

**FOGLIO INFORMATIVO**  
**INVOICE TRADING – CESSIONE DI CREDITI PRO SOLUTO “SENZA NOTIFICA”**  
**CON SOGLIA MINIMA DI CREDITI OGGETTO DI CESSIONE**

*Dicembre 2023*

Il presente documento è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel Provvedimento della Banca d'Italia del 29 luglio 2009 in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari e contiene le informazioni sull'intermediario, sulle condizioni economiche, sulle principali caratteristiche e sui rischi tipici dell'operazione (o del servizio) offerto da TeamSystem Capital at Work Società di Gestione del Risparmio S.p.A., in qualità di società di gestione del risparmio del fondo comune di investimento alternativo, di credito, di tipo chiuso, riservato, denominato “*Credito PMI*”, a tutti i Clienti che intendono cedere i propri Crediti in forma “*pro soluto*” e con la forma tecnica cd. “*senza notifica*”.

## **INFORMAZIONI SULL'INTERMEDIARIO**

**TeamSystem Capital at Work Società di Gestione del Risparmio S.p.A., in qualità di società di gestione del risparmio del fondo comune di investimento denominato “*Credito PMI*” (il “Fondo”)**

Via Pietro Cossa, 2 – 20122, Milano

Tel.: +39 02 36569566 - +39 02 36566338

Sito internet: [www.tscawsg.com](http://www.tscawsg.com)

PEC: [tscawsg@pecteamssystem.com](mailto:tscawsg@pecteamssystem.com)

Autorizzazione Banca d'Italia: 265/2020 del 27/05/2020

Numero di iscrizione all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio (di cui all'art. 35, comma 1, del TUF), Sezione Gestori di FIA: 185

Codice LEI (*Legal Entity Identifier*): 815600CDE95800D22130

Numero REA: MI - 2569997

Codice fiscale, numero di iscrizione al registro imprese e partita IVA: 10973720963

## **IL PRODOTTO “INVOICE TRADING” – CESSIONE DI CREDITI “PRO SOLUTO” SENZA NOTIFICA**

### **CHE COSA È**

La SGR, in qualità di gestore del Fondo, aderisce in qualità di Cessionario ad una o più piattaforme cd. “*fnitech*” di *invoice trading* gestite da operatori terzi, cui aderiscono anche i Clienti, in qualità di titolari

dei Crediti dagli stessi offerti ai fini della cessione sulle predette piattaforme, i quali propongono ai potenziali cessionari (ivi inclusa la SGR in qualità di gestore ed agente per conto del Fondo) l'acquisto dei Crediti a titolo definitivo e a sconto.

Il perfezionamento dell'Operazione di Cessione avviene all'esito dell'eventuale accettazione da parte della SGR, in qualità di gestore del Fondo (potenziale Cessionario), delle condizioni economiche proposte/offerte dal Cliente (potenziale Cedente) per il tramite della piattaforma digitale e si conclude entro i termini e conformemente alle condizioni indicate nel presente foglio informativo.

Attraverso il prodotto *invoice trading* la SGR, in qualità di gestore del Fondo, si rende disponibile, in ogni caso nei limiti e secondo quanto previsto dall'Accordo Quadro e dal Contratto di Cessione, ad acquistare dai Cedenti, secondo la modalità tecnica cd. "senza notifica" ed a titolo *pro-soluto*, i soli Crediti che rispondono ai requisiti riportati nel presente foglio informativo.

## **LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**

La Cessione di Crediti Pro Soluta è un contratto mediante il quale la SGR, in qualità di gestore e per conto del Fondo (Cessionario), acquista dal Cliente (Cedente), Crediti di natura commerciale, non scaduti, già sorti, vantati dal Cedente nei confronti di uno o più Debitori Ceduti, con l'assunzione da parte della SGR, in qualità di gestore del Fondo (Cessionario) e secondo i termini ed alle condizioni delineate nel presente foglio informativo, del rischio del mancato pagamento da parte dei Debitori Ceduti, in conseguenza dell'inadempimento ovvero dell'insolvenza degli stessi.

In particolare, mediante il prodotto *invoice trading*, il Cliente, avvalendosi delle procedure informatiche messe a disposizione dalle piattaforme abilitanti il servizio (gestite da operatori terzi rispetto alla SGR), effettua, in qualità di Cedente, la cessione a favore della SGR, in qualità di gestore del Fondo (Cessionario), dei Crediti mediante la forma tecnica cd. "senza notifica", su base "revolving" ed a titolo "pro-soluto" ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1260 e 1267 cod. civ. sulla base di (i) un Accordo Quadro sottoscritto tra il Cedente ed il Cessionario per operazioni derivanti da flussi continuativi di vendita/fornitura di servizi verso i Debitori Ceduti in cui vengono concordati i termini e le condizioni generali minimi delle Operazioni di Cessione e (ii) con riferimento alla singola Operazione di Cessione, di un Contratto di Cessione sottoscritto tra il Cedente ed il Cessionario in cui vengono concordati i termini e le condizioni della specifica Operazione di Cessione.

L'acquisto dei Crediti non può essere effettuato in via parziale e, quindi, il Credito incorporato in una determinata Fattura può essere ceduto solamente nella sua integrità.

I Crediti oggetto di Cessione devono essere: (i) esistenti, (ii) certi, (iii) liquidi, (iv) esigibili alle date indicate, non scaduti e non oggetto di alcuna Contestazione Commerciale e (v) emessi nei confronti di Debitori Ceduti (persone fisiche o persone giuridiche) esercenti la propria attività professionale o imprenditoriale, comunque diversi dalle Pubbliche Amministrazioni.

I Crediti oggetto di Cessione devono essere rappresentati da Fatture commerciali derivanti da Titoli Contrattuali che siano, alternativamente o cumulativamente, contratti di fornitura di merci e/o prestazioni di servizi, con pagamento differito, che generalmente varia da 30 a 120 giorni.

L'efficacia del Contratto di Cessione è subordinata all'avveramento di alcune condizioni sospensive.

La Cessione dei Crediti si esplicita mediante la tecnica dello sconto e la SGR, in qualità di gestore e per conto del Fondo, acquista i Crediti facendo sì che il conto corrente e/o il conto di pagamento del Cliente sia accreditato per un importo pari al valore facciale (nominale) dei suddetti Crediti, decurtato degli importi relativi all'applicazione degli interessi di sconto nonché degli eventuali oneri e delle spese come specificato nella sezione “*Condizioni Economiche*” e secondo le modalità di pagamento descritte nel paragrafo seguente.

La corresponsione del suddetto importo (che può variare in funzione della tipologia di Credito oggetto di cessione nonché delle caratteristiche del Debitore Ceduto) avviene in due soluzioni: (i) mediante l'anticipo di una somma a titolo di acconto e, successivamente, (ii) mediante il pagamento, a titolo di saldo, di un importo variabile a seconda delle tempistiche di pagamento del Debitore Ceduto rispetto alla Data di Pagamento Attesa (ossia la data di scadenza indicata nella Fattura relativa al Credito oggetto di Cessione) secondo il meccanismo meglio delineato nel Contratto Quadro e nel Contratto di Cessione.

Una volta sottoscritto il Contratto Quadro, il Contratto di Cessione verrà concluso, con riferimento alla singola Operazione di Cessione, per il tramite della e secondo le modalità tecniche previste dalla piattaforma di volta in volta interessata in conformità alle Disposizioni di Trasparenza ed alla normativa (anche regolamentare) vigente e sottoscritto mediante apposizione da parte del Cliente di firma digitale.

A tali fini, il Cliente dovrà essersi preventivamente munito o comunque disporre di un dispositivo di firma digitale o firma elettronica avanzata che soddisfi i requisiti previsti dalla normativa tempo per tempo vigente.

I Crediti oggetto delle singole Operazioni di Cessione saranno oggetto di segnalazione da parte della SGR, quale società di gestione del Fondo, alla Centrale Rischi per tutta la durata del Contratto Quadro.

Le condizioni economiche e le altre condizioni contrattuali potranno essere modificate unilateralmente in senso sfavorevole per il Cedente qualora ricorrano i presupposti di cui all'articolo 118 del TUB.

## **RISCHI TIPICI CONNESSI AL PRODOTTO “*INVOICE TRADING*” PRO-SOLUTO**

In ragione dell'operatività e delle caratteristiche del prodotto *invoice trading* relativo alla Cessione di Crediti Pro-Soluto, il Cliente è esposto ai seguenti potenziali rischi:

**Rischio connesso alla cessione “*pro soluto*”:** il Cedente garantisce che i Crediti oggetto di Cessione siano esistenti, certi, liquidi, esigibili a scadenza, non scaduti e non oggetto di alcuna Contestazione Commerciale, nonché emessi nei confronti di Debitori Ceduti (persone fisiche o persone giuridiche) esercenti la propria attività professionale o imprenditoriale;

**Rischio di mancata efficacia della Cessione:** il Cedente sopporta il rischio della mancata efficacia dell'Operazione di Cessione dei Crediti in ragione del mancato avverarsi, per causa imputabile al Cedente stesso o comunque per causa non imputabile alla SGR e/o al Fondo, di una o più delle condizioni sospensive previste nel Contratto di Cessione e la conseguente applicazione della Penale Condizioni Sospensive, nonché la decadenza dell'obbligo del Cessionario di corrispondere il Prezzo di Acquisto del Credito;

**Rischio di inadempimento:** la violazione delle garanzie e l'inadempimento di alcune delle obbligazioni previste nell'Accordo Quadro e/o nel Contratto di Cessione obbliga il Cedente a corrispondere la Penale per Inadempimento a favore del Cessionario;

**Rischio di tardivo pagamento del Debitore Ceduto:** il rischio di tardivo pagamento del Debitore Ceduto grava sul Cedente esclusivamente in termini di fluttuazione del Prezzo di Acquisto del Credito in quanto il ritardato pagamento da parte del Debitore Ceduto rispetto alla Data di Pagamento Attesa comporta l'applicazione di uno Sconto maggiore in via proporzionale rispetto al lasso di tempo intercorrente tra la Data di Pagamento Attesa e la Data di Pagamento Effettiva e, di conseguenza, una riduzione del Prezzo di Acquisto del Credito in ogni caso sino al limite minimo costituito dal Prezzo di Acquisto Minimo.

**Rischio di mancato utilizzo:** l'eventuale mancato raggiungimento da parte del Cedente dell'Importo Minimo della Cessione comporta la facoltà da parte della SGR, in proprio, di applicare nei confronti del Cedente la Penale per Mancato Utilizzo.

## PRINCIPALI CONDIZIONI ECONOMICHE

Di seguito si riportano le principali condizioni economiche applicabili alle Operazioni di Cessione di Crediti effettuate con la modalità tecnica cd. "senza notifica" a titolo "pro soluto" in relazione al prodotto "invoice trading".

| Principali Condizioni Economiche  |  |
|---|--|
| <b>Ipotesi</b>  |  |
| Importo Minimo della Cessione   | Euro 250.000,00  |
| Importo del Credito Oggetto di Cessione   | Euro 100.000,00  |
| Prezzo di Acquisto del Credito  | 98,38% dell'Importo Nominale del Credito Ceduto <sup>1</sup> |
| Data Attesa di Pagamento  | 90 giorni  |
| Tasso di sconto debitore mensile calcolato su Importo del Credito Oggetto di Cessione | 0,54%  |
| Tasso di sconto debitore nominale annuo (TAN)   | 6,48%  |
| Commissione di Strutturazione   | 1% dell'Importo Nominale del Credito Ceduto                  |

<sup>1</sup> Il Prezzo di Acquisto del Credito è variabile a seconda che la Data Effettiva di Pagamento sia antecedente, concomitante o successiva rispetto alla Data di Pagamento Attesa. Se il Debitore Ceduto paga il Credito oggetto di Cessione successivamente alla Data di Pagamento Attesa, il Prezzo di Acquisto diminuisce in ragione dell'applicazione di uno Sconto di importo maggiore secondo quanto previsto nel Contratto di Cessione.

|   |   |
|---|---|
| Costo per la costituzione del pegno sul Conto Cedente Dedicato  | A carico del Cedente – importo, comunque, stimato in un ammontare non superiore ad Euro 360,00 all’anno (corrispondente, dunque, al massimo allo 0,144% dell’Importo Minimo della Cessione su base annua)   |
| Tasso annuo effettivo globale (TAEG)  | 7,62%   |
| <p>I tassi, gli oneri, le spese e le commissioni pubblicati nel presente foglio informativo rappresentano il costo massimo applicabile dalla SGR, in qualità di gestore del Fondo (e, per quanto concerne la Commissione di Strutturazione, dalla SGR in proprio), nei confronti del Cliente per le Operazioni di Cessione Crediti effettuate con la modalità tecnica cd. “<i>senza notifica</i>” a titolo “<i>pro soluto</i>” in relazione al prodotto “<i>invoice trading</i>”.</p> <p>Pertanto, al momento della Cessione dei singoli Crediti, una o più delle specifiche voci di costo potranno essere concordate e stabilite in misura inferiore e saranno riflesse nel documento di sintesi che costituirà il frontespizio del Contratto di Cessione in conformità alle disposizioni in materia di trasparenza nei confronti della clientela.</p> |   |
| <b>Voci</b>   | <b>Costi</b>  |
| <b>Spese per la stipula dell’Accordo Quadro</b>   |   |
| Commissione di Strutturazione <sup>2</sup>  | Massimo 1% dell’Importo Nominale di ogni singolo Credito oggetto di Cessione  |
| <b>Costi e tassi</b>  |   |
| Prezzo minimo di Acquisto del Credito <sup>3</sup>  | 87,98% dell’Importo Nominale del Credito Ceduto (ossia almeno 87,98 Euro per ogni Credito avente valore nominale pari ad Euro 100,00) per un’Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale inferiore ad Euro 50.000,00                      |
|   | 88,98% dell’Importo Nominale del Credito Ceduto (ossia almeno 88,98 Euro per ogni Credito avente valore nominale pari ad Euro 100,00) per un’Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale ricompreso tra Euro 50.000,00 ed Euro 199.999,99 |
|   | 89,97% dell’Importo Nominale del Credito Ceduto (ossia almeno 89,97 Euro per ogni Credito avente valore nominale pari ad Euro 100,00) per un’Operazione di  |

<sup>2</sup> La Commissione di Strutturazione viene corrisposta dal Cliente a favore della SGR in proprio (e non quale gestore del Fondo) sulla base di apposito contratto collegato all’Accordo Quadro.

<sup>3</sup> Il Prezzo minimo di Acquisto del Credito non tiene conto di eventuali sconti e/o abbuoni concessi dal Cedente a favore del Debitore Ceduto che, ove applicati, diminuiscono l’Importo Nominale del Credito e, quindi, anche il Prezzo di Acquisto del Credito.

|  |  |
|--|--|
|  | Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale pari o superiore ad Euro 200.000,00  |
| Tasso di sconto debitore massimo mensile                       | 1,002% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale inferiore ad Euro 50.000,00  |
|  | 0,918% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale ricompreso tra Euro 50.000,00 ed Euro 199.999,99   |
|  | 0,836% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale pari o superiore ad Euro 200.000,00  |
| Tasso di sconto debitore massimo annuale                       | 12,02% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale inferiore ad Euro 50.000,00  |
|  | 11,02% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale ricompreso tra Euro 50.000,00 ed Euro 199.999,99   |
|  | 10,03% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale pari o superiore ad Euro 200.000,00  |
| TAN massimo  | 12,02% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale inferiore ad Euro 50.000,00  |
|  | 11,02% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale ricompreso tra Euro 50.000,00 ed Euro 199.999,99   |
|  | 10,03% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale pari o superiore ad Euro 200.000,00  |
| Costo per la costituzione del pegno sul Conto Cedente Dedicato | A carico del Cedente – importo, comunque, stimato in un ammontare non superiore ad Euro 360,00 all'anno (corrispondente, dunque, al massimo allo 0,72% dell'Importo Minimo della Cessione) |
| TAEG massimo   | 13,74% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale inferiore ad Euro 50.000,00  |
|  | 12,74% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale ricompreso tra Euro 50.000,00 ed Euro 199.999,99   |



|   |   |
|---|---|
|   | 11,75% per un'Operazione di Cessione relativa a Crediti aventi Importo Nominale pari o superiore ad Euro 200.000,00 |
| <b>Altre condizioni economiche</b>  |   |
| Data di accredito dell'Acconto relativo al Prezzo di Acquisto del Credito   | Massimo due (2) giorni lavorativi dal perfezionamento dell'Operazione di Cessione sulla piattaforma                 |
| Spese di produzione ed invio delle comunicazioni di variazione contrattuale | Gratuite  |
| <b>Penali</b>   |   |
| Penale Condizioni Sospensive  | 10% dell'Importo Nominale del Credito   |
| Penale di Mancato Trasferimento   | 2% dell'Importo Nominale del Credito per ogni giorno di ritardo   |
| Penale di Inadempimento   | 100% dell'Importo Nominale del Credito maggiorato degli interessi maturati al Tasso di Sconto                       |
| Penale di Mancato Utilizzo  | 1% dell'Importo Minimo della Cessione   |

## TEGM

Il Tasso Effettivo Globale Medio (TEGM) previsto dall'art. 2 della Legge n. 108/1996 relativo alla categoria di operazioni “*Anticipi e sconti commerciali*” può essere consultato sul sito internet della SGR all'indirizzo [www.tscawsg.com](http://www.tscawsg.com) nella sezione dedicata denominata “*Trasparenza*”.

## RECESSO – DIRITTO DI RECESSO DEL CLIENTE

Il Cliente ha diritto di recedere dal Contratto Quadro in qualsiasi momento, mediante comunicazione trasmessa alla SGR, in qualità di società di gestione del Fondo, a mezzo lettera raccomandata a/r o posta elettronica certificata da inviarsi con almeno 30 (trenta) giorni di preavviso.

Il recesso non ha effetto rispetto ai Crediti ceduti non ancora scaduti ovvero scaduti ma non ancora pagati integralmente dal Debitore Ceduto.

In ragione della natura delle Operazioni di Cessione, il diritto di recesso non può essere esercitato dal Cedente ai sensi del Contratto di Cessione con riferimento alla singola Operazione di Cessione.

L'Accordo Quadro ed il Contratto di Cessione prevedono per la SGR, in qualità di gestore del Fondo, la possibilità di recedere e/o risolvere l'Accordo Quadro e/o il singolo Contratto di Cessione al verificarsi di alcuni eventi e, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) in caso di inadempimento da parte del Cedente di alcune delle obbligazioni assunte ai sensi dell'Accordo Quadro e/o del Contratto di Cessione;

- (ii) la violazione, ovvero la falsa, incompleta o erronea rappresentazione delle dichiarazioni e garanzie prestate dal Cedente ai sensi dell'Accordo Quadro e/o del Contratto di Cessione;
- (iii) qualora il Debitore Ceduto adduca, a motivo del totale o parziale mancato pagamento del Credito oggetto di Cessione, inadempienze contrattuali del Cedente ovvero contestazioni sulle forniture di merci/beni e/o sulla prestazione di servizi ovvero compensazioni di crediti vantati nei confronti del Cedente.

## **TEMPI MASSIMI DI CHIUSURA DEL RAPPORTO CONTRATTUALE**

In ogni caso di cessazione della validità del Contratto Quadro (e, di conseguenza, dei Contratti di Cessione sottostanti), la SGR, quale società di gestione del Fondo, provvederà ad eseguire le Operazioni di Cessione rispetto a cui il Contratto di Cessione sia stato sottoscritto prima della data di efficacia della risoluzione e/o del recesso.

## **RECLAMI**

La SGR attribuisce primaria rilevanza alla qualità del rapporto intercorrente con i propri clienti e pone come obiettivo prioritario la soddisfazione della clientela, nel rispetto dei principi di correttezza e trasparenza previsti dalla vigente normativa e regolamentazione, assicurando al contempo una costante analisi e valutazione dei reclami ricevuti al fine di intraprendere le opportune iniziative di miglioramento della qualità dei propri servizi.

Nel caso in cui sorga una controversia tra il Cliente e la SGR, quale società di gestione del Fondo, il Cliente, prima di adire l'autorità giudiziaria ordinaria, ha la possibilità di utilizzare gli strumenti di risoluzione stragiudiziale delle controversie e, pertanto, può presentare un reclamo all'Ufficio Reclami della SGR, tramite raccomandata all'indirizzo via Pietro Cossa, 2 – 20122, Milano, o in via telematica all'indirizzo e-mail [reclami@tscawsgr.com](mailto:reclami@tscawsgr.com) o all'indirizzo pec [tscawsgr@pecteamssystem.com](mailto:tscawsgr@pecteamssystem.com).

La SGR fornirà un riscontro entro sessanta (60) giorni dal ricevimento della comunicazione di reclamo.

Se il Cliente non è soddisfatto della risposta o non ha ricevuto risposta entro il predetto termine di sessanta (60) giorni, stante la non applicabilità alla SGR, quale società di gestione del Fondo, dell'articolo 128-bis del d.lgs. n. 385/1993 (TUB) in tema di organismi di risoluzione stragiudiziale delle controversie per effetto del disposto dell'articolo 46-*quater*, comma 1, del TUF, può adire l'autorità giudiziaria, fermo quanto indicato al paragrafo successivo.

Ai fini del rispetto degli obblighi di mediazione obbligatoria previsti dalla normativa vigente, prima di fare ricorso all'autorità giudiziaria, il Cliente e la SGR, quale società di gestione del Fondo, devono esperire il procedimento di mediazione, quale condizione di procedibilità, ricorrendo alternativamente:

- all'Organismo di Conciliazione Bancaria costituito dal Conciliatore Bancario Finanziario – ADR ([www.conciliatorebancario.it](http://www.conciliatorebancario.it)), dove è consultabile anche il relativo regolamento);
- ad uno degli altri organismi di mediazione, specializzati in materia bancaria e finanziaria, iscritti nell'apposito registro tenuto dal Ministero della Giustizia.

## **ASSISTENZA CLIENTI**



Il Cliente può contattare il servizio di assistenza attraverso:

- il numero 02 36566338. Il servizio è disponibile da lunedì a venerdì dalle ore 9.00 alle 13.00 e dalle 14.00 alle 17.00. La telefonata avrà il costo dello scatto alla risposta;
- la funzione di supporto *online* disponibile attraverso il servizio e-mail all'indirizzo [info@tscawsg.com](mailto:info@tscawsg.com).

## GLOSSARIO

|  |  |
|--|--|
| <b>Acconto</b>                           | Indica l'importo che la SGR, in qualità di gestore e per conto del Fondo (Cessionario), in caso di perfezionamento di un'Operazione di Cessione, è tenuta a corrispondere al Cedente a titolo di acconto sul Prezzo di Acquisto del Credito oggetto di Cessione.   |
| <b>Cedente / Cliente</b>                 | Indica la persona fisica o giuridica (comunque agente per scopi connessi alla propria attività imprenditoriale o professionale) che, sottoscrivendo il Contratto di Cessione, perfeziona un'Operazione di Cessione di Crediti nei confronti della SGR, in qualità di gestore del Fondo (Cessionario), per il tramite di una piattaforma digitale abilitante il prodotto " <i>invoice trading</i> ".  |
| <b>Cessionario</b>                       | Indica la SGR, in qualità di gestore ed agente per conto del Fondo, in qualità di acquirente di un Credito oggetto di una Operazione di Cessione per il tramite di una piattaforma digitale abilitante il prodotto " <i>invoice trading</i> ".   |
| <b>Cessione o Operazione di Cessione</b> | Indica la singola operazione di cessione del Credito, secondo la modalità tecnica cd. " <i>senza notifica</i> " ed a titolo oneroso e nella forma " <i>pro soluto</i> " ai sensi del combinato disposto degli artt. 1260 e 1267 cod. civ., che si perfeziona per il tramite di una piattaforma digitale abilitante il prodotto " <i>invoice trading</i> " secondo le modalità tecnologiche ivi previste e in ogni caso conformemente alla normativa vigente in materia di sottoscrizione digitale ed alla normativa e regolamentazione applicabile in materia di trasparenza dei servizi bancari e finanziari. |
| <b>Commissione di Strutturazione</b>     | Indica la commissione applicata dalla SGR (in proprio e non quale società di gestione del Fondo) al Cliente, sulla base di un apposito contratto collegato all'Accordo Quadro, a fronte dello svolgimento di una serie attività di analisi legale e commerciale propedeutiche e necessarie rispetto all'eventuale perfezionamento delle Operazioni di Cessione.  |
| <b>Contestazione Commerciale</b>         | Indica qualsiasi eccezione o contestazione avanzata dal Debitore Ceduto in relazione alla corretta, puntuale o integrale esecuzione, da parte del Cedente, delle prestazioni dedotte nel Titolo Contrattuale da cui è sorto il Credito, all'ammontare dello stesso e/o ai termini del relativo pagamento, ivi incluse le contestazioni inerenti all'applicabilità del divieto di cessione del Credito contenuto nel Titolo Contrattuale.   |
| <b>Conto Cedente Dedicato</b>            | Indica il conto corrente bancario aperto dal Cedente presso un istituto bancario per ricevere, da parte del Debitore Ceduto, gli incassi relativi ai   |

|  |  |
|--|--|
|  | Crediti oggetto di Cessione nei confronti del Cessionario, soggetto a pegno a favore del Cessionario sulla base di apposito atto di pegno.   |
| <b>Contratto di Cessione</b>             | Indica il singolo contratto di Cessione di Crediti concluso - per il tramite di una piattaforma digitale abilitante il prodotto “ <i>invoice trading</i> ” - tra il Cedente ed il Cessionario il cui frontespizio è costituito dal documento di sintesi e che contiene i termini e le condizioni che disciplinano la specifica Cessione.   |
| <b>Contratto Quadro o Accordo Quadro</b> | Indica l'accordo quadro sottoscritto tra il Cedente e il Cessionario, che disciplina i termini e le condizioni generali applicabili alle Operazioni di Cessione effettuate su base “ <i>revolving</i> ” nel corso del relativo periodo di validità e, in generale, le voci di costo connesse al prodotto “ <i>Invoice Trading – Cessione di Crediti Pro Soluta Senza Notifica</i> ” e a cui è collegato l'accordo specifico sottoscritto tra la SGR (in proprio) ed il Cedente in relazione alle attività di strutturazione prestate dalla SGR a favore del Cedente a fronte della corresponsione della Commissione di Strutturazione da parte di quest'ultimo.  |
| <b>Credito</b>                           | Indica il diritto di credito esistente, certo, liquido, esigibile a scadenza, non scaduto e non oggetto di alcuna Contestazione Commerciale, rispetto a cui sono previste, nel Titolo Contrattuale, limitazioni alla cessione, clausole di non cedibilità o similari, concordate tra il Cedente ed il Debitore Ceduto, ovvero semplicemente ciascun Credito per il quale il Cedente ed il Cessionario concordano di non procedere alla notifica della cessione nei confronti del Debitore Ceduto, emesso nei confronti di Debitori Ceduti (persone fisiche o giuridiche) esercenti la propria attività professionale o imprenditoriale, comunque diversi dalle Pubbliche Amministrazioni, e rappresentato da una Fattura di cui è titolare il Cedente nei confronti del Debitore Ceduto. |
| <b>Data Effettiva di Pagamento</b>       | Indica la data in cui il Debitore Ceduto paga il 100% (cento per cento) dell'Importo Nominale del Credito indicato in Fattura.   |
| <b>Data di Pagamento Attesa</b>          | Indica la data in cui il Debitore Ceduto è tenuto ad effettuare il pagamento del 100% (cento per cento) dell'Importo Nominale del Credito ceduto in base a quanto previsto dalla Fattura emessa sulla base del Titolo Contrattuale.  |
| <b>Debitore Ceduto</b>                   | Indica il soggetto terzo il cui debito nei confronti del Cedente è oggetto di Cessione a favore del Cessionario e che dovrà provvedere al pagamento dell'importo indicato nella Fattura, i cui dettagli sono riportati nel Contratto di Cessione.  |
| <b>Disposizioni di Trasparenza</b>       | Indica le Disposizioni della Banca d'Italia in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari adottate con Provvedimento del 29 luglio 2009 e s.m.i..  |
| <b>Fattura</b>                           | Indica la fattura rappresentativa del Credito emessa dal Cedente nei confronti del Debitore Ceduto sulla base del Titolo Contrattuale.   |

|  |  |
|--|--|
| <b>Fondo</b>                           | Indica il fondo comune di investimento alternativo (FIA), di diritto italiano, di credito, di tipo chiuso, riservato, denominato “ <i>Credito PMT</i> ” gestito dalla SGR.   |
| <b>Importo Minimo della Cessione</b>   | Indica l’importo minimo (calcolato sul Valore Nominale) dei Crediti complessivamente oggetto di Cessione durante il periodo di validità dell’Accordo Quadro, come definito dal Cedente e dal Cessionario nell’ambito dell’Accordo Quadro stesso e in ogni caso non inferiore a Euro 50.000,00.   |
| <b>Penale Condizioni Sospensive</b>    | Indica l’importo dovuto dal Cedente al Cessionario a titolo di penale <i>ex</i> articolo 1382 cod. civ. in caso di mancato avveramento di una o più delle condizioni sospensive indicate nel Contratto di Cessione.  |
| <b>Penale di Mancato Trasferimento</b> | Indica l’importo dovuto dal Cedente al Cessionario a titolo di penale <i>ex</i> articolo 1382 cod. civ. in caso di mancato trasferimento dell’Importo Nominale del Credito corrisposto dal Debitore Ceduto sul Conto Corrente Dedicato ovvero su altro conto corrente bancario o conto di pagamento di titolarità del Cedente, secondo i termini e le condizioni indicate nel Contratto di Cessione.   |
| <b>Penale per Mancato Utilizzo</b>     | Indica l’importo dovuto dal Cedente alla SGR in proprio (e non in qualità di gestore del Fondo) a titolo di penale <i>ex</i> articolo 1382 cod. civ. in caso di inadempimento da parte del Cedente del proprio obbligo di cessione di Crediti aventi importo complessivo non inferiore rispetto all’Importo Minimo della Cessione.   |
| <b>Penale di Inadempimento</b>         | Indica l’importo dovuto dal Cedente al Cessionario a titolo di penale <i>ex</i> articolo 1382 cod. civ. in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie rese all’interno dell’Accordo Quadro e/o del Contratto di Cessione ovvero di inadempimento rispetto ad alcune obbligazioni previste nel Contratto di Cessione ovvero in caso di Contestazione Commerciale da parte del Debitore Ceduto.   |
| <b>Prezzo di Acquisto del Credito</b>  | Indica il prezzo corrisposto dal Cessionario al Cedente a fronte della Cessione del Credito, il cui pagamento avviene in due soluzioni: (i) mediante l’anticipo dell’Acconto e, successivamente, (ii) mediante il pagamento, del Saldo Aggiustato. Il Prezzo di Acquisto del Credito non tiene conto di eventuali sconti e/o abbuoni concessi dal Cedente a favore del Debitore Ceduto che, ove applicati, diminuiscono l’Importo Nominale del Credito e, quindi, anche il Prezzo di Acquisto del Credito. |
| <b>Pro-Soluto</b>                      | Indica l’assunzione da parte del Cessionario del rischio di insolvenza del Debitore Ceduto non dipendente da fatto imputabile al Cedente o a terzi, né conseguente a vizi del Credito.   |
| <b>Saldo Aggiustato</b>                | Indica la somma eventualmente dovuta dal Cessionario al Cedente, avente un importo variabile a seconda che il pagamento da parte del Debitore Ceduto avvenga anticipatamente o tardivamente rispetto alla Data di Pagamento Attesa e che determina di conseguenza una diminuzione (in caso di pagamento anticipato) ovvero un aumento (in caso di pagamento tardivo ovvero di mancato pagamento) dell’importo dello Sconto applicato   |

|   |  |
|---|--|
|   | al Credito oggetto di Cessione e, quindi, un aumento o una diminuzione del Prezzo di Acquisto del Credito.   |
| <b>Sconto</b>                               | Indica l'importo derivante dall'applicazione del Tasso di Sconto rispetto al Valore Nominale del Credito oggetto di Cessione. L'eventuale pagamento del Debitore Ceduto del Credito oggetto di Cessione successivamente alla Data di Pagamento Attesa comporta un aumento dello Sconto per effetto dell'applicazione del Tasso di Sconto su un periodo di tempo più ampio e, conseguentemente, una diminuzione del Prezzo di Acquisto del Credito.                                     |
| <b>SGR</b>                                  | Indica TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A., avente sede legale in 20122 Milano, Via Pietro Cossa n. 2, iscritta al registro delle imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi al nr. 10973720963, autorizzata alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio quale gestore "sotto soglia" da Banca d'Italia e iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio – Sezione Gestori di FIA – tenuto da Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35, comma 1, del TUF. |
| <b>Tasso di Sconto</b>                      | Indica il tasso di sconto applicato dal Cessionario per aggiornare il valore dei Crediti oggetto di Cessione alla Data di Pagamento Attesa sul presupposto che la Data Effettiva di Pagamento coincida con la Data di Pagamento Attesa.  |
| <b>Tasso Annuo Effettivo Globale (TAEG)</b> | Indica il costo totale dell'Operazione di Cessione su base annua – espresso in percentuale sull'ammontare della singola Operazione di Cessione – che comprende il Tasso di Sconto e le altre voci di costo o di spesa (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la Commissione di Strutturazione) mentre non ricomprende eventuali spese per onorari notarili ovvero importi da corrispondere a titolo di penale.  |
| <b>Tasso Effettivo Globale Medio (TEGM)</b> | Tasso di interesse pubblicato su base trimestrale dal Ministero dell'Economia e delle Finanze come previsto dalla legge n. 108/1996 in materia di usura e che, con riferimento a quello applicato alle Operazioni di Cessione, deve essere inferiore a quello indicato nella categoria di operazioni " <i>Anticipi e sconti commerciali</i> ".   |
| <b>Titolo Contrattuale</b>                  | Indica il rapporto contrattuale in forza del quale il Credito è sorto in favore del Cedente nei confronti del Debitore Ceduto.   |
| <b>TUB</b>                                  | D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e ss.mm.ii.   |
| <b>TUF</b>                                  | D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e ss.mm.ii.   |