

# Realizzare un piano di work for equity 2

Come scrivere il contratto

**Nicola Vernaglione**

Certified Startup Advisor & Specialist



01

# Di cosa parla

## PANORAMICA

- Profilo dei destinatari
- Ambito delle attività
- Equity Assegnabile
- Clausole
- Filiera certa di trasmissione
- La fattura



02

# I Destinatari

Il work for equity è esclusivamente destinato a soggetti «non subordinati» ed è quindi attuabile esclusivamente verso soggetti «esterni» alla società che forniscano servizi o prestazioni qualificati ed ad elevato valore in grado di contribuire allo sviluppo competitivo e precompetitivo della startup o pmi



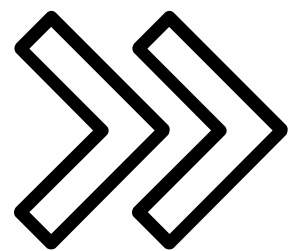




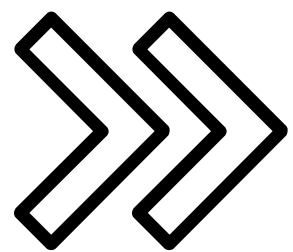
03

# Chi Sono

La locuzione «Prestatori d'opera e servizi» richiama la figura Giuridica del «contratto d'opera» di cui all'art 2222 del Codice Civile, ovvero coloro che si obbligano verso un corrispettivo a compiere un'opera o un servizio con lavoro prettamente proprio senza vincolo di subordinazione



Contratti di scambio per l'esecuzione di prestazioni di servizio (do ut facias)



Necessario quindi che si instauri un rapporto giuridico nell'ambito della prestazione di servizi o di lavoro professionale tra soggetti con partita IVA



04

# Il WFE per i soci

Un socio può essere dipendente della startup. Quindi sarà assunto con un contratto di lavoro e potrà aderire ai piani di incentivazione.

Un socio può essere amministratore della società e quindi percepire un emolumento. Anche in questo caso il compenso (o una quota di questo), potrà essere corrisposto, attraverso i piani di incentivazione, come accade per i dipendenti.

Un socio poi può essere un professionista, titolare di partita iva, e fornire un servizio alla startup. In questo caso il socio, presta un servizio a favore della startup. Al termine emetterà una fattura e maturerà quindi un credito nei confronti della società.





05

# Quali P.Iva?

Come chiarito l'ambito del work for equity rientra nel concetto generale, ma ben delimitato, di sviluppo e per rimuovere ogni dubbio in merito, risulta una ulteriore applicazione discendente dai piani di incentivazione, è quindi attuabile esclusivamente verso prestatori che rientrino nella fattispecie giuridica delineata dall'art 2222 del Cod. Civ.

Quindi se intendiamo coinvolgere in un piano W4E un fornitore questo non potrà certo essere un fornitore qualsiasi (vendita pc, arredo, ecc.) ma ad esempio un fornitore che sviluppa app, portali, algoritmi e finanche attività di marketing e comunicazione.

Nell'ambito dell'applicazione ai soci è fondamentale sia l'apertura della partita IVA che la relativa scelta del codice ATECO.





06

# La partita IVA del socio. Q&A



1

Il socio che ha già una propria partita IVA rientrante tra i codici ateco dei servizi professionali (ad esempio, commercialisti, ingegneri, avvocati, ecc.) può utilizzarla per il WFE?

**Si, certo**

2

Il socio che non ha una partita IVA e deve aprirla quale codice ATECO deve utilizzare?

**Un codice ATECO che rientra nell'ambito del gruppo M quindi dal 69.00 al 75.00.**





07

# La partita IVA del socio. Q&A (2)



3

Il socio che non ha una partita IVA la può aprire con un regime agevolato (c.d. forfettario)?

**Si certo, verificando preventivamente i requisiti per rientrarvi. In questo caso però bisogna porre attenzione alla possibilità che si configuri una fattispecie di «unico committente» (Jobs Act)**





# Unico Committente

Si pone spesso il problema di verificare se l'attività svolta possa essere qualificata come attività di lavoro subordinato. In particolare sono stati identificati come indici di subordinazione:

- il rispetto di uno specifico orario di lavoro;
- il coordinamento della propria attività lavorativa con l'organizzazione aziendale del committente;
- l'utilizzo degli strumenti e delle attrezzature di quest'ultimo;
- l'assenza del rischio d'impresa;
- la determinazione di un corrispettivo a tempo anziché in base al risultato finale (l'esecuzione di una determinata prestazione).

La presenza di uno solo di questi indici non è sufficiente di per sé a qualificare il lavoro subordinato, ma vanno considerati insieme.

09

# Unico Committente (2)

In particolare, il D.Lgs. 81/2015 (c.d. Jobs Act) ha posto la etero-organizzazione quale criterio fondamentale per l'applicazione delle norme del rapporto di lavoro subordinato e ha introdotto una nuova presunzione di subordinazione, sostituendo il criterio della mono committenza. In particolare, si applica la disciplina dei contratti di lavoro subordinato ai rapporti di collaborazione per i quali:

- le prestazioni di lavoro sono esclusivamente personali continuative;
- le cui modalità di esecuzione sono organizzate dal committente anche con riferimento ai «tempi e al luogo di lavoro».
- La presunzione non si applica in caso di collaborazioni prestate nell'esercizio di professioni ordinistiche o comunque di natura «qualificata».

10

# Quadro di controllo

WFE

1- Prestatori  
d'opera e servizi

2- Professionisti

3- No presunzione  
subordinazione

4- Possesso o  
apertura P.IVA

5- Apertura della  
PEC

6- Contratto



11

# Gli elementi del contratto



# 12 L'indicazione delle parti

## SCRITTURA PRIVATA AVENTE A OGGETTO INCARICO PROFESSIONALE

Con la presente scrittura privata

TRA

Il dott. Nome Cognome, residente e domiciliato fiscalmente in CITTA'(PROV) in via INDIRICCO codice fiscale (CODICE FISCALE), e partita IVA (PARTITA IVA), PEC (PEC) di seguito denominato "Consulente"

E

SOCIETA' SRL con sede in (INDIRIZZO SEDE), codice fiscale e partita iva (PARTITA IVA) PEC (PEC) qui rappresentata dal sig. (NOME E COGNOME LEGALE RAPPRESENTANTE), nato a (CITTA' E PROVINCIA) il (DATA) e residente a (CITTA' E INDIRIZZO), di seguito denominato/a "Cliente" o "Società"



# 13 La premessa

## PREMESSO

- a) che il “Cliente” ha espressamente manifestato la volontà di fruire delle competenze e dei servizi del Consulente nell’ambito del proprio programma di sviluppo competitivo e precompetitivo nel periodo dal 18/02/2021 a 14/02/2022;
- b) che il “Cliente” riconosce nel Consulente adeguate e approfondite conoscenze curriculari idonee a sviluppare il programma di seguito dettagliato.

La premessa deve far emergere oltre che la volontà di accordarsi in seguito a precise e precedenti trattative, anche gli elementi di prestazioni qualificate da inquadrarsi nell’ambito dello sviluppo competitivo e precompetitivo. E’ inoltre importante ai fini della esclusione della mono committenza, che vi sia l’indicazione di uno specifico programma e vi sia il riconoscimento curriculare delle competenze.



# 14 I contenuti

## OGGETTO DELL'INCARICO

### Art. 1.1 – Contenuti specifici servizio 1

consulenza per l'implementazione delle attività commerciali e di marketing strategico e operativo, al fine di sviluppare nuovi mercati e nuove relazioni per l'implementazione del business aziendale. L'implementazione operativa dei contenuti dei social e del sito web aziendale con particolare attenzione ai contenuti testuali e video del blog. La gestione delle azioni di marketing operativo.

### Art. 1.3– Contenuti specifici servizio 2

consulenza per lo sviluppo e implementazione di nuovi servizi e prodotti, in particolare.....

# 15 Le modalità

## Art. 1.4 – Modalità di espletamento dell'incarico e reportistica

L'oggetto dell'incarico riguarda la prestazione di servizi di carattere professionale, volti a predisporre, programmare e attuare un insieme di attività utili ad accompagnare il Cliente verso sistemi evoluti di gestione ed organizzazione al fine di **migliorarne la competitività e l'attrazione complessiva verso il mercato delle risorse umane e dei capitali.**

# 16 | milestone

1.4.1 – Lo sviluppo dell'attività prevede le seguenti fasi individuabili da altrettanti momenti operativi distinti

Fase 1: check-up volto all'individuazione complessivo del quadro d'intervento;

Fase 2: analisi dei risultati del check up e predisposizione ed elaborazione del piano di intervento;

Fase 3: gestione operativa per il raggiungimento, nel tempo stabilito, degli obiettivi fissati dal piano suddetto.

1.4.2 - In relazione alla durata (di cui all'art 2) ad ai contenuti delle attività sarà redatto, a cura del Professionista e su indicazioni del Cliente un calendario attività mensile (monthly working progress).



# 17 La durata

## Art. 2 – Durata dell'incarico

Indipendentemente dalla data di sottoscrizione dell'incarico conseguente alla presente proposta, tutti gli obblighi a carico delle parti avranno una durata massima di **12 mesi (dodici mesi)** con effetto a partire dal 18/02/2021, con un impegno in termini di giornate/uomo, coerente con quanto descritto agli artt. precedenti e in Allegato 1. Si precisa, che indipendentemente dal termine di conclusione dell'incarico conseguente alla presente proposta, resteranno a carico delle parti i diritti e **gli obblighi inerenti i pagamenti degli onorari previsti secondo quanto riportato ai successivi artt. 3 e 4.**

# 18 Il compenso

## Art. 3 – Corrispettivi

Il corrispettivo per le attività definite agli articoli precedenti è fissato applicando la tariffa definita come segue

Per il servizio 1: € 18.000,00 oltre oneri (commisurati alla tariffa oraria di circa euro 83,33 netti)

Per il servizio 2: € 28.000,00 oltre oneri (commisurati alla tariffa oraria di circa euro 83,33 netti)

# 19 Modalità

## Art. 4 – Modalità di pagamento

Gli importi così come definiti al punto precedente andranno versati secondo le seguenti modalità:

In applicazione del disposto dell'art 27 del D.L. n. 179/2012 (ss.mm.ii.) e della circolare AdE 16/E 2014, che fornisce adeguati chiarimenti in termini di modalità di applicazione, le parti stabiliscono che l'intero corrispettivo (assommando quanto riportato per il servizio 1 e 2) sia totalmente compensato attraverso la c.d. procedura del Work For Equity avendo quantificato la partecipazione in equity al valore del 1,40% del capitale post money

Gli importi previsti agli articoli precedenti saranno oggetto di compensazione, a seguito di regolare fattura elettronica, in sede di aumento di capitale da effettuarsi entro il 31 dicembre 2021.



# 20 Fatturazione

## Art. 5 – Fatturazione

La fatturazione delle attività e degli importi precedentemente descritti sarà effettuata in una sola volta ed entro la scadenza precedentemente stabilita.

La fattura dovrà chiaramente riportare che:

- Le attività svolte rientrano nell'alveo delle spese di ricerca in adesione al principio contabile OIC 24 ed all'art. 25, comma 2, lettera h) del D.L. n. 179/2012, convertito con modifiche con L. n. 221/2012.
- I compensi esposti non hanno rilevanza ai fini IRPEF e contributivi in quanto crediti compensati attraverso attribuzione di partecipazioni al Capitale della società in applicazione del comma 1 dell'articolo 27 nel decreto-legge n. 179 del 2012 e della Circ. 14/E AdE.

21

# Equity assegnabile e Clausole di risultato

DEFINIRE LIMITI IN PRE E POST MONEY.  
DEFINIRE AMBITI DELLE CLAUSOLE DI  
RISULTATO

# 22 Cap. Table elementi

PREMONEY

PRESTAZIONE

QUOTA EQUITY

A hand holding a wooden sign that reads "SMALL BUSINESS OWNER". The sign is made of light-colored wood and the text is in a bold, dark blue, sans-serif font. The background shows a blurred image of a person in a suit and tie.

**SMALL  
BUSINESS  
OWNER**



# 23 Cap. Table Elementi

- → **Premoney**

L'apporto in W4E si configura come un investimento, quindi un nuovo apporto di capitali, risulta quindi indispensabile definire preventivamente il valore premoney necessario alla assegnazione di equity.

- → **Valore della prestazione**

Nel contratto illustrato abbiamo evidenziato una tariffazione oraria ben precisa. Tale elemento deve risultare il più possibile oggettivo (utilizzando paramenti di riferimento ad esempio quello del FSE) al pari di una perizia.

- → **Quota equity**

La quota equity assegnabile dipenderà quindi da tali valori così come la relativa quota in sovrapprezzo.

# 24 Cap. Table Esempi

CAPITAL TABLE INIZIALE DELLA SOCIETA'			CREAZIONEIMPRESA SRL
Valori iniziali di assunzione			
Data	31/05/2021		
Valore iniziale		800.000,00	
Pari all'intero Capitale sociale		100%	
Valore di una quota (1%)		8.000,00	
Valore capitale sociale attuale		19.630,00	
Partecipazioni attuali			
Nome e Cognome o Ragione sociale	Quota	Valore	
ESTE EZIO	22,47%	4.410,00	
FOGLIA CINZIA	10,60%	2.080,00	
OLIVETO VALERIO	11,41%	2.240,00	
TRACANELLA FRANCO	10,60%	2.080,00	
TRACANELLA NICOLA	22,47%	4.410,00	
VERNAGLIONE NICOLA	22,47%	4.410,00	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
-	0,00%	-	
TOTALE CONTROLLO	100,00%	19.630,00	

# 25 Cap.Table Esempi

<



26

# Le clausole di risultato (1)

Il contratto di Work for Equity può anche contenere clausole di risultato o cosiddette clausole «Cliff» o «bad e good leaver».

In sostanza si tratta di clausole dalle quali si può far dipendere una parte variabile del compenso; un premio in equity o addirittura la possibilità di «non assegnazione di equity».






27

# Le clausole di risultato (2)

A questo proposito vanno chiariti due aspetti




1

La prestazione in WFE può essere in equity totale o parziale. Ovvero è possibile prevedere solo una parte del pagamento in equity e questo aspetto va descritto in contratto nella sezione «pagamenti»

2

In caso di «bad leaver» ovvero non raggiungimento dell'obiettivo minimo (cliff clause) e quindi non assegnazione di equity, il compenso per le attività svolte va comunque pagato



## 28 Esempi di clausole

- Il corrispettivo per le attività definite agli articoli precedenti è complessivamente definito in € 40.500,00 (euro quarantamila cinquecento).
- Le parti concordano consensualmente che tale corrispettivo:

- a) contenga una quota fissa pari a € 1.250,00 (milleduecentocinquanta) netti, per i primi 12 (dodici) mesi a decorrere dal 01/02/2021 e fino al 31/01/2022;
- b) che la quota fissa di cui al precedente a) sia ridefinita in € 1.000,00 (mille) netti, per i successivi 12 (dodici) mesi a decorrere dal 01/02/2022 e fino al 31/02/2023
- c) contenga una quota variabile pari a € 625,00 (seicentoventicinque) netti, per i primi 12 (dodici) mesi a decorrere dal 01/02/2022 e fino al 31/02/2023
- d) che la quota variabile di cui al precedente c) sia ridefinita in € 500,00 (cinquecento) netti, per i successivi 12 (dodici) mesi a decorrere 01/02/2022 e fino al 31/02/2023



# 29 Esempi di clausole

a) che il corrispettivo di cui al precedente c) venga sottoposto a clausola cliff/sospensiva ovvero il corrispettivo risulterà effettivamente maturato solo ed esclusivamente al verificarsi delle seguenti condizioni e performance:

1. permanenza in staff con le funzioni e mansioni definite nell'intero art. 1 ovvero non esercizio del diritto di recesso fino al 31/01/2022;
2. rilascio nuova piattaforma sul mercato con specifiche concordate come da prospetto etonec qui allegato (allegato 1 e parte integrante del contratto), entro il 30 Aprile 2021;
3. integrazione sistema di autenticazione per utenti SPID o simil SPID entro il 31 Gennaio 2022;
4. integrazione firma elettronica grafica con elevati standard di sicurezza entro il 31 Gennaio 2022

# 30 Esempi di clausole

a) che il corrispettivo di cui al precedente d) venga sottoposto a clausola cliff/sospensiva ovvero il corrispettivo risulterà effettivamente maturato solo ed esclusivamente al verificarsi delle seguenti condizioni e performance:

1. permanenza in staff con le funzioni e mansioni definite nell'intero art. 1 ovvero non esercizio del diritto di recesso fino al 31/01/2023;
2. recruiting complessivo di almeno 4 profili IT nell'arco dei 24 mesi ed entro il 31 Gennaio 2023;
3. vendita di almeno il 70% dei servizi target per il 2022: 70% di 76.000. (definire in allegato i servizi target)

# 31 Esempi di clausole

- Il corrispettivo così come definito al punto precedente andrà corrisposto come segue:

a) quanto alla parte fissa di euro 8.730,00 in unica soluzione tramite compensazione, a seguito di emissione di regolare fattura, in sede di aumento di capitale da effettuarsi entro il 31 marzo 2022. Le parti hanno quantificato la partecipazione in equity al valore del massimo del 0,3% del capitale post money.

b) Quanto alla parte variabile, che non potrà in ogni caso superare l'ammontare di 5.250,00 euro, al verificarsi dell'ipotesi di cui ai precedenti 3a), 3b) e verrà corrisposta tramite compensazione, a seguito di emissione di regolare fattura, contestualmente all'aumento di capitale. Le parti hanno quantificato la partecipazione in equity al valore massimo del 0,2% del capitale post money, il tutto entro la data del 31 marzo 2022



32

# La filiera certa e la fattura



33

# Schema della filiera



## 34 Parametro orario

E' opportuno ricordare che la chiusura del processo implica la registrazione di un aumento di capitale attraverso compensazione del credito. Questo aspetto seppure ci esime dalla presentazione di una perizia di valutazione, non ci solleva dal dover utilizzare i medesimi parametri di valorizzazione, ricordando che stiamo compensando un credito e che questo debba risultare: certo, esigibile e liquido. Soprattutto in tema di certezza, quindi, è necessario utilizzare parametri oggettivi verificabili a tal proposito riportiamo alcuni riferimenti:

- 1) Costo orario delle prestazioni definite del FSE;
- 2) Costo orario o giornaliero delle consulenze specialistiche definite in bandi nazionali o regionali;
- 3) Costo orario definito da organizzazioni o enti di Consulenza di Direzione o manageriale;
- 4) Tariffe professionali ordinistiche;
- 5) Tariffe medie orarie di mercato



## 35 La fattura

Nel riportare gli elementi del contratto abbiamo evidenziato, nell'ambito di un apposito articolo del contratto, anche la descrizione delle modalità e ambiti di fatturazione.

Ora ci preme riportare, in tema di fatturazione elettronica, un aspetto importante ai fini delle implicazioni fiscali e reddituali:

1. Occorre chiaramente indicare con appositi riferimenti normativi, che si tratta di una **fattura in apporto W4E**.
2. Tale descrizione va **riportata nella parte tabellare** (che viene trasmessa nel file allo SDI e non nelle note).
3. Va esposta l'IVA ma non va calcolata la ritenuta d'acconto
4. Non va calcolato il **contributo INPS (per chi vi è tenuto) restando libera l'indicazione della CASSA per i professionisti ordinistici**.

# La fattura (esempio)

36

Cod. articolo	Descrizione	Quantità	Prezzo unitario	UM	Sconto o magg.	%IVA	Prezzo totale
	Contratto incarico WFE del 03-06-2020 ----- Attività di sviluppo e project management // Saldo per le attività di cui all'oggetto svolte per il periodo dal 03/06/2020 al 30/11/2020 per un totale ore 452 distribuite come da timesheet in vostre mani	1,00	30.250,00			22,00	30.250,00
	Attività di sviluppo e project management // la presente fattura viene emessa in applicazione del disposto dell'art 27 del D.L. n. 179/2012 (ss.mm.ii.) e della circolare AdE 16/E 2014, che fornisce adeguati chiarimenti in termini di modalità di applicazione del Work for Equity. L'intero corrispettivo e per la sola parte delle competenze sarà totalmente compensato attraverso la c.d. procedura del Work For Equity avendo quantificato la partecipazione in equity al valore minimo del 16,16% del capitale post money. Gli importi previsti agli articoli precedenti saranno oggetto di compensazione, del credito. Saranno oggetto di liquidazione a mezzo bonifico gli importi riportati a titolo contributo Cassa professionale e IVA per un totale di 8131,20	1,00					

Dati Cassa Previdenziale	Imponibile	%Contr.	Ritenuta	%IVA	Importo
TC02 (Cassa Previdenza Dottori Commercialisti)	30.250,00	4,00		22,00	1.210,00

37

# Conclusioni

I VANTAGGI IN DEFINITIVA SONO NUMEROSI E IMPORTANTI MA ANCHE I RISCHI E LE TRAPPOLE FISCALI, GIURIDICHE E CONTABILI OLTRE CHE CONCETTUALI

**Nel modulo 3 si parlerà di:  
RENDICONTAZIONE E AUMENTO DI CAPITALE**



38

# LIVE LAB: Question Time

