05 / CHECKLIST OPERATIVA

Due diligence in 15 punti

Controlli documentali prima di investire: per ogni voce registra prova, esito, responsabile e anomalie.

Come si usa. Ogni punto può risultare: ✓ verificato, ? da approfondire, ✕ criticità. “Documenti promessi” non equivale a “documenti acquisiti”. Nessuna checklist elimina il bisogno di due diligence professionale.

01. Identità e visura

Prove da vedere: Visura attuale, poteri degli amministratori, sede e attività. **Attenzione a:** Ragione sociale/P.IVA discordanti; firmatario senza poteri.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

02. Statuto e vincoli sulle quote

Prove da vedere: Statuto vigente, patti esistenti, prelazioni e gradimenti. **Attenzione a:** Quote non liberamente trasferibili o diritti ignorati.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

03. Cap table

Prove da vedere: Soci, partecipazioni, opzioni, convertibili, pegni e diritti. **Attenzione a:** Diluizione nascosta; quota proposta calcolata male.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

04. Bilanci e situazione recente

Prove da vedere: Ultimi bilanci disponibili, gestionale aggiornato e registri principali. **Attenzione a:** Dati del pitch non riconciliati con contabilità.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

05. Cassa, debiti e scadenze

Prove da vedere: Disponibilità, finanziamenti, fornitori scaduti, tasse, contributi. **Attenzione a:** Debiti scaduti non dichiarati; runway incoerente.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

06. Ricavi e clienti

Prove da vedere: Fatture, incassi, contratti, concentrazione clienti, resi. **Attenzione a:** Clienti non paganti contati come fatturato.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

07. Margini e unit economics

Prove da vedere: Prezzo, costi variabili, CAC, churn, retention, coorti. **Attenzione a:** Margini non replicabili o costi omessi.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

08. Prodotto e tecnologia

Prove da vedere: Demo, roadmap, dipendenze tecniche, sicurezza, manutenzione. **Attenzione a:** Prototipo presentato come prodotto stabile.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

09. Proprietà intellettuale

Prove da vedere: Titolarità marchi, software, licenze, contratti con sviluppatori. **Attenzione a:** IP creata da terzi senza cessione diritti.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

10. Team e contratti di lavoro

Prove da vedere: Ruoli, contratti rilevanti, consulenti, incentivi e contenziosi. **Attenzione a:** Persona chiave non vincolata al progetto.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

11. Mercato e concorrenza

Prove da vedere: Fonti per mercato servibile, concorrenti e vantaggi reali. **Attenzione a:** Dimensionamento “tutto il mercato” senza segmenti.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

12. Regolatorio e autorizzazioni

Prove da vedere: Licenze, autorizzazioni, GDPR, settore e requisiti specifici. **Attenzione a:** Attività avviata senza autorizzazioni necessarie.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

13. Contenziosi e passività

Prove da vedere: Cause, reclami, garanzie, fideiussioni, rischi fiscali. **Attenzione a:** Passività potenziali non riportate.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

14. Uso dei fondi e scenari

Prove da vedere: Budget, cassa 12–24 mesi, milestones, caso sfavorevole. **Attenzione a:** Fondi destinati a spese non spiegate.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

15. Termini d’investimento e uscita

Prove da vedere: Valutazione, instrumenti, quote, diritti, exit e reporting. **Attenzione a:** Rendimento/riacquisto garantito a parole.

Esito: ☐ verificato ☐ da approfondire ☐ criticità | Documento / data: _____

Registro anomalie e decisione

N.	Anomalia / evidenza mancante	Responsabile / scadenza	Esito
__	_____	_____	_____
__	_____	_____	_____

__	_____	_____	_____
__	_____	_____	_____
__	_____	_____	_____

☐ Non procedere: anomalie fondamentali irrisolte.

☐ Richiedere integrazioni: indicare data e documento minimo.

☐ Passare a consulenti / professionisti per approfondimento.

Progetto: _____ **Revisore:** _____ **Data:** _____

Materiale operativo di carattere generale: non costituisce consulenza d'investimento, invito al pubblico risparmio, attività di intermediazione o garanzia di rendimento. Verificare i documenti con professionisti qualificati prima di assumere obbligazioni.

Fonti e riferimenti di verifica

- Registro Imprese – fascicolo e atti — Apri fonte ufficiale
- CONSOB – diversificazione e rischi — Apri fonte ufficiale