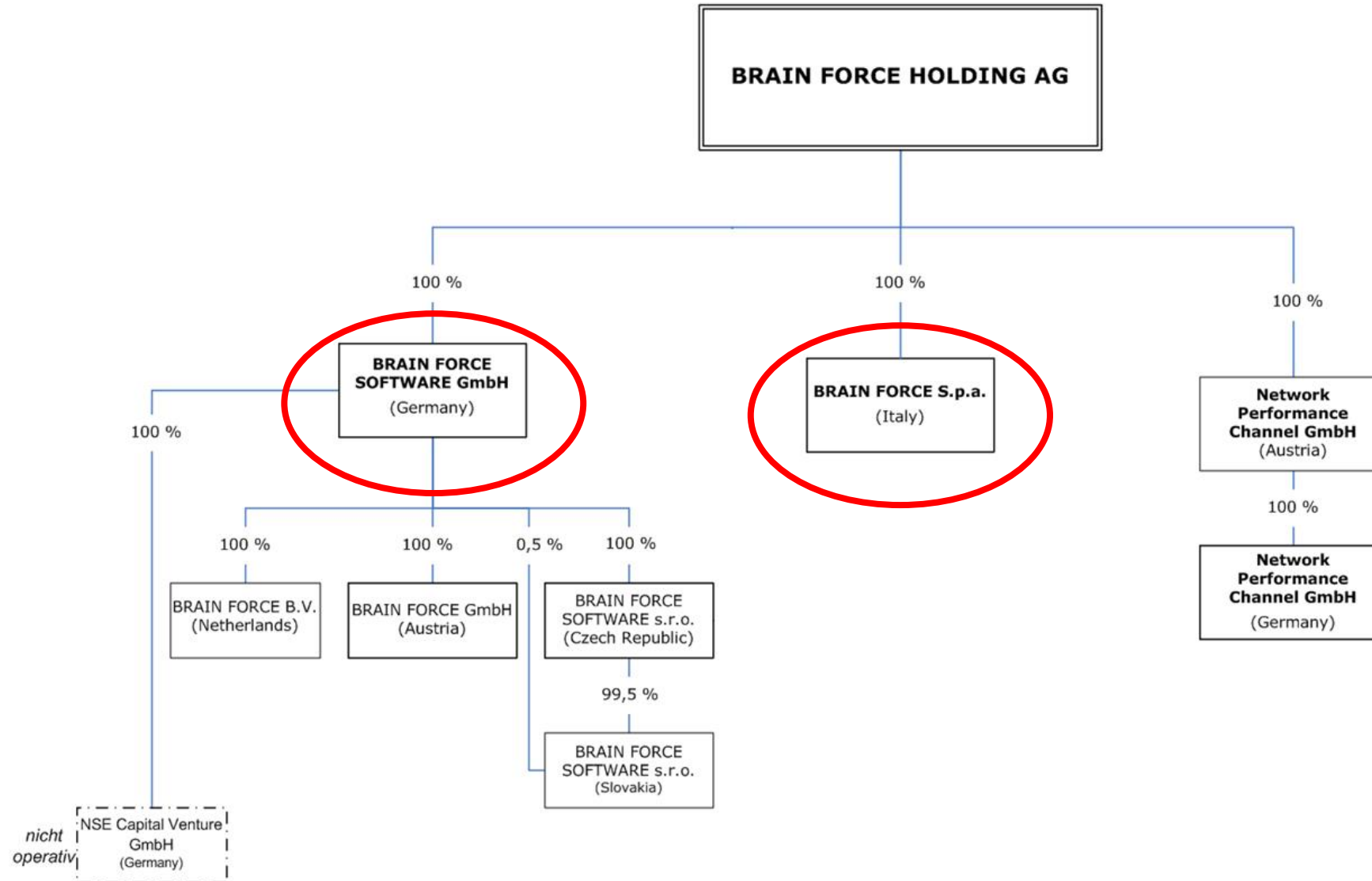




BRAIN FORCE HOLDING AG
HV-Unterlage zu Tagesordnungspunkt 1

Grafische Darstellung
(die zu veräußernden Holding-Gesellschaften sind rot markiert)



Wesentliche Vertragsbestimmungen zur Beteiligungsveräußerung

Verkäufer	BRAIN FORCE HOLDING AG , registriert im Firmenbuch des Landesgericht Wels unter der FN 78112 x, mit Sitz in Vöcklabruck und der Geschäftsanschrift Wartenburger Straße 1b, 4840 Vöcklabruck
Käufer	CEGEKA GROEP NV , registriert im zentralen Unternehmensregister von Belgien unter der Nummer 0448.621.832, mit dem Sitz in Hasselt und der Geschäftsanschrift Universiteitslaan 9, 3500 Hasselt (bzw. eine Tochtergesellschaft der CEGEKA GROEP NV)
Zielgesellschaften / Kaufgegenstand	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH, registriert im Handelsregister des Amtsgericht München unter HRB 100906, mit Sitz in München und der Geschäftsanschrift Wilhelm-Wagenfeld-Straße 30, 80807 München („BF-Deutschland“) ▪ BRAIN FORCE S.P.A., registriert im Handelsregister der Handelskammer Mailand unter der Nummer 08197280152, mit Sitz in Mailand und der Geschäftsanschrift Via Alessandro Volta, 16, 20093 Cologno Monzese („BF-Italien“) ▪ zusammen die „Zielgesellschaften“ ▪ <u>Anmerkung</u>: mit dem Verkauf der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH gehen auch die 100-prozentigen Tochtergesellschaften der Brain Force Gruppe, Brain Force B.V. (Sitz in Veenendaal, Niederlande), BRAIN FORCE GmbH (Sitz in Neulengbach, Österreich), Brain Force Software s.r.o. (Sitz in Prag, Tschechische Republik), Brain Force Software s.r.o. (Sitz in Bratislava, Slowakei) und NSE Capital Venture GmbH (Sitz in München, Deutschland) auf den Erwerber über
Abwicklung	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Käufer erwirbt direkt oder indirekt (über eine 100% Tochtergesellschaft) jeweils 100% an den Zielgesellschaften ▪ Übertragung von 100% der Anteile Zug-um-Zug gegen Bezahlung des Kaufpreises zum Zeitpunkt des Closing (siehe unten)
Kaufpreis	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Barzahlung zum Zeitpunkt des Closing (siehe unten) ▪ Rund EUR 24 Millionen, errechnet auf Basis <ul style="list-style-type: none"> - Mittelwert EBIT zum 30.9.2013/2014 x 6,25 - zuzügl 100% Barmittel und äquivalente Barwerte zum 30.9.2014 - minus verzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber Dritten der BF-Deutschland und BF-Italien zum 30.9.2014 ▪ Eine auf Basis dieser Berechnung resultierende Kaufpreisanpassung erfolgt zum Stichtag 30.9.2014
Share Purchase Agreement („SPA“)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Signing: 26. Juni 2014 ▪ Bedingungen für das Closing umfassen <ul style="list-style-type: none"> - Zustimmung Hauptversammlung der BRAIN FORCE HOLDING AG - Confirmatory Due Diligence Prüfung durch Erwerber - Zustimmung eines Großkunden zum Eigentümerwechsel an der BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH - Zukünftige Beschäftigung/Beteiligung von Dr. Hofer bei/an BRAIN FORCE SOFTWARE GmbH
Closing	Spätestens Ende 2014
Bestimmungsrecht	Übergabe des operativen Managements an den Erwerber ab dem Closing
Handelsmarke „Brain Force“	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Verkauf der Handelsmarke „Brain Force“ an Erwerber ▪ bis spätestens 30.9.2014 ▪ Kaufpreis: EUR 1.100.000 (als Teil des Kaufpreises in Höhe von rund EUR 24 Millionen; unterliegt der Kaufpreisanpassung)
Anwendbares Recht	Österreichisches Recht
Streitschlichtung / Gerichtsstand	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ICC ▪ 3 Schiedsrichter ▪ Sprache: englische ▪ Ort: München

Kaufpreis – Berechnung mit Kaufpreisanpassung

EBIT 30.9.2013 (fix):	EUR 3,6 Mio.
<u>EBIT 30.9.2014 (Budget):</u>	<u>EUR 4,1 Mio.</u>
Mittelwert EBIT	EUR 3,85 Mio.
	<u>x 6,25</u>
	EUR 24,06 Mio.

- + 100% Barmittel und äquivalente Barwerte zum 30.9.2014
- verzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber Dritten der BF-Deutschland und BF-Italien zum 30.9.2014

→ Der Kaufpreis wird sich aufgrund der EBIT-Werte zum Stichtag 30.9.2014 erhöhen oder verringern.