PedersoliGattai

ITALIAN TECH ALLIANCE

GROWTH CAPITAL

## Glossario del Regolamento dell'Employee Stock Option Plan

*In linea con la tradizione di Italian Tech Alliance e per rendere più fruibile il modello di Regolamento di Employee Stock Option Plan, a integrazione di quanto indicato nel Glossario del Term Sheet di Investimento (di seguito "**Glossario TS**") disponibile sul sito di Italian Tech Alliance, si riporta di seguito un elenco dei principali concetti/termini/clausole che sono rilevanti ai fini del citato Regolamento.*

## Employee Stock Option Plan Regulation Glossary

*In line with Italian Tech Alliance's tradition, and in order to make the Employee Stock Option Plan Regulation template more accessible, as a supplement to the Investment Term Sheet Glossary (hereinafter "**TS Glossary**") available on the Italian Tech Alliance website, the following is a list of the key concepts/terms/clauses that are relevant for the purposes of the aforementioned Regulation.*

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| **Aumento di Capitale a servizio dell'ESOP - Capital Increase for the purposes of the ESOP** | Nei Piani che prevedono la sottoscrizione da parte dei Beneficiari di quote o azioni di nuova emissione, è necessario che l'assemblea dei soci deliberi l'aumento del capitale sociale per consentire l'emissione di tali quote o azioni a servizio, appunto, dell'esecuzione dell'ESOP.<br>L'aumento di capitale dovrà essere: (i) deliberato con esclusione del diritto di opzione (laddove non consti la rinuncia) dei soci esistenti, così da consentire la collocazione delle Opzioni ai Beneficiari secondo le scelte discrezionali dell'organo amministrativo, (ii) a pagamento (anche detto oneroso o reale) e (iii) scindibile, da eseguirsi per *tranches* (con facoltà per l'organo amministrativo di determinare il valore di ciascuna tranche) e con efficacia progressiva al pervenire delle sottoscrizioni. | In Plans that provide for the subscription by Beneficiaries of newly issued quotas or shares, it is necessary for the shareholders' meeting to pass a resolution to increase the share capital in order to allow the issuance of such quotas or shares to serve the execution of the ESOP.<br>The capital increase shall be: (i) resolved with exclusion of the option rights (in the absence of a waiver) of the existing shareholders, in order to allow the allocation of the Options to the Beneficiaries at the discretion of the administrative body, (ii) against payment (also referred to as "onerous" or "real") and (iii) divisible, to be executed in tranches (with the administrative body having the power to determine the value of each tranche) and effective progressively as subscriptions are received. |
| **Beneficiari** - | I soggetti destinatari dell'ESOP individuati dall'organo amministrativo. | ESOP recipients identified by the administrative body. |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| **Beneficiaries** | Normalmente vi rientrano amministratori, dipendenti e collaboratori coordinati e continuativi della società. | This normally includes directors, employees, and coordinated and continuous collaborators of the company. |
| **Buy-back** | Indica la facoltà per la società di riacquistare ("*buy-back*") le quote o azioni già sottoscritte dal Beneficiario.<br>L'introduzione di questa facoltà per la società all'interno dell'ESOP va attentamente valutata per le possibili conseguenze sulle agevolazioni fiscali previste dal D.L. 179/2012.<br>Normalmente, le clausole di buy-back sono legate alla cessazione del rapporto di lavoro, organico o di collaborazione tra il Beneficiario e la società. | Indicates the option for the company to repurchase ("buy-back") the quotas or shares already subscribed by the Beneficiary.<br>The introduction of a buy-back right within the ESOP should be carefully assessed due to potential impacts on tax benefits under Decree Law 179/2012.<br>Normally, buy-back clauses are linked to the termination of the employment, organic or collaboration relationship between the Beneficiary and the company. |
| **Comunicazione di Assegnazione - Notice of Assignment** | Consiste in una vera e propria proposta contrattuale rivolta al singolo Beneficiario, con cui la società gli comunica formalmente l'inclusione nell'ESOP, e gli assegna le Opzioni, specificandone il numero, le condizioni di *vesting* e le condizioni di esercizio.<br>Spesso è accompagnata da copia del Regolamento dell'ESOP, che si chiede al Beneficiario di controfirmare per integrale accettazione.<br>Nella misura in cui l'organo amministrativo della società ritenesse di voler applicare termini e condizioni diverse rispetto a quelli previsti nel Regolamento dell'ESOP, è necessario che li dettagli nella Comunicazione di Assegnazione. | A contractual proposal sent to the individual Beneficiary, whereby the company formally notifies the Beneficiary of the relevant inclusion in the ESOP and grants the Options, indicating the number, vesting terms, and conditions of exercise.<br>.<br>It usually includes as an attachment a copy of the ESOP Regulation, which the Beneficiary is asked to countersign for full acceptance.<br>To the extent that the company's administrative body intends to apply terms and conditions different than those provided in the ESOP Regulation, it shall list in detail in the Notice of Assignment. |
| **Comunicazione di Esercizio - Notice of Exercise** | Ai fini dell'esercizio delle Opzioni, il Beneficiario dovrà inviare alla società una apposita comunicazione di esercizio delle Opzioni (vedi Allegato B al modello di Regolamento ESOP), una volta maturate ed esercitabili, nei termini previsti dal Regolamento dell'ESOP, come | For the purpose of exercising the Options, the Beneficiary shall send to the company a formal notice of exercise of the Options (see Attachment B to the ESOP Regulation template), once vested and exercisable, within the terms set forth in the ESOP Regulation, as supplemented and amended, if any, by the Notice of Assignment. |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| | eventualmente integrati e modificati dalla Comunicazione di Assegnazione.<br>La ricezione della Comunicazione di Assegnazione delle Opzioni e, quindi, dell'inclusione nell'ESOP non comporta alcun obbligo di esercitare le Opzioni da parte del Beneficiario.<br>Al contrario, con l'invio della Comunicazione di Esercizio, il Beneficiario esercita le Opzioni, ai termini e alle condizioni proposti dalla società. | Receipt of the Notice of Assignment and, therefore, inclusion in the ESOP does not impose any obligation on the Beneficiary to exercise the Options.<br>On the contrary, by sending the Notice of Exercise, the Beneficiary exercises the Options, under the terms and conditions set by the company. |
| **Data di Efficacia - Effective Date** | La data a partire dalla quale le Opzioni si considerano assegnate al singolo Beneficiario. Normalmente corrisponde con la data di ricezione della Comunicazione di Assegnazione da parte del relativo Beneficiario. | The date as of which the Options are deemed to have been granted to the individual Beneficiary. Normally corresponds with the date of receipt of the Notice of Assignment by the relevant Beneficiary. |
| **Diritti di Opzione - Option Rights** | Il diritto attribuito al Beneficiario di sottoscrivere un determinato numero di quote/azioni della società a un determinato prezzo (il Prezzo di Sottoscrizione) e a determinati termini e condizioni (dettagliati nella Comunicazione di Assegnazione, anche per rinvio al Regolamento dell'ESOP).<br>Nella prassi si è soliti consentire l'esercizio dell'Opzione anche solo per parte delle quote/azioni indicate nella Comunicazione di Assegnazione. Questo avviene normalmente frazionando e standardizzando i diritti di opzione, così che a ciascuna Opzione corrisponda una singola azione/quota di categoria, o ancora, nelle S.r.l. ordinarie o prive di categorie di quote, partecipazione al capitale sociale di un determinato valore minimo (normalmente pari a Euro 0,01).<br>Non verrà, dunque, assegnata una singola Opzione, bensì un determinato numero di Opzioni. | The right given to the Beneficiary to subscribe to a specified number of quotas/shares of the company at a specified price (the Subscription Price) and under specified terms and conditions (detailed in the Notice of Assignment, also by reference to the ESOP Regulation).<br>In practice, it is usual to allow the exercise of the Option even for only part of the shares/quotas indicated in the Notice of Assignment. This is normally done by splitting and standardizing the Option rights, so that each Option corresponds to a single share/quota class, or again, in ordinary S.r.l. or S.r.l. without classes of quotas, participation in the share capital of a certain minimum value (usually equal to Euro 0.01).<br>Thus, the Beneficiary will not receive a single Option, but a specified number of Options. |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| ESOP | Si rinvia alla definizione contenuta nel Glossario TS. | Please refer to the definition in the TS Glossary. |
| Evento di Good Leaver / Bad Leaver<br>-<br>Good Leaver / Bad Leaver Event | Si veda la definizione di Good Leaver / Bad Leaver nel Glossario TS e la casistica riportata nel modello di Regolamento.<br>In caso di Evento di Good Leaver, il Regolamento dell'ESOP fa solitamente salvo il diritto del Beneficiario di esercitare le Opzioni già maturate e talvolta prevede anche la maturazione accelerata, in tutto o in parte, delle Opzioni assegnate e non ancora maturate. Le ipotesi di Good Leaver non hanno impatto sulle Opzioni già esercitate e sulle quote/azioni già sottoscritte.<br>In caso di Bad Leaver, il Regolamento dell'ESOP prevede normalmente la decadenza del Beneficiario dal diritto di esercitare le Opzioni non ancora esercitate (maturate o meno). Talvolta si prevede anche la riscattabilità delle quote/azioni già sottoscritte. | Please also refer to the definition of Good Leaver / Bad Leaver in the TS Glossary and to the cases listed in the Regulation template.<br>In the event of a Good Leaver, the ESOP Regulation usually does not affect the Beneficiary's right to exercise Options that have already vested and sometimes also provide for accelerated vesting, in whole or in part, of Options granted and not yet vested. Good Leaver status does not affect Options already exercised and quotas/shares already subscribed.<br>In the event of a Bad Leaver, the ESOP Regulation normally provides for the forfeiture of the Beneficiary's right to exercise any Options not yet exercised (whether vested or not). In some cases, the redeemability of quotas/shares already subscribed is also set forth. |
| Operazione Qualificata<br>-<br>Qualified Transaction | Anche indicata nel Glossario TS come "Evento di Liquidità".<br>Gli Eventi di Liquidità (ad esempio, Exit o altri eventi straordinari) sono tipicamente individuati nel Regolamento dell'ESOP.<br>Solitamente, il verificarsi di un Evento di Liquidità determina la maturazione anticipata delle Opzioni (*Vesting* Accelerato); talvolta, può essere posto come vera e propria condizione per l'esercizio delle Opzioni. | Also referred to in the TS Glossary as "Liquidity Event".<br>The Liquidity Events (e.g., Exit or other extraordinary events) are normally identified in the ESOP Regulation<br>Usually, the occurrence of a Liquidity Event results in the early vesting of Options (Accelerated Vesting); sometimes, it may be set as a condition precedent for the exercise of Options. |
| Periodo di Cliff<br>-<br>Cliff period | Comune nei modelli di Vesting *time-based*, consiste in un periodo iniziale durante il quale il Vesting delle Opzioni è sospeso.<br>Il Periodo di Cliff viene generalmente previsto per incentivare la stabilità del rapporto di lavoro tra il | Common in time-based Vesting models, it consists of an initial period during which Option Vesting is suspended.<br>The Cliff Period is generally set forth in order to incentivize the stability of the employment relationship between the Beneficiary and the company, thus avoiding the awarding |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| | Beneficiario e la società, evitando l'assegnazione di benefici senza una sufficiente contribuzione alla crescita della *start-up*. | of benefits without sufficient contribution to the growth of the start-up. |
| **Periodo di Esercizio - Exercise Period** | Indica l'intervallo di tempo durante il quale il Beneficiario può esercitare le Opzioni assegnate, sottoscrivendo le azioni/quote della società con contestuale versamento del Prezzo di Sottoscrizione, ai sensi del Regolamento dell'ESOP, come eventualmente integrato dalla Comunicazione di Assegnazione.<br>L'ESOP può prevedere più di un Periodo di Esercizio, in particolare quando il Vesting è progressivo e non in unica soluzione. In tali casi, il Regolamento può prevedere che il mancato esercizio delle Opzioni durante uno dei periodi intermedi non comporti la perdita delle Opzioni nel frattempo maturate, che potranno essere esercitate nei successivi Periodi di Esercizio.<br>Salvo quanto precede, il mancato esercizio delle Opzioni entro il termine finale del Periodo di Esercizio comporta la perdita automaticamente delle Opzioni, con conseguente liberazione della società da qualsiasi obbligo nei confronti del Beneficiario e senza necessità di alcuna comunicazione o altra formalità in tal senso. | Indicates the time interval during which the Beneficiary may exercise the Options granted by subscribing to the company's shares/quotas with simultaneous payment of the Subscription Price, pursuant to the ESOP Regulation, as may be supplemented by the Notice of Assignment.<br>The ESOP may provide for more than one Exercise Period, particularly when Vesting is progressive and not in single instance. In such cases, the Regulation may provide that failure to exercise the Options during one of the interim periods will not result in the loss of the Options that have since vested, which may be exercised in subsequent Exercise Periods.<br>Without prejudice to the foregoing, failure to exercise the Options by the final deadline of the Exercise Period shall result in the automatic forfeiture of the Options, thereby releasing the company from any obligation to the Beneficiary and without the need for any notice or other formality thereof. |
| **Periodo di Vesting - Vesting Period** | Indica il periodo durante il quale le Opzioni possono maturare e, quindi, diventare esercitabili.<br>Il Periodo di Vesting può essere progressivo o a termine unico.<br>Nel primo caso, le Opzioni maturano progressivamente (ad esempio, trimestralmente, semestralmente o annualmente, fino al termine finale del Vesting). | Indicates the period during which Options may vest and, therefore, become exercisable.<br>Vesting Period can be progressive or with a single term.<br>In the former case, the Options vest progressively (e.g., quarterly, semiannually, or annually, until the final term of Vesting).<br>In the second case, the Options vest only at the end of the Vesting Period. |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| | Nel secondo caso, le Opzioni maturano solo alla fine del Periodo di Vesting.<br>Vedi anche "Periodo di Cliff" e "Vesting". | See also "Cliff period" and "Vesting." |
| **Prezzo di Sottoscrizione o *Strike Price* - Subscription Price or Strike Price** | Indica l'importo che il Beneficiario deve versare contestualmente all'esercizio delle Opzioni per sottoscrivere ciascuna quota/azione.<br>Il Regolamento dell'ESOP prevede normalmente che il versamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione è condizione per la validità della sottoscrizione delle quote/azioni.<br>Normalmente gli ESOP prevedono uno Strike Price pari al valore nominale della quota/azione sottoscritta nelle *start-up* in fase *early stage*, mentre nelle società in fase *late stage* è più frequente che lo Strike Price sia calcolato sulla base dell'ultima valutazione Post-Money o del *fair value* della società, eventualmente con applicazione di uno sconto. | Indicates the amount to be paid by the Beneficiary simultaneously to the Exercise of Options to subscribe for each quota/share.<br>The ESOP Regulation normally prescribes that full payment of the Subscription Price is a condition for the validity of the subscription of the quotas/shares.<br>Normally ESOPs provide a Strike Price equal to the par value of the quota/share subscribed in early-stage start-ups, while in late-stage companies it is more common for the Strike Price to be calculated based on the latest Post-Money valuation or fair value of the company, possibly with a discount applied. |
| **Regolamento - Regulation** | Indica il documento, preparato e approvato dall'organo amministrativo della società, in conformità ed entro gli eventuali limiti dello statuto e della delibera di aumento di capitale adottata dai soci, che contiene i termini e le condizioni che regolano l'ESOP.<br>Il Regolamento viene normalmente allegato a ciascuna Comunicazione di Assegnazione in modo tale da formarne parte e da essere accettato da ciascun Beneficiario.<br>Il Regolamento, fermi i limiti di cui sopra, può essere ulteriormente integrato dall'organo amministrativo con termini e condizioni particolari da applicarsi a singoli Beneficiari, in funzione del miglior interesse della società. | It means the document, prepared and approved by the governing body of the company, in accordance with and within the limits, if any, of the bylaws and the capital increase resolution adopted by the shareholders, which contains the terms and conditions governing the ESOP.<br>The Regulation is usually attached to each Notice of Assignment in such a way that it forms part of it and is accepted by each Beneficiary.<br>The Regulation, subject to the above limits, may be further supplemented by the administrative body with special terms and conditions to be applied to individual Beneficiaries, depending on the best interests of the company. |

| | DESCRIZIONE | DESCRIPTION |
|---|---|---|
| Vesting Accelerato - Accelerated Vesting | Meccanismo che consente ai Beneficiari di un Piano ESOP di maturare le Opzioni prima del termine del Periodo di Vesting, generalmente in presenza di determinati Eventi di Liquidità.<br>Il Vesting Accelerato viene previsto per tutelare gli interessi dei Beneficiari in caso di cambiamenti significativi nella struttura societaria e nella strategia aziendale, o per consentirgli di approfittare dell'Evento di Liquidità e monetizzare quindi le proprie Opzioni. | Mechanism that allows the ESOP Beneficiaries to vest their Options before the end of the Vesting Period, generally upon the occurrence of certain Liquidity Events.<br>Accelerated Vesting is typically included to protect the interests of Beneficiaries in case of significant changes in corporate structure and business strategy, or to enable them to take advantage of the Liquidity Event and thus monetize their Options. |
| Vesting misto - Mixed vesting | Struttura di Vesting che combina, in vario modo, elementi *time-based* ed elementi *perfomance-based*. | Vesting structure that combines, in various ways, time-based and performance-based elements. |
| Vesting *performance-based* - Performance-based vesting | Struttura di Vesting basata sul raggiungimento di determinati obiettivi.<br>A seconda del tipo di Beneficiari, gli obiettivi possono essere individuali, di team o aziendali.<br>È solitamente utilizzata in società già in fase *late stage*. | Vesting structure based on the achievement of certain goals.<br>Depending on the type of Beneficiaries, the goals may be individual, team or corporate related.<br>It is usually used in companies already in late stage. |
| Vesting *time-based* - Time-based vesting | Struttura di Vesting basata sulla mera prosecuzione del rapporto di lavoro, organico o di collaborazione con la società<br>La durata del Periodo di Vesting si colloca normalmente tra i 3 e i 5 anni e solitamente il Vesting è progressivo (trimestrale, semestrale o annuale).<br>Nelle strutture di Vesting *time-based* è frequente anche l'inserimento del Periodo di Cliff. | Vesting structure based on continuation of the employment, organic or collaboration relationship with the company.<br>The duration of the Vesting Period is normally between 3 and 5 years, and usually Vesting is progressive (quarterly, semiannually or annually).<br>In time-based Vesting structures, the inclusion of the Cliff Period is also common. |