

Patti parasociali – nuova edizione

Key elements

Piani di incentivazione

Art. 4.2

Appaiono strumenti essenziali nelle fasi iniziali di vita dell'impresa e utilizzati anche nella prassi dagli investitori (Equity Stock Option Plan o Work for Equity).

Ad oggi l'approccio conservativo di NON ammetterne l'attuazione appare poco sostenibile e sensato e, altresì, non si rilevano profili di «danno patrimoniale» nella loro applicazione.

Opzione Put

Art. 8

Al verificarsi di determinate condizioni, (art.8.1) i Soci Ricercatori concedono alla Behold il diritto di esercitare, a suo insindacabile giudizio, un'opzione di vendita.

3 modalità per la determinazione del prezzo di acquisto delle partecipazioni (Art. 9)

Opzione Call

Art.9

Anche nel corso del periodo di Lock-up, Behold concede ai Soci Ricercatori il diritto di esercitare, a loro insindacabile giudizio, un'opzione di acquisto dell'intera Partecipazione detenuta nella Società dalla stessa Behold (art.10).

*Modalità per la determinazione del prezzo di acquisto: $EO = [VF * FD\% * (1-SC\%)] - EF$ (Art.11)*

Formula Earn-out

Remunerazione variabile sulle partecipazioni cedute/acquisite nei due casi precedenti, successiva al pagamento di una Entry Fee iniziale e attivabile al verificarsi di Eventi Trigger prestabiliti e descritti ai paragrafi 9.1 (EO Opzione Put) e 11.2 (EO Opzione Call)

Ipotesi «Bad leaver»

Art.14

Opzione a garanzia della stabilità della compagine societaria. Se uno dei Key Managers (Art. 15) dovesse voler interrompere la propria collaborazione operativa con la Società, l'Assemblea sarà chiamata a valutare la presenza di casi di «bad leaver» e, eventualmente, a richiedere l'esclusione del Socio Key Manager in questione (Art. 16)

Formula Earn-out

Definizioni e applicazione pratica

$$EO = [VF * FD\% * (1-SC\%)] - EF$$

VF: la valutazione futura quantificata a seconda dell'Evento Trigger scatenante:

- i. Perdita di controllo della società da parte dei Soci Acquirenti (valore di mercato stabilito dai compratori)
- ii. Quotazione in borsa (idem)
- iii. chiusura del decimo esercizio sociale successivo alla data di stipula dell'atto notarile di cessione delle Partecipazioni Opzionate (valutazione di un perito)

FD: percentuale del capitale della Società “*fully diluted*”

$$\frac{\text{valore nominale delle Partecipazioni Opzionate}}{\text{ammontare del capitale sociale al momento in cui si è verificato l'Evento Trigger}}$$

SC%: è la percentuale di sconto applicata

EF: è l'ammontare dell'Entry Fee già corrisposta