1 Aprile 2025

Il regime alternativo di sottoscrizione delle quote e il regime ordinario

Il regime alternativo

L'art. 100-*ter* del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), ai commi 2-*bis* e seguenti, prevede e disciplina la possibilità per gli investitori di optare per un regime alternativo rispetto al trasferimento delle quote di s.r.l. stabilito dalla disciplina generale. Ai sensi di tale regime alternativo (il "**Regime Alternativo**"), la sottoscrizione e la successiva alienazione di quote rappresentative del capitale sociale di piccole e medie imprese costituite in forma di s.r.l. possono essere effettuate per il tramite di intermediari abilitati alla prestazione di determinati servizi di investimento, i quali intermediari effettuano la sottoscrizione delle quote in nome proprio e per conto dei sottoscrittori o degli acquirenti che abbiano aderito ad un'offerta tramite un portale di equity crowdfunding.

Per tale attività, Walliance SIM S.p.A ha designato, quale intermediario abilitato, **Directa SIM S.p.A.**, con sede legale in Torino, Via Buozzi n. 5, codice fiscale, Partita IVA ed iscrizione al Registro delle Imprese n. 06837440012, società di intermediazione mobiliare autorizzata alla prestazione dei servizi di i) ricezione e trasmissione ordini, ii) collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente, iii) esecuzione ordini per conto dei clienti aventi per oggetto strumenti finanziari e iv) consulenza in materia di investimenti, **leader italiano del trading on line da oltre 25 anni** (sito internet www.directa.it).

Per la rubricazione delle quote con Directa SIM è necessario aprire presso quest'ultima un conto sul quale verranno inserite le quote e addebitati gli oneri commissionali. In seguito alla sottoscrizione, se l'offerta relativa alla campagna in cui hai investito si è conclusa con successo, accedendo al tuo conto di Directa SIM, potrai scaricare una certificazione, in cui si attesta che sei tu l'effettivo titolare delle quote che hai sottoscritto per suo tramite sul Portale di Walliance. Tale certificazione ha natura di puro titolo di legittimazione per l'esercizio dei diritti sociali, sarà nominativamente riferita a te, in qualità di sottoscrittore, non è trasferibile (neppure in via temporanea né a qualsiasi titolo) a terzi e non costituisce valido strumento per il trasferimento della proprietà delle quote.

Tale procedura è simile a quello che avviene quando compri o sottoscrivi azioni di società quotate in borsa, attraverso l'intermediario abilitato "Monte Titoli S.p.A.".

Le quote della società nella quale intendi investire resteranno sempre nella tua disponibilità, così come l'esercizio di tutti i relativi diritti patrimoniali e amministrativi, ove previsti (ad es. il diritto di voto in assemblea, e di percepire i dividendi).

Directa SIM consentirà, inoltre, ai sottoscrittori che ne facciano richiesta di alienare le quote, senza costi o oneri per l'acquirente o per l'alienante, tramite annotazione nell'apposito registro tenuto dalla stessa e rilascio della relativa certificazione ai fini dell'esercizio dei diritti sociali da parte degli investitori, che sostituisce ed esaurisce le formalità di cui all'art. 2470, comma secondo, del Codice Civile purché acquirente e venditore siano entrambi clienti Directa SIM.

Qual è il vantaggio di questo nuovo ed alternativo regime di intestazione delle quote?

Scegliendo il Regime Alternativo di intestazione quote, qualora in futuro decidessi di vendere le quote sottoscritte (o parte di esse), potrai farlo:

- senza costi: non dovrai più rivolgerti ad un professionista abilitato (notaio o commercialista) e il tuo acquirente non dovrà più sopportare spese, imposte ed oneri notarili di trasferimento delle quote, purché acquirente e venditore siano clienti Directa SIM;
- in modo immediato: ti basterà effettuare una semplice operazione tramite il conto di Directa SIM che, dopo le opportune verifiche, provvederà a trasferire gratuitamente la titolarità delle quote al nuovo intestatario.

Se è la prima volta che scegli di aderire a tale Regime Alternativo, Directa SIM prevede il pagamento a suo favore di un contributo di attivazione del servizio *una tantum* pari a **€ 15,00** per la prestazione del servizio e tenuta della registrazione delle Quote.
Se sei già cliente Directa SIM ti basterà comunicarci il tuo codice cliente, altrimenti dovrai procedere all'apertura del conto con le modalità indicate su www.directa.it.
Per l'attività di sottoscrizione relativa al Regime Alternativo, Directa SIM prevede il pagamento di un contributo di **€ 30,00** per singola offerta sottoscritta, anche in caso di più ordini.
In caso di esito negativo della campagna tutti i contributi versati saranno rimborsati insieme alla somma che hai bonificato per sottoscrivere l'investimento. Le commissioni versate a Directa SIM saranno disponibili sul conto Directa SIM fino al tuo prelievo o utilizzabili per altri investimenti, si suggerisce di detenere sempre una sufficiente liquidità sul conto di Directa SIM per sottoscrizioni successive o per essere utilizzato per investimenti sui mercati finanziari.

Riassumendo: quanto costa scegliere questo nuovo Regime Alternativo di intestazione delle quote?
Se è la prima volta che scelgo questo Regime Alternativo il contributo da versare a Directa SIM corrisponde ad una somma totale di € 45,00 (15€ adesione al servizio e 30€ sottoscrizione per ogni emissione), a prescindere dal numero di ordini che hai effettuato per la stessa campagna, quindi se hai investito in una stessa società offerente € 1.000,00 ma con 2 ordini da € 500,00 ciascuno, il tuo costo sarà pari sempre ad € 45,00 che verrà applicato direttamente da Directa.

Se ho già scelto ed effettuato almeno un investimento optando per questo Regime Alternativo il contributo da versare a Directa SIM corrisponde ad una somma di € 30,00 per campagna, a prescindere dal numero di ordini che hai effettuato per la stessa campagna, quindi se hai investito in una stessa società offerente € 1.000,00 ma con 2 ordini da € 500,00 ciascuno, il tuo costo sarà pari sempre ad € 30,00 che verrà applicato direttamente da Directa.

Il contributo come sopra specificato verrà quindi applicato direttamente da Directa ed andrà quindi a sommarsi all'importo complessivo che hai deciso di investire.

Per ogni ulteriore informazione di dettaglio si rimanda ai seguenti termini e condizioni del servizio di Directa SIM, che si raccomanda di leggere attentamente:
https://www.directa.it/pub2/it/landings/crowdfunding.html, oltre al seguente link
https://www.directa.it/it/pdf/info-precontrattuale.pdf

A far data dal 1° gennaio 2022, si comunica che Directa SIM, in osservanza a quanto indicato nella policy adottata in materia di gestione della clientela che ha collegamenti con paesi Terzi Extra UE, ha stabilito di limitare le aperture conto a coloro che intendono usufruire del servizio di rubricazione in regime alternativo di intestazione quote 100-ter TUF.
A far data dal 1° aprile 2025, in linea con la sua politica prudenziale per la prevenzione del rischio di esposizione al riciclaggio come intermediario finanziario, **Directa SIM accorda l'attivazione di tali conti e l'utilizzo del servizio di rubricazione esclusivamente alle persone fisiche residenti in Italia.**
Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela contenute nel D. Lgs 231/2007 e successive modificazioni, con particolare riferimento al Titolo II, Capo I, "Obblighi di adeguata verifica della clientela", posti in capo alla SIM, ricorda di tener presente quanto segue:
- i clienti che intendono utilizzare il regime 100ter di rubricazione delle quote tramite codesto intermediario finanziario dovranno adeguarsi alle procedure di attivazione e tenuta del conto così come definite da Directa SIM;
- in caso di Persone Politicamente Esposte o clienti collegati per cittadinanza o attività lavorativa con un paese extra UE, Directa SIM adotterà sempre la sua policy di adeguata verifica rafforzata che prevede l'acquisizione di documentazione aggiuntiva sia in fase di onboarding che nel controllo continuativo del rapporto, riservandosi la possibilità di astenersi nel finalizzare o proseguire il rapporto in caso reputi il rischio elevato.

<u>Il regime ordinario</u>

Laddove non optassi per il Regime Alternativo, come sopra descritto, la sottoscrizione ed il trasferimento delle quote rappresentative del capitale sociale di piccole e medie imprese costituite in forma di S.r.l. avverrà in base a quanto stabilito dall'articolo 2470, secondo comma, del Codice Civile, ovvero dall'articolo 36, comma 1-*bis*, del decreto-legge 25 giugno 2008, n. 112, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 agosto 2008, n. 133 (il "**Regime Ordinario**").

Le quote da te sottoscritte saranno a te intestate direttamente mediante il deposito da parte dell'organo amministrativo della società offerente del relativo atto presso il competente ufficio del registro delle imprese. Il tuo nominativo pertanto comparirà nell'elenco dei soci contenuto nella visura camerale della società offerente nella quale stai investendo e sarà visibile a chiunque intenda consultarla.

In seguito, qualora tu intenda effettuare il trasferimento delle tue quote ad un terzo, dovrai rivolgerti ad un professionista abilitato (ad esempio un notaio o un commercialista), e dovranno essere sopportate le relative spese ed oneri di trasferimento.

CONDIZIONI CONVENZIONE RUBRICAZIONE

Di seguito vengono esposte le condizioni economiche proposte da Directa SIM per l'utilizzo di eventuali servizi accessori offerti dalla stessa Directa SIM, in convenzione con Walliance:

- ricezione documenti per via telematica: senza addebito di spese;
- ricezione della contrattualistica per "posta 1": senza addebito di spese;
- apertura di un conto presso Directa SIM: ;
- attivazione del servizio Directa: € 15,00;
- sottoscrizione delle quote in nome proprio e per conto dei sottoscrittori o degli acquirenti che abbiano aderito ad una offerta tramite un portale di equity crowdfunding ("regime alternativo" o "rubricazione"): € 30,00 per ogni sottoscrizione perfezionata attraverso il Portale, al netto di eventuali oneri fiscali, anche in caso di più ordini;
- rilascio, su richiesta del sottoscrittore o del successivo acquirente, della certificazione comprovante la titolarità delle quote, necessario come titolo di legittimazione per l'esercizio dei diritti sociali: € 5,00.