

Basket Bond

L'emissione di Minibond – profili legali

Basket Bond – il processo autorizzativo delle PMI

Competenza e forma della delibera autorizzativa. Limiti all'emissione.



CHI E' COMPETENTE A DELIBERARE?

Ai sensi dell'articolo **2410, comma 1** c.c.:

«Se la legge o lo statuto non dispongono diversamente, **l'emissione di obbligazioni è deliberata dagli amministratori**».



QUALI SONO LE FORMALITA' RELATIVE ALLA DELIBERA?

La delibera che approva l'emissione obbligazionaria deve avere **forma notarile**, ai sensi dell'articolo **2410, comma 2** c.c.:

«In ogni caso la deliberazione di emissione **deve risultare da verbale redatto da notaio** ed è depositata ed iscritta a norma dell'articolo 2436».



ESISTONO DEI LIMITI DA RISPETTARE?

Ai sensi dell'articolo **2412, comma 1**, la società «può emettere obbligazioni al portatore o nominative per somma complessivamente **non eccedente il doppio del capitale sociale (come risultante dall'ultima iscrizione nel registro delle imprese)**, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato».

Esenzione ai sensi dell'articolo **2412, 2 e 5 comma** – anche ai sensi della recente Legge «Capitali»

Basket Bond – il processo autorizzativo delle PMI

Il contenuto della delibera

1) PARTE INTRODUTTIVA



Nella parte introduttiva della delibera, solitamente è presente una descrizione delle seguenti caratteristiche dell'operazione di emissione:

- struttura dell'operazione nell'ambito della quale la società intende effettuare l'emissione;
- documenti che verranno sottoscritti nel contesto della menzionata operazione;
- **termini e condizioni del prestito obbligazionario.**

2) PARTE DELIBERATIVA

La società emittente dovrà deliberare, *inter alia*:



- la partecipazione all'operazione;
- l'emissione del prestito obbligazionario avente le caratteristiche precedentemente descritte;
- la dematerializzazione e l'accentramento dei titoli (eventuale);
- il regolamento del prestito (segue approfondimento);
- l'esecuzione degli atti e la stipulazione dei contratti necessari al perfezionamento dell'operazione;
- l'adozione dei provvedimenti inerenti e conseguenti.

Termini e condizioni del prestito obbligazionario

La delibera dovrà contenere una descrizione dei termini e delle condizioni dell'operazione quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

-
- | | |
|-------------------------------------|---|
| ➤ importo in linea capitale; | ➤ regime di circolazione; |
| ➤ sottoscrittori; | ➤ interessi; |
| ➤ quotazione; | ➤ durata del prestito e scadenza; |
| ➤ data di emissione; | ➤ rimborso; |
| ➤ modalità di emissione; | ➤ regime fiscale; |
| ➤ forma; | ➤ legge applicabile e foro competente. |
| ➤ prezzo di emissione; | |
| ➤ taglio minimo; | |
-

Basket Bond – principali profili legali del prestito

Il Regolamento del Prestito

Il regolamento del prestito stabilisce i diritti e gli obblighi che regolano il rapporto tra l'emittente e gli investitori. Tra le disposizioni inserite nel regolamento del prestito, vi sono le seguenti:

❑ Denominazione, forma e regime di circolazione dei titoli:

- denominazione;
- valore nominale unitario;
- modalità di circolazione dei titoli una volta emessi;
- eventuali restrizioni alla trasferibilità e circolazione.

❑ Interessi:

- interessi corrispettivi;
- date di pagamento e periodo di interessi;
- modalità di calcolo dell'importo da corrispondersi a titolo di interesse;
- interessi di mora;
- disposizioni in materia di usura.

❑ Rimborso:

- ipotesi di rimborso volontario/obbligatorio;
- piano di ammortamento.

❑ Impegni dell'emittente:

- impegni informativi;
- impegni finanziari;
- impegni ulteriori.

❑ Assemblea dei portatori dei titoli:

- ambiti di competenza;
- modalità di deliberazione;
- modalità di impugnazione della delibera.

❑ Utilizzo dei proventi:

- impegno dell'emittente ad allocare i proventi derivanti dall'emissione in conformità a quanto previsto nella documentazione di gara.

❑ Eventi di default:

- mancato pagamento di importi dovuti a titolo di interesse/capitale;
- cessazione dell'attività svolta dall'emittente;
- insolvenza.