

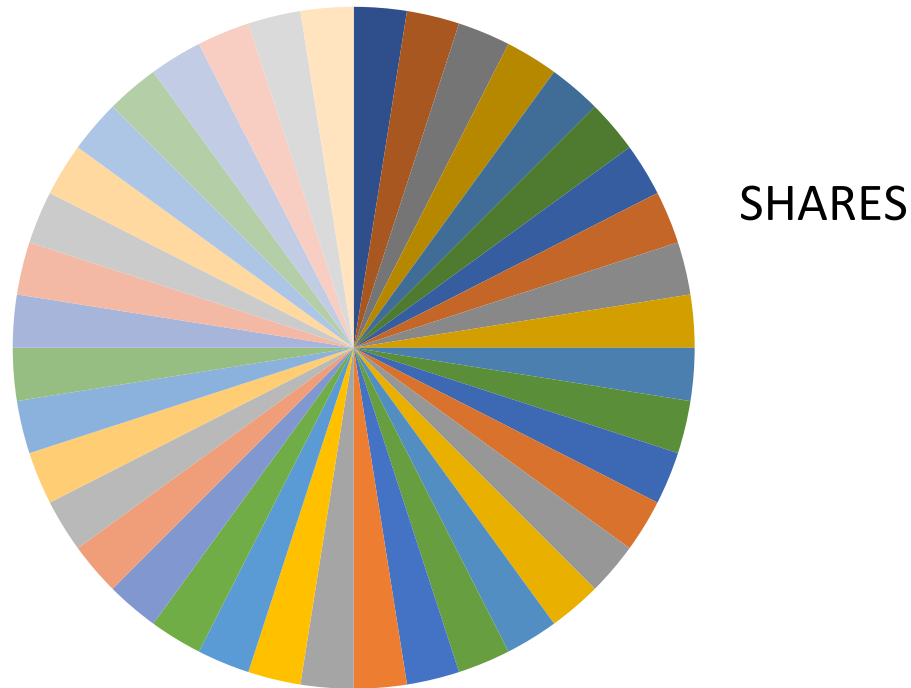
Limited liability company
s.r.l.

General remarks

- LIMITED LIABILITY
- NO SHARES

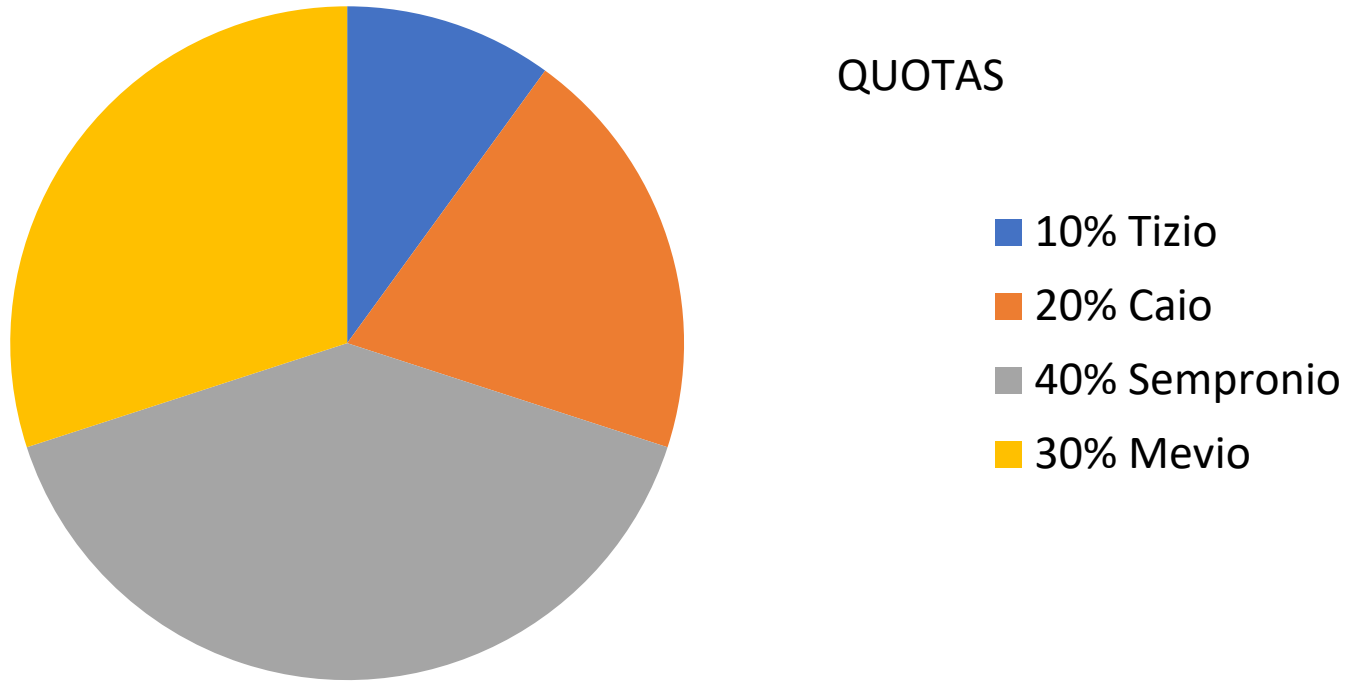
General remarks

CAPITAL of S.P.A.



e.g. The capital stock amounts to EURO 29,045,044.98 (twentyninemillionfortyfivethousand fortyfour point ninetyeight) and is divided into 484,084,083, common shares stock of nominal value, EURO 0.06 (zero point zero six euro) each (Luxottica Group s.p.a.)

CAPITAL OF S.R.L.



SUBSCRIBED CORPORATE CAPITAL

e.g. capital stock 10.000 euros

Tizio pays 1.000; Caio pays 2.000; Sempronio pays 4.000; Mevio pays 3.000

Limited liability company

- Lower corporate capital
- Lower operating costs
- Lower costs of formation
- Greater organizational and decision making flexibility

Limited liability company

QUOTAHOLDERS

DIRECTORS

Limited liability company

- CORPORATE BODIES



BY-LAWS

Limited liability company

- Quotaholders decide on:
 - Matters reserved to their decision by the bylaws
 - Financial statements
 - Dividend distribution
 - Appointment of directors
 - Appointment of audit/supervisory body if needed
 - Amendments of articles of association
 - Operations that may imply a modification of the purpose of the company or the modification of the rights of the quotaholders

Limited liability company

- Topics submitted to their approval by directors or 1/3 quotaholders

≠ companies limited by shares

Limited liability company

Quotaholders

- Every vote counts proportionally to the quota
- Decide with the favorable vote of them who represent at least $\frac{1}{2}$ of the corporate capital
- **Don't decide always through a resolution adopted by the meeting**
- **The meeting is necessary if:**
 - Amendments of articles of association
 - Modification of the corporate purpose
 - Request of director(s)
 - Request of quotaholders who represent $\frac{1}{3}$ corporate capital

Limited liability company

Quotaholders' meeting

- By-laws
 - 8 days before the meeting notice of calling
 - Proxy
 - Constitution majority: $\frac{1}{2}$ corporate capital
 - Resolution majority 50%+1
 - Chairman
-
- Totalitarian ($\neq$ companies limited by shares)

Limited liability company

Invalidity of resolutions

- Voidability within 90 days
 - By every quotaholder, by directors, board of statutory auditors
- 3 years if void because of
 - Illegal or impossible object
 - Absence of information
- Forever if
 - Modifies the corporate purpose providing for impossible or illegal activities

Limited liability company

Invalidity of resolutions

- *Sanatoria* if a new decision is adopted which is appropriate to eliminate the cause of invalidity

Limited liability company

MANAGEMENT

ART. 2475 C.C.- Amministrazione della società (testo riformato dal d.lgs. N. 14 del 2019)

[I]. La gestione dell'impresa si svolge nel rispetto della disposizione di cui all'articolo 2086, secondo comma, e spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale. Salvo diversa disposizione dell'atto costitutivo, l'amministrazione della società è affidata a uno o più soci nominati con decisione dei soci presa ai sensi dell'articolo 2479.

[omissis]

Limited liability company

MANAGEMENT

- To one or more quotaholders
- To no quotaholder (by-laws)
- If more directors are appointed, they form the Board of directors BUT the articles of association can set forth that the management is granted to them severally or jointly

Limited liability company

- MANAGEMENT

- Not always collegial method

- But

- Financial statements
 - Merger/demerger
 - Capital increase

Limited liability company

- REPRESENTATIVE POWER
 - 2475 BIS C.C. = companies limited by shares

Limited liability company

MANAGEMENT

- No term of expiry
- The law doesn't set forth any requirement of eligibility or incompatibility, or anything about the cessation



Which rules shall be applied?

The ones set forth for companies limited by shares or the ones set forth for partnerships?

Limited liability company

MANAGEMENT

- Conflict of interest
 - Voidability if the third party was aware of the conflict of interest and
 - Detrimental operation

Limited liability company

MANAGEMENT

- Liability (2476)
 - Violation of duties
 - Severally liable
 - Not the ones who can show they are not fault and have expressed disagreement before the action
 - Every quotaholder
- Removal

Limited liability company

MANAGEMENT

- Art. 2476 - Responsabilità degli amministratori e controllo dei soci (testo riformato dal d.lgs. N. 14 del 2019)
- [omissis]
- [VI]. Gli amministratori rispondono verso i creditori sociali per l'inosservanza degli obblighi inerenti alla conservazione dell'integrità del patrimonio sociale. L'azione può essere proposta dai creditori quando il patrimonio sociale risulta insufficiente al soddisfacimento dei loro crediti. La rinuncia all'azione da parte della società non impedisce l'esercizio dell'azione da parte dei creditori sociali. La transazione può essere impugnata dai creditori sociali soltanto con l'azione revocatoria quando ne ricorrono gli estremi.
- [omissis]

Limited liability company

MANAGEMENT

2476, 7° co.: liability of the **quotaholders** who intentionally have decided or authorised the carrying out of act detrimental for the company

Limited liability company

“SUPERVISORY BODY”

- Mandatory only if:
 - Articles of association
 - The company is required to draft consolidated financial statements
 - Controls a company required to carry out the statutory auditor
 - Exceeding of limits for abridged financial statements for 2 financial years:
 - 1) totale dell'attivo dello stato patrimoniale: 4 milioni di euro;
 - 2) ricavi delle vendite e delle prestazioni: 4 milioni di euro;
 - 3) dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 20 unità



Applicable provisions for the board of statutory auditors

2477 c.c. Sindaco e revisione legale dei conti

- [I]. L'atto costitutivo può prevedere, determinandone le competenze e i poteri, ivi compresa la revisione legale dei conti, la nomina di un organo di controllo o di un revisore. Se lo statuto non dispone diversamente, l'organo di controllo è costituito da un solo membro effettivo.
- [II]. La nomina dell'organo di controllo o del revisore è obbligatoria se la società:
 - a) è tenuta alla redazione del bilancio consolidato;
 - b) controlla una società obbligata alla revisione legale dei conti;
 - c) ha superato per due esercizi consecutivi almeno uno dei seguenti limiti:
 - 1) totale dell'attivo dello stato patrimoniale: 4 milioni di euro;
 - 2) ricavi delle vendite e delle prestazioni: 4 milioni di euro;
 - 3) dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 20 unità.
- [III]. L'obbligo di nomina dell'organo di controllo o del revisore di cui alla lettera c) del secondo comma cessa quando, per tre esercizi consecutivi, non è superato alcuno dei predetti limiti.
- [IV]. Nel caso di nomina di un organo di controllo, anche monocratico, si applicano le disposizioni sul collegio sindacale previste per le società per azioni.
- [V]. L'assemblea che approva il bilancio in cui vengono superati i limiti indicati al secondo comma deve provvedere, entro trenta giorni, alla nomina dell'organo di controllo o del revisore. Se l'assemblea non provvede, alla nomina provvede il tribunale su richiesta di qualsiasi soggetto interessato o su segnalazione del conservatore del registro delle imprese.
- [VI]. Si applicano le disposizioni dell'articolo 2409 anche se la società è priva di organo di controllo.

Limited liability company

- supervision by quotaholders
 - 2476: entitled to control
 - ≠ companies limited by shares

LIMITED LIABILITY COMPANIES

- 2473 c.c. - WITHDRAW
 - Stated by the law that cannot be derogated
 - Also merger/demerger
 - Operations which have as a consequence the change of the article of association
 - Stated by the by-laws
- terms and conditions for the exercise - **bylaws**
 - Revoke of the resolution
 - Winding-up
 - Redemption of shares
- Redemption - value

LIMITED LIABILITY COMPANIES

- Redemption - 180 days
 - Quotaholders
 - Third party (chosen by the quotaholders)
- Available reserves
- Capital decrease
 - Winding-up

LIMITED LIABILITY COMPANIES

- **Exclusion**

- By-laws
- Just cause
- Redemption