

EUROCROWD

Gruppo Strategico Italiano | Report Attività





EUROCROWD

Gruppo Strategico Italiano | Report Attività



INDICE

INTRODUZIONE | p. 4

PANORAMICA EUROCROWD | p. 5

SVILUPPO REGIONALE ATTRAVERSO I GRUPPI STRATEGICI | p. 8

- Il Gruppo Strategico Italiano | p. 9

PANORAMICA SULLE PIATTAFORME ITALIANE E I LORO RISULTATI | p. 12

LE AREE DI ATTIVITÀ DEL GRUPPO STRATEGICO ITALIANO | p. 13

Formazione | p. 14

Normativa | p. 15

Fondi Europei | p. 16

GLI EVENTI DEL GRUPPO STRATEGICO ITALIANO | p. 16

Elezione del nuovo Board | p. 16

Crowdfunding Festival | p. 17

CrowdCamp | p. 17

CrowdCon | p. 18

LE ATTIVITÀ DEL 2021 | p. 18

I corsi di formazione | p. 19

La consulenza legale | p. 21

I servizi di assistenza per gli enti pubblici | p. 22

La Progettazione Europea | p. 24

PROSPETTIVE FUTURE | p. 26

CONCLUSIONI | p. 27



INTRODUZIONE

Nel contesto operativo dei Gruppi Strategici di EURO CROWD, il presente documento è volto a sintetizzare le principali attività, svolte nel periodo di riferimento che va da luglio 2020 a dicembre 2021, del Gruppo Strategico Italiano.

Sebbene le attività e gli eventi siano diversificati, è stato ritenuto importante utilizzare un approccio che andasse a trattare le tematiche dal generale al particolare, fornendo, come prima cosa, una panoramica di EURO CROWD e della sua struttura, per poi analizzare lo Sviluppo Regionale in termini generali, considerando i Gruppi Strategici di EURO CROWD, il Gruppo Strategico Italiano, le sue aree di attività, gli eventi, le attività svolte e gli obiettivi raggiunti nel 2021. Nelle conclusioni si evidenziano gli sviluppi futuri del Gruppo e delle sue attività, andando ad elencare i punti chiave delle attività che caratterizzeranno il 2022.

Il documento, condiviso internamente tra i Membri del Gruppo Strategico ed esternamente ad eventuali collaboratori e stakeholder, assume valore esplicativo e divulgativo delle attività del Gruppo Strategico e dei variegati settori a cui queste ultime si estendono, con l'obiettivo di facilitare la comprensione e la diffusione del crowdfunding e dei suoi ambiti di applicazione.

PANORAMICA EURO CROWD

European Crowdfunding Network AISBL (ECN), o, come da recente denominazione, EURO CROWD, è una rete indipendente e professionale che promuove trasparenza, (auto)regolamentazione e governance nell'ambito del crowdfunding, offrendo una voce combinata nella discussione politica e nella costruzione dell'opinione pubblica. Formalmente costituita nel 2013 come organizzazione internazionale senza scopo di lucro con sede a Bruxelles (Belgio) e a Bologna (Italia), si pone come obiettivo principale quello di promuovere iniziative volte a innovare, rappresentare, promuovere e proteggere l'industria europea del crowdfunding, strumento chiave dell'innovazione all'interno della finanza alternativa e della tecnologia finanziaria. Questo obiettivo consiste nell'accrescere la comprensione dei diversi ruoli che il crowdfunding può assumere nel supportare e promuovere l'imprenditorialità di tutti i tipi e nel finanziare la creazione e la protezione di posti di lavoro, l'arricchimento della società, della cultura e dell'economia europea, e la protezione dell'ambiente.

Posizionandosi come unica rete che opera a livello europeo e in maniera coordinata con i mercati nazionali, EURO CROWD aiuta a sviluppare standard professionali, sviluppando studi di settore e ricerca applicata al mercato e opportunità di networking professionale, al fine di facilitare l'interazione tra gli associati e i principali attori del crowdfunding in Europa. EURO CROWD mantiene un dialogo aperto con le istituzioni pubbliche e con i media a livello europeo, internazionale e nazionale e sviluppa le proprie attività lungo quattro direttrici principali:

- **POLICY**, caratterizzata da servizi di assistenza tecnica ad amministrazioni pubbliche e agenzie di sviluppo, locale o regionale nel coordinamento delle attività con gli obiettivi politici, ma anche rappresentanza degli interessi dei principali attori presso le Istituzioni Europee e le Autorità nazionali che operano nel settore. La maggior parte degli enti a cui vengono offerti servizi di assistenza tecnica hanno uno strettissimo rapporto con le loro comunità locali, e vogliono loro garantire maggiore trasparenza sia nelle attività dell'amministrazione pubblica, che nei più generali processi decisionali, come ad esempio l'allocazione delle risorse per progetti di pubblico interesse. In questo contesto, EURO CROWD con i suoi membri si impegna costantemente

nello sviluppo dell'ecosistema europeo del crowdfunding, attraverso la sua partecipazione a progetti di ricerca e sviluppo sostenuti dalle Istituzioni Europee e dalle amministrazioni nazionali.

- **FORMAZIONE E RICERCA**, in settori che includano una visione di insieme nello sviluppo di attività e percorsi comuni tra università, autorità pubbliche, fondazioni private e associazioni industriali per fornire loro conoscenze, contatti e competenze necessarie per sostenere la creazione di una cultura nazionale, regionale e locale del crowdfunding. A questo proposito sono stati sviluppati diversi programmi educativi e di formazione professionalizzante. Con l'obiettivo di implementare e espandere questo modello di formazione in ogni stato membro europeo, EURO CROWD insieme ai suoi membri e stakeholder sviluppa percorsi di formazione, training, webinar e conferenze dedicate ai diversi ambiti e contesti in cui il crowdfunding può essere applicato. La formazione e la ricerca sono strumenti necessari attraverso cui migliorare la comprensione e la fiducia verso il settore del crowdfunding. La formazione EURO CROWD sia per gli investitori che per gli imprenditori aiuta a creare un insieme consolidato di abilità e competenze nei nuovi approcci all'innovazione sociale e tecnologica.
- **CONDOTTA**, pilastro in cui EURO CROWD si pone e propone una serie di requisiti fondamentali, tra cui la promozione dei più alti standard etici e professionali. Gli associati EURO CROWD, infatti, rappresentano una vasta gamma di attori del settore che perseguono una varietà di modelli di business e strategie intorno al crowdfunding: è dunque imprescindibile che questi attori garantiscano un adeguato quadro di autoregolamentazione nello svolgimento delle loro attività. Per questo motivo è stato redatto un documento contenente una serie di principi guida, il Codice di Condotta EURO CROWD, che possa guidare l'associazione, i suoi dipendenti, gli stakeholder e gli associati nelle loro azioni quotidiane, prevedendo l'osservanza e l'applicazione degli stessi da parte di tutti.

- **NETWORKING**, essendo principalmente una rete europea, il networking è un altro pilastro delle attività di EURO CROWD, che si impegna nella promozione e nella condivisione di contatti e informazioni attraverso l'organizzazione di diversi eventi, online e in presenza. Nel corso dei diversi eventi, gli associati, i policy makers invitati e le parti interessate lavorano insieme e si confrontano su temi di attualità e pertinenza per lo sviluppo del crowdfunding, a livello teorico e pratico, seguendo gli andamenti delle politiche europee e regionali, la regolamentazione europea, le migliori pratiche e molto altro ancora. Accanto ai grandi eventi di networking, come quelli annuali del *CrowdCamp* e *CrowdCon*, a cadenza mensile vengono organizzati webinar online e sessioni di approfondimento con focus e ospiti rilevanti, che possono essere sviluppati in base a temi di attualità o di particolare interesse, per riuscire a mantenere attori e stakeholder coinvolti e aggiornati sugli sviluppi del settore.

Nata e cresciuta su base associativa, attraverso partnership e membership, EURO CROWD conta ad oggi più di 50 associati, che operano in 18 diversi paesi, tra Europa e Stati Uniti. L'affiliazione non è riservata agli operatori di mercato, quindi piattaforme di crowdfunding, ma a qualsiasi organizzazione, pubblica o privata, che abbia un interesse nella conoscenza e crescita dell'industria del crowdfunding. Tra questi rientrano quindi istituzioni pubbliche, istituti di ricerca, università e aziende private, piccole e medie imprese, organizzazioni non governative o senza scopo di lucro, fondazioni, start-up, amministrazioni pubbliche e tanti altri ancora.

EUROCROWD supporta i suoi associati a 360 gradi per tutto ciò che riguarda lo sviluppo del business e l'aderenza ai quadri normativi, fornendo loro risonanza e visibilità nei dibattiti chiave, a livello nazionale e internazionale, e aiutandoli a sviluppare e raggiungere nuovi mercati. Al ruolo di "associato" sono connessi inoltre una serie di benefici pratici e non, che mirano alla crescita della persona e dell'azienda, quali la possibilità di essere invitati come oratori nel quadro degli eventi di networking, o in qualità di esperti nei gruppi di lavoro e ricerca. Grazie alla rete di associati è stato possibile guidare lo sviluppo strategico e operativo dell'industria stessa del crowdfunding e del posizionamento di EURO CROWD all'interno di essa.

Insieme abbiamo supportato la Commissione Europea nel disegno della legge sul Prospetto Bancario¹ e il regolamento europeo per i fornitori di servizi di crowdfunding², per citarne alcuni, con l'obiettivo di creare un mercato del crowdfunding competitivo e professionale.

SVILUPPO REGIONALE: I GRUPPI STRATEGICI

Ad oggi, sempre più organizzazioni, pubbliche e private, hanno iniziato a considerare il crowdfunding come un valido strumento da includere tra le opzioni di finanziamento a loro disposizione e a disposizione dei loro stakeholders.

Nonostante l'aumento del numero di esperienze di successo nell'utilizzo del crowdfunding, l'estrema flessibilità e diversità dei suoi meccanismi e dei suoi modelli può rappresentare ancora un ostacolo per molte realtà.

Sulla base dell'esperienza di EURO CROWD e con l'obiettivo di supportare i vari operatori di mercato a livello nazionale sono stati ideati i Gruppi Strategici, attualmente operativi in Italia ([Italian Strategic Group - ISG](#)) e Spagna ([Spanish Strategic Group - SSG](#)). La logica alla base della costituzione di ogni gruppo di lavoro risiede nell'importanza di migliorare la comprensione e la fiducia verso il settore del crowdfunding, sia per gli investitori che per gli imprenditori, permettendo ad attori pubblici e privati di cooperare in diversi scenari, promuovendo un processo di raccolta fondi e di allocazione delle risorse finanziarie più trasparente e democratico, e per contribuire allo sviluppo, diffusione e acquisizione di un insieme di abilità e competenze relative ai vari aspetti del crowdfunding già consolidate a livello europeo.

¹ Regulation (EU) 2017/1129

² Regolamento (UE) 2020/1503

Il Gruppo Strategico Italiano

Tra il 2018 e il 2019, EURO CROWD ha ufficialmente inaugurato la prima iniziativa pilota con focus nazionale, l'Italian Strategic Group (ISG). Il gruppo di lavoro è nato dall'interesse di enti nazionali come Unioncamere Lombardia, Aster, Osborne Clarke e Fondazione Fenice Energy Park di esplorare - in collaborazione con EURO CROWD - le possibilità del crowdfunding per l'ecosistema produttivo e finanziario italiano. Il gruppo di lavoro ha l'obiettivo di migliorare e promuovere la diffusione di contenuti formativi sul tema del crowdfunding in Italia, così da incentivare l'emergere di una cultura generalizzata sulle fonti di finanziamento alternativo e le opportunità di combinazione di tali strumenti con fonti di finanziamento tradizionali.

Istituito come gruppo di lavoro multi-stakeholder, il Gruppo Strategico Italiano a livello strategico si è sviluppato intorno all'idea di favorire la nascita di un forte ecosistema nazionale, che riunisse università, enti pubblici, fondazioni private e associazioni di categoria, fornendo loro conoscenze, contatti e competenze tali da sostenere la creazione e lo sviluppo di una cultura del crowdfunding in Italia

A livello operativo, le attività si realizzano all'interno di diverse macroaree, che vengono definite con cadenza biennale, dal Consiglio Direttivo. Le attività del Gruppo Strategico Italiano sono, infatti, strutturate attorno alle aree tematiche percepite come prioritarie dai membri stessi del gruppo di lavoro. I temi esplorati in ognuna delle varie formazioni interne di EURO CROWD-ISG sono identificati come elementi chiave per supportare lo sviluppo di un ecosistema professionale solido e cooperativo per l'industria italiana del crowdfunding, fornendo allo stesso tempo un forum di alto profilo in cui attivare sperimentazioni, partnership e iniziative pilota tra diverse organizzazioni nazionali e regionali.

Per questo motivo, sebbene EURO CROWD svolga funzioni di coordinamento e indirizzo, sono i membri stessi del Gruppo ad avere il potere di decisione sull'elezione dei membri del Board (o Consiglio Direttivo), attraverso un processo di selezione ed elezione.

L'elezione del Consiglio Direttivo inizia con la fase di presentazione delle candidature, in cui ogni membro è libero di candidarsi spontaneamente o di promuovere la candidatura di un altro, per la Direzione di un Gruppo di Lavoro già esistente, oppure



per la Direzione di un nuovo Gruppo di Lavoro. Indipendentemente dalla tipologia di candidatura scelta, questa deve sempre avvenire in maniera formale e con un dettagliato programma di attività e prospettive di crescita, che verrà poi presentato agli altri Membri del Gruppo che, sulla base di quello, decideranno poi la validità della candidatura. Alla fase di presentazione delle candidature segue poi l'elezione vera e propria, in cui tutti i Membri del Gruppo Strategico si riuniscono per esprimere il loro supporto ai candidati. Il tutto avviene nella massima trasparenza e collaborazione, in un contesto in cui il dialogo e la flessibilità su idee e programmi sono elementi necessari al fine di garantire la migliore integrazione possibile dei diversi interessi e delle necessità di ciascun associato nel perseguimento degli obiettivi strategici.

Alla data di pubblicazione di questo report, i Membri effettivi del Gruppo Strategico Italiano sono:

ART-ER	Lifeseeder
Fondazione Fenice	Novareckon
Osborne Clarke	Regione Autonoma Friuli-Venezia Giulia
BacktoWork24	Trentino Sviluppo
Civiesco	The W Place
October	Università Roma 3
Produzioni dal Basso	We Are Starting
Rete del Dono	Walliance



PANORAMICA SULLE PIATTAFORME ITALIANE E I LORO RISULTATI

Secondo i dati riportati nel sesto report italiano sul crowdfunding dell'Osservatorio del Politecnico di Milano, alla data del 30 giugno 2021 in Italia risultano autorizzati da Consob 51 portali di *equity crowdfunding*, ben 9 in più rispetto all'anno precedente, e 28 piattaforme di *lending*. Risultano ancora poche le piattaforme che sono state autorizzate da Consob al collocamento di titoli di debito e all'apertura di bacheche per la compravendita delle quote o azioni.

Alcuni portali hanno deciso di verticalizzarsi su comparti ben specifici, come ad esempio l'immobiliare, l'energia, la finanza d'impatto, mentre la quasi totalità dei portali si rivolge al pubblico indistinto dei finanziatori su Internet, dando la possibilità di osservare e valutare tutte le informazioni sulle singole campagne.

A livello di volumi, il mercato italiano si conferma in forte crescita sia per quanto riguarda il mondo finanziario (*lending* ed *equity*) che quello non finanziario (*reward* e *donazione*). Proprio rispetto al crowdfunding *reward*, infatti, è da segnalare l'incremento senza precedenti sperimentato nel corso del 2020, anno di grande crisi e altrettanto grande solidarietà, in cui il totale raccolto tramite questo meccanismo ha superato la cifra record di 31 milioni di euro³. Stesso trend confermato anche per l'*equity crowdfunding* dei portali non immobiliari, che negli ultimi mesi ha generato un flusso di raccolta di capitale per € 93,3 milioni, con una crescita del 63% rispetto al periodo precedente, e una raccolta di € 34,3 milioni sui portali specializzati nell'immobiliare con una crescita maggiore (+76%). Si registra infine un balzo nei numeri erogati dalle piattaforme di *business lending* nel primo semestre 2021 che porta il flusso degli ultimi 12 mesi a € 259,8 milioni (quasi moltiplicato per 5 rispetto al periodo precedente). Cresce sensibilmente anche il flusso di prestiti sui portali immobiliari (€ 51 milioni, +75%). Il mercato nel suo complesso ha generato risorse finanziarie per poco più di mezzo miliardo tra il primo luglio 2020 e il 30 giugno 2021, con una crescita a 3 cifre rispetto all'anno precedente.⁴

³ 6° REPORT ITALIANO SUL CROWDINVESTING, Politecnico di Milano – Dipartimento di Ingegneria Gestionale, Luglio 2021

⁴ *ibidem*.

LE AREE DI ATTIVITA' DEL GRUPPO STRATEGICO ITALIANO:

Ad oggi le attività del Gruppo Strategico Italiano si sviluppano all'interno di tre diverse macroaree: Formazione e Ricerca, Normativa Europea e Italiana, e Combinazione tra crowdfunding e fondi pubblici.

Il sottogruppo **Formazione e Ricerca** nasce con due obiettivi principali. Il primo è quello di introdurre i non esperti alle opportunità e alle specificità del crowdfunding, guidandoli attraverso il processo di acquisizione delle competenze necessarie per diventare professionisti ed esperti del settore. Il secondo obiettivo è quello di fornire ai più esperti informazioni di qualità relative agli sviluppi in corso e futuri del mercato, così da facilitarne l'applicazione in ambiti quali la progettazione europea, la consulenza alle imprese e la pianificazione territoriale.

Il sottogruppo **Normativa Europea ed Italiana** è volto ad instaurare dei canali comunicativi stabili tra gli Enti Regolatori Europei, le Autorità Nazionali e gli operatori di mercato, facilitando il coordinamento nazionale ed europeo e le comunicazioni all'interno del quadro normativo di riferimento, soprattutto in vista dell'entrata in vigore del nuovo Regolamento europeo relativo ai fornitori europei di servizi di crowdfunding per le imprese.

Il sottogruppo **Combinazione tra Crowdfunding e Fondi Pubblici** nasce dall'esigenza di sviluppare una serie di servizi rivolti principalmente agli enti pubblici e privati, che hanno un reale interesse nell'applicazione pratica del crowdfunding come fonte alternativa, o complementare, di finanziamento. Il lavoro del gruppo, infatti, si basa principalmente sullo sviluppo di studi di fattibilità a supporto di servizi di consulenza e accompagnamento a imprese e enti locali per l'attivazione di iniziative che combinino il crowdfunding con le altre fonti di finanziamento tradizionali (come fondi pubblici, prestiti ecc.) attraverso diversi meccanismi di cofinanziamento.

A. Formazione e Ricerca

Il primo degli obiettivi del gruppo di Lavoro Formazione e Ricerca è quello di introdurre i non esperti alle opportunità e alle specificità del crowdfunding in generale, e poi guidare loro attraverso il processo di acquisizione delle competenze necessarie per:

1. Lanciare e gestire una campagna di crowdfunding, massimizzando le possibilità di successo, analizzando i modelli di crowdfunding e i meccanismi di funzionamento e il quadro giuridico e normativo di riferimento.
2. Capire come il crowdfunding può essere combinato con diverse fonti di finanziamento e strumenti finanziari.
3. Diventare professionisti e fornire servizi di consulenza a imprese, organizzazioni e individui su come strutturare al meglio e lanciare la loro campagna di crowdfunding.
4. Sostenere il lavoro di una piattaforma di crowdfunding esistente o crearne una nuova, diventando Platform Manager.

In cooperazione con Fondazione Fenice, EURO CROWD ha sviluppato ed eroga, nel quadro delle iniziative di formazione promosse da ECN-ISG, un corso di formazione sul crowdfunding diviso in tre moduli, strutturato con l'obiettivo di fornire ai partecipanti un set di informazioni standard e ampiamente rappresentative dell'industria europea del crowdfunding, e per permettere ad ognuno di ottenere una comprensione sufficiente a trarre massimo beneficio dalle potenzialità dello strumento presentato.

Le sessioni di formazione sono state sviluppate nell'ottica di avvicinare chiunque fosse interessato alle opportunità e ai rischi connessi al crowdfunding in generale, per poi acquisire conoscenze più specifiche e le abilità necessarie a:

- Avviare e gestire la propria campagna di crowdfunding, massimizzando le possibilità di successo (*Basic Crowdfunding Training Course*)
- Capire come il crowdfunding può essere combinato con diverse fonti di finanziamento (*Advanced Crowdfunding Training Course*)

- Diventare Campaign Manager fornendo indicazioni e consulenze specifiche a imprese, organizzazioni e individui su come sviluppare una campagna di crowdfunding (*Professional Crowdfunding Campaign Manager Training Course*)
- Supportare le operazioni di una piattaforma di crowdfunding esistente o crearne una nuova e gestirne tutti i processi (*Professional Crowdfunding Platform Manager Training Course*)

EUROCROWD coordina ed eroga i corsi, garantendo l'elevato standard di qualità delle informazioni fornite ai partecipanti e l'aggiornamento periodico relativamente a tendenze e sviluppi interni al mercato nazionale ed europeo.

Ogni corso prevede lezione teorica, attività laboratoriale e un esame finale, che certifica a livello europeo ogni partecipante.

B. Quadro normativo nazionale ed europeo

Essendo il crowdfunding una materia di recente nascita e sviluppo, un gap importante, che va colmato al fine di favorirne lo sviluppo e la diffusione, è quello normativo. Sempre più chiara è la necessità di facilitare e favorire il lavoro dei decisori politici nella regolamentazione del crowdfunding come strumento di finanza alternativa, e il suo conseguente inserimento all'interno della o delle normative di riferimento.

A questo scopo e con questo obiettivo nasce il gruppo di lavoro dedicato della normativa italiana ed europea del crowdfunding, coordinato da Umberto Piattelli, Senior Partner dello studio legale Osborne Clarke. Il gruppo sviluppa attività di monitoraggio, controllo, supporto e consulenza, dirette non solo agli enti operatori di mercato, come investitori e piattaforme di crowdfunding, ma anche degli enti pubblici, locali o nazionali e dei decisori politici, per facilitare loro la comprensione del fenomeno e delle necessità del mercato, a livello legale e non.

C. Combinazione del crowdfunding con Fondi Europei

Tema centrale degli ultimi anni è diventato la comprensione del crowdfunding come strumento finanziario in combinazione con altri strumenti più tradizionali, come i Fondi Strutturali e di Investimento Europei o i fondi di investimenti privati come private equity o venture capital di investimento. Se in un primo momento il crowdfunding si è affermato come un ottimo strumento per il lancio di nuovi prodotti, servizi e business all'interno del mercato, raccogliendo fondi da un più ampio numero di finanziatori o investitori attraverso piattaforme basate su internet, in questa seconda fase si sta affermando sempre di più come meccanismo di cofinanziamento, che permette a PMI, start-up, enti locali ed enti del terzo settore, di sopperire a quelle mancanze di budget nella pianificazione e realizzazione di progetti innovativi.

Il Gruppo di Lavoro dedicato alla combinazione del crowdfunding con i Fondi europei e, più in generale, con altre fonti di finanziamento tradizionali nasce quindi dall'esigenza di guidare gli operatori di mercato, e le realtà ad essi collegate, nell'utilizzo del crowdfunding come meccanismo di co-finanziamento. Particolarmente utili sono state le attività di supporto e consulenza agli enti pubblici nel combinare le risorse pubbliche con quelle private, raccolte tramite campagne di crowdfunding.

GLI EVENTI DEL GRUPPO STRATEGICO ITALIANO

Elezione del nuovo Board

Nel corso degli anni è stato stabilito che i vertici del Gruppo Strategico sarebbero stati eletti ogni due anni, al fine di permettere a ciascuno, con cadenza biennale, di presentare le proprie iniziative e idee. La possibilità di essere eletti per coordinare il Gruppo Strategico risulta essere un driver importante per i membri stessi, che sono motivati dalla volontà di portare al centro del tavolo di lavoro tematiche sempre nuove e attuali, che combinino il crowdfunding con i vari segmenti di mercato emergenti.

Tra maggio e luglio del 2021 è stato avviato il processo di elezione del nuovo Board, dove i membri del Gruppo Strategico hanno presentato le loro candidature per le diverse aree di lavoro, esponendo i loro programmi e le loro idee per le future attività.

Alla luce del processo di elezione, terminato nel settembre 2021, la struttura del nuovo Board si presenta come segue:

- **Andrea Grigoletto**, *Chair of the Italian Strategic Group* e Capogruppo nell'ambito Formazione e Ricerca, di cui **Daniele Previati** Responsabile per l'area della Ricerca;
- **Martina Lodi**, *Vice Chair of the Italian Strategic Group* e Capogruppo nell'ambito della Combinazione tra Crowdfunding e Fondi Pubblici;
- **Umberto Piattelli**, *Vice Chair of the Italian Strategic Group* e Capogruppo nell'ambito della Panoramica sulla Normativa Europea e Italiana.

Crowdfunding Festival

Evento chiave del 2021 è stato il [Festival del Crowdfunding](#), organizzato da Fondazione Fenice, in collaborazione con ART-ER ed EUROCROWD, dal 13 al 16 luglio 2021 a Padova.

Distribuito su 4 giornate, l'evento ha coinvolto piattaforme di crowdfunding, consulenti, media, partner e professionisti del settore, che hanno messo a disposizione di tutti le loro esperienze e competenze.

CrowdCamp

Il 17 giugno 2021 ha avuto luogo la 6° edizione del *CrowdCamp* organizzato da EUROCROWD, che ha scelto di concentrarsi sulle tematiche relative al potenziale delle iniziative di match-funding in Europa. Il tema, già affrontato nella terza edizione del CrowdCamp del 2018 a Bologna, mira a stimolare il dibattito sulla possibilità di combinare i fondi pubblici, che siano risorse proprie o fondi strutturali e di investimento europei, possano essere utilizzati per co-finanziare progetti di crowdfunding. L'evento è stato organizzato in concomitanza con la fiera annuale R2B targata ART-ER, così da fornire una visione di insieme del potenziale dello strumento del crowdfunding sia alle autorità pubbliche che ai cittadini. In questo contesto, sono stati presentati gli approfondimenti principali del rapporto [EUROCROWD Scaling up Partnerships](#), evidenziando le migliori pratiche dei meccanismi finanziari istituiti tra crowdfunding e fondi pubblici, e le potenziali opportunità di replica sia a livello



europeo che locale. Il rapporto, frutto di due anni di ricerca e raccolta dati, ha presentato casi di studio approfonditi su come i responsabili politici e gli attori di mercato possono coinvolgere i cittadini nell'ambito delle priorità politiche regionali, e sostenere lo sviluppo economico e sociale attraverso il crowdfunding.

CrowdCon

Il 18 novembre 2021 si è tenuta la decima edizione del *CrowdCon*, l'annuale evento che riunisce l'industria europea del crowdfunding. L'edizione 2021 si è concentrata sull'entrata in vigore del Regolamento Europeo sul Crowdfunding (European Crowdfunding Service Providers - ESCP). In particolare, sono stati affrontati temi come, le migliori opportunità all'interno dell'Unione Europea per sviluppare iniziative di crowdfunding, l'allineamento dei servizi con l'entrata in vigore della normativa vigente e come gli operatori di mercato debbano adattare le loro attività per essere compliant con il quadro normativo. L'evento, interamente online, ha riunito oltre 100 partecipanti, provenienti da piattaforme di crowdfunding, enti regolatori, istituzioni e enti associati ad EURO CROWD, offrendo l'opportunità di un confronto franco e aperto sui temi caldi relativi alle evoluzioni prossime del mercato.

LE ATTIVITA' DEL 2021

Al fine di monitorare l'andamento delle attività del Gruppo Strategico Italiano, parte del report è dedicata a riassumere le principali attività svolte durante l'anno dai suoi membri. Seguendo lo schema dei Gruppi di Lavoro, si illustrano quindi le attività promosse e realizzate nel periodo di riferimento. Va precisato che, sebbene i Gruppi di Lavoro sono distinti per temi e operano lungo direttrici diverse, nella pianificazione delle attività ogni membro, così come EURO CROWD, cerca di coinvolgere gli altri ove possibile, in un'ottica di collaborazione e cooperazione continua, che garantisca il valore aggiunto e l'expertise necessaria ad ogni attività del Gruppo Strategico.

1. I corsi di formazione

Nell'arco del 2021 sono stati realizzati da Fondazione Fenice, in collaborazione con EURO CROWD, nove corsi di formazione certificati. Otto corsi sono stati erogati presso la sede di Fondazione Fenice a Padova, ma è rilevante sottolineare l'inaugurazione del primo corso EURO CROWD-ISG presso il Cottino Social Impact Campus, grazie all'**attivazione di uno schema di convenzione con il Consorzio di imprese The W Place**. Sono state 166 le persone formate, per un totale di **63 figure professionali certificate** e immesse nel mondo del crowdfunding.

- **5 edizioni BASE**, 81 partecipanti
- **2 edizioni ADVANCED**, 37 partecipanti
- **1 edizione PROFESSIONAL**, 20 partecipanti
- **1 corso di aggiornamento annuale** "Horizon Europe, Finanza Sostenibile e Piano di comunicazione: tre cardini imprescindibili per i Campaign e Platform Manager del Crowdfunding nel settennio 2021-2027", 28 partecipanti

Nonostante la penalizzazione delle attività laboratoriali dovuta alle misure imposte nel quadro della pandemia da Covid, i risultati emersi dai questionari da valutazione erogati a fine corso sono assolutamente positivi e incoraggianti:

- È stato registrato un totale di **119 risposte** ai questionari relativi alla valutazione complessiva dei corsi base, avanzato, professional e di aggiornamento. **Il 38% delle risposte è stato fornito da partecipanti donne (45), mentre il restante 62% da uomini (64)**, dimostrando un miglioramento nella distribuzione di genere rispetto all'ultimo periodo monitorato (Dicembre 2018-Giugno 2020).
- In termini di età, **il 40% dei partecipanti appartiene alla fascia degli over 46, con un 60% di risposte** registrate tra le fasce inferiori, con una preponderanza della fascia d'età compresa **tra i 27 e i 36 anni**.
- In termini di rappresentazione geografica, la partecipazione ha coperto una buona parte del territorio nazionale, con la **maggior concentrazione** di presenze verificata nella **regione Veneto**, e con partecipanti provenienti da varie altre regioni italiane (**Abruzzo, Basilicata, Campania, Emilia-Romagna, Friuli Venezia-Giulia, Lazio, Lombardia, Marche, Puglia, Toscana, Trentino Alto Adige**) e da San Marino.

- **Il 96,6% dei partecipanti ha espresso una valutazione molto positiva** del percorso formativo, attribuendo al percorso un punteggio di 4 o 5 (su un massimo score di 5) e ritenendo "abbastanza soddisfatto" o "molto soddisfatto" del corso. Spiccano inoltre i gradimenti delle **fasi laboratoriali, ritenute utili dal 100% dei partecipanti**, che ritengono inoltre che tali sessioni vadano prolungate nella durata.
 - In conclusione, vale la pena sottolineare che **il 97% dei partecipanti consiglierebbe ad un amico o a un conoscente di frequentare il corso** di certificazione EUROCROWD per professional campaign e platform manager.
-

Come ulteriore risultato dei corsi di formazione, sono state avviate e concluse con successo varie campagne di crowdfunding, riassunte qui di seguito:)

- [Campagna Casa dell'Amicizia](#)
 - [11 campagne nel quadro dell'iniziativa di match-funding La Citta Sicura di sè](#) promossa dal Comune di Venezia, accompagnate da campaign manager certificati EUROCROWD
 - [Campagna per la riapertura delle Grotte del Caglieron](#), promossa dalla Pro Loco del Comune di Fregona (Campaign Manager: Elisa Alessi Celegon)
 - [Click Soccorso in Famiglia](#) (Campaign Manager: Stefano Pozzo)
 - [Parsifal - A Game of Tarots](#) (Campaign Manager: Annalisa Bifulchi)
 - [Repubblica discocratica del Cocoricò](#)
 - All'interno del progetto europeo INCROWD è stata erogata la prima sessione di formazione dedicata, con una partecipazione attiva di 20 allievi circa.
-

Le attività degli associati EURO CROWD-ISG

1. La consulenza legale

Come già anticipato, la maggior parte delle attività dei Gruppi di Lavoro non è di esclusiva responsabilità di un solo membro all'interno del Gruppo Strategico, ma viene condivisa e supportata anche dagli altri. Per questo motivo per dare una chiara panoramica delle attività legate alla consulenza legale dell'ISG sarà necessario contestualizzarle e inserirle all'interno delle molteplici iniziative portate avanti dal Gruppo stesso. In particolare, l'expertise legale dei nostri membri viene messa a disposizione in maniera gratuita:

- **a tutte le persone che partecipano ai corsi di formazione EURO CROWD.** A causa della poca familiarità con lo strumento e della scarsa regolamentazione che lo disciplina, è stato ritenuto necessario inserire, all'interno di ogni corso di formazione, una sessione dedicata a presentare il quadro normativo e giuridico di riferimento, nazionale ed europeo, all'interno del quale il crowdfunding opera, come strumento finanziario. Durante queste sessioni infatti, gli esperti dello studio legale Osborne Clarke analizzano la normativa italiana in materia e la inseriscono nel più ampio quadro di riferimento europeo, che proprio nel Novembre 2020 ha redatto il primo Regolamento Europeo sul Crowdfunding, entrato in vigore ufficialmente dal Novembre 2021 per tutti gli operatori di mercato.
- **a tutte le persone e le organizzazioni che ogni anno partecipano al Crowdfunding Festival,** organizzato in collaborazione con Fondazione Fenice, ART-ER. Anche in questa occasione gli esperti dello studio legale Osborne Clarke hanno un ruolo fondamentale nella presentazione e semplificazione della normativa europea e nazionale del settore del crowdfunding, riportando le loro esperienze dirette nella consulenza e nell'accompagnamento delle imprese e delle piattaforme di crowdfunding, garantendo la loro compliance con le norme in vigore.

- Con uno sguardo sulle attività di policy e lobbying, **nel 2021 è stato aperto un tavolo di consultazione con la Consob⁵ per l'applicazione del nuovo regolamento europeo**. Umberto Piattelli, avvocato e partner dello studio legale Osborne Clarke, dove ricopre il ruolo di Head of Financial Services, di è fatto portavoce e rappresentante dell'ISG per favorire il dialogo tra operatori di mercato e autorità nazionali. L'obiettivo principale di questa iniziativa è quello di fare chiarezza sulle modalità e modifiche conseguenti all'entrata in vigore del nuovo Regolamento Europeo sul Crowdfunding⁶, prestando particolare attenzione all'adeguamento degli operatori di mercato e alla designazione delle autorità garanti del rispetto delle norme vigenti. Ancora non molto chiaro, infatti, risulta il tipo di ruolo che le autorità nazionali svolgeranno all'interno dei propri paesi e nei confronti delle Istituzioni europee, ora che il mercato è stato aperto a livello sovranazionale. Lo scopo finale è quello di riuscire a rappresentare gli interessi degli operatori di mercato presso le istituzioni nazionali e di avviare un canale di comunicazione privilegiato con le istituzioni europee per far sì che l'attuazione della nuova normativa avvenga nella maniera più trasparente e semplificata possibile.

2. I servizi di assistenza per gli enti pubblici

Nato come strumento finanziario nella sfera privata, come visto in precedenza, il crowdfunding è stato rapidamente utilizzato poi anche per scopi ed iniziative pubbliche. La versatilità dello strumento e i suoi molteplici ambiti di applicazione, infatti, incoraggiano sempre più entità pubbliche ad avvicinarsi e prendere in considerazione il crowdfunding, ogni qualvolta la scarsità delle risorse pubbliche influenzano il processo decisionale di allocazione delle risorse. Accertato, attraverso uno studio di ricerca⁷ svolto da EURO CROWD in collaborazione con il working group CF4ESIF, come il crowdfunding è diventato uno strumento sempre più interessante

⁵ La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (meglio nota con l'acronimo CONSOB) è l'ente rivolto alla tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano; è un'autorità amministrativa indipendente dotata di autonoma personalità giuridica e piena autonomia operativa, istituita con la legge 7 giugno 1974, n. 216. La funzione di vigilanza si svolge di concerto con la Banca d'Italia, per quanto riguarda l'attività degli istituti di credito italiani o di diritto estero operanti in Italia. Il suo operato si inserisce nella più ampia cornice del Sistema europeo di vigilanza finanziaria, attivo dal 2011.

⁶ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R1503&rid=1>

⁷ https://eurocrowd.org/wp-content/uploads/2021/06/FINAL_Eurocrowd-ScalingUpPartnerships-2021-2.pdf

per autorità ed enti pubblici, come alternativa da includere nel mix esistente di strumenti finanziari, soprattutto per quanto riguarda il quadro della Politica di Coesione Europea. Trasparenza, democratizzazione della finanza, accesso più facile ai fondi, così come la responsabilità e il controllo sulle azioni finanziate sono solo alcuni dei vantaggi che il crowdfunding offre alle autorità pubbliche a livello nazionale e locale. Alla luce quindi della crescente richiesta e curiosità da parte delle autorità pubbliche nel capire e utilizzare il crowdfunding nelle loro iniziative, politiche e non, è stato possibile dare vita a questo Gruppo di Lavoro, che agisse sulla semplificazione e diffusione delle diverse implementazioni di partnership tra enti pubblici e piattaforme di crowdfunding. In contesto in cui le realtà pubbliche si affermano come attori privilegiati nelle iniziative di crowdfunding, potendo:

- stipulare accordi con le piattaforme di crowdfunding per aumentare la trasparenza; democratizzare la loro gestione dei bilanci pubblici; promuovere un senso di proprietà dei cittadini verso le iniziative finanziate; facilitare l'accesso ai fondi per gli stakeholder locali; e migliorare la responsabilità e il controllo sulle azioni finanziate;
- incanalare i fondi verso progetti che sono validati dai cittadini tramite campagne di crowdfunding;
- finanziare iniziative che coprono il loro quadro politico e, quindi, volte a produrre impatti positivi e a favorire lo sviluppo economico e sociale del territorio, partecipando al miglioramento dell'ecosistema locale;

il Gruppo di Lavoro nasce con l'obiettivo di supportare la diffusione delle pratiche di crowdfunding civico e co-finanziamento tra fondi pubblici e privati, all'interno del settore. Attività principali che sono state realizzate da ART-ER nel periodo di riferimento, oltre alla partecipazione ai corsi di formazione e agli eventi organizzati da EURO CROWD (come i webinar dedicati e i training online) e alla presenza al Crowdfunding Festival in veste di partner ufficiale e speaker sul tema del crowdfunding civico e match-funding.

Tra i servizi sviluppati all'interno del gruppo di lavoro nel corso del 2021 si segnalano:

- **L'avviamento di un percorso di progettazione di uno sportello consulenziale co-gestito da ART-ER e EURO CROWD**, a supporto degli enti locali per il finanziamento di progetti di rigenerazione urbana attraverso il crowdfunding, con l'obiettivo di sviluppare un primo modello di intervento su

piccola scala - e su un topic specifico come la rigenerazione urbana - per strutturare uno strumento operativo snello e applicabile, che possa porre le basi per rispondere all'obiettivo generale di più larga scala di poter dotare gli enti locali di capacità operativa sulla programmazione innovativa e sostenibile in merito a progetti civici.

- **L'attività di formazione seminariale per il CSV di Pordenone**, rivolto in particolare agli enti e alle realtà operanti nell'ambito del Terzo Settore, organizzato in collaborazione con Fondazione Fenice e parzialmente erogato da EUROCROWD.
- L'attivazione dell'iniziativa di **Crowdfunding Civico promossa dal comune di Venezia** in collaborazione con **Produzioni dal Basso e Fondazione Fenice**, al cui interno sono state inserite attività formative e consulenziali a guida EUROCROWD, e attività di accompagnamento delle campagne da parte di campaign manager certificati EUROCROWD. L'iniziativa verrà ripetuta anche nel corso dell'anno 2022.
- Lo sviluppo di una **Blueprint sul match-funding per gli Enti Locali (Emilia-Romagna)**, per cui ART-ER ed EUROCROWD hanno intrapreso uno studio di fattibilità relativo ai modelli di match-funding per gli enti locali che vogliono sviluppare progetti di rigenerazione urbana, con l'utilizzo del crowdfunding civico ed elaborazione di una Blueprint che faccia da linee guida per tutte le realtà locali interessate ad inserire il crowdfunding all'interno della loro gestione di budget e finanziamenti. Per l'attività di ricerca, per ora circoscritto all'area geografica della regione Emilia Romagna, sono state coinvolte anche EmilBanca e Banca ICCREA per la parte relativa all'individuazione di ulteriori strumenti finanziari dedicati agli Enti locali, che possano essere combinati con l'utilizzo del crowdfunding.

3. La Progettazione europea

- **INCROWD** è un progetto europeo che coinvolge EUROCROWD e Fondazione Fenice. Il progetto, finanziato dal programma Erasmus+ della Commissione Europea, mira a responsabilizzare e formare i giovani NEET (*Neither in Employment nor in Education or Training*), persone non impegnate nello studio, né nel lavoro, né nella formazione, di età compresa tra i 18 e i 30 anni. Lo scopo principale del progetto è quello di offrire a questi giovani uno

strumento nuovo ed innovativo, per far sentire la loro voce e per dargli la possibilità di partecipare come soggetti impegnati nello sviluppo di comunità e città più inclusive e attive. Per raggiungere questo obiettivo l'educazione e la formazione pratica risultano il miglior strumento per far conoscere e comprendere il crowdfunding, come strumento di finanza alternativa applicabile alla maggior parte dei settori della società. Per questo motivo Fondazione Fenice, insieme ad EUROCROWD, hanno lavorato allo sviluppo e all'implementazione dei corsi di formazione sul tema, diviso in tre moduli svolti in diversi paesi, che fornirà una comprensione approfondita e imparziale del crowdfunding ai giovani imprenditori provenienti da contesti meno avvantaggiati e, in particolare ai NEET che hanno uno specifico interesse nella comprensione e attuazione dello strumento finanziario.

- **DARE** è un progetto europeo che insiste sul territorio della Darsena di Ravenna e coinvolge direttamente EUROCROWD e indirettamente ART-ER e le piattaforme associate ad ISG (Walliance, Lita.co, Produzioni dal Basso). Il progetto DARE è co-finanziato dal programma Urban Innovative Actions della Commissione Europea e si prefigge di sviluppare un nuovo modello di governance condivisa tra ente locale, imprese e cittadini, partendo dalla riqualificazione energetica degli edifici e dalla rivitalizzazione dell'area della Darsena di città.

PROSPETTIVE FUTURE

Sebbene il documento è volto ad analizzare le attività realizzate, una breve panoramica sulle attività in programma per il 2022 può risultare utile per comprendere in un'ottica di insieme la direzione futura del Gruppo Strategico. In particolare, tra i principali obiettivi del 2022 ci sono:

- L'apertura della prima sede nazionale di Eurocrowd in Italia, presso gli uffici di ART-ER a Bologna;
- La finalizzazione dello sportello a supporto degli enti locali per il finanziamento di progetti di rigenerazione urbana attraverso il crowdfunding;
- La sperimentazione dell'utilizzo dello sportello su due casi studio di enti locali regionali dell'Emilia Romagna;
- L'organizzazione della seconda edizione del Crowdfunding Festival, in una versione più estesa e distribuita su diverse città, tra cui Padova, Bologna e Milano.
- La messa a disposizione di un commentario internazionale (ELGAR) sul nuovo regolamento europeo sul crowdfunding e sulla regolamentazione del Fintech;
- Lo sviluppo di uno studio di ricerca che consideri le interazioni tra crypto asset e crowdfunding, prospettando dei corsi di formazione ad hoc o webinar sul tema;
- L'estensione della copertura geografica del Gruppo Strategico, con un particolare focus sullo sviluppo di partnership con enti che operino nel centro-sud Italia;
- Creazione di un corso online di Civic Crowdfunding.

CONCLUSIONI

In linea con le aspettative degli associati e con il programma di lavoro pluriennale redatto nel 2018, il Gruppo Strategico Italiano continua a restituire risultati promettenti e uno spaccato vivace del mercato nazionale, sia in termini di operatori attivi che di attori di altra natura (enti pubblici e privati, agenzie stampa, centri di ricerca) interessati. Le sfide lanciate dalla pandemia sono state molte e si sono sviluppate sotto varie forme, ponendo ostacoli significativi alle interazioni in presenza e all'erogazione di corsi di formazione e attività di supporto ad enti e imprese. Nonostante tutto, i risultati 2021 e le prospettive 2022 confermano il trend positivo del gruppo di lavoro, che ha rinnovato il suo impegno ad operare nel contesto nazionale tramite l'elezione del nuovo Consiglio Direttivo e si è prefissato nuovi e più ambiziosi obiettivi per gli anni a venire. Il Gruppo Strategico Italiano si è affermato come buona prassi a livello europeo, ispirando la replica nell'ecosistema spagnolo ed esprimendo una chiara volontà di espansione, sia in termini di associati e attività, sia in termini di copertura geografica. Il Gruppo ha confermato inoltre la volontà di condividere esperienze e collaborare a nuovi progetti, nello spirito di apertura e trasparenza che contraddistingue tutte le formazioni e attività di EUROCROWD fin dai primissimi giorni di attività.

+Info

Francesca Passeri, Deputy Director

francesca.passeri@eurocrowd.org

Elisa Patriarca, Regional Management Assistant

elisa.patriarca@eurocrowd.org