

BEHOLD S.r.l., Via Zamboni 33, Bologna (BO) CAP 40126, C.f./p.iva 03993541204

SRL a socio unico soggetta al controllo dell'Alma Mater Studiorum Università di Bologna

Sito web: <https://site.unibo.it/behold/it/>

Allegato 4

TERMINI DELL'ACCORDO DI COMPRAVENDITA

Avviso di asta pubblica per la vendita di quote di partecipazione in Fieldrobotics S.r.l. – Spinoff accreditato presso l'Alma Mater Studiorum – Università di Bologna

Il corrispettivo per l'acquisto della quota di partecipazione di Behold (la "Quota") consta di due componenti:

- una componente fissa, che dovrà essere corrisposta al momento della cessione della Quota (la "Entry Fee")
- una componente variabile, da corrispondersi successivamente, secondo i termini e nelle modalità nel seguito specificati (nel seguito "Earn Out" o "EO")

L'Entry Fee avrà un valore pari a quanto dichiarato in fase di offerta, in risposta all'Avviso.

L'EO verrà corrisposto in seguito **al verificarsi del primo tra i seguenti** eventi ("Evento Trigger"):

1. un evento di liquidità che comporti il trasferimento di almeno il 60% delle quote complessivamente detenute dall'Acquirente, il cambio di controllo della società (indica il trasferimento di partecipazioni da parte dei soci, in una o più operazioni tra esse collegate, che determini un cambio di controllo della società ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1) del Codice civile) o qualunque altra operazione societaria che conduca al medesimo effetto;
 2. quotazione in borsa;
 3. chiusura del quinto esercizio contabile successivo alla data di conclusione dell'accordo o, anche se precedenti, lo scioglimento della società o altra operazione che comporti il trasferimento dell'azienda (art. 2555 Codice Civile) a terzi;
- Al verificarsi del primo Evento Trigger, il valore dell'EO sarà calcolato come la differenza tra l'Entry Fee ed il valore "fully diluted" della quota oggetto di compravendita - basato sulla valutazione futura della Società, effettuata alla data in cui si sia verificato l'Evento Trigger ("Valutazione Futura") – scontata secondo i valori riportati sotto.
 - La Valutazione Futura sarà quantificata come segue:
 - o al verificarsi di un Evento Trigger di cui ai punti 1. e 2. che precedono, sarà considerato il valore di mercato attribuito dai destinatari del trasferimento di quote, nel corso dell'operazione;
 - o al verificarsi di Evento Trigger di cui al punto 3., sarà considerato il maggiore valore tra:
 - la valutazione di mercato riferita all'ultimo aumento di capitale intervenuto in favore della Società;
 - la valutazione effettuata da un esperto individuato congiuntamente dalle parti, che sarà effettuata secondo gli standard di settore sulla base dei parametri di bilancio dell'ultimo esercizio disponibile (tipicamente applicando un moltiplicatore, basato su comparabili dati di mercato, all'EBITDA della società)

BEHOLD S.r.l., Via Zamboni 33, Bologna (BO) CAP 40126, C.f./p.iva 03993541204

SRL a socio unico soggetta al controllo dell'Alma Mater Studiorum Università di Bologna

Sito web: <https://site.unibo.it/behold/it/>

Nei casi in cui il valore dell'EO, così determinato, dovesse risultare inferiore a € 50.000,00, l'ammontare dell'EO sarà forfettariamente determinato pari a € 50.000,00.

Saranno previsti adeguati impegni di reporting, in capo all'Acquirente e a favore di Behold, a tutela della determinazione dell'EO, fino all'esaurimento dell'efficacia dell'accordo (che terminerà con la liquidazione dell'EO).

In altri termini, l'EO sarà calcolato con la seguente formula:

$$EO = [VF \times FD\% \times (1-S\%)] - EF$$

Dove

VF è la Valutazione Futura calcolata al verificarsi dell'Evento Trigger (come sopra esplicitato).

FD% è il valore della quota "fully diluted" (ricavata dividendo il valore nominale della quota oggetto di compravendita per l'ammontare del capitale sociale al momento dell'operazione).

S% è la percentuale di sconto applicata, secondo i parametri riportati in tabella:

	S%
Anno 1¹	10%
Anno 2	20%
Anno 3	30%
Anno 4	40%
Anno 5	50%

EF è l'ammontare dell'Entry Fee (già corrisposta all'atto di compravendita).

¹ Inteso come il periodo intercorrente tra la sottoscrizione dell'accordo e la data di chiusura del primo esercizio contabile successivo. A seguire si considereranno i singoli esercizi contabili seguenti, fino al quinto.