

INVESTIMENTO: INOVIA - COHERE

TERM SHEET

Il presente Term Sheet contiene i dettagli e le condizioni di accordo tra la società Excellence Equity Partners S.r.l. – Exep S.r.l. (di seguito anche solo “**EXEP**”) con il singolo investitore (d’ora in avanti anche solo il “**Sottoscrittore**”) relativi all’investimento in Cohere Inc. (di seguito anche solo “**Cohere**”) per il tramite del veicolo Inovia Coinvestors SPV IV Limited Partnership (di seguito anche solo “**Inovia SPV**”), costituito da Inovia Capital Inc. (“**Inovia**”).

Descrizione dell’Investimento

Cohere Inc. è una società canadese-statunitense specializzata in intelligenza artificiale (fondata nel 2019) che sviluppa modelli linguistici di grandi dimensioni (LLM) e applicazioni di intelligenza artificiale specificamente per clienti aziendali e governativi e che sta raccogliendo 500 milioni di dollari (“USD” o “\$”) in un *round* di finanziamento “*series D*”, con una valutazione *pre-money* di \$ 6,3 miliardi. A tale *round* di hanno partecipato società *leader* del settore tecnologico tra cui Nvidia Corporation (per circa \$ 100 milioni) e Salesforce Ventures LLC (per circa \$ 15 milioni).

L’investimento in Cohere viene realizzato tramite la sottoscrizione di azioni privilegiate di nuova emissione (“**Series D-1 Preferred Shares**”) al prezzo di \$ 230,7125 per azione da parte della società veicolo Inovia SPV alla quale, a loro volta, parteciperanno i singoli investitori tra cui gli investitori destinatari del presente Term Sheet per il tramite di EXEP SPV I S.r.l. (di seguito anche solo “**EXEP SPV**”), che verrà costituita all’uopo.

Modalità di Investimento

EXEP SPV sottoscriverà quote di Inovia SPV, per \$ 1,00 a quota; Inovia SPV, trattenuta una somma pari all’1,25% del totale investito, quale contributo pro quota alle spese di gestione della società veicolo¹, investirà tutto il capitale apportato nelle azioni di Cohere, alle condizioni di cui sopra. Al momento dell’*exit* o comunque dell’evento di liquidazione delle azioni di Cohere², il 10% dell’eventuale plusvalenza sarà trattenuto da Inovia.

Veicolo di investimento

EXEP SPV sarà costituita da EXEP (quote di tipo A – diritti amministrativi e patrimoniali) e da tutti i Sottoscrittori del presente Term Sheet (quote di tipo B – diritti patrimoniali). La società avrà capitale sociale pari a EUR 16.000,00 che dovrà essere interamente versato al momento della costituzione della società e che sarà utilizzato quale fondo per le spese di gestione del veicolo. Se dovesse risultare necessario, potrà essere richiesto un ulteriore contributo in euro *pro quota* al fine di coprire le spese obbligatorie.

¹ È teoricamente possibile che possa essere richiesta una somma pari al massimo al 2% del capitale investito, Ferma la possibilità per Inovia di addebitare ulteriori costi di gestione a fronte di circostanze eccezionali.

² È presente una clausola di *lock-up* per cui gli investitori in Cohere, in caso di IPO, non potranno cedere le proprie azioni ad altri se non siano trascorsi prima 180 giorni. Le quote di Inovia SVP potranno essere cedute a terzi in ogni momento, con previo consenso di Inovia.

Ogni Sottoscrittore, inoltre, si impegna a versare a titolo di finanziamento soci infruttifero, in proporzione alla propria partecipazione al capitale sociale e direttamente in valuta USD, la somma che intende investire e che sarà esclusivamente destinata alla sottoscrizione delle partecipazioni in Inovia SPV tramite EXEP SPV (di seguito anche solo “**Apporto**”). Prima della costituzione di EXEP SPV, sulla base degli impegni di Apporto sottoscritti, verrà definita la composizione e proporzione del capitale sociale. Il rimborso dell’Apporto avverrà fino a concorrenza dello stesso una volta liquidata la partecipazione di Cohere tramite Inovia e a seguito dell’incasso da parte di EXEP SPV. La somma risultante dalla differenza tra l’Apporto e l’eventuale plusvalenza derivante dalla liquidazione delle partecipazioni in Cohere concorrerà alla formazione dell’utile di EXEP SPV e sarà quindi ripartita *pro quota* sotto forma di dividendi a seguito dell’approvazione del bilancio.

EXEP non tratterrà alcuna somma a titolo di *Origination Fee* né di *Entry Fee*, né di *Management Fee*, ricevendo esclusivamente una eventuale *Success Fee* pari al 10% dell’utile riferibile all’investimento dei Sottoscrittori.

Termini

La costituzione di EXEP SPV dovrà avvenire entro e non oltre il 12 settembre 2025 e la trasmissione del Term Sheet sottoscritto con l’indicazione dell’Apporto che si intende versare dovrà avvenire entro il 10 settembre 2025.

La ricezione dell’Apporto da parte di EXEP SPV dovrà avvenire, con valuta e disponibilità sul conto corrente, entro e non oltre il 21 settembre 2025, mediante bonifico sul conto corrente bancario intestato alla EXEP SPV1 S.r.l. le cui coordinate saranno preventivamente comunicate.

SPAZIO RISERVATO AL SOTTOSCRITTORE

Nome/Denominazione	Niccolò Laudiero
C.F. / P.IVA	EXCELLENCE EQUITY PARTNERS
Indirizzo	43 New King's Road
Contatto email/PEC	niccolo.laudiero@gs.com
Totale Apporto	USD 100.000,00 (centomila/00)

Il Sottoscrittore dichiara espressamente di aver analizzato l’operazione e la documentazione rilevante, tra cui:

- a. Cohere - Series D-1 - Subscription Agreement;
- b. Cohere - Series D-1 - Share Terms;
- c. Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership – Form of Subscription Agreement;
- d. Inovia Coinvestors SPV IV, Limited Partnership – A&R Limited Partnership Agreement.

Luogo e data

Londra 2/SEP/2025

Firma

