

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

PMI CAPITAL, PIATTAFORMA DI IRTOP CONSULTING DEDICATA AL MERCATO AIM ITALIA, E DOORWAY SIGLANO ALLEANZA STRATEGICA PER SVILUPPARE L'EQUITY INVESTING ONLINE IN PMI E STARTUP PROPEDEUTICO ALLA QUOTAZIONE SU AIM ITALIA

L'INTEGRAZIONE CONSENTIRÀ LA NASCITA DI UN **HUB DI FINANZA ALTERNATIVA** UNICO IN ITALIA PER RACCOLTA DI CAPITALE DI RISCHIO, ACCESSO DEGLI INVESTITORI A INVESTIMENTI IN ECONOMIA REALE, OPERAZIONI DI PRE-IPO (CLASSE AIM) E SVILUPPO DEL CORPORATE VENTURE PRIVILEGIATO PER LE SOCIETÀ

L'ACCORDO PREVEDE CHE LE SOCIETÀ IN FUNDING SU DOORWAY ABBIANO UN ACCESSO PRIVILEGIATO ALLA QUOTAZIONE GRAZIE ALLA COMPETENZA DI IR TOP CONSULTING IN QUALITÀ DI **ADVISOR FINANZIARIO PER IPO SU AIM PER FAVORIRE L'EXIT**

ELEMENTI DISTINTIVI DELLA PIATTAFORMA: ACCESSO A UN DEAL FLOW SELEZIONATO, DUE DILIGENCE, MONITORAGGIO E **PROTOCOLLO TRASPARENZA, ESG E RESPONSABILITÀ SOCIALE** APPLICATO ALLE SOCIETÀ IN FUNDING A TUTELA DEGLI INTERESSI DEGLI INVESTITORI E **VALUTAZIONE** DELLE SOCIETÀ IN FUNDING E NEL SECONDARIO A CURA DELL'UFFICIO STUDI DOORWAY

TARGET DELLA PIATTAFORMA: FONDI PIR, INVESTITORI ISTITUZIONALI, PROFESSIONALI E SEMI-PROFESSIONALI, BUSINESS ANGELS, IMPRENDITORI, PRIVATE EQUITY, FAMILY OFFICE E PRIVATE BANKER

Milano, 27 maggio 2020

PMI Capital, la piattaforma di IRTop Consulting dedicata ad AIM Italia, SME Growth Market organizzato e gestito da Borsa Italiana, e **Doorway**, piattaforma di Equity Investing online autorizzata da Consob, siglano un'alleanza strategica finalizzata a sviluppare l'investimento online in Startup e PMI private nonché in operazioni di Equity crowdfunding propedeutiche a successive quotazioni in Borsa, in particolare su AIM Italia, il mercato azionario dedicato alla crescita delle PMI.

L'integrazione consentirà la creazione di un **hub di finanza alternativa unico in Italia** per la raccolta di capitale di rischio e le operazioni di pre-IPO, nel quale fondi PIR, investitori istituzionali, professionali e semi-professionali, business angels, imprenditori, private equity, family office e private banker potranno diversificare il proprio portafoglio sottoscrivendo online quote di partecipazione al capitale sociale di selezionate Startup e PMI private e monitorando il proprio investimento.

Anna Lambiase, Consigliere di **Doorway** e fondatore di **IRTop Consulting**: *"L'alleanza con Doorway, attraverso l'integrazione della nostra piattaforma **PMI Capital**, sancirà la nascita di un modello di Equity Investing unico in Italia per competenze e trasparenza a favore da un lato degli investitori che potranno essere favoriti nella valutazione di selezionate tipologie di startup e PMI per scelte consapevoli di investimento, anche nel rispetto delle direttive Consob, e dall'altro delle società che potranno disporre di uno strumento innovativo che le*

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

accompagni nel percorso di finanza straordinaria dalla fase di startup, alla fase di scaleup alla dimensione di PMI, sino alla quotazione su AIM che rappresenterà anche una modalità di exit e secondario per gli investitori. Vogliamo portare la nostra esperienza consolidata in Borsa a favore della finanza innovativa esportando i modelli di valutazione e trasparenza che caratterizzano gli Equity Capital Markets anche nel mondo delle startup e delle PMI per attrarre in piattaforma investitori qualificati e permettere alle aziende di raccogliere capitale preparandosi alla possibile futura quotazione che ormai contraddistingue le strategie di evoluzione delle imprese.”

Antonella Grassigli, co-fondatore e CEO di **Doorway**: *“L’accordo con PMI Capital ci consentirà di ampliare la platea di investitori che potranno diversificare il portafoglio con un asset class alternativo, quale PMI e Startup, dando loro la possibilità di scelta sia su quali aziende investire sia il ticket di investimento, nonché di conoscere gli imprenditori a cui si dà fiducia. La nostra piattaforma integrata è l’accesso preferenziale all’investimento in economia reale, grazie al processo a garanzia dell’investitore che abbiamo istituito. Noi crediamo che investire risorse finanziarie oggi quasi improduttive sugli imprenditori che portano avanti modelli di business innovativi sia necessario per il miglioramento di tutto l’ecosistema economico e sia ora come ora necessario ed imprescindibile: perché questo avvenga dobbiamo però essere in grado di dare agli investitori garanzie sulla selezione dei progetti scelti, sulla due diligence effettuata e sulla trasparenza complessiva del processo. Il nostro obiettivo è diventare il punto di riferimento italiano per l’investimento diretto in economia reale e quindi incrementare la raccolta delle aziende proposte fino al massimo consentito dalle normative di riferimento, pari a 8 milioni di Euro per singolo deal, anche attraverso l’internazionalizzazione della piattaforma sul mercato europeo sia sul target aziende, per una sempre maggiore diversificazione, che sul target investitori, anche grazie al Regolamento Europeo sugli “European Crowdfunding Service Providers” di imminente approvazione.”*

I FATTORI DISTINTIVI DELLA PIATTAFORMA INTEGRATA

Doorway, grazie a questa importante integrazione di tecnologia e competenze, ha i seguenti fattori distintivi che la rendono unica nel comparto nazionale in termini di vantaggi per gli investitori iscritti in piattaforma:

- Accesso ad un Deal Flow selezionato
- Due Diligence effettuata su: team, modello di business, financials e legal, exit strategy
- Valutazione – Equity Research
- Protocollo Trasparenza, ESG e Responsabilità Sociale
- Monitoraggio investimento (*financial dashboard*)
- Liquidità – IPO su AIM Italia
- Database AIM di PMI Capital
- Corporate Venture

VALUTAZIONE DEI DEAL - EQUITY RESEARCH

Il processo di selezione delle opportunità in funding sulla piattaforma prevede un accurato percorso di validazione e di *due diligence* da parte del team di Doorway e di Advisor qualificati e indipendenti. La piattaforma offrirà agli investitori la valutazione delle società attraverso Equity Research elaborate dall’Ufficio Studi interno sia in fase di raccolta che successivamente con periodicità legata alla approvazione dei dati contabili di periodo (bilancio e semestrale) e a successivi Round di investimento.

PROTOCOLLO TRASPARENZA, ESG E RESPONSABILITÀ SOCIALE

L’integrazione permetterà importanti sinergie anche in relazione alla fase post funding, relativa al monitoraggio sull’andamento economico finanziario dell’investimento: Doorway mette a disposizione degli investitori il *financial dashboard* nel quale la società investita dovrà pubblicare i principali dati economico finanziari con cadenza trimestrale, e informerà gli investitori attraverso un *“Protocollo trasparenza” sottoscritto dalle Società*, derivato della pluriennale esperienza di IRTop Consulting sugli Equity Capital Markets, in applicazione delle *best practice* di società quotate permettendo un livello di parità informativa a

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

salvaguardia dell'investimento.

Il protocollo prevede la **valutazione delle aziende anche in materia di informazioni non finanziarie sulle tematiche ESG e Responsabilità Sociale** al fine di valorizzare gli impatti delle politiche di gestione aziendale verso gli investitori istituzionali e allineare le strategie di sostenibilità alle *best practice* internazionali volte alla creazione di valore per tutti gli stakeholders.

In accordo con Morningstar i fondi europei che incorporano i principi ESG nelle proprie strategie di investimento sono cresciuti del 56% nel 2019 fino a raggiungere la quota di 668 bn di euro. In particolare, il numero dei fondi di investimento sostenibili basati in Europa sono saliti a 2.405 con 105 nuovi fondi lanciati nel solo quarto trimestre.

LIQUIDITÀ – IPO SU AIM ITALIA

Con l'obiettivo di offrire agli investitori una importante opzione di "exit" attraverso un mercato secondario che permetta di liquidare le proprie partecipazioni e alle PMI ulteriori opzioni di finanza alternativa con capitale in Equity, Doorway potrà disporre in outsourcing della competenza di **IRTop Consulting in qualità di Advisor Finanziario per la quotazione in Borsa**; in piattaforma verrà offerta infatti una formazione specifica per i capital markets e la quotazione permettendo alle società che presenteranno i requisiti di quotabilità un accesso privilegiato alla "Classe AIM" cui seguirà la validazione per il percorso di accesso al mercato azionario, in particolare all'AIM Italia nel quale IRTop Consulting detiene una posizione di leadership.

DATABASE AIM DI PMI CAPITAL

Doorway integra l'unico database a livello nazionale e internazionale sul mercato AIM Italia creato da **PMI Capital**, la piattaforma sviluppata nel 2017 da IRTop Consulting, boutique finanziaria leader in Italia nell'Advisory per la quotazione su AIM, che si rivolge agli Investitori Istituzionali, PIR Compliant e Professionali al fine di facilitare il percorso di selezione delle società AIM. È un HUB verticale su AIM per decisioni di investimento informate e rappresenta uno strumento di finanza per la valutazione delle PMI quotate. Nell'area SOCIETÀ AIM gli investitori possono creare il proprio Portafoglio titoli, analizzare l'ampia documentazione disponibile e interagire attraverso il "Deal Manager di PMI CAPITAL". Nell'area RESEARCH HUB è possibile conoscere il mercato AIM attraverso le analisi svolte dall'Osservatorio AIM di IRTop Consulting, il centro di ricerca specializzato sul mercato azionario delle PMI.

CORPORATE VENTURE

Alle società private, quotate su AIM o sui mercati regolamentati che vogliono sviluppare percorsi di ricerca in innovazione, sarà offerta la possibilità di utilizzare la piattaforma Doorway come strumento per il corporate venture in ottica di **open innovation**, attraverso un accesso privilegiato alle innovazioni e alle tecnologie sviluppate dalle startup più coerenti con il proprio business.

STRATEGIE

La piattaforma Doorway integrata si propone di perseguire le seguenti linee guida strategiche:

- **incrementare** la raccolta delle aziende proposte sulla piattaforma (fino a 8 €M per singolo *deal*)
- ampliare le Partnership con gli Stakeholders al fine di diventare un **catalizzatore** di competenze per favorire la credibilità e la trasparenza
- **internazionalizzare** la piattaforma sul **mercato europeo** sia sul target aziende, per una sempre maggiore diversificazione, che sul target investitori, grazie all'imminente approvazione del Regolamento Europeo sugli «European Crowdfunding Service Providers»
- ampliare i **servizi di Advisory** offerti alle aziende in piattaforma con l'obiettivo di fornire sempre maggiori garanzie agli Investitori
- ampliare i servizi offerti agli Investitori (**Investor Priority e Corporate Membership**)
- creare una **community** nel mondo dell'Equity Investing online e dell'Angel Investing

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

I PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO (PIR)

I Piani Individuali di Risparmio (PIR) a lungo termine introdotti dalla legge 232/2016 rappresentano una nuova forma di risparmio fiscalmente incentivato finalizzata a canalizzare flussi finanziari verso le attività produttive delle PMI italiane per lo sviluppo economico del Paese. L'agevolazione fiscale consiste nell'esenzione da tassazione dei redditi, qualificabili come redditi di capitale o come redditi diversi di natura finanziaria derivanti dagli investimenti effettuati nel PIR (esenzione della tassa sui capital gain e dividendi incassati e dall'imposta su successioni e donazioni). I PIR, per beneficiare dell'esenzione, devono essere detenuti per almeno 5 anni e devono investire nel capitale di imprese italiane ed europee, con un vincolo di investimento in Small/Mid Cap pari al 21% del valore complessivo degli investimenti.

La Legge 157/2019 ha convertito in legge il DL 124/2019 introducendo i PIR di terza generazione, caratterizzati dai seguenti vincoli di investimento: una soglia minima del 17,5% del valore complessivo degli investimenti del PIR è riservata a Mid Cap e/o Small Cap; una soglia minima del 3,5% del valore complessivo degli investimenti del PIR è riservata esclusivamente alle Small Cap.

Il Decreto Rilancio ha introdotto i cosiddetti PIR Alternativi, che devono investire almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese radicate in Italia, diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati, in prestiti erogati alle predette imprese nonché in crediti delle medesime imprese.

GLI INCENTIVI FISCALI ALL'INVESTIMENTO IN STARTUP E PMI INNOVATIVE

Per le persone fisiche: Fino al **31 dicembre 2025**, le persone fisiche soggette ad Irpef possono **detrarre** dall'imposta lorda il 30% delle somme investite nel capitale sociale di una o più Startup innovative e PMI innovative. L'investimento massimo agevolabile per ciascun periodo d'imposta è di **1.000.000,00** euro e comporta, quindi, un risparmio Irpef massimo all'anno di **300.000,00** euro (30% x 1.000.000,00). La detrazione che in un dato periodo d'imposta non trova capienza nell'Irpef può essere utilizzata nei successivi periodi d'imposta, ma non oltre il terzo. L'agevolazione spetta esclusivamente ai fini delle imposte sui redditi e non opera ai fini Irap. L'investimento deve essere mantenuto per almeno **3 anni**, altrimenti si decade dal beneficio con l'obbligo di restituire quanto detratto maggiorato degli interessi in misura legale.

Per le società di capitali: Fino al **31 dicembre 2025**, le società di capitali soggette Ires possono **dedurre** dal proprio reddito complessivo il **30%** delle somme investite nel capitale sociale di una o più Startup innovative e PMI innovative. L'investimento massimo agevolabile per ciascun periodo d'imposta è di **1.800.000,00** euro e comporta, quindi, un risparmio Ires massimo all'anno di **129.600,00** euro (30% x 1.800.000,00 x 24%). Qualora la deduzione non trovi capienza nel reddito imponibile, l'eccedenza è utilizzabile nei periodi d'imposta successivi, ma non oltre il terzo. Per le società che partecipano al consolidato fiscale, la deduzione che non trova capienza nel reddito delle singole società può essere scomputata dal reddito complessivo del gruppo e l'eventuale eccedenza può essere utilizzata dalle singole società nei periodi d'imposta successivi ma non oltre il terzo. L'agevolazione spetta esclusivamente ai fini delle imposte sui redditi e non opera ai fini Irap. L'investimento deve essere mantenuto per almeno **3 anni**, altrimenti si decade dal beneficio con l'obbligo di recuperare a tassazione quanto dedotto maggiorato degli interessi in misura legale.

Anche gli investimenti in via indiretta, ossia effettuati mediante la Società Veicolo di scopo, beneficiano delle suddette agevolazioni fiscali.

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

DECRETO RILANCIO – INCREMENTO DETRAZIONE IRPEF SULL’INVESTIMENTO IN STARTUP E PMI INNOVATIVE-REGIME ALTERNATIVO

L’Art.38 del Decreto Rilancio del 19 maggio, prevede un pacchetto di misure volte al rafforzamento degli interventi in favore delle Startup e PMI innovative. Al fine di promuovere gli investimenti, la norma prevede, in via alternativa, un incremento dal 30% al **50%** la **detrazione IRPEF** della somma investita dal contribuente nel capitale sociale di una o più Startup e PMI innovative.

L’investimento così agevolato deve essere effettuato **direttamente** o mediante organismi di investimento collettivo che investono prevalentemente in Startup e PMI innovative.

L’investimento detraibile non può eccedere l’importo massimo di euro 100.000 per ciascun periodo di imposta, e deve essere mantenuto per un periodo di minimo 3 anni. In caso di cessione anticipata (anche parziale) dell’investimento il contribuente, oltre a decadere dal beneficio, è tenuto a restituire quanto detratto maggiorato degli interessi legali.

Per iscriversi alla piattaforma: www.doorwayplatform.com

IRTop Consulting è la boutique finanziaria leader in Italia nell’Advisory per la quotazione in Borsa. Fondata a Milano nel 2001, ha maturato un solido track record sugli Equity Capital Markets e una posizione di leadership su AIM, il mercato di Borsa Italiana dedicato alla crescita delle PMI. Opera attraverso i dipartimenti IPO Advisory, Equity Research, IR Advisory e Financial Media con un team di professionisti con ampia esperienza sulla finanza straordinaria e sulle tecniche di comunicazione finanziaria per il mercato azionario. Con la controllata V-Finance è stata socio investitore e promoter della SPAC GreenItaly1. Proprietaria di PMI CAPITAL, SME Growth market platform, e dell’OSSERVATORIO AIM, centro di ricerca avanzata sul mercato AIM Italia.

Doorway è la piattaforma di Equity Investing online autorizzata da Consob sulla quale business angels, professionisti, imprenditori, manager e family office possono diversificare il proprio portafoglio sottoscrivendo online quote di partecipazione al capitale sociale di un’asset class alternativa costituita da Startup e PMI ad alta scalabilità e con business model finanziariamente sostenibili. Fondata a Bologna nel 2017 da 4 business angels e guidata da Antonella Grassigli, nel 2019 ha organizzato 2 roadshow che hanno coinvolto 5 società per una raccolta complessiva di oltre 2 milioni di euro. Doorway ha istituito un Network altamente qualificato che consente di generare un Deal Flow di qualità, in un’ottica di investimento professionale, per valorizzare l’economia reale, anche grazie agli accordi con IAG (Italian Angels for Growth) e A4W (Angels for Women), due dei principali Club di Business Angels italiani. Elementi distintivi della piattaforma: selezione e validazione delle proposte di Investimento attraverso team di Advisors qualificati e indipendenti; semplificazione e velocizzazione del processo di investimento on-line; focus su contrattualistica e fiscalità; reportistica e monitoraggio post investimento per almeno 3 anni.

Il comunicato è disponibile su www.irtop.net, www.aimnews.it e www.doorwayplatform.com

Per maggiori informazioni:

IR TOP CONSULTING

Financial Media Relations

Domenico Gentile – d.gentile@irtop.com

Antonio Buozzi – a.buozzi@irtop.com

T +39 02 45473884