



Fondo PMI Innovative

L'Unico fondo di Private Equity sulle PMI Innovative Italiane
con il Credito di Imposta



Documento strettamente confidenziale riservato a Investitori Professionali



Il presente documento è messo a disposizione unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona. Il destinatario prende atto e accetta che tutte le informazioni in esso contenute sono strettamente confidenziali. E' vietata la riproduzione completa o parziale di qualsivoglia parte di questo Documento senza autorizzazione scritta di Zenit SGR S.p.A..

Lo scopo del presente documento è soltanto quello di fornire un'informazione aggiornata ed il più possibile accurata. Pur avendo adottato le opportune precauzioni sulle informazioni utilizzate e una rigorosa stesura, Zenit SGR S.p.A. non fornisce alcuna garanzia (espressa o implicita) in ordine all'accuratezza, esattezza, completezza dei dati, informazioni, elaborazioni, né sull'attendibilità di previsioni e stime contenuti in questo Documento. Zenit SGR S.p.A. si riserva il diritto di correggere, integrare, modificare o sostituire in qualsiasi momento le informazioni contenute nel presente Documento. Le stime ed opinioni espresse possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso.

Il presente documento non è, e non può essere inteso, come un'offerta, od una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotti, servizi o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza di investimento, legale, fiscale o di altro genere. Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi unicamente su specifiche consulenze professionali prestate da soggetti abilitati. Il suo contenuto non deve essere considerato un consiglio per l'investimento.

Il Fondo di Investimento Alternativo ("FIA") gestito e commercializzato da Zenit SGR S.p.A. è un fondo comune di investimento mobiliare alternativo chiuso riservato di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE. La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione dei FIA. Il Regolamento del FIA non è soggetto ad approvazione da parte della Banca d'Italia. La commercializzazione del fondo prevede che sia messo a disposizione degli investitori, prima della conclusione dell'investimento, il documento di offerta, approvato dalla Consob.

In conformità a quanto previsto dal D.M. 5 marzo 2015, n. 30, e dal Regolamento del FIA, i FIA possono essere sottoscritti esclusivamente da investitori professionali, di diritto o su richiesta, così come definiti, ai sensi del Testo Unico Finanza, dal Regolamento Intermediari adottato da Consob con delibera n. 20307/2018 e dal Regolamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'11 novembre 2011 n. 236.

Prima di prendere qualsiasi eventuale decisione in materia di investimenti si raccomanda la lettura della documentazione (regolamento, scheda del fondo/prodotto, etc.) nonché dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Il rendimento passato di un investimento non costituisce un indicatore o una garanzia del rendimento futuro di tale investimento. Eventuali dati inerenti i rendimenti e le performance contenuti nel documento hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono in nessun caso alcuna garanzia sull'andamento futuro dei fondi e/o degli strumenti finanziari illustrati. Il valore di un investimento può subire incrementi o decrementi anche repentini e, in quest'ultimo caso, gli investitori non necessariamente recuperano il capitale originariamente investito.

A prescindere dalla professionalità con cui fornisce informazioni e notizie, Zenit SGR S.p.A. non è responsabile dell'eventuale danno subito dagli utenti e/o da terzi per effetto dell'affidamento sul contenuto dei documenti pubblicati.

Zenit SGR S.p.A. non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve eventuali informazioni. Pertanto, nessuna responsabilità potrà insorgere a carico di Zenit SGR S.p.A. e/o dell'autore del presente documento, per eventuale danno, costo o onere, diretto o indiretto, incidentale, speciale o consequenziale ovvero minor guadagno che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni contenute nel presente documento.

I riferimenti alla disciplina fiscale contenuta nel presente documento possono variare nel tempo a seguito della normativa vigente nella Repubblica Italiana. Zenit SGR S.p.A. non assicura il permanere della sussistenza delle condizioni per l'accesso ad eventuali benefici di legge in materia fiscale, che dipendono dalla situazione personale dell'investitore.

Fondo PMI Innovative

- **FIA chiuso riservato** dedicato alle **PMI Innovative Italiane**;
- **Durata: massimo 8 anni**;
- **Raccolta obiettivo: 7,5 M€ - Primo Closing 1 M€.**

Portafoglio Target

- Investimenti in **aumento di capitale a sostegno dello sviluppo di PMI Innovative non quotate ad alto potenziale** e in *small caps* in IPO su AIM (in funzione delle opportunità di mercato);
- **Obiettivo: 5-10 investimenti da 0,5 M€ - 1 M€.**

Incentivi Fiscali

- **Persone fisiche:**
 - **Detrazione IRPEF: 50%** della somma investita nell'anno fino ad un massimo di 300.000 € annui;
 - **Detrazione IRPEF: 30%** della somma investita nell'anno oltre i 300.000 € annui, con un massimo di 1 milione all'anno;
- **Persone giuridiche:**
 - **Deduzione IRPEG: 30%** della somma investita nell'anno fino ad un massimo di 1,8M€/annui.



Requisiti PMI

Piccole Medie Imprese

Raccomandazione europea (2003/361):

- <250 dipendenti;
- <50 M€ ricavi annui o < 43M€ totale attivo Stato Patrimoniale.

Innovative

Due requisiti su tre da rispettare (D.L. 3/2015):

- R&D superiore al 3% del fatturato;
- 1/3 laureati magistrali (1/5 dottori di ricerca/dottorandi/ricercatori);
- Brevetto o Software registrato.

Requisiti

Opera da:

- meno di sette anni;
- meno di dieci anni e, sulla base di un Business Plan asseverato, non ha ancora raggiunto il massimo potenziale;
- più di dieci anni e deve finanziare un progetto rilevante.

Mercato di Riferimento

Universo Investibile

Circa **1.600** PMI innovative già iscritte al registro delle imprese innovative, ulteriori **20.000** PMI con i requisiti richiesti (fonte: Unioncamere).

PMI Innovative

Regione	Num. Società	Ricavi <5 M€	Ricavi > 5 M€	Dipendenti >20
Lombardia	444	297	147	99
Piemonte	121	92	29	23
Valle D'Aosta	7	6	1	1
Liguria	41	32	9	8
Veneto	99	69	30	25
Emilia Romagna	155	102	53	42
Friuli Venezia Giulia	32	24	8	7
Trentino Alto Adige	35	27	8	3
Toscana	81	61	20	14
Nord Italia	1.015	710	305	222
Centro – Sud	588	420	168	138
Italia	1.603	1.130	473	360

Fonte: MISE - luglio 2020

Vantaggi Fiscali

➤ Persone Fisiche:

Detrazione dall'imposta lorda sui redditi pari al **30% della somma investita fino a 1M€ annui**;

*per almeno il 2021 incrementata al **50%** fino a **300 K€ per periodo di imposta**).

➤ Persone Giuridiche:

Deduzione dal reddito imponibile pari al **30% della somma investita fino a 1,8M€ annui**.

➤ **Il credito di imposta è a valere sulla dichiarazione dei redditi relativi all'anno in cui vengono effettuati i versamenti e calcolato sugli importi degli stessi.**

TIPOLOGIA DEL FONDO	Fondo di Investimento Alternativo Chiuso Riservato di diritto Italiano
SOCIETÀ DI GESTIONE	Zenit SGR S.p.A.
BANCA DEPOSITARIA	BFF Bank S.p.A. (già Depobank S.p.A.)
SOCIETÀ DI REVISIONE	Deloitte & Touche S.p.A.
CLASSI DI QUOTE	Classe A: Clientela Professionale di diritto o su richiesta Classe B: Dipendenti , Amministratori e Clientela Professionale di diritto e su richiesta di Zenit SGR
SOTTOSCRIZIONE MINIMA	Classe A: €25.000 - Classe B: € 10.000 - versamenti a richiamo. L'investitore si impegna a sottoscrivere un determinato importo che verrà richiamato gradualmente nel tempo in funzione delle opportunità di investimento.
RACCOLTA OBIETTIVO	€7,5 milioni (Primo closing €1 milione)
INVESTITORI TARGET	Investitori Professionali di Diritto o su Richiesta con un orizzonte di investimento di lungo periodo che desiderino investire nelle PMI Innovative Italiane fruendo anche del Credito di Imposta sull'importo investito
CREDITO DI IMPOSTA	Matura sugli importi effettivamente richiamati ed investiti nel fondo nel periodo di imposta considerato
INVESTIMENTI	Almeno il <u>70% del patrimonio in PMI Innovative Italiane</u> non quotate tramite Aumenti di Capitale – Investimenti di Minoranza – per finanziare le potenzialità di crescita e sviluppo
MANAGEMENT FEE	Classe A: 2,40% - Classe B: 1,08% - calcolato sugli importi richiamati
HURDLE RATE PERFORMANCE FEE	Obiettivo 6% circa (a cui corrisponde un IRR effettivo del 10,8% per l'investitore IRPEF con il credito di imposta al 30%). Superato l'Hurdle rate, catch up del 20% in favore della SGR. Le somme eccedenti sono ripartite per il 75% agli investitori e per il 25% alla SGR.
DURATA	Massimo 8 anni: i versamenti avverranno gradualmente nei primi 2/3 anni e a partire dal quarto anno verranno rimborsati gli importi derivanti dai disinvestimenti delle partecipazioni in portafoglio.

Team

Team di professionisti dedicato e ampio *network* di *origination* e database di PMI proprietario

Partners

Studi professionali e *boutiques di corporate finance*

Istituzioni

Relazioni consolidate con Elite di Borsa Italiana, Banche e Istituzioni

Nicchia

Segmento di mercato poco presidiato

Competitors

Scarso interesse dei grandi operatori per le piccole imprese

Credito di Imposta

La Politica di Gestione consente agli Investitori del Fondo di Beneficiare del Credito di Imposta



- Investimenti in **aumento di capitale** in **PMI innovative Italiane** non quotate che soddisfino i requisiti di innovatività, dimensionalità e di stadio del ciclo di vita previsti dal decreto MEF del 7 maggio 2019 e successivi;
- **Partecipazioni di minoranza (10 – 30%)** nel capitale di **PMI innovative** con fatturato tra **3 e 10 M€** circa, prospettive di creazione di valore e di generazione di cassa;
- Aumenti di capitale per finanziare piani di **sviluppo** e **crescita** sia per **linee interne** che **esterne**;
- **5 – 10** investimenti di taglio compreso tra i **0,5 M€** e **1 M€**;
- Orizzonte temporale degli investimenti (*exit*): **5/6 anni**.



10,8%

IRR Obiettivo con Credito di Imposta al 30%

6%

IRR Obiettivo del Portafoglio



L'IRR del Fondo (inteso come il rendimento derivante dai flussi netti ricevuti dall'Investitore) è stimato, sulla base di simulazioni interne, intorno al **6%**.

In virtù del vantaggio fiscale ricevuto l'IRR per l'Investitore Persona Fisica (con un Credito di Imposta del 30%) sale all' **10,8%***.

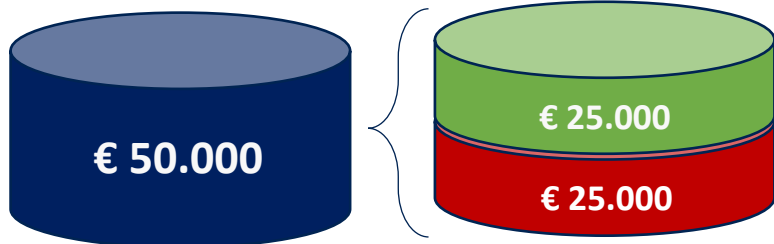
ATTUALMENTE IL CREDITO DI IMPOSTA E' DEL 50%

** Il rendimento rettificato per l'effetto fiscale varia a seconda del timing dei richiami nell'arco del periodo di investimento.*

Il vantaggio fiscale ricevuto nell'esercizio è calcolato sugli importi effettivamente richiamati.

Ipotesi di investimento con richiamo integrale al primo anno e detrazione del 30% nel primo periodo di imposta.

Zenit SGR reputa realistico conseguire l'IRR sopra stimato ma non vi è alcuna garanzia in proposito.

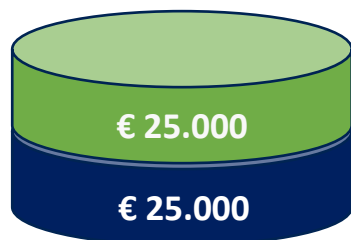


Assunzione

- Investimento nel Fondo: € 50.000
- Credito d'imposta: € 25.000
- Controvalore Investimento al Netto del Credito di Imposta: € 25.000

SCENARIO 1

- Rendimento a Scadenza del Fondo: - 50%
- Importo Rimborsato a Scadenza: € 25.000
- Rendimento sul Controvalore Investimento al Netto del Credito di Imposta: ZERO %



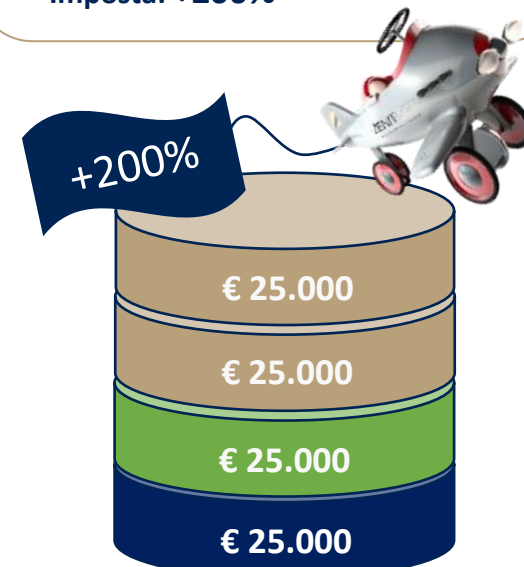
SCENARIO 2

- Rendimento a Scadenza del Fondo: ZERO %
- Importo Rimborsato a Scadenza: € 50.000
- Rendimento sul Controvalore Investimento al Netto del Credito di Imposta: +100%



SCENARIO 3

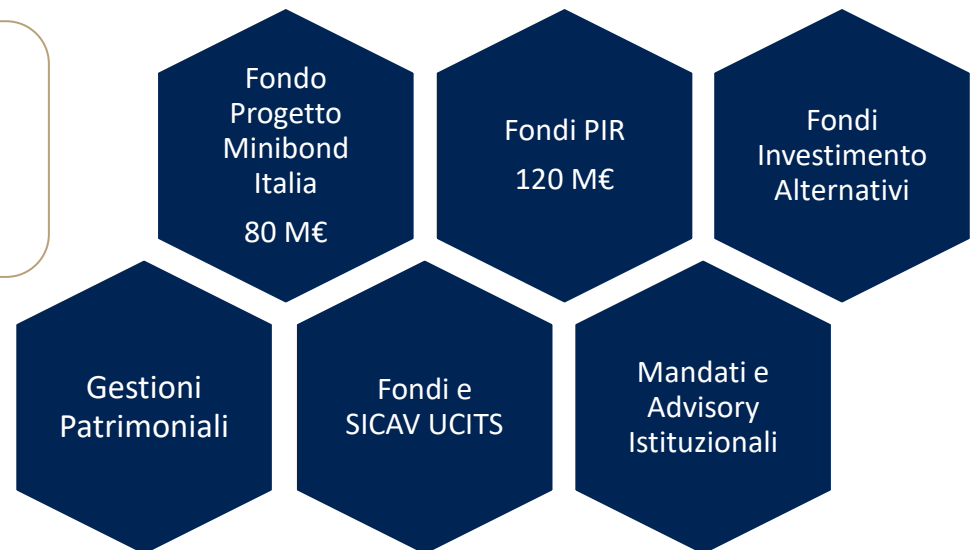
- Rendimento a Scadenza del Fondo: +50 %
- Importo Rimborsato a Scadenza: € 75.000
- Rendimento sul Controvalore Investimento al Netto del Credito di Imposta: +200%



- **Zenit SGR**, indipendente, controllata dal proprio *management*. Azionista di riferimento tramite PFM Finanziaria è **Marco Rosati**;
- Iscrizione n. 14 dell'Albo "**Gestori di OICVM**" e al n. 13 dell'Albo "**Gestori di FIA**" tenuti dalla **Banca d'Italia**;
- Dal **1995** uno dei principali investitori sul mercato azionario ed obbligazionario domestico;
- *Team* di gestori ed analisti con una profonda esperienza e specializzazione sul segmento delle **small-medium caps** e delle **PMI Italiane**.

- Fondi PIR: **Zenit Obbligazionario**, **Zenit Pianeta Italia** e **ZMS Stock Picking**, con un patrimonio superiore a **120 M€**, sottoscritti da oltre 13.000 Investitori;
- Fondo **Progetto Minibond Italia**: FIA chiuso riservato di diritto italiano dedicato ai minibond e specializzato nel finanziamento alle **PMI** non quotate, con investimenti per **80 M€**;
- *Investment Manager* del Fondo «**Fondaco Corporate Capital Structure - PROGETTO ITALIA 4.0**» istituito da **Fondaco Lux SA**.

- Oltre **€200 milioni** a fine 2020 investiti in Italia.
- **Governance** indipendente e di eccellenza;
- Oltre **40 Investitori Istituzionali**;
- **SGR** sopra soglia, UCITS e FIA.





AIM – 2020

Impiantistica per la produzione di energia da fonte solare

IPO



AIM – 2020

Produzione di integratori alimentari, dispositivi medici, cosmetici ed AFMS innovativi.

IPO



AIM – 2020

Automazione dei processi industriali

IPO



AIM – 2020

Soluzioni marketing per aumentare le vendite, la fidelizzazione e la brand advocacy

IPO



AIM – 2020

Fornitura di energia elettrica per la piccola e media impresa

IPO



AIM – 2020

Prodotti, sistemi e servizi di “Cyber Intelligence & Cyber Security”

IPO



AIM – 2021

Soluzioni IT nei settori della Cybersecurity, E.R.P. e della distribuzione HO.RE.CA.

IPO



EUROPA FACTOR
Fixed 5,0%
2020 – 2024

Gestione, recupero ed acquisto di crediti


€ 2.500.000



ATI
Fixed 5,0%
2020 – 2024;
2021 – 2026

Produzione di tubi in acciaio inox

€ 5.000.000



MONDIAL DUE
Fixed 5,75%
2020 – 2024

Manifattura suole per scarpe di alta gamma

€ 2.000.000



HELIOPOLIS
Fixed 6%
2020 – 2026

Rigenerazione urbana ed efficientamento energetico


€ 4.000.000



DOMORI
Fixed 3,75%
2020 – 2026

Produzione di cioccolato Super Premium

€ 1.000.000

 Minibond  IPO