniti dagli Utenti che completano la procedura di pre-adesione per contattarli direttamente o per il tramite di soggetti terzi rispetto a Walliance al fine di far loro effettuare l'investimento fuori dal Portale. A tale fine, l'Offerente riconoscerà a Walliance una somma pari ad euro sei mila (€6.000,00) più IVA laddove le Richieste di Pre-Adesione raggiungano una quota corrispondente ad almeno il 60% dell'obiettivo target di raccolta e l'Offerente decida di non effettuare la campagna sul Portale. Laddove, invece, non venga raggiunta la percentuale di cui sopra, l'Offerente non sarà tenuto a corrispondere alcuna somma a Walliance, fermo restando il divieto di contattare gli Utenti che hanno effettuato una Richiesta di Pre-Adesione.
- 10.8. È prevista inoltre la facoltà per l'Utente registrato come investitore (l'"**Investitore**") di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.r.l. (cd. "rubricazione"), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell'art. 100-ter del TUF.
- 10.9. Per poter procedere alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, l'Offerente dovrà aver concluso con la società Directa SIM S.p.A. ("**Directa**") un contratto separato (il "**Contratto Directa**"), con il quale l'Offerente e Directa disciplinano il reciproco rapporto contrattuale sussistente tra esse, il quale consente agli investitori il diritto di optare per il regime alternativo di sottoscrizione ed alienazione delle quote rappresentative del capitale sociale degli Offerenti costituiti in forma di S.r.l. (cd. "**Rubricazione**"), ai sensi di quanto previsto ai commi 2-bis e seguenti dell'art. 100-ter del TUF. La sottoscrizione di tale Contratto Directa rappresenta una condizione sospensiva alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale.

L'Offerente, attraverso la obbligatoria sottoscrizione di detto Contratto Directa, accetta espressamente che gli Investitori possano scegliere di usufruire, al fine di cui sopra, dei servizi offerti della società Directa SIM (con la quale anche Walliance ha sottoscritto un Accordo e con la quale l'Offerente stesso stipula, per ogni Offerta, un contratto), con tutte le conseguenze che ne derivano, tramite la procedura qui di seguito descritta.

Per optare per il regime alternativo di intestazione delle quote, è necessario:

- a) che l'Investitore inserisca il proprio numero di conto, laddove posseda già un conto con Directa, tramite la procedura sotto specificata quale "Caso 1";
- b) che l'Investitore proceda all'apertura di un conto con Directa, tramite la procedura sotto specificata quale "Caso 2".

Caso 1 (Utente già cliente Directa pre-investimento)

- a) L'Utente, una volta che avrà fatto accesso alla sua area personale del Portale (sezione "Account"), troverà la sezione "Rubricazione", nella quale è indicata l'opzione di scelta del regime alternativo rispetto a quello ordinario, con la spiegazione delle differenze tra l'una e l'altra opzione. In detta sezione, sono indicati ogni eventuale corrispettivo, spesa o onere gravante sul sottoscrittore (o, in caso di eventuale successiva alienazione della partecipazione, dell'acquirente o alienante), con indicazione delle condizioni praticate da Directa SIM.
- b) Nell'area dedicata, l'Utente potrà inserire il proprio numero di conto Directa, che, una volta inserito, Walliance verificherà tramite la procedura di KYC vigente.
- c) Walliance verificherà l'effettiva apertura del conto presso Directa e la correttezza dei dati inseriti dall'Utente. Tale verifica sarà effettuata tramite una richiesta di conferma inviata a Directa SIM.
- d) Nel caso Directa SIM confermi che il conto è stato aperto ed i dati sono corretti, l'Utente riceverà una comunicazione di abilitazione alla rubricazione tramite e-mail. Nel caso in cui tali circostanze non vengano confermate da Directa SIM, l'Utente ne sarà informato tramite e-mail.
- e) L'investimento sarà comunque eseguibile anche in attesa di conferma/validazione del conto da parte di Directa SIM, ma, in questo caso, lo stesso non verrà rubricato anche se l'Utente, nel processo di investimento, dovesse aver optato per la rubricazione. Nello specifico, l'Utente visualizzerà un messaggio di sistema, con il quale verrà informato che il suo investimento non potrà essere rubricato perché non è ancora avvenuta la conferma/validazione del suo conto in Directa SIM.
- f) Una volta avvenuta la conferma/validazione del conto Directa, l'Utente, nel corso del processo di investimento sul Portale, dovrà semplicemente indicare, tramite apposito *flag*, l'opzione corrispondente alla scelta del regime alternativo di sottoscrizione dell'investimento.
- g) Al termine del processo, verrà generato un documento in formato PDF e verrà inviata una e-mail, con cui verrà informato l'Utente sulla rubricazione e successiva intestazione delle quote a Directa SIM.

Caso 2 (Utente non cliente di Directa pre-investimento)

La seguente procedura corrisponde a quella indicata al precedente punto 1, ma con le seguenti differenze:

- a) l'Utente, una volta effettuato l'accesso alla propria area personale del Portale (sezione "Account"), trova la sezione "Rubricazione", nella quale è indicata l'opzione di scelta del regime alternativo rispetto a quello ordinario, con relativa spiegazione delle differenze, e nella quale è indicato ogni eventuale corrispettivo, spesa o onere gravante sul sottoscrittore (o, in caso di eventuale successiva alienazione della

partecipazione, dell acquirente o alienante), con indicazione delle condizioni praticate da Directa.

- b) Nell'area dedicata, l'Utente deve selezionare "Avvia Procedura", potendo dunque dare avvio ad una procedura di apertura di un conto Directa, all'interno di un sito web gestito da Directa SIM.
- c) Una volta che l'Utente avrà aperto il proprio conto in Directa SIM, potrà tornare sul Portale ed inserire, nell'area dedicata, il numero del conto fornito da Directa SIM e dare così avvio alla medesima procedura di cui alle lettere da b) a g) del precedente caso 1.

Nel caso in cui un Investitore investa più volte in uno stesso progetto, tutte le quote sottoscritte verranno rubricate (quindi intestate a Directa SIM) se l'Investitore ha scelto almeno una volta l'opzione della rubricazione relativamente all'investimento in uno specifico progetto. Pertanto:

- a) se un Investitore esegue uno o più investimenti senza optare per la rubricazione e, nel corso di un ulteriore successivo investimento relativamente alla medesima campagna, opta per la rubricazione, gli apparirà un messaggio di sistema del seguente tenore *"Hai già effettuato uno o più investimenti nel/i quale/i **non hai optato** per il regime alternativo di intestazione delle quote. Procedendo con la sottoscrizione di questo investimento, tutte le quote precedentemente sottoscritte verranno rubricate presso Directa"*;
 - b) se, al contrario, un Investitore esegue uno o più investimenti optando per la rubricazione e, nel corso di un ulteriore successivo investimento relativamente alla medesima campagna, opta per il regime ordinario, gli apparirà un messaggio di sistema del seguente tenore *"Hai già effettuato uno o più investimenti nel/i quale/i **hai optato** per il regime alternativo di intestazione delle quote, pertanto anche il presente investimento verrà rubricato presso Directa SIM"*.
- 10.10. La Società intende istituire la Bachecca per la pubblicazione di manifestazioni di interesse alla compravendita di strumenti finanziari che siano stati oggetto di offerte concluse con successo nell'ambito di una campagna condotta sul Portale (sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt), al fine di facilitare lo smobilizzo degli investimenti effettuati tramite il Portale e nel rispetto di quanto indicato all'art. 25-bis del Regolamento Consob.
- 10.11. Il funzionamento della Bachecca permetterà pertanto agli Utenti del Portale di pubblicare, sotto la propria responsabilità, manifestazioni di interesse per l'acquisto o la vendita degli Strumenti Finanziari oggetto di campagne di crowdfunding condotte sul Portale, mentre i soggetti potenzialmente interessati all'annuncio potranno reperire i contatti dell'offerente resi disponibili sulla stessa Bachecca. Il contatto tra la domanda e l'offerta, così come l'eventuale conclusione del contratto, avverranno fuori dal Portale, a seguito di una trattativa bilaterale tra i due soggetti, che non coinvolgerà in alcun modo la Società.
- 10.12. Ai sensi di quanto previsto dal nuovo art. 25-bis del Regolamento Consob, la Società, nella sua attività di gestione della Sezione Bachecca, si asterrà dallo svolgimento di qualsiasi tipo di attività volto ad agevolare l'incontro della domanda e dell'offerta degli strumenti finanziari presenti nella Bachecca, che siano diversi dalla mera comunicazione in forma riservata dei dati relativi ai soggetti interessati al trasferimento degli Strumenti Finanziari.
- 10.13. Nello specifico, l'implementazione della Bachecca nella relativa Sezione Bachecca verrà realizzata in assenza di un sistema tecnologico, così come di un insieme di regole, finalizzati a consentire l'incrocio tra la domanda e l'offerta, in modo da evitare che l'eventuale contratto concluso tra gli investitori configuri una forma di matching operato da Walliance riconducibile all'ambito dell'attività riservata di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione.

- 10.14. Walliance, inoltre, si asterrà dal ricevere incarichi per porre in relazione i soggetti potenzialmente interessati a concludere l'operazione di investimento, nonché dallo svolgimento di attività volte ad agevolare il contatto tra soggetti potenzialmente interessati, come la presentazione all'offerente di un soggetto potenzialmente interessato, la predisposizione di filtri degli annunci in modo da rendere visibili a certi gruppi di Utenti solo le offerte che potrebbero essere per loro maggiormente interessanti, o la messa a disposizione di sistemi di comunicazione tra gli utenti nell'ambito della Bacheca.
- 10.15. Allo stesso modo, Walliance si asterrà dal porre in essere attività utili a favorire la conclusione del contratto tra gli utenti, quali il suo coinvolgimento nella trattativa, la predisposizione di moduli standard per i contratti, la segnalazione di professionisti per la definizione degli stessi, il trasferimento della titolarità degli strumenti e il regolamento delle operazioni.
- 10.16. La Società permetterà ai soggetti che pubblicano le manifestazioni di interesse sulla Bacheca di esporre un'indicazione di prezzo offerto per l'acquisto o la vendita degli Strumenti Finanziari, mentre Walliance stessa pubblicherà esclusivamente le informazioni ufficiali pubblicamente disponibili (quali, ad esempio, i dati di bilancio e i prezzi di emissione).

11. COMUNICAZIONI TRA GLI INVESTITORI E GLI OFFERENTI

- 11.1. Gli Investitori avranno la possibilità, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, di ricevere comunicazioni individuali dall'Offerente che abbia iniziato una raccolta di capitali, sia durante sia successivamente al termine della campagna, tramite la propria area personale, oppure comunicazioni generiche su di un'Offerta (che verranno inviate indistintamente a tutti gli Investitori che abbiano investito in una specifica società Offerente) attraverso la sezione del Portale dedicata all'Offerta.
- 11.2. L'Offerente ha la possibilità di pubblicare nuove informazioni all'interno della pagina interna al Portale dedicata all'Offerta (area "**Eventi**") e di inviare comunicazioni dirette agli Investitori. Le domande pubbliche degli investitori e le risposte del team imprenditoriale vengono invece pubblicate sul Portale nell'area "Q&A" e sono accessibili agli Utenti registrati.
- 11.3. L'Offerente si obbliga a trasmettere alla Società tutta la documentazione necessaria e richiesta da Walliance per l'aggiornamento della sezione del Portale riservata alla pubblicazione di informazioni e documenti per gli investitori relativi all'andamento dell'Operazione immobiliare, nel rispetto dei tempi e secondo le modalità indicate dalla Società stessa.
- 11.4. Successivamente al Perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente ha l'obbligo di inviare aggiornamenti e informazioni di carattere rilevante ai propri Investitori, tramite il Portale, e di tenere costantemente monitorata l'area "Q&A" del Portale, fornendo risposte entro il termine massimo di 7 (sette) giorni lavorativi da quanto sono stati posti i singoli quesiti.
- 11.5. Le risposte fornite ai potenziali investitori vengono fornite direttamente dall'Offerente tramite il proprio pannello di amministrazione e sono di esclusiva responsabilità di quest'ultimo; mentre il Portale assume - per quanto riguarda l'interazione pubblica diretta tra gli Offerenti e gli utenti registrati - il ruolo di "moderatore" delle domande e risposte e potrà inoltre fornire risposte, ma senza fornire valutazioni, giudizi e/o pareri tali da influenzare il giudizio dei potenziali investitori in merito alla singola campagna e tali pertanto da violare, anche solo potenzialmente, il divieto di consulenza in materia di investimenti. Sulla sopra citata sezione dedicata del Portale viene pubblicata una esplicita avvertenza di quanto sopra riportato.

- 11.6. Il Portale permette la comunicazione tra Investitori ed Offerenti anche successivamente al perfezionamento dell'Offerta, come definito nelle Condizioni di Offerta relative alla singola Offerta (il "**Perfezionamento dell'Offerta**") sempre tramite la sezione personale di ogni Utente, la quale rimarrà attiva sul Portale almeno per i due anni successivi alla chiusura della raccolta. Ad essa potranno avere accesso, anche successivamente alla scadenza dei due anni, soltanto gli Investitori che hanno aderito alla singola Offerta, accedendo dalla propria area personale, nella sezione "Investimenti".

12. GESTIONE DEGLI ORDINI E DEI PAGAMENTI

- 12.1. Conformemente a quanto prescritto dal Regolamento Consob, Walliance adotterà tutte le misure volte ad assicurare che gli ordini di adesione alle Offerte ricevuti dagli Investitori sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt (gli "**Ordini**") siano: (i) trattati in maniera rapida, corretta ed efficiente; (ii) registrati in modo pronto e accurato; (iii) trasmessi, indicando gli estremi identificativi di ciascun Investitore, secondo la sequenza temporale con la quale sono stati ricevuti.
- 12.2. All'invio di un Ordine da parte di un Investitore, nell'apposita sezione dispositiva del Portale, il sistema genererà l'Ordine, consistente in un flusso di dati indirizzati all'Offerente ed allo stesso Investitore, contenente i seguenti dati:
- tutti i dati personali registrati;
 - i dati dell'Offerente al quale si riferisce l'Ordine;
 - l'importo che l'Investitore intende investire;
 - il codice univoco dell'Ordine (ossia un codice generato automaticamente che contraddistingue ed accompagna l'Ordine in tutte le fasi successive). Tale codice univoco consentirà anche di fissare l'ordine di priorità degli Ordini ricevuti, onde poter dare esecuzione agli stessi esattamente nel relativo ordine di presentazione.
- 12.3. Dopo il perfezionamento dell'Ordine, all'Investitore sarà richiesto di effettuare il relativo pagamento **con immediatezza** e, comunque, entro la Data di chiusura dell'Offerta. Ove il pagamento non sia effettuato entro tale termine, potranno essere inviati, da parte di Walliance e per conto dell'Offerente, uno o più solleciti, via mail o telefono, all'Investitore. Laddove l'Investitore non effettui il pagamento nel termine indicato, anche eventualmente a seguito di solleciti, l'Offerente avrà facoltà di ritenere l'Ordine decaduto, con conseguente cancellazione dell'Ordine; tale circostanza verrà comunicata all'Investitore da Walliance, per conto dell'Offerente, e l'Investitore non acquisirà alcun diritto sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.
- 12.4. Le somme pagate dagli Investitori in esecuzione dei propri Ordini saranno versate sul conto indisponibile intestato all'Offerente acceso presso la Banca.
- 12.5. La Banca custodirà le somme pagate dagli Investitori sul conto indisponibile dell'Offerente fino al momento della chiusura dell'Offerta, con buon esito o con esito negativo, come illustrato nei successivi articoli 13 e 14.
- 12.6. Walliance non offre in ogni caso all'Offerente alcuna garanzia riguardante le prestazioni o il funzionamento della piattaforma di pagamento istituita dalla Banca.
- 12.7. Il conto corrente indisponibile intestato all'Offerente sul quale verrà costituita la provvista di un'Offerta pubblicata sul Portale sarà infruttifero e, pertanto, non potrà essere reclamata dall'Offerente alcuna forma di interessi.

13. CHIUSURA DELL'OFFERTA E VERSAMENTO DELLA SOMMA RACCOLTA IN CASO DI ESITO POSITIVO

Campagne di Equity Crowdfunding

- 13.1. Nel momento in cui sia raggiunto un numero sufficiente di Ordini per il buon esito dell'Offerta, secondo le soglie e modalità eventualmente previste dall'Offerente nella delibera di aumento di capitale sociale, e venga altresì sottoscritta una quota pari almeno al 5% degli Strumenti Finanziari offerti (o eventualmente del 3% nei casi consentiti dalla normativa applicabile) da parte di Investitori Professionali e/o degli altri soggetti menzionati all'art. 24, comma 2 del Regolamento Consob, Walliance provvederà alla chiusura delle possibilità di adesione all'Offerta (la "**Chiusura dell'Offerta**") tramite il Portale e – decorsi tutti i termini per l'eventuale esercizio, da parte degli Investitori aderenti a ciò legittimati, del diritto di recesso di cui all'art. 13, comma 5 del Regolamento Consob (o, ove applicabile, dal Codice del Consumo) o del diritto di revoca di cui all'art. 25 del Regolamento Consob – comunicherà il successo della raccolta all'Offerente.
- Per quanto riguarda la Chiusura dell'Offerta della campagna, si precisa che, nel momento in cui verrà raggiunta la somma prevista di raccolta (l'**Importo Target**", come definito nelle Condizioni di Offerta relative alla singola Offerta), l'Offerta verrà chiusa, fermo restando che l'Offerente potrà prevedere, comunicandolo preventivamente a Walliance e nei limiti di quanto eventualmente previsto nella delibera di aumento di capitale sottostante, di far eventualmente proseguire la campagna anche per i giorni successivi al raggiungimento dell'Importo Target, andando pertanto in "overfunding" fino all'eventuale importo massimo previsto, per le raccolte di capitale di rischio, dalla delibera di aumento di capitale.
- 13.2. Successivamente alla Chiusura dell'Offerta, Walliance effettuerà un confronto tra la lista degli Investitori che hanno aderito all'Offerta e la lista dei versamenti effettivamente ricevuti dalla Banca sul conto indisponibile dell'Offerente e trasmetterà, tanto alla Banca quanto all'Offerente, le relative informazioni via PEC, tramite un documento di disposizione di svincolo delle somme, salvo comunque quanto previsto al successivo articolo 13.8. L'Offerente dovrà confermare tale disposizione apportando la firma digitale del legale rappresentante della società Offerente sul documento. La data di invio della PEC da parte di Walliance alla Banca equivale alla data di Perfezionamento dell'Offerta (il "**Perfezionamento dell'Offerta**").
- 13.3. L'Offerente dovrà, senza ritardo – e comunque entro 14 giorni dalla comunicazione ricevuta da Walliance – ottemperare agli obblighi di legge necessari a rendere efficace l'aumento di capitale, in particolare tramite le relative comunicazioni presso il competente Registro Imprese, avendo risposto per conferma della disposizione di svincolo impartita da Walliance e procedendo con l'aggiornamento dei libri sociali, fornendo evidenza a Walliance della tempestiva esecuzione di tali obblighi.
- 13.4. In caso di violazione, totale o parziale, di tale obbligo da parte dell'Offerente, Walliance sarà autorizzata a risolvere ogni accordo con l'Offerente ai sensi dell'art. 22.2, ed a darne informativa agli Investitori.
- 13.5. L'Offerente potrà, in ogni caso, delegare a Walliance l'ottemperamento degli obblighi di legge necessari a rendere efficace l'aumento di capitale tramite le relative comunicazioni ed adempimenti presso il competente Registro Imprese, fermo restando che Walliance non si assume alcuna responsabilità in merito alla esecuzione degli adempimenti ed oneri societari a conclusione della campagna, che restano in capo all'Offerente. Per tale servizio l'Offerente dovrà pagare a Walliance un importo pari ad € 5,00 (cinque) per ogni nuovo socio, oltre al rimborso di qualsiasi costo, tassa, imposta etc. dovuti per i relativi adempimenti.
- 13.6. L'Offerente dovrà in ogni caso manlevare e tenere indenne Walliance da qualsiasi pretesa derivante dalla propria violazione da chiunque avanzata nei confronti di Walliance, fermo restando il diritto di Walliance di chiedere all'Offerente, oltre al pagamento di quanto

previsto al precedente art. 13.5 e, laddove dovute, della Success Fee e Tutoring Fee (come definite al successivo art. 17), il risarcimento di tutti i danni eventualmente subiti da Walliance, ivi inclusi i possibili danni alla propria immagine e reputazione presso il pubblico e gli Investitori.

- 13.7. Nel caso di Perfezionamento dell'Offerta, che indica che la raccolta abbia raggiunto gli obiettivi prefissati, che il controllo di ricezione dei bonifici degli Investitori sia stato effettuato con esito positivo e che, all'esito di tutte le verifiche, sia stata spedita da Walliance la Comunicazione di Perfezionamento dell'Offerta con la disposizione alla Banca di svincolo delle somme, l'Offerente riceverà, dopo averlo richiesto alla Banca, in un'unica soluzione, sul conto corrente bancario indicato dallo stesso, entro trenta giorni dalla data di chiusura della raccolta, la somma raccolta, al netto della Success Fee, delle eventuali imposte dovute per legge e dei costi di transazione applicati dalla Banca.
- 13.8. Nel caso in cui l'Offerta per la quale sono stati raccolti i capitali sul Portale sia stata costituita per finanziare un progetto immobiliare da realizzarsi da parte di una società controllata o collegata all'Offerente, Walliance potrà scegliere di pagare gli importi dovuti ai sensi del successivo art. 17 e degli altri importi previsti dalle presenti Condizioni di utilizzo da parte di tale società che implementerà il progetto immobiliare stesso. In tal caso l'Offerente si impegna espressamente ai sensi dell'art. 1381 del codice civile a far sì che tale società paghi quanto dovuto a Walliance, la quale ultima sarà tenuta a confermare lo svincolo delle somme dal conto vincolato acceso presso la Banca solo successivamente alla ricezione della relativa contabile di pagamento.

Campagna di Debt Crowdfunding

- 13.9. Nel momento in cui venga raggiunto un numero sufficiente di Ordini per il buon esito dell'Offerta, secondo le soglie e modalità eventualmente previste dall'Offerente nella delibera di emissione degli Strumenti Finanziari di Debito, Walliance provvederà alla chiusura delle possibilità di adesione all'Offerta (la "**Chiusura**") tramite il Portale e – decorsi tutti i termini per l'eventuale esercizio, da parte degli Investitori aderenti a ciò legittimati, del diritto di recesso di cui all'art. 13, comma 5 del Regolamento Consob (o, ove applicabile, dal Codice del Consumo) o del diritto di revoca di cui all'art. 25 del Regolamento Consob – comunicherà il successo della raccolta all'Offerente.
- 13.10. Successivamente, Walliance effettuerà un confronto tra la lista degli Investitori che avranno aderito all'Offerta e la lista dei versamenti effettivamente ricevuti dalla Banca sul conto indisponibile dell'Offerente e trasmetterà tanto alla Banca quanto all'Offerente le relative informazioni via PEC tramite un documento di disposizione di svincolo delle somme, salvo comunque quanto previsto al successivo articolo 13.26. L'Offerente dovrà confermare tale disposizione apportando la firma digitale del legale rappresentante della società Offerente sul documento. La data di invio della PEC da parte di Walliance alla Banca equivale alla data di Perfezionamento dell'Offerta.
- 13.11. L'Offerente dovrà senza ritardo – e comunque entro 14 giorni dalla comunicazione ricevuta da Walliance – ottemperare agli obblighi di legge necessari a rendere efficace l'emissione degli Strumenti Finanziari di Debito, in particolare tramite la relativa comunicazione presso il competente Registro Imprese, avendo risposto per conferma della disposizione di svincolo impartita da Walliance, fornendo evidenza a Walliance della tempestiva esecuzione di tale obbligo.
- 13.12. In caso di violazione, totale o parziale, di tale obbligo da parte dell'Offerente, Walliance sarà autorizzata a risolvere ogni accordo con l'Offerente ai sensi dell'art. 22.2, ed a darne informativa agli Investitori.
- 13.13. L'Offerente potrà in ogni caso delegare a Walliance l'ottemperamento degli obblighi di legge necessari a rendere efficace l'emissione degli Strumenti Finanziari di Debito, tramite la relativa comunicazione presso il competente Registro Imprese, pur non assumendosi

Walliance alcuna responsabilità in merito alla esecuzione degli adempimenti ed oneri societari a conclusione della campagna, che restano in capo all'Offerente. Per tale servizio l'Offerente dovrà pagare a Walliance un importo forfettario pari ad € 5,00 (cinque) oltre ad IVA per ogni investitore che abbia sottoscritto e perfezionato un investimento, oltre al rimborso di qualsiasi costo, tassa, imposta etc. dovuta per i relativi adempimenti.

- 13.14. L'Offerente dovrà in ogni caso manlevare e tenere indenne Walliance da qualsiasi pretesa derivante dalla propria violazione, da chiunque avanzata verso Walliance, fermo restando il diritto di Walliance di chiedere all'Offerente, oltre al pagamento di quanto previsto al precedente art. 13.13 e, laddove dovute, della Success Fee e Tutoring Fee (come definite al successivo art. 17), il risarcimento di tutti i danni eventualmente subiti da Walliance, ivi inclusi possibili danni alla propria immagine e reputazione presso il pubblico e gli Investitori.
- 13.15. Nel caso di Perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente riceverà, dopo averlo richiesto alla Banca, in un'unica soluzione, sul conto corrente bancario indicato dallo stesso, entro trenta giorni dalla data di chiusura della raccolta, la somma raccolta al netto della Success Fee, delle eventuali imposte dovute per legge e dei costi di transazione applicati dalla Banca.
- 13.16. Nel caso in cui l'Offerta per la quale sono stati raccolti i capitali sul Portale, fosse stata costituita per finanziare un progetto immobiliare da realizzarsi da parte di una società controllata o collegata all'Offerente, Walliance potrà scegliere di pagare gli importi dovuti ai sensi del successivo art. 17 e degli altri importi previsti dalle presenti Condizioni da parte di tale società che implementerà il progetto immobiliare stesso. In tale caso l'Offerente si impegna espressamente ai sensi dell'art. 1381 del codice civile a far sì che tale società paghi quanto dovuto a Walliance, la quale ultima sarà tenuta a confermare lo svincolo delle somme dal conto vincolato acceso presso la Banca solo successivamente alla ricezione della relativa contabile di pagamento.

14. CHIUSURA DELL'OFFERTA E RIMBORSO DELLA SOMMA RACCOLTA IN CASO DI ESITO NEGATIVO

- 14.1. Nel caso in cui la Campagna, sia nella Sezione Equity che nella Sezione Debt, non abbia avuto esito positivo, a causa del mancato raggiungimento delle soglie eventualmente previste dall'Offerente nella delibera di emissione degli Strumenti Finanziari, Walliance provvederà alla chiusura delle possibilità di adesione all'Offerta tramite il Portale e provvederà ad impartire alla Banca l'ordine di annullamento degli Ordini precedentemente raccolti.
- 14.2. I fondi precedentemente impegnati dagli Investitori che abbiano aderito all'Offerta torneranno nella loro piena disponibilità e saranno riaccreditati dalla Banca tramite giroconto dal conto indisponibile dell'Offerente al conto utilizzato dall'Investitore in sede di investimento.
- 14.3. Walliance darà comunicazione dell'esito negativo dell'Offerta all'Offerente. I dati relativi all'Offerta saranno conservati da Walliance e mantenuti accessibili almeno per i dodici mesi successivi alla Chiusura dell'Offerta e resi disponibili su richiesta degli interessati per un periodo di cinque anni successivi alla Chiusura dell'Offerta, fermi restando eventuali obblighi ulteriori previsti dalla normativa, anche regolamentare, tempo per tempo applicabile.

15. PUBBLICAZIONE DI INFORMAZIONI PERIODICHE SUI TRAGUARDI INTERMEDI RAGGIUNTI DALL'OFFERENTE

- 15.1. Durante il periodo in cui l'Offerta verrà pubblicata sul Portale e sarà possibile per gli Investitori aderirvi, Walliance presterà all'Offerente tutta la necessaria assistenza per

consentirgli di adempiere dal punto di vista tecnologico, agli obblighi di comunicazione informativa trimestrale nei confronti degli Investitori gravanti sulla stessa in relazione alle Offerte pubblicate sul Portale.

- 15.2. Sempre durante il periodo in cui l'Offerta verrà pubblicata sul Portale, l'Offerente avrà inoltre l'obbligo di comunicare a Walliance con conseguente pubblicazione sul Portale a beneficio degli Investitori, le seguenti informazioni di natura rilevante:
- a) eventuali cambiamenti nella compagine societaria e manageriale dell'Offerente;
 - b) investimenti in nuovi progetti strategici non previsti dal business plan pubblicato sul Portale;
 - c) eventuali obiettivi di rilevanza strategica raggiunti dall'Offerente;
 - d) eventuali premi e riconoscimenti ricevuti dall'Offerente nel corso di eventi o concorsi pubblici o privati; e
 - e) report sui risultati finanziari ottenuti dall'Offerente.
- 15.3. Successivamente al Perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente avrà l'obbligo di inviare aggiornamenti ai propri Investitori, tramite il Portale. L'Offerente avrà in ogni caso l'obbligo di pubblicare sul Portale ulteriori informazioni di carattere rilevante, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo:
- a) report periodici a cadenza trimestrale sugli obiettivi raggiunti dall'Offerente;
 - b) cambiamenti rilevanti nella struttura organizzativa;
 - c) cambiamenti nella struttura manageriale;
 - d) cambiamenti relativi ai soggetti che detengono il controllo dell'Offerente;
 - e) lancio di nuovi prodotti, nuovi progetti di business, espansione in nuovi mercati;
 - f) eventuali manifestazioni pubbliche e private promosse dall'Offerente;
 - g) eventuali aumenti di capitale, o operazioni straordinarie quali a titolo esemplificativo acquisizioni e/o fusioni.
- 15.4. L'Offerente si obbliga a trasmettere alla Società tutta la documentazione necessaria e richiesta da Walliance per l'aggiornamento della sezione del Portale riservata alla pubblicazione di informazioni e documenti per gli investitori relativi all'andamento dell'Operazione immobiliare, nel rispetto dei tempi e secondo le modalità indicate dalla Società stessa.
- 15.5. Successivamente al Perfezionamento dell'Offerta, è obbligo esclusivo dell'Offerente inviare aggiornamenti e informazioni di carattere rilevante ai propri Investitori, tramite il Portale, e di tenere costantemente monitorata l'area "Q&A" del Portale, fornendo risposte entro il termine massimo di 7 (sette) giorni lavorativi da quanto sono stati posti i singoli quesiti.

16. VALORIZZAZIONE PERIODICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI TRAMITE IL PORTALE

- 16.1. Nel caso di Campagne di Equity Crowdfunding, il valore delle quote di capitale offerte sul Portale successivamente all'ammissione del progetto è fissato dall'Offerente con delibera del relativo organo sociale competente.
- 16.2. Prima della pubblicazione dell'Offerta, l'Offerente deve inviare alla Società il verbale della riunione dell'organo sociale nel quale è stata approvata la quota di capitale offerta al pubblico tramite la Campagna di Equity Crowdfunding e la relativa valorizzazione.
- 16.3. Tali informazioni vengono pubblicate nella pagina relativa al progetto della Sezione Equity del Portale.

17. CORRISPETTIVI

- 17.1. In caso di chiusura dell'Offerta per esito positivo della raccolta, Walliance avrà diritto ad una success fee (la "**Success Fee**"), in misura percentuale rispetto al capitale raccolto, sia

per le Campagne di Equity Crowdfunding che per le Campagne di Debt Crowdfunding, in base al seguente schema:

Capitale raccolto	Success fee
Da € 1.000.000,00	6,50%

Resta salva la facoltà di Walliance di modificare la misura della Success Fee secondo quanto previsto all'art. 19.

- 17.2. Fermi restando i pagamenti dovuti ai sensi di precedenti art. 13.5 e 13.13, Walliance avrà inoltre diritto ad una "tutoring fee" (le "**Tutoring Fee**") per le attività di assistenza eventualmente svolte in favore dell'Offerente, in base a quanto previsto dagli articoli 8.1 e 9.2. Le modalità di calcolo, di fatturazione e di pagamento di tali Tutoring Fee saranno negoziate tra Walliance ed i singoli Offerenti prima dell'eventuale prestazione, da parte di Walliance, delle predette attività.

18. CONTENUTI DEL PORTALE

- 18.1. Tutti i contenuti ed i materiali pubblicati sul Portale sono di esclusiva proprietà di Walliance, oppure concessi in licenza a Walliance da altri soggetti.
- 18.2. I contenuti e materiali dell'Offerente (ivi inclusi a titolo esemplificativo marchi, disegni e modelli, materiali illustrativi del progetto imprenditoriale) che dovranno essere pubblicati sul Portale al momento della pubblicazione dell'Offerta e/o successivamente – in base a quanto previsto dalle presenti Condizioni di utilizzo, da fonti normative e/o da separati accordi tra Walliance e l'Offerente – si intenderanno concessi gratuitamente ed irrevocabilmente in licenza a Walliance. L'Offerente a tal fine dichiara e garantisce di essere titolare di tutti i contenuti trasmessi a Walliance e/o pubblicati sul Portale (ad esempio documenti, informazioni, immagini, video) e che tale trasmissione e/o pubblicazione non viola alcun diritto di terzi. Resta inteso che ove i predetti contenuti comprendano dati personali di soggetti terzi, essi potranno essere utilizzati solo previa acquisizione dell'espresso consenso degli interessati al trattamento ed alla comunicazione a terzi dei dati stessi, ove previsto dalla legge. Agli Offerenti è inoltre fatto divieto di inserire sul Portale dati sensibili e giudiziari (ai sensi dell'art. dell'art. 4, co. 1, lettere d) ed e) del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196) senza l'autorizzazione dei relativi interessati, nonché di inserire contenuti raffiguranti minori di età senza l'autorizzazione di chi esercita su costoro la responsabilità genitoriale.
- 18.3. L'Utente e/o l'Offerente non potrà riprodurre, copiare, pubblicare, ripubblicare, divulgare, registrare, trasmettere o modificare qualsivoglia contenuto o materiale di Walliance senza il previo espresso consenso scritto di quest'ultima. All'Utente e/o Offerente sarà unicamente consentito accedere al Portale ed ai contenuti e/o materiali che Walliance renderà di volta in volta accessibili all'Utente, sulla base della sua qualifica; l'Utente e/o Offerente potrà scaricare tali contenuti e materiali o copiarne il contenuto esclusivamente per proprio uso personale. Qualsiasi altro uso dei contenuti e/o materiali del Portale non è consentito, ed in particolare il materiale copiato o scaricato, ivi inclusi i link dei documenti delle Offerte, non potrà essere in alcun modo condiviso su altri siti web o tramite invio di comunicazioni e-mail, né riprodotto su supporti cartacei al fine di essere condiviso.
- 18.4. Walliance non risponderà di eventuali problemi di funzionamento del Portale causati da cause di forza maggiore, quali a titolo esemplificativo sovraccarichi del sistema, necessità di eseguire lavori, violazioni dei sistemi di sicurezza di Walliance compiuti da *hacker*, atti di guerra o terrorismo, catastrofi o calamità naturali.

19. VARIAZIONI DEL SERVIZIO E DELLE CONDIZIONI

- 19.1. Walliance potrà, in qualsiasi momento, cessare la prestazione del Servizio, ferma restando, comunque, la conclusione delle Offerte la cui pubblicazione sia già iniziata.
- 19.2. Walliance potrà modificare le presenti Condizioni di utilizzo e/o le caratteristiche del Servizio dandone preventiva comunicazione agli Utenti e/o Offerenti.
- 19.3. In ogni caso, le eventuali modifiche apportate da Walliance non incideranno sulle Offerte in corso, salvo nel caso in cui ciò sia richiesto da norme legislative o regolamentari di immediata applicazione, o da provvedimenti di autorità pubbliche.

20. RESPONSABILITÀ DI WALLIANCE

- 20.1. Walliance non predisporrà le Offerte né le informazioni relative alle stesse ed effettuerà controlli sulle stesse unicamente nei limiti degli obblighi che le sono imposti dalla normativa di tempo in tempo vigente applicabile al Servizio. L'Offerente riconosce quindi che, eccezion fatta per le ipotesi in cui vi sia stata una violazione di tali obblighi da parte di Walliance, Walliance non sarà responsabile nei confronti degli Investitori per l'eventuale non veridicità, incompletezza e/o insufficienza delle informazioni fornite dall'Offerente, né potrà, pertanto, essere chiamata a rispondere di eventuali condotte illecite dell'Offerente relative a tali informazioni.
- 20.2. Resta comunque inteso che l'Utente e/o l'Offerente si impegnano sin d'ora a manlevare e tenere indenne Walliance da qualsivoglia pretesa avanzata dagli Investitori nei confronti di quest'ultima e basata su violazioni delle proprie obbligazioni relative alle informazioni che l'Offerente stesso è tenuto a trasmettere agli Investitori.

21. RIMEDI CONTRO GLI INADEMPIMENTI DELL'UTENTE IN RELAZIONE ALLA CREAZIONE DEI PROFILI

- 21.1. Walliance si riserva il diritto di cancellare eventuali profili di Utenti non corrispondenti ad alcuna persona fisica o giuridica oppure per la cui creazione siano stati forniti documenti e/o informazioni false, in violazione delle presenti condizioni e/o delle istruzioni di volta in volta riportate sul Portale.
- 21.2. Walliance, si riserva la facoltà di negare, a propria discrezione, successive iscrizioni al Portale in qualità di Utenti a soggetti il cui profilo sia stato cancellato ai sensi del precedente articolo.

22. CLAUSOLA RISOLUTIVA ESPRESSA PER VIOLAZIONI DELL'OFFERENTE

- 22.1. Walliance avrà il diritto di risolvere il rapporto contrattuale con l'Offerente, dandone comunicazione allo stesso ai sensi dell'articolo 1456 c.c., nel caso in cui l'Offerente commetta la violazione anche di una soltanto delle seguenti obbligazioni:
 - a) falsità e/o omissioni nelle informazioni e/o documentazione trasmesse a Walliance ai sensi degli articoli 3, 5, 6, 8 e/o 9, restando in tal caso inteso che, ove Walliance abbia un fondato sospetto di una simile violazione, potrà sospendere la possibilità di adesione all'Offerta da parte degli Utenti, a tutela di questi ultimi;
 - b) violazione dell'art. 3.7;
 - c) mancata tempestiva effettuazione delle formalità di cui agli artt. 13.3 e 13.11 e/o mancata comunicazione a Walliance in base a quanto previsto nei medesimi articoli;
 - d) violazione dell'art. 18.3.

22.2. Nel caso in cui Walliance dichiari di avvalersi della clausola risolutiva espressa di cui al presente articolo 22 in un momento successivo alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale, sia con riferimento ad una Campagna di Equity Crowdfunding che di una Campagna di Debt Crowdfunding e prima del termine di durata della stessa, l'Offerta verrà chiusa senza successo ed i fondi eventualmente versati dagli Investitori verranno restituiti agli stessi Investitori, i quali verranno inoltre informati dell'insuccesso della campagna. In tal caso Walliance avrà diritto ad esigere dall'Offerente, per ciascuna violazione e a titolo di penale ai sensi dell'art. 1382 cod. civ., un importo pari a euro 15.000,00 oltre IVA, fatto salvo il risarcimento del maggior danno eventualmente subito da Walliance.

23. PRIVACY POLICY

L'utente, con l'accettazione delle presenti Condizioni, dichiara di aver letto accettato la [privacy policy](#) e la [cookies policy](#) pubblicate sul Portale e periodicamente aggiornate di prestare il proprio consenso al trattamento dei dati personali sia per la versione *desktop*, sia *mobile*, sia in *App* del Portale.

24. LEGGE APPLICABILE E SOLUZIONE DELLE CONTROVERSIE

- 24.1. Le presenti Condizioni di utilizzo, nonché ogni rapporto contrattuale tra Walliance e l'Utente e/o l'Offerente regolato dalle stesse, sono disciplinati dal diritto italiano.
- 24.2. Per qualunque controversia derivante dalle, o comunque connessa alle, presenti Condizioni e/o derivante da, o comunque connessa a, qualsivoglia rapporto contrattuale tra Walliance e l'Utente e/o Offerente regolato dalle Condizioni, sarà competente in via esclusiva il foro di Trento.
- 24.3. È fatta comunque salva l'applicazione del procedimento di mediazione di cui al D. Lgs. 28/2010, il cui esperimento costituisce condizione di procedibilità della domanda giudiziale ai sensi dell'art. 5 del medesimo decreto legislativo.

Ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 1341-1342 del codice civile, l'Utente approva espressamente i seguenti articoli:

- | | |
|-----------|---|
| 7.1-7.2 | (termine per effettuare l'integrazione documentale) |
| 8.2 | (valutazione dell'Evaluation Committee) |
| 9.3-9.4 | (documentazione da trasmettere a Walliance) |
| 10.2 | (obbligazioni di Walliance in merito alla pubblicazione dell'Offerta sul Portale) |
| 11.3 | (responsabilità di Walliance sulle comunicazioni tra Investitori ed Offerenti) |
| 13.3-13.5 | (obbligazioni dell'Offerente successive al Perfezionamento dell'Offerta) |
| 18.4 | (responsabilità di Walliance in relazione al funzionamento del Portale) |
| 19 | (variazioni del Servizio e delle Condizioni di Utilizzo) |
| 20 | (responsabilità di Walliance) |
| 21.1 | (cancellazione di profili) |
| 22 | (clausola risolutiva espressa) |
| 24.2 | (foro competente) |