



Registration of a Charge

Company Name: **ODORAM LIMITED**

Company Number: **10832255**



Received for filing in Electronic Format on the: **15/09/2021**

XAD2M72Q

Details of Charge

Date of creation: **02/09/2021**

Charge code: **1083 2255 0001**

Persons entitled: **OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT AS
ARRANGER AND ORIGINAL LENDER
LUCID AGENCY SERVICES LIMITED AS AGENT
LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED AS SECURITY AGENT**

Brief description: **NONE.**

Contains fixed charge(s).

Contains negative pledge.

Authentication of Form

This form was authorised by: **a person with an interest in the registration of the charge.**

Authentication of Instrument

Certification statement: **I CERTIFY THAT SAVE FOR MATERIAL REDACTED PURSUANT TO
S.859G OF THE COMPANIES ACT 2006 THE ELECTRONIC COPY
INSTRUMENT DELIVERED AS PART OF THIS APPLICATION FOR
REGISTRATION IS A CORRECT COPY OF THE ORIGINAL ITALIAN
LANGUAGE INSTRUMENT TOGETHER WITH THE CORRESPONDING
ENGLISH LANGUAGE TRANSLATION.**

Certified by: **ASHURST LLP**



CERTIFICATE OF THE REGISTRATION OF A CHARGE

Company number: 10832255

Charge code: 1083 2255 0001

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that a charge dated 2nd September 2021 and created by ODORAM LIMITED was delivered pursuant to Chapter A1 Part 25 of the Companies Act 2006 on 15th September 2021 .

Given at Companies House, Cardiff on 16th September 2021

The above information was communicated by electronic means and authenticated
by the Registrar of Companies under section 1115 of the Companies Act 2006



Companies House



**THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES**

Spett.

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

15/17 Stau, Oldenburg
26122 - Germania

Lucid Agency Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra
EC2M 5PG - Regno Unito

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra,
EC2M 5PG - Regno Unito

Londra, 2 settembre 2021

Oggetto: Proposta di atto di pegno su azioni

Egregi Signori,

facendo riferimento alle intese tra noi intercorse, con la presente Vi proponiamo un pegno su azioni di nostra titolarità, secondo i termini e le condizioni di cui in appresso.

* * *

Il presente atto (l'"**Atto**") viene stipulato tra le seguenti parti:

- (1) **Odoram Limited**, una società a responsabilità limitata costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 16 Berkeley Street, London, W1J 8DZ, iscritta presso il Registro delle Imprese con numero di registrazione 10832255 ("**Odoram**" o il "**Costituente**");
- (2) **Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft**, una banca costituita ed esistente ai sensi del diritto tedesco, con sede legale in 15/17 Stau, 26122, Oldenburg, Germania, capitale sociale di Euro 90.468.571,80, iscritta presso il Registro delle Imprese di Oldenburg con il numero HRB 3003 ("**OLB**" o la "**Banca Finanziatrice Iniziale**" o "**Banca Organizzatrice**"); e
- (3) **Lucid Agency Services Limited**, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10987833, (l'"**Agente**"); e
- (4) **Lucid Trustee Services Limited**, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10992576 (l'"**Agente per le Garanzie**").

PREMESSO CHE:

- (A) In data 1 settembre 2021, la Banca Finanziatrice Iniziale, la Banca Organizzatrice, l'Agente e l'Agente per le Garanzie da un lato e, la Società (come di seguito definita) e Odoram, dall'altro, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento dell'importo complessivo di Euro 8.000.000,00, regolato dal diritto inglese (di seguito identificato, come di volta in volta modificato e/o integrato, il "**Contratto di Finanziamento DR. VRANJES**"), ai sensi del quale la Banca Finanziatrice Iniziale ha concesso alla Società, la linea di credito meglio descritta nell'Allegato 1 Parte I (*Descrizione del Contratto di Finanziamento DR Vranjes*) al presente Atto (la "**Linea di Credito Società**").
- (B) In data 1 settembre 2021, la Banca Finanziatrice Iniziale, la Banca Organizzatrice, l'Agente e l'Agente per le Garanzie da un lato e, il Costituente, dall'altro, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento dell'importo complessivo di Euro 18.500.000, regolato dal diritto inglese (di seguito identificato, come di volta in volta modificato e/o integrato, il "**Contratto di Finanziamento Odoram**"), ai sensi del quale la Banca Finanziatrice Iniziale ha concesso al Costituente, la linea di credito meglio descritta nell'Allegato 1 Parte II (*Descrizione del Contratto di Finanziamento Odoram*) al presente Atto (la "**Linea di Credito Odoram**", insieme alla Linea di Credito Società le "**Linee di Credito**" e ciascuna una "**Linea di Credito**").
- (C) Il Costituente è titolare, in piena e libera proprietà, di n. 35.000 azioni dal valore nominale di Euro 50.000 e rappresentative del 70% del capitale sociale della Società (le "**Azioni**"). Il Costituente, con il presente Atto, intende costituire in pegno le Azioni a beneficio dei Creditori Garantiti (come di seguito definiti) e a garanzia delle Obbligazioni Garantite (come di seguito definite).
- (D) Il presente Atto è un Documento di Garanzia (come di seguito definito) e, in quanto tale, un Documento Finanziario Garantito (come di seguito definito) ai sensi e per gli effetti di ciascun Contratto di Finanziamento.

**TUTTO CIO' PREMESSO,
si conviene e si stipula quanto segue:**

1. **PREMESSE E DEFINIZIONI**

1.1 **Premesse e Allegati**

Le Premesse sopra riportate e gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Atto.

1.2 **Definizioni**

Salvo diversamente specificato, i termini con la iniziale maiuscola nel presente Atto avranno il medesimo significato di cui a ciascun Contratto di Finanziamento.

Nel presente Atto:

"Allegati" indica gli allegati al presente Atto.

"Atto" indica il presente atto di pegno.

"Azioni" ha il significato attribuito al presente termine nella Premessa (E).

"Beni Collegati" indica:

- (a) tutti i titoli, gli strumenti finanziari o altri strumenti negoziabili di qualsiasi natura, distribuiti o che saranno distribuiti dalla Società, o sottoscritti ovvero altrimenti acquistati dal Costituente, in relazione alle Azioni;
- (b) tutti i beni, le somme di denaro, i titoli di qualsiasi natura o altre utilità, ricevuti dal Costituente in sostituzione dell'Oggetto del Pegno ovvero attribuiti al Costituente a seguito della liquidazione, trasformazione o riduzione del capitale sociale della Società, fusione per incorporazione della Società in un altro soggetto, o fusione della Società tramite costituzione di un nuovo soggetto;
- (c) il ricavato di qualsiasi vendita di qualsiasi Azione, ai sensi dell'articolo 2352, comma secondo, del Codice Civile;
- (d) il ricavato di qualsiasi vendita, ai sensi dell'articolo 2352, comma quarto, del Codice Civile, di qualsiasi Azione non interamente liberata e costituita in pegno in virtù del presente Atto; e
- (e) il corrispettivo a seguito della vendita anticipata, ai sensi dell'articolo 2795 c.c., di qualsiasi Azione o di qualsiasi altro bene che sia Oggetto del Pegno.

"Causa di Escussione" indica:

- (a) il verificarsi dell'Evento Rilevante previsto all'articolo 23.2 (*Non Payment*) del Contratto di Finanziamento Odoram e dall'articolo 22.3 (*Non Payment*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES, quando l'importo sia dovuto ed esigibile; o
- (b) l'invio di una comunicazione da parte dell'Agente per le Garanzie alla Società ai sensi dell'articolo 24 (*Acceleration*) del Contratto di Finanziamento Odoram e dell'articolo 23 (*Acceleration*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES; o
- (c) il verificarsi di un qualsiasi altro un Evento Rilevante che causi l'immediata esigibilità *ex lege* delle Obbligazioni Garantite; o
- (d) il mancato pagamento, da parte di una o più Società Obbligate, delle Obbligazioni Garantite descritte alla lettera ((d)) della definizione di "Obbligazioni Garantite".

"Codice Civile" indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.

"Comunicazione di Inadempimento" indica la comunicazione inviata, a seguito del verificarsi di un Evento Rilevante, dall'Agente per le Garanzie (in nome e per conto dei Creditori Garantiti) al Costituente e alla Società, con la quale l'Agente per le Garanzie informi il Costituente e la Società della propria intenzione di riscuotere i Dividendi.

"Comunicazione di Voto" indica la comunicazione inviata, a seguito del verificarsi di un Evento Rilevante, dall'Agente per le Garanzie (in nome e per conto dei Creditori Garantiti) al Costituente e alla Società, con la quale l'Agente per le Garanzie informi il Costituente e la Società dell'intenzione dei Creditori Garantiti di esercitare i Diritti di Voto e i Diritti Amministrativi.

"Contratto di Finanziamento" indica ciascuno dei Contratti di Finanziamento Dr. Vranjes e del Contratto di Finanziamento Odoram e **"Contratti di Finanziamento"** indica entrambi.

"Creditori Garantiti" indica:

- (a) l'Agente;
- (b) la Banca Organizzatrice;
- (c) l'Agente per le Garanzie;
- (d) la Banca Finanziatrice; e
- (e) qualsiasi successore, a titolo universale o particolare, o avente causa di qualsivoglia dei soggetti sopra indicati, ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, qualsiasi *New Lender* ai sensi e come definito nell'Articolo 26 (*Changes to the Lenders*) del Contratto di Finanziamento Odoram e nell'Articolo 25 (*Changes to the Lenders*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES.

"Decreto 170" indica il decreto legislativo n. 170 del 21 maggio 2004 (*Attuazione della direttiva 2002/47/CE, in materia di contratti di garanzia finanziaria*), come di volta in volta modificato o integrato.

"Diritti Amministrativi" indica qualunque diritto amministrativo relativo alle Azioni cui fa riferimento l'articolo 2352, comma sesto, del Codice Civile, inclusi il diritto di partecipare alle decisioni della Società, sia a mezzo di consultazione scritta che di partecipazione all'assemblea, e di impugnare le relative decisioni e/o deliberazioni, il diritto di chiedere il rinvio delle riunioni assembleari, il diritto di chiedere agli amministratori la convocazione dell'assemblea dei soci della Società ai sensi dell'articolo 2367, comma primo e quarto del Codice Civile, il diritto di accesso ai libri sociali.

"Diritti di Voto" indica i diritti di voto esercitabili in sede di decisione, anche a mezzo di consultazione scritta e/o nelle assemblee della Società in reazione alle Azioni.

"Dividendi" indica tutti i frutti relativi a qualsiasi Azione e ai Beni Collegati, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in qualunque forma possano essere distribuiti e a prescindere dal fatto che si riferiscano all'esercizio sociale in corso, i dividendi, gli acconti sui dividendi, ogni distribuzione di riserva, incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo ogni sopraprezzo, utile e ogni riserva destinata a futuro aumento di capitale, ogni rimborso fatto dalla Società dei conferimenti dei soci ed ogni altro ammontare distribuito dalla Società ai propri soci, a categorie di soci, o ad alcuni di essi.

"Documenti di Garanzia" ha il significato attribuito al termine *"Security Documents"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Documenti Finanziari Garantiti" indica ha il significato attribuito al termine *"Finance Documents"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Evento Rilevante" ha il significato attribuito al termine *"Event of Default"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Fee Letter" ha il significato attribuito a tale termine nel Contratto di Finanziamento Odoram.

"Giorno Lavorativo" ha il significato attribuito al termine *"Business Day"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Inadempimento" ha il significato attribuito al termine *"Default"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Incremento delle Azioni" indica qualsiasi incremento di ciascuna tra le Azioni a qualunque titolo (inclusi gli incrementi del valore nominale) di cui benefici il relativo Costituente successivamente alla sottoscrizione del presente Atto, incluso qualsiasi incremento di taluna Azione derivante da un aumento del capitale sociale della Società, sia esso a titolo gratuito o a titolo oneroso.

"Legge Fallimentare" indica il regio decreto n. 267 del 16 marzo 1942 come di volta in volta modificato e/o integrato.

"Linea di Credito" indica ciascuna della Linea di Credito Società e della Linea di Credito Odoram e **"Linee di Credito"** indica entrambe.

"Nuovo Codice dell'Insolvenza" indica il decreto legislativo n. 14 del 12 gennaio 2019, come di volta in volta modificato e/o integrato.

"Obbligazioni Garantite" indica:

- (a) tutte le obbligazioni pecuniarie di qualunque tipo, presenti e future, esigibili o condizionate, del Costituente e/o di qualsiasi Società Obbligata nei confronti di un qualsivoglia Creditore Garantito in relazione alla Linea di Credito Società del Contratto di Finanziamento DR VRANJES, LA Linea di Credito Odoram del Contratto di Finanziamento Odoram e di ogni altro Documento Finanziario Garantito, ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'obbligazione di rimborsare l'importo in linea capitale di qualsiasi prestito (di qualsiasi genere) effettuato ai sensi di ciascuna Linea di Credito anche dopo le scadenze ivi originariamente previste, nonché l'obbligazione di pagare gli interessi (inclusi gli interessi di mora) maturati su qualsiasi prestito o altro importo dovuto ai sensi di ciascuna Linea di Credito o per legge su importi erogati ai sensi del Contratto di Finanziamento DR VRANJES in relazione alla Linea di Credito Società e del Contratto di Finanziamento Odoram in relazione alla Linea di Credito Odoram;
- (b) ciascuna delle obbligazioni pecuniarie per il rimborso di spese, commissioni, compensi, oneri di risoluzione (inclusi, a titolo esemplificativo, anche gli oneri di risoluzione in seguito al rimborso delle Linee di Credito che avvenga in via anticipata ovvero in una data diversa da quella prevista nel rispettivo Contratto di Finanziamento) dovuti dal Costituente e/o da qualsiasi Società Obbligata ai Creditori Garantiti o ad alcuno di essi ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e degli altri Documenti Finanziari Garantiti, e delle obbligazioni pecuniarie per il risarcimento dei danni ed altri indennizzi e per il rimborso di indennità ed imposte (inclusi gli incrementi degli importi da pagare dovuti a maggiori imposte ed il pagamento di costi, imposte e spese legali relative all'eventuale fase esecutiva) dovuti da qualsiasi Società Obbligata ai Creditori Garantiti o ad alcuno di essi ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e degli altri Documenti Finanziari Garantiti;
- (c) tutte le obbligazioni pecuniarie, presenti e future, del Costituente e/o di qualsiasi Società Obbligata nei confronti di qualsiasi Creditore Garantito ai sensi o in relazione al presente Atto, ivi inclusi - a mero titolo esemplificativo - tutti i costi, le imposte,

gli oneri e le ragionevoli spese, incluse quelle legali, sostenuti e ogni altra somma corrisposta dai Creditori Garantiti ai fini dell'escussione del Pegno in forza del presente Atto, della modifica del presente Atto necessaria per la tutela degli interessi dei Creditori Garantiti, e - più in generale - all'eventuale fase esecutiva;

- (d) ciascuna delle obbligazioni per il pagamento di somme che il Costituente e/o qualsiasi Società Obbligata sia di volta in volta tenuta a corrispondere ad alcuno dei Creditori Garantiti in conseguenza dell'eventuale nullità, annullamento o, comunque, invalidità o inefficacia delle obbligazioni di cui ai Documenti Finanziari Garantiti (ivi inclusi gli obblighi di versare gli importi dovuti a titolo di indebito oggettivo o di indebito arricchimento ai sensi degli articoli 2033 o 2041 del Codice Civile) nonché dei rimborsi e delle spese ragionevoli effettuati in relazione ad Obbligazioni Garantite previste da ciascun Contratto di Finanziamento e/o dagli altri Documenti Finanziari Garantiti, o a seguito di revoca (inclusa la revocatoria fallimentare) o di dichiarazione di inefficacia ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ai sensi dell'articolo 2901 del Codice Civile, degli articoli 64 e 65 della Legge Fallimentare o degli articoli 163 e 164 del Nuovo Codice dell'Insolvenza (a decorrere dalla relativa data di entrata in vigore) di pagamenti effettuati ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e/o degli altri Documenti Finanziari Garantiti,

con l'esclusione degli importi e delle obbligazioni lesive del divieto di assistenza finanziaria di cui all'articolo 2358 e/o 2474 del Codice Civile fermo restando che, laddove taluna delle obbligazioni di cui ai paragrafi che precedono fosse dichiarata invalida o inesigibile per qualunque ragione o se un Pegno non potesse garantire taluna di tali obbligazioni, ciò non pregiudicherà la validità e l'escutibilità del Pegno, che continuerà a garantire l'esatto, puntuale e incondizionato adempimento di tutte le altre obbligazioni di cui alla presente definizione.

"Oggetto del Pegno" indica, congiuntamente, le Azioni e qualsiasi Incremento delle Azioni, Dividendo e Bene Collegato che sia costituito in pegno ai sensi del presente Atto.

"Partecipazione" ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 6.

"Parti" indica le parti del presente Atto e **"Parte"** indica ciascuna di esse.

"Pegno" indica il diritto reale di garanzia regolato dalle disposizioni di cui al presente Atto, come meglio definito all'Articolo 2 che segue.

"Periodo Garantito" indica il periodo compreso tra la data di sottoscrizione del presente Atto e la data in cui si siano verificate le seguenti condizioni:

- (a) tutte le Obbligazioni Garantite di cui ai paragrafi (a), (b) e (c) della relativa definizione risultino pienamente adempiute ai sensi dei relativi Documenti Finanziari Garantiti;
- (b) non sia in essere alcun Evento Rilevante;
- (c) il Costituente abbia fornito all'Agente per le Garanzie, con riferimento a ciascun Soggetto Rilevante che abbia effettuato pagamenti delle Obbligazioni Garantite, i documenti di seguito indicati (ove applicabili a tale soggetto), che, dovranno avere una data non antecedente di 5 (cinque) Giorni Lavorativi rispetto alla data prospettata per l'estinzione dei Pegni:
- (i) un certificato di vigenza emesso dalla competente camera di commercio che confermi che nessuna procedura concorsuale è stata iniziata contro il Soggetto Rilevante (o analogo documento disponibile nella giurisdizione in cui il Soggetto Rilevante ha la propria sede sociale, laddove esistente);

- (ii) una dichiarazione del presidente del consiglio di amministrazione o dell'amministratore unico (o altro organo amministrativo competente) del Soggetto Rilevante che confermi che, per quanto a sua conoscenza:
 - (A) alla data della predetta dichiarazione non è pendente alcuna procedura concorsuale nei confronti del Soggetto Rilevante né è stato richiesto l'avvio di una procedura concorsuale da parte di terzi o del Soggetto Rilevante;
 - (B) alla data della predetta dichiarazione il Soggetto Rilevante non è insolvente né, per quanto di sua conoscenza, versa in una delle situazioni previste dagli articoli 2482-bis o 2482-ter o 2446 o 2447 del Codice Civile, a seconda del caso (o altra analoga previsione di legge applicabile nella giurisdizione in cui il Soggetto Rilevante ha la propria sede sociale);
 - (C) il Soggetto Rilevante non è divenuto né diventerà insolvente a seguito del pagamento effettuato a soddisfacimento delle Obbligazioni Garantite;
- (iii) ove ottenibile in una tempistica compatibile con l'adempimento delle Obbligazioni Garantite di cui al paragrafo (a) che precede e le esigenze di rilascio del Pegno del Costituente, un certificato emesso dall'Ufficio delle Esecuzioni Mobiliari presso il Tribunale competente per la sede (e per la sede amministrativa laddove diversa) che confermi che non vi è alcuna procedura esecutiva mobiliare pendente nei confronti del Soggetto Rilevante (o analogo documento disponibile nella giurisdizione in cui il Soggetto Rilevante ha la propria sede sociale, laddove esistente);
- (iv) ove ottenibile in una tempistica compatibile con l'adempimento delle Obbligazioni Garantite di cui al paragrafo (a) che precede e le esigenze di rilascio del Pegno del Costituente, un certificato emesso dall'Ufficio delle Esecuzioni Immobiliari presso il Tribunale competente per la sede (e per la sede amministrativa laddove diversa) che confermi che non vi è alcuna procedura esecutiva immobiliare pendente nei confronti del Soggetto Rilevante (o analogo documento disponibile nella giurisdizione in cui il Soggetto Rilevante ha la propria sede sociale, laddove esistente); e
- (v) una visura protesti che confermi che il Soggetto Rilevante non è soggetto ad alcun procedimento legale per protesto (o analogo documento disponibile nella giurisdizione in cui il Soggetto Rilevante ha la propria sede sociale, laddove esistente).

"Riserve Legali" ha il significato attribuito al termine *"Legal Reservations"* in ciascun Contratto di Finanziamento.

"Società" indica Dr. Vranjes Firenze S.p.A., una società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Sandro Pertini, 5, Frazione Antella, 50012 — Bagno di Ripoli (FI), iscritta presso il Registro delle Imprese di Firenze con numero di registrazione 06511260488.

"Società Garante" indica qualsiasi società definita quale *"Guarantor"* ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento.

"Società Obbligata" indica la Società e ciascuna Società Garante.

"Soggetto Rilevante" indica ogni soggetto che abbia effettuato un pagamento ai sensi del Contratto di Finanziamento e degli altri Documenti Finanziari Garantiti.

1.3 Interpretazione

- (a) All'interno del presente Atto, ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare avranno il medesimo significato qualora usati al plurale, e viceversa.
- (b) Le rubriche degli articoli sono state inserite esclusivamente per facilità di consultazione, non hanno efficacia dispositiva e non dovranno essere prese in considerazione ai fini dell'interpretazione di quanto previsto nel presente Atto.
- (c) Salvo che il contesto richieda diversamente, ogni riferimento nel presente Atto a:
 - (i) una Premessa, Articolo, Paragrafo, Punto o Allegato sarà da intendersi quale riferimento ad una premessa, articolo, paragrafo, punto o allegato al o del presente Atto;
 - (ii) una legge o regolamento o disposizione normativa sarà da intendersi quale riferimento a tale legge o regolamento o disposizione normativa così come successivamente modificata, sostituita o integrata;
 - (iii) un contratto, atto o documento sarà da intendersi quale riferimento a tale contratto, atto o documento come di volta in volta modificato o integrato;
 - (iv) una parte o altra persona sarà da intendersi quale riferimento a tale parte o tale persona ed ai rispettivi successori o aventi causa (inclusi, come del caso, il soggetto o i soggetti risultanti da eventuali operazioni di trasformazione, di fusione, di scissione, di cessione di ramo d'azienda o a qualsiasi altro titolo o cessione di credito e/o di contratto, poste in essere da tali soggetti);
- (d) salvo che risulti diversamente dal contesto in maniera esplicita, nel presente Atto:
 - (i) i termini "incluso", "inclusi", "inclusa" e "incluse" dovranno intendersi seguiti dalle parole "a titolo meramente di esempio e non esaustivo"; e
 - (ii) i termini riportati in grassetto varranno come definizione per tutto il testo dell'Atto.
- (e) Il presente Atto è un Documento Finanziario.
- (f) Le previsioni dell'articolo 1.2 (*Construction*) di ciascun Contratto di Finanziamento si applicano al presente Atto come se fossero contenute nello stesso, ad eccezione dei riferimenti al "Contratto di Finanziamento" ivi contenute, che dovranno interpretarsi come se si riferissero al presente Atto.

2. PEGNO

Con la stipula del presente Atto, il Costituente costituisce in pegno le proprie Azioni a favore dei Creditori Garantiti, a garanzia dell'esatto, incondizionato ed irrevocabile adempimento di ciascuna delle Obbligazioni Garantite, ai sensi della legge italiana e, ove applicabile, del Decreto 170 (il "**Pegno**").

3. PERFEZIONAMENTO DEL PEGNO

3.1 Il Costituente si impegna a:

- (a) contestualmente alla firma del presente Atto, apporre sui certificati azionari rappresentativi delle Azioni girata in garanzia in favore dei Creditori Garantiti,

autenticata da Notaio, secondo il testo di cui all'Allegato 3 (*Annotazioni*), Parte I (*Testo della girata in garanzia*);

- (b) contestualmente alla firma del presente Atto, consegnare i certificati azionari rappresentativi delle Azioni all'Agente delle Garanzie, in qualità di custode delle Azioni e dei Beni Collegati, debitamente girati in garanzia o annotati secondo quanto previsto sopra;
- (c) contestualmente alla firma del presente Atto, fare in modo che un amministratore della Società annoti, secondo il testo di cui all'Allegato 3 (*Annotazioni*), Parte II (*Testo dell'annotazione su libro soci*), il Pegno sul libro soci della Società e consegnare (o fare in modo che la Società consegni) all'Agente delle Garanzie, entro 5 (cinque) giorni dalla firma del presente Atto, un estratto (autenticato da un notaio) delle pagine del libro soci della Società da cui risulti la suddetta annotazione; e
- (d) entro cinque giorni lavorativi dalla firma del presente Atto, fare in modo che la Società consegni all'Agente delle Garanzie una lettera sottoscritta da un proprio amministratore, secondo il testo di cui all'Allegato 2 (*Lettera della Società*).

3.2 Alternativamente a quanto previsto ai sensi del paragrafo 3.1 di cui sopra, il Costituente si impegna a:

- (a) far sì che, ai sensi dell'articolo 2022, comma 2, del Codice Civile, un amministratore della Società annoti sui certificati azionari rappresentativi delle Azioni l'esistenza del relativo Pegno in favore dei Creditori Garantiti, secondo un testo analogo a quello di cui all'Allegato 3 (*Annotazioni*), Parte I (*Testo della girata in garanzia*), e annoti, secondo il testo di cui all'Allegato 3 (*Annotazioni*), Parte II (*Testo dell'annotazione su libro soci*), il Pegno sul libro soci della Società;
- (b) consegnare i certificati azionari rappresentativi delle rispettive Azioni all'Agente delle Garanzie, in qualità di custode delle Azioni e dei Beni Collegati, debitamente annotati secondo quanto previsto sopra;
- (c) fare in modo che un amministratore della Società consegni (o fare in modo che la Società consegni) all'Agente delle Garanzie, entro 5 (cinque) giorni dalla firma del presente Atto, un estratto (autenticato da un notaio) delle pagine del libro soci della Società da cui risulti la suddetta annotazione sul libro soci; e
- (d) entro cinque giorni lavorativi dalla firma del presente Atto, fare in modo che la Società consegni all'Agente delle Garanzie una lettera sottoscritta da un proprio amministratore, secondo il testo di cui all'Allegato 2 (*Lettera della Società o del terzo sottoscrittore*);

4. **AUMENTI DI CAPITALE**

4.1 In caso di:

- (a) aumento del capitale sociale della Società a titolo gratuito, ai sensi dell'articolo 2442 del Codice Civile, ciascun Pegno si intenderà esteso automaticamente alle azioni emesse di spettanza del Costituente, in conformità all'articolo 2352 del Codice Civile, terzo comma, ovvero
- (b) aumento del valore nominale delle Azioni, ciascun Pegno sarà valido ed efficace in relazione a tali azioni nonostante l'incremento del valore nominale.

4.2 In caso di aumento del capitale sociale della Società a titolo oneroso, il Costituente riconoscerà l'estensione del relativo Pegno alle rispettive Azioni aumentate in ragione dell'Incremento delle Azioni sottoscrivendo un atto ricognitivo del relativo Pegno sostanzialmente analogo al presente Atto e ponendo in essere, e facendo in modo che

vengano posti in essere, *mutatis mutandis*, tutti gli adempimenti previsti nell'Articolo 3 che precede, nei termini ivi previsti.

- 4.3 In aggiunta a quanto specificato nei paragrafi 4.1 e 4.2 che precedono, il Costituente dovrà prontamente intraprendere (e fare in modo che la Società intraprenda) tutte le azioni e sottoscrivere (e far in modo che la Società sottoscriva) tutti i documenti ragionevolmente richiesti da parte dell'Agente per le Garanzie per la valida ed efficace estensione del relativo Pegno.

5. FUSIONE, SCISSIONE E TRASFORMAZIONE

- 5.1 Ciascun Pegno si intende sin d'ora esteso alle quote o azioni della nuova società che saranno assegnate al Costituente, a seguito di fusione o scissione o trasformazione della Società, e pertanto qualunque nuova azione o partecipazione assegnata al Costituente a seguito di fusione, scissione o trasformazione della Società in sostituzione o in aggiunta alle Azioni sarà considerata come sottoposta al Pegno in favore dei Creditori Garantiti.
- 5.2 Le previsioni del presente Atto si riferiranno (*mutatis mutandis*) alla società risultante dalla trasformazione, scissione o fusione e alla Partecipazione e il diritto di garanzia creato sulle Partecipazioni dovrà considerarsi (*mutatis mutandis*) come lo stesso diritto di garanzia creato ai sensi di questo Atto.
- 5.3 Al momento del perfezionamento della fusione, scissione o trasformazione di cui al paragrafo 5.1 che precede, il Costituente dovrà:
- (a) assicurare che l'esistenza di ciascun Pegno sia debitamente riconosciuta nell'atto di fusione, scissione o trasformazione;
 - (b) simultaneamente alla fusione, scissione o trasformazione, sottoscrivere un atto ricognitivo che confermi la continuazione di ciascun Pegno;
 - (c) qualora la Società si trasformi in una società a responsabilità limitata, depositare l'atto ricognitivo presso il competente Registro delle Imprese;
 - (d) far sì che un amministratore della società risultante dalla fusione, scissione o trasformazione annoti la continuazione di ciascun Pegno nel libro dei soci della società; e
 - (e) entro 3 (tre) Giorni Lavorativi dal completamento dell'annotazione di cui al paragrafo (d) che precede, consegnare all'Agente per le Garanzie un estratto autentico notarile del libro soci che evidenzia l'annotazione.
- 5.4 Senza pregiudizio per quanto previsto ai paragrafi 5.1 e 5.2 che precedono, il Costituente si impegna in proprio e per conto della Società a far sì che, per effetto ed al completamento della Fusione, i diritti di pegno costituiti ai sensi del presente contratto siano confermati e comunque automaticamente estesi alle azioni assegnate ai soci della società risultante dalla Fusione, attraverso l'emissione di certificati azionari già gravati dall'originario pegno e l'assolvimento degli obblighi di cui al successivo paragrafo 5.5.
- 5.5 Il Costituente si impegna, a proprie spese e appena possibile e, in ogni caso, entro 30 giorni dalla data di efficacia della Fusione, a stipulare un atto confermativo e, per quanto occorrer possa, estensivo del relativo Pegno in forma giudicata ragionevolmente soddisfacente dai Creditori Garantiti. Il Costituente, anche per conto della Società, si impegna altresì a far sì che i documenti relativi alla Fusione, contengano espresse disposizioni volte alla salvaguardia dei diritti di pegno costituiti ai sensi del presente contratto e a garantire il loro mantenimento e/o estensione alla totalità delle azioni della società risultante dalla Fusione.

6. ESTENSIONE DEL PEGNO AI BENI COLLEGATI

6.1 Il Costituente si impegna nei tempi e nelle forme ragionevolmente indicati per iscritto dall'Agente per le Garanzie e/o concordati tra le Parti, a far sì che ciascun Pegno si estenda ai Beni Collegati e, a tal fine, si impegna a:

- (a) intraprendere qualsiasi azione e sottoscrivere qualsiasi documento, incluso un atto nella sostanza e nella forma del presente Atto (*mutatis mutandis*), richiesto da parte dell'Agente per le Garanzie, e
- (b) fare in modo che la Società intraprenda tutte le azioni e sottoscriva tutti i documenti, inclusa una lettera nella forma di cui all'Allegato 2 (*Testo della lettera dalla Società o del terzo sottoscrittore*) (*mutatis mutandis*), richiesti da parte dell'Agente per le Garanzie,

per assicurare la valida ed efficace estensione del relativo Pegno (o la creazione di qualsiasi equivalente diritto reale di garanzia) su ciascuno dei Beni Collegati.

7. DIRITTI DI VOTO

7.1 Fatto salvo quanto diversamente previsto negli altri Documenti Finanziari Garantiti e nel paragrafo 7.2 che segue – in parziale deroga all'articolo 2352 del Codice Civile – fino a che l'Agente per le Garanzie non abbia inviato una Comunicazione di Voto, i Diritti di Voto e i Diritti Amministrativi rimarranno in capo al Costituente, il quale si impegna ad esercitare i rispettivi Diritti di Voto e i Diritti Amministrativi in modo tale da:

- (a) non pregiudicare la validità e l'esecutibilità del Pegno nonché l'esercizio dei diritti e degli interessi dei Creditori Garantiti in relazione all'Oggetto del Pegno e/o al presente Atto; e
- (b) non causare un Inadempimento né la violazione di qualsiasi disposizione di ciascun Contratto di Finanziamento o degli altri Documenti Finanziari Garantiti.

7.2 A fronte dell'invio da parte dell'Agente per le Garanzie (in nome e per conto dei Creditori Garantiti) di una Comunicazione di Voto al Costituente e alla Società:

- (a) Il Costituente perderà automaticamente il diritto di esercitare i Diritti di Voto ed i Diritti Amministrativi, che saranno conseguentemente attribuiti ai Creditori Garantiti i quali, in ogni caso, avranno solo il diritto ma non l'obbligo di esercitarli; e
- (b) finché l'Agente per le Garanzie non abbia inviato al Costituente e alla Società una comunicazione informandoli della cessazione dell'Evento Rilevante, ovvero, se non è stato sanato l'Evento Rilevante, fino alla data di liberazione delle Azioni dal relativo Pegno, solo i Creditori Garantiti, ai sensi dell'articolo 2352, comma primo, del Codice Civile, avranno la facoltà (ma non l'obbligo) di esercitare, attraverso l'Agente per le Garanzie, i Diritti di Voto e i Diritti Amministrativi, senza necessità di ulteriori formalità o comunicazioni.

7.3 Il Costituente riconosce espressamente che, a seguito della ricezione della Comunicazione di Voto secondo quanto previsto all'Articolo 7.2 che precede, i Creditori Garantiti, per mezzo dell'Agente per le Garanzie, avranno la facoltà, a propria insindacabile discrezione, di scegliere di esercitare i Diritti di Voto:

- (a) sia nelle assemblee ordinarie che nelle assemblee straordinarie dei soci della Società; o
- (b) esclusivamente nelle assemblee straordinarie dei soci della Società; e
- (c) con esclusivo riferimento a, o con espressa esclusione di, determinate materie.

8. **DIVIDENDI**

8.1 Salvo quanto diversamente previsto dagli altri Documenti Finanziari Garantiti e dall'Articolo 8.2 che segue, il Costituente avrà il diritto di riscuotere e trattenere i Dividendi.

8.2 A fronte dell'invio di una Comunicazione di Inadempimento:

- (a) il Costituente perderà automaticamente il diritto di ricevere il pagamento dei Dividendi che saranno conseguentemente attribuiti ai Creditori Garantiti; e
- (b) finché l'Agente per le Garanzie non abbia inviato al Costituente e alla Società una comunicazione informandoli della cessazione dell'Inadempimento, ovvero, se non è stato sanato l'Evento Rilevante, fino alla data di liberazione delle Azioni dal relativo Pegno, solo i Creditori Garantiti, ai sensi dell'articolo 2791 del Codice Civile, avranno diritto di riscuotere i Dividendi, che siano o meno già stati approvati al verificarsi di tale Evento Rilevante, attraverso l'Agente per le Garanzie, senza necessità di ulteriori formalità o comunicazioni.

8.3 Al verificarsi di una Causa di Escussione l'Agente per le Garanzie imputerà i Dividendi ricevuti ai sensi del paragrafo (a) che precede a soddisfacimento delle Obbligazioni Garantite secondo le modalità e nell'ordine stabilito nei Documenti Finanziari Garantiti.

9. **EFFICACIA DELLA GARANZIA**

9.1 Fatto salvo quanto previsto dall'Articolo 11 (*Estinzione dei Pegni*) che segue, ciascun Pegno:

- (a) rimarrà valido e vincolante nella sua integrità e non verrà in alcun modo ridotto, rilasciato o risolto nonostante ogni rimborso o adempimento, anche parziale, delle Obbligazioni Garantite, fino alla scadenza del Periodo Garantito;
- (b) permarrà nella sua integrità indipendentemente da qualunque pagamento, anche parziale, anche se definitivo ed irrevocabile, effettuato a fronte delle Obbligazioni Garantite e/o indipendentemente da successive modifiche, anche parziali, o novazioni apportate a uno qualunque dei Documenti Finanziari Garantiti e/o alle Obbligazioni Garantite, ivi incluse, a titolo esemplificativo, le ipotesi di estensione dei termini di rimborso ivi previsti, le modifiche del tasso di interesse o dell'ammontare di ciascuna Linea di Credito, la cessione totale o parziale di ciascun Contratto di Finanziamento e/o delle Obbligazioni Garantite o altre modifiche dei termini e condizioni ad essi applicabili.

9.2 Il Costituente si impegna a confermare per iscritto, in qualsiasi momento e su ragionevole richiesta scritta dell'Agente per le Garanzie, l'efficacia del relativo Pegno in qualsiasi situazione in cui l'Agente per le Garanzie lo ritenga opportuno. Per l'effetto, il Costituente si impegna altresì a porre in essere tutte le formalità necessarie od opportune al fine di perfezionare e/o rendere opponibile quanto previsto dal presente Articolo 9 (*Efficacia della Garanzia*) in relazione ai Pegni.

9.3 Ciascun Pegno è assoluto, incondizionato, autonomo ed aggiuntivo rispetto ad ogni altra garanzia personale o reale di cui i Creditori Garantiti possano, al momento attuale o successivamente, beneficiare o venire a beneficiare in relazione a tutte o ad alcune delle Obbligazioni Garantite.

10. **ESCUSSIONE DEI PEGNI**

10.1 Al verificarsi di una Causa di Escussione, fermo ogni altro diritto o azione esercitabile ai sensi di legge (incluso il diritto di cui all'articolo 2798 del Codice Civile), l'Agente per le Garanzie, in nome e per conto dei Creditori Garantiti, avrà facoltà di procedere alla vendita delle Azioni, in tutto o in parte, laddove non sia intervenuto, entro 5 (cinque) giorni dal ricevimento da parte del Costituente e/o degli altri Soggetti Obbligati dell'intimazione di cui

all'articolo 2797, comma primo, del Codice Civile, il pieno e integrale adempimento delle Obbligazioni Garantite ivi identificate. Resta inteso che, nel caso in cui la Causa di Escussione rientri nell'ipotesi descritta al paragrafo (b) della relativa definizione, la comunicazione inviata dall'Agente ai sensi dell'Articolo 24 (*Acceleration*) del Contratto di Finanziamento Odoram e dell'Articolo 23 (*Acceleration*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES (se e nella misura in cui sia stata inviata anche al Costituente) si intenderà come intimazione ai fini di cui all'articolo 2797, comma primo, del Codice Civile.

- 10.2 Le Parti convengono che i Creditori Garantiti potranno procedere, attraverso l'Agente per le Garanzie o altra banca o altro soggetto autorizzato, alla vendita, totale o parziale, delle Azioni, in una o più soluzioni, dietro corrispettivo in denaro o in natura, a mezzo di vendita all'asta o trattativa privata, a mezzo di pagamento rateale o pagamento anticipato di parte del corrispettivo, a loro assoluta discrezione.
- 10.3 Ai sensi dell'articolo 4 del Decreto 170, anche in caso di apertura di una procedura di risanamento o di liquidazione (come ivi definite), al verificarsi di una Causa di Escussione, i Creditori Garantiti potranno:
- (a) procedere all'appropriazione delle Azioni fino a concorrenza delle Obbligazioni Garantite ai sensi dell'articolo 4.1(b) del Decreto 170, e, a tal proposito, il Costituente e i Creditori Garantiti convengono espressamente che il criterio di valutazione, ai sensi dell'articolo 4.1(b) del Decreto 170, sarà il valore medio di mercato delle Azioni come valutato da 3 (tre) primarie banche di investimento incaricate dall'Agente; e/o
 - (b) procedere alla vendita delle Azioni ai sensi dell'articolo 4.1(a) del Decreto 170 trattenendo il corrispettivo fino a concorrenza delle Obbligazioni Garantite, e, a tal proposito, il Costituente e i Creditori Garantiti convengono espressamente che, per le prime 4 (quattro) settimane successive al verificarsi della Causa di Escussione, ciascuna vendita delle Azioni non potrà avvenire ad un prezzo inferiore a quello determinato dalle 3 (tre) primarie banche di investimento incaricate dall'Agente (ove sia trascorso un periodo superiore le 4 (quattro) settimane dal verificarsi della Causa di Escussione senza che le Azioni siano state vendute, i Creditori Garantiti potranno vendere le Azioni senza alcuna restrizione di prezzo). In ogni caso, l'Agente dovrà, ai sensi dell'articolo 4.2 del Decreto 170, immediatamente informare per iscritto il Costituente o, se del caso, gli organi della procedura di risanamento o di liquidazione, in merito alle modalità di escussione adottate e all'importo ricavato e contestualmente restituire l'eccedenza.
- 10.4 Il Costituente e i Creditori Garantiti convengono espressamente che, in relazione al relativo Pegno, qualsiasi Causa di Escussione costituirà un "evento determinante l'escussione della garanzia" ai sensi e per gli effetti del Decreto 170.
- 10.5 Il Costituente fa sì che la Società prenda atto delle disposizioni contenute negli Articoli 10.1 e 10.2 che precedono e, in caso di escussione del relativo Pegno, si impegni a provvedere prontamente agli adempimenti richiesti dalla legge per il trasferimento delle Azioni, o di parte della stessa, al terzo acquirente o, in caso di applicazione dell'articolo 2798 del Codice Civile, ai Creditori Garantiti.
- 10.6 L'Agente dovrà imputare i proventi derivanti da qualsiasi procedura esecutiva a soddisfacimento delle Obbligazioni Garantite, con le modalità e nell'ordine stabilito nei Documenti Finanziari Garantiti.
- 10.7 In caso di escussione del Pegno, il Costituente rinuncia irrevocabilmente sin d'ora ad esercitare i diritti di surroga e regresso ad esso spettanti nei confronti di ciascuna delle Società Obbligate (diverse dal Costituente) fino alla data di estinzione integrale di tutte le Obbligazioni Garantite, e si impegna a confermare tale rinuncia al momento in cui sorgono i presupposti per la predetta azione. I Creditori Garantiti prendono atto di quanto precede anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 del Codice Civile.

11. **ESTINZIONE DEL PEGNO**

Ciascun Pegno sarà liberato dai Creditori Garantiti, direttamente o per il tramite dell'Agente per le Garanzie, su richiesta e a costi e spese a carico della Società, alla scadenza del Periodo Garantito.

12. **DICHIARAZIONI E GARANZIE DEL COSTITUENTE**

12.1 In aggiunta alle dichiarazioni e garanzie rese ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e degli altri Documenti Finanziari Garantiti di cui sia eventualmente parte, il Costituente dichiara e garantisce ai Creditori Garantiti quanto segue:

- (a) Odoram Limited è una società validamente costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese. Non sussiste alcuna causa di scioglimento della società costituente;
- (b) Odoram Limited non versa in stato di insolvenza né è soggetta ad alcuna procedura concorsuale, non ha intrapreso alcuna azione volta ad ottenere un, né sono parte di alcun accordo di ristrutturazione del debito o piano di risanamento, né ha intenzione di cedere i propri beni ai creditori ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile (o altra disposizione analoga ai sensi della legge del paese di incorporazione);
- (c) le disposizioni del presente Atto non violano alcuna norma di legge o provvedimento giudiziario o amministrativo, e non sono in contrasto con le prescrizioni dell'atto costitutivo o dello statuto della Società, né con alcuna obbligazione gravante sul Costituente o sulla Società;
- (d) Odoram Limited ha piena capacità e poteri di stipulare il presente Atto e di perfezionare validamente il Pegno e ha debitamente adempiuto a tutti gli obblighi derivanti dalla legge applicabile nonché dall'atto costitutivo e dallo statuto della stessa per la stipulazione del presente Atto e per l'adempimento delle obbligazioni ivi contemplate;
- (e) alla data di sottoscrizione del presente Atto, le Azioni non sono sottoposte ad atti esecutivi, pignoramento, sequestro o altro provvedimento restrittivo della capacità di disporre o di godere delle stesse, e la stesse sono liberamente trasferibili;
- (f) Odoram Limited è la sola legittima proprietaria delle Azioni, le quali, ad eccezione del relativo Pegno, non sono soggette ad alcun vincolo, onere, gravame, diritto reale di garanzia, diritto reale di godimento, diritto di prelazione o clausola di gradimento, opzione di acquisto, anche a termine o differita, opzione di vendita, anche a termine o differita, o altro diritto reale o di credito a favore di terzi;
- (g) le Azioni sono state sottoscritte nel pieno ed integrale rispetto delle disposizioni applicabili del diritto italiano. Le Azioni rappresentano il 70% del capitale sociale sottoscritto della Società;
- (h) alla data di sottoscrizione del presente Atto, la Società non ha intrapreso né sta per intraprendere alcuna azione per modificare il proprio capitale sociale, inclusa la riduzione del capitale sociale per esuberanza;
- (i) alla data di sottoscrizione del presente Atto, il capitale sociale della Società sottoscritto dal Costituente è stato interamente liberato;
- (j) nessuna azione legale, procedimento giudiziale o arbitrale o analogo procedimento di qualsiasi natura che è ragionevolmente probabile che abbia esito sfavorevole e, nel caso, possa ragionevolmente avere un Effetto Sostanzialmente Pregiudizievole ("Material Adverse Effect" come definito nei Contratti di Finanziamento) è pendente, in Italia o all'estero, né è stato espressamente minacciato in relazione alle Azioni;

- (k) con il presente Atto e gli adempimenti in esso previsti, il Costituente costituirà sulle rispettive Azioni una causa legittima di prelazione a favore dei Creditori Garantiti, a garanzia dell'esatto, incondizionato ed irrevocabile adempimento delle Obbligazioni Garantite; e
 - (l) alla data di sottoscrizione del presente Atto, non ricorre alcuna delle circostanze idonee a legittimare il recesso del Costituente dalla Società, anche ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile, né la Società si trova nella situazione descritta all'articolo 2446, comma primo, del Codice Civile;
- 12.2 Fatte salve le dichiarazioni e garanzie che vengono prestate con riferimento esclusivo ad una specifica data o riferite a fatti e/o circostanze esistenti ad una specifica data, tutte le dichiarazioni e garanzie rese e prestate dal Costituente a mente dell'Articolo 12.1 che precede si considereranno reiterate dal Costituente in ciascuna data di reiterazione delle dichiarazioni e garanzie di cui all'articolo 19 (*Representations*) del Contratto di Finanziamento Odoram e all'articolo 18 (*Representations*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES. Resta inteso che ciascuna dichiarazione e garanzia sarà resa o prestata con riferimento ai fatti ed alle circostanze esistenti al momento della reiterazione.
13. **IMPEGNI DEL COSTITUENTE**
- 13.1 In aggiunta agli impegni assunti ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento o degli altri Documenti Finanziari Garantiti di cui sia eventualmente parte, il Costituente, fino alla data di liberazione delle Azioni dal relativo Pegno secondo quanto previsto dal presente Atto, si impegna a:
- (a) inviare prontamente all'Agente copia di tutte le comunicazioni e ogni altro documento che possa ragionevolmente ritenersi rilevante ai fini della validità ed efficacia del relativo Pegno ovvero che si riferisca a fatti o circostanze che possano arrecare pregiudizio ai Creditori Garantiti;
 - (b) a inviare all'Agente, almeno 2 (due) Giorni Lavorativi prima di ciascuna assemblea della Società (o in caso di assemblea totalitaria, in tempo utile prima della relativa assemblea totalitaria), il relativo avviso di convocazione e ordine del giorno;
 - (c) a inviare all'Agente una copia del verbale di assemblea dei soci della Società entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi successivi alla data di registrazione del verbale presso il relativo libro sociale (e in ogni caso entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data dell'assemblea);
 - (d) comunicare prontamente per iscritto all'Agente:
 - (i) ogni accertamento, ispezione, contestazione o azione legale, di qualsiasi natura e da qualsiasi soggetto intrapresa o minacciata per iscritto, sia in Italia che all'estero, inerente le Azioni, il relativo Pegno o la Società, laddove, in quest'ultimo caso, possa avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole per i Creditori Garantiti; e
 - (ii) il deposito di istanze o richieste volte ad assoggettare ad ottenere la dichiarazione di nullità o lo scioglimento del Costituente o della Società, e, con esclusivo riferimento al Costituente, il deposito di istanze o richieste volte ad assoggettare lo stesso a una procedura concorsuale o a ottenere la dichiarazione di nullità o scioglimento dello stesso;
 - (e) sottoscrivere tutti gli aumenti del capitale sociale della Società e far sì che, ove un terzo sottoscriva un aumento di capitale sociale della Società, tale terzo stipuli contestualmente un atto di pegno sostanzialmente identico al presente Atto, accettando l'esistenza del Pegno e altresì costituendo in pegno la propria partecipazione sociale nel capitale della Società in favore dei Creditori Garantiti quale

garanzie per le Obbligazioni Garantite, espletando tutte le formalità necessarie per perfezionamento di tale pegno;

- (f) far sì che, in ogni momento, l'intera partecipazione nel capitale sociale della Società di proprietà del Costituente e il 100% (cento per cento) del capitale sociale della Società siano oggetto di Pegno;
- (g) senza pregiudizio per quanto previsto dal precedente paragrafo (e), ove le Azioni siano trasferite, in tutto o in parte, a un terzo, far sì che tale terzo accetti l'esistenza del relativo Pegno e sottoscriva una dichiarazione simile a quella di cui all'Allegato 2 (*Testo della lettera della Società o del terzo sottoscrittore*) nonché ogni altro atto, contratto o documento richiesto ai sensi dei Documenti Finanziari Garantiti;
- (h) non intraprendere alcuna azione che possa pregiudicare la validità, l'efficacia o l'esecutibilità del Pegno o dei diritti dei Creditori Garantiti ai sensi del o in relazione a ciascun Contratto di Finanziamento o degli altri Documenti Finanziari Garantiti;
- (i) salvo quanto previsto nel presente Atto, non costituire, né obbligarsi a costituire, sulle Azioni, alcun diritto di garanzia, diritto reale di godimento, diritto di prelazione o clausola di gradimento, opzione di acquisto (anche differita), opzione di vendita (anche differita) o altro diritto di credito o diritto reale;
- (j) salvo quanto previsto nel Contratto di Finanziamento e senza pregiudizio per il precedente paragrafo (g), anche ai sensi dell'articolo 1379 Codice Civile, astenersi dal vendere, permutare o comunque disporre in modo definitivo, a qualunque titolo, delle rispettive Azioni;
- (k) a proprie spese, intraprendere qualsiasi azione che l'Agente possa ragionevolmente richiedere al fine di garantire la validità, l'efficacia e l'esecutibilità del relativo Pegno o dei diritti dei Creditori Garantiti ai sensi del presente Atto, anche contro eventuali pretese di terzi che abbiano o possano avere un effetto pregiudizievole sulla validità, efficacia ed esecutibilità del relativo Pegno; e
- (l) cooperare con i Creditori Garantiti al fine di tutelare i loro diritti in relazione alle Azioni contro ogni pretesa avanzata da terzi.

14. CESSIONE O TRASFERIMENTO DEI DIRITTI DEI CREDITORI GARANTITI

- 14.1 Il Costituente accetta che ciascun Pegno permarrà nella sua integrità e verrà trasferito, in tutto o in parte, quale conseguenza dell'eventuale cessione, totale o parziale, eseguita ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e/o degli altri Documenti Finanziari Garantiti, da parte di alcuno dei Creditori Garantiti di ciascun Contratto di Finanziamento e/o degli altri Documenti Finanziari Garantiti e/o delle Obbligazioni Garantite di cui tale Creditore Garantito sia titolare.
- 14.2 Il Costituente presta espressamente il proprio consenso, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1232 e 1275 del Codice Civile, alla continuazione di ciascun Pegno in caso di cessione, trasferimento a qualsiasi titolo o novazione (oggettiva o soggettiva) di tutti o parte dei diritti, interessi ed obbligazioni dei Creditori Garantiti ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e/o di qualunque altro Documento Finanziario Garantito e/o delle Obbligazioni Garantite.
- 14.3 Il Costituente si impegna a confermare per iscritto, in qualsiasi momento su richiesta scritta dell'Agente e con le modalità e nei termini specificati da quest'ultimo, il suo consenso ai sensi degli Articoli 14.1 e 14.2 che precedono. Per l'effetto, il Costituente si impegna altresì a porre in essere tutte le formalità necessarie od opportune al fine di perfezionare e/o rendere opponibile tale cessione o trasferimento in relazione a ciascun Pegno.
- 14.4 Ai fini dei Pegni, l'eventuale cessione o trasferimento a qualsiasi titolo di ciascun Contratto di Finanziamento e/o di qualunque altro Documento Finanziario Garantito e/o delle

- Obbligazioni Garantite avrà natura ed effetto di cessione di contratto e/o di cessione di credito, a seconda del caso, con espressa esclusione di alcuna efficacia novativa sul contratto stesso o sul credito garantito esistenti al momento del perfezionamento di tale cessione.
- 14.5 Tutti i diritti, i privilegi e le facoltà dei Creditori Garantiti ai sensi del presente Atto saranno trasferiti in capo ai loro successori, cessionari ed aventi causa ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento e/o di qualunque altro Documento Finanziario Garantito.
- 14.6 L'Agente, in nome e per conto proprio ed in nome e per conto degli altri Creditori Garantiti, avrà il diritto di cedere, trasferire, novare o comunque disporre dei diritti, degli interessi e delle obbligazioni derivanti dal presente Atto nei termini ed alle condizioni di ciascun Contratto di Finanziamento e/o di qualunque altro Documento Finanziario Garantito.
- 14.7 A seguito della cessione, trasferimento o novazione di tutti o parte dei diritti, interessi e obbligazioni dei Creditori Garantiti ai sensi di ciascun Contratto di Finanziamento o altrimenti, l'Agente dovrà, e il Costituente espressamente, per quanto occorrer possa, lo autorizza a compiere qualsiasi altro atto che possa rendersi necessario al fine di consentire la preservazione e continuazione di ciascun Pegno.
- 14.8 Resta inteso che tutti i costi e le spese relativi alle cessioni e/o trasferimenti di cui al presente Articolo 14 (*Cessione o Trasferimento dei Diritti dei Creditori Garantiti*) saranno ripartiti secondo quanto previsto all'articolo 26 (*Changes to the Lenders*) del Contratto di Finanziamento Odoram e all'articolo 25 (*Changes to the Lenders*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES.
- 14.9 L'Agente darà pronta comunicazione scritta al Costituente di eventuali cessioni o trasferimenti di ciascun Pegno.
- 14.10 In ogni caso, ogni cessione e/o trasferimento potrà avvenire esclusivamente ai sensi e nei limiti delle disposizioni di cui al rispettivo Contratto di Finanziamento e/o di qualunque altro Documento Finanziario Garantito.
15. **MANDATO ALL'AGENTE**
- 15.1 **Mandato conferito dai Creditori Garantiti**

I Creditori Garantiti (eccetto l'Agente, che accetta) dichiarano che l'Agente agisce quale loro mandatario con rappresentanza e, pertanto, con il presente Atto, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1703 e seguenti del Codice Civile, lo muniscono di tutti i poteri necessari a rappresentarli nei confronti del Costituente in ogni attività che, ai sensi del presente Atto, debba essere compiuta dall'Agente, fermo restando quanto previsto all'articolo 28 (*Role of the administrative parties and the reference banks*) del Contratto di Finanziamento Odoram e all'articolo 27 (*Role of the administrative parties and the reference banks*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES, ivi inclusa la sottoscrizione ed esecuzione di atti ricognitivi di trasferimento di un Pegno a seguito di cessione o trasferimento (anche in via di surroga) totale o parziale delle Obbligazioni Garantite da parte di uno o più dei Creditori Garantiti ovvero di qualsiasi altro atto ricognitivo, confermativo, modificativo e/o estensivo del Pegno e/o finalizzato alla cancellazione e/o liberazione del Pegno, nonché di ogni altro atto previsto ai sensi del presente Atto o comunque diretto a dare esecuzione a quanto previsto nel presente Atto (ivi incluse le attività di cui all'Articolo 11 (*Estinzione del Pegno*) che segue).

- (a) Il Costituente prende atto di quanto precede e, in particolare, che l'Agente ha potere di rappresentanza dei Creditori Garantiti, in relazione ai diritti di cui al presente Atto e ad ogni diritto e facoltà spettante ai Creditori Garantiti o a ciascuno di essi ai sensi del presente Atto ed in relazione a ciascun Pegno.

- (b) In conseguenza di quanto sopra, il Costituente dovrà validamente inviare ogni comunicazione al solo Agente (anche se destinata agli altri Creditori Garantiti o ad uno solo di essi, a seconda del caso) e considerare ogni comunicazione proveniente dall'Agente in relazione a un Pegno come proveniente anche dagli altri Creditori Garantiti (o da alcuno di essi se così precisato), a meno che diversamente sia specificato nella stessa comunicazione.
- (c) Nel conferire il presente mandato, i Creditori Garantiti prendono atto del potenziale conflitto di interessi dell'Agente e riconoscono che l'esecuzione del mandato potrà comportare per l'Agente la conclusione di contratti con se stesso. A tal fine, ai sensi degli articoli 1394 e 1395 del Codice Civile, i Creditori Garantiti autorizzano espressamente l'Agente ad eseguire il mandato anche agendo in conflitto di interessi e concludendo contratti con se stesso e rinunciano, sin d'ora, alle relative azioni di annullamento ed a qualsiasi altra azione ad essi spettante a tale riguardo.
- (d) La sostituzione dell'Agente ai sensi delle relative disposizioni di ciascun Contratto di Finanziamento comporterà l'automatica sua sostituzione anche ai fini del presente Atto, a favore del soggetto che assumerà il ruolo di agente in sostituzione dell'Agente, con il solo onere di comunicare tale sostituzione al Costituente, ed il nuovo agente avrà, pertanto, gli stessi diritti, le stesse prerogative e gli stessi poteri dell'Agente ai sensi del presente Atto. L'eventuale sostituzione dell'Agente prenderà effetto nei confronti del Costituente dal momento della relativa comunicazione per iscritto trasmessa ai sensi dell'articolo 32 (*Notices*) del Contratto di Finanziamento Odoram e dell'articolo 31 (*Notices*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES.
- (e) In relazione al mandato conferito all'Agente, in relazione a tutto ciò non previsto dagli Articoli che precedono troveranno applicazione le disposizioni di ciascun Contratto di Finanziamento e/o dei relativi Documenti Finanziari Garantiti.

16. ELEZIONE DI DOMICILIO E COMUNICAZIONI

16.1 Ogni avviso, comunicazione o documento da inviarsi ad ognuna delle Parti del presente Atto dovrà avvenire agli indirizzi di cui all'Articolo 16.3 che segue tramite lettera raccomandata a.r., email o posta elettronica certificata (se applicabile) alla parte interessata.

16.2 Tali comunicazioni si riterranno giunte a destinazione:

- (a) se inviate a mezzo lettera raccomandata a.r., al ricevimento della ricevuta di ritorno; ovvero
- (b) se inviate a mezzo email, con la ricezione del messaggio di conferma; o
- (c) se inviate via posta elettronica certificata, con la ricezione della ricevuta di avvenuta consegna,

restando inteso che ove le predette comunicazioni fossero ricevute dopo le 17:00 (ora italiana) di un Giorno Lavorativo ovvero in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, si considereranno ricevute il Giorno Lavorativo successivo.

16.3 Per qualsivoglia comunicazione ai sensi del presente Atto, le Parti indicano i seguenti indirizzi:

- (a) se all'Agente, all'Agente per le Garanzie e/o ai Creditori Garantiti:

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall
EC2M 5PG Londra
Regno Unito

Email: deals@lucid-ats.com

All'attenzione di: Paul Barton, Christopher Eastlake, Kate Russel

- (b) se indirizzate a OLB:

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

Stau 15/17

26122 - Oldenburg, Germania

Email: simon.ilzhoefer@olb.de

All'attenzione di: Simon Ilzhöfer

- (c) se al Costituente:

Odoram Limited

16 Berkeley Street

London, W1J 8DZ

United Kingdom

Email: e.dispiezio@bluegemcp.com; c.rojahn@bluegemcp.com

Attenzione: Constantin Rojahn, Emilio Di Spiezio

- 16.4 Tutte le comunicazioni tra i Creditori Garantiti (o uno di essi) e il Costituente devono essere inviati per il tramite dell'Agente.
- 16.5 Ciascuna Parte potrà comunicare alle altre, con un preavviso di almeno 5 (cinque) Giorni Lavorativi, il diverso indirizzo presso il quale intende ricevere tutte le comunicazioni e notifiche inerenti o comunque connesse al presente Atto o a un Pegno.
- 16.6 Ai fini della notifica dell'intimazione prevista dall'Articolo 10 (*Escussione dei Pegni*) così come ai fini di altre notifiche e comunicazioni nell'ambito di procedimenti giudiziari in Italia relativi all'escussione del relativo Pegno, il Costituente elegge irrevocabilmente domicilio presso la sede legale della Società.
17. **VARIE**
- 17.1 Il Costituente riconosce e conviene che i Creditori Garantiti non saranno responsabili per gli eventuali danni causati al Costituente stesso dalle modalità di esercizio, tentato esercizio o mancato esercizio di alcuno dei diritti, azioni, poteri, rimedi o facoltà ad essi spettanti ai sensi del presente Atto e dei rispettivi diritti di garanzia in esso costituiti se non nel caso di dolo o colpa grave di alcuno dei Creditori Garantiti, e limitatamente al Creditore Garantito cui possa essere direttamente imputato tale dolo o colpa grave.
- 17.2 Qualsiasi modifica alle disposizioni del presente Atto e/o a un Pegno ovvero qualsiasi rinuncia ad avvalersi dei diritti in esso previsti non produrrà alcun effetto a meno che tale modifica o rinuncia risulti da un atto sottoscritto dal Costituente e dai Creditori Garantiti (o dall'Agente in nome e per conto di questi ultimi ai sensi del mandato di cui all'Articolo 0 che precede).
- 17.3 Il ritardato o mancato esercizio da parte di uno qualsiasi dei Creditori Garantiti di ogni diritto derivante dal presente Atto non avrà valore di rinuncia a tale diritto così come il singolo o parziale esercizio di tale diritto non precluderà il diverso o ulteriore esercizio dello stesso né l'esercizio di qualunque altro diritto derivante dal presente Atto o dalla legge.
- 17.4 I diritti e i rimedi conferiti ai Creditori Garantiti dal presente Atto e da qualsiasi Documento Finanziario sono tra loro cumulabili e vanno ad aggiungersi, senza esclusione, ad ogni altro diritto o rimedio previsto dalla legge o da altri atti o contratti.

- 17.5 I diritti dei Creditori Garantiti derivanti dal presente Atto non sono condizionati né subordinati al tentativo da parte di uno qualsiasi dei Creditori Garantiti di esercitare altri diritti nei confronti del Costituente e/o di terzi.
- 17.6 Ciascun Pegno costituito ai sensi del presente Atto ha e avrà efficacia indipendentemente da ogni altro diritto di garanzia costituito dal Costituente o da terzi a garanzia delle Obbligazioni Garantite o parte di esse.
- 17.7 L'eventuale nullità o annullabilità di una singola clausola o disposizione del presente Atto non comporterà la nullità o comunque l'invalidità delle altre clausole e disposizioni o dell'intero Atto. Le Parti s'impegnano sin d'ora a svolgere in buona fede trattative volte a raggiungere un accordo sui termini di una disposizione che sia accettabile per tutte le Parti e che abbia un effetto commerciale analogo il più possibile a quello della clausola invalida o inefficace e da sostituire.
- 17.8 Ai sensi e in conformità alle disposizioni in materia di trasparenza emanate ai sensi dell'articolo 9.1 della deliberazione del CICR (Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio) del 4 marzo 2003 in vigore dal mese di ottobre 2003 e ai sensi delle successive *"Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti"* applicabili alle transazioni e ai servizi bancari e finanziari, come di volta in volta modificate e integrate (le **"Disposizioni di Trasparenza"**), le Parti reciprocamente riconoscono e dichiarano che il presente Atto ed ogni suo termine e condizione sono stati oggetto di negoziazione individuale tra le stesse e, per l'effetto, il presente Atto rientra nella categoria dei contratti "che costituiscono oggetto di trattativa individuale" per i quali è prevista l'esenzione dell'applicazione delle disposizioni contenute nella Sezione II delle Disposizioni di Trasparenza.

18. TASSE, IMPOSTE E SPESE

- 18.1 Tutte le spese, tasse, imposte e i costi in relazione alla sottoscrizione ed al perfezionamento del presente Atto, ivi incluse, senza limitazione alcuna, l'imposta di registro, le spese legali, notarili e di registrazione, nonché ogni altra tassa o spesa che sia o possa divenire dovuta in relazione ad eventuali atti di estensione, conferma, escussione ed integrazione del presente Atto così come ogni successivo atto di cancellazione, sono a carico del Costituente, ed i Creditori Garantiti non saranno responsabili per alcuna di esse secondo le disposizioni e le limitazioni di cui all'articolo 17 (*Costs and Expenses*) del Contratto di Finanziamento Odoram e all'articolo 16 (*Costs and Expenses*) del Contratto di Finanziamento DR. VRANJES.
- 18.2 Il Costituente si impegna espressamente a tenere indenne e manlevare i Creditori Garantiti e l'Agente per Garanzie da ogni onere, costo o spesa, di qualunque natura, incluse le spese fiscali, legali (fino ad un importo massimo separatamente concordato) e notarili, relativi alla negoziazione, preparazione, stampa, sottoscrizione, trascrizione e registrazione necessarie ai fini del perfezionamento di ciascun Pegno ai sensi del presente Atto, nonché in relazione alla costituzione, alla tutela ovvero all'escussione e alla conservazione di qualsiasi diritto ai sensi del presente Atto o al Pegno, nonché in relazione ad ogni inadempimento da parte del Costituente delle obbligazioni di cui al presente Atto o al Pegno ovvero allo stesso connesse.
- 18.3 Il presente Atto è sottoscritto per scambio di corrispondenza.

19. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

- 19.1 Il presente Atto, ciascun Pegno ed ogni obbligazione anche di natura non contrattuale relativa allo stesso sono regolati dalla legge italiana.
- 19.2 Fatte salve le competenze inderogabili ai sensi di legge ivi inclusi i procedimenti di ingiunzione, provvedimenti urgenti e cautelari, e fatto salvo quanto previsto al successivo Articolo 20 (*Composizione Stragiudiziale delle Controversie*), qualsiasi controversia che dovesse sorgere tra le Parti in merito all'interpretazione e/o alla validità e/o esecuzione e/o

risoluzione del presente Atto, ai diritti di garanzia costituiti in forza del medesimo, comprese le obbligazioni non contrattuali relative allo stesso, saranno di competenza esclusiva del Foro di Milano.

20. COMPOSIZIONE STRAGIUDIZIALE DELLE CONTROVERSIE

- 20.1 In relazione all'obbligo previsto dal d.l. 28/2010 e s.m.i. di esperire il tentativo di mediazione quale condizione di procedibilità nei casi previsti dalla legge, i Creditori Garantiti e il Costituente concordano di sottoporre le controversie che dovessero sorgere in relazione al presente Atto all'Organismo di Conciliazione Bancaria presso il "*Conciliatore Bancario Finanziario – Associazione per la soluzione delle controversie bancarie, finanziarie e societarie – ADR*", iscritto nel registro degli organismi di conciliazione tenuto dal Ministero della Giustizia, le cui condizioni e procedure sono definite nel relativo regolamento, disponibile sul sito www.conciliatorebancario.it.
- 20.2 Resta peraltro impregiudicata, per le materie ivi regolate e nei limiti previsti dalla legge, l'attivazione da parte del solo Costituente del procedimento di cui all'art. 128-bis del D.Lgs. 1/9/1993, n. 385 (Arbitro Bancario Finanziario, sistema stragiudiziale gestito dalla Banca d'Italia) che parimenti, assolve la condizione di procedibilità di cui al presente Articolo.
- 20.3 Le Parti restano comunque libere di concordare per iscritto, anche in una fase successiva alla sottoscrizione del presente Atto, di rivolgersi ad un diverso organismo di mediazione, purché iscritto nel medesimo Registro presso il Ministero della Giustizia.

ALLEGATO 1**PARTE I****DESCRIZIONE DEL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO DR. VRANJES**

FINANZIATORI	Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft
AGENTE	Lucid Agency Services Limited
AGENTE PER LE GARANZIE	Lucid Trustee Services Limited
SOGGETTI FINANZIATI	Dr. Vranjes Firenze S.p.A.
LINEE DI CREDITO DEL FINANZIAMENTO	Linea di credito per EUR 8.000.000
TASSO DI INTERESSE	Margine applicabile più EURIBOR
DATE DI PAGAMENTO INTERESSI	L'ultimo giorno di ciascun Periodo di Interessi
PERIODO INTERESSI	6 mesi
INTERESSI DI MORA	1%
RIMBORSO	Pagamenti semestrali a partire dal 30 giugno 2022 fino al 31 dicembre 2025

PARTE II**DESCRIZIONE DEL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO ODORAM**

FINANZIATORI	Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft
AGENTE	Lucid Agency Services Limited
AGENTE PER LE GARANZIE	Lucid Trustee Services Limited
SOGGETTI FINANZIATI	Odoram Limited
LINEE DI CREDITO DEL FINANZIAMENTO	Linea di credito per EUR 18.500.000
TASSO DI INTERESSE	Margine applicabile più EURIBOR
DATE DI PAGAMENTO INTERESSI	L'ultimo giorno di ciascun Periodo di Interessi
PERIODO INTERESSI	6 mesi
INTERESSI DI MORA	1%
RIMBORSO	Pagamento integrale del Loan alla data del 28 febbraio 2027

ALLEGATO 2
TESTO DELLA LETTERA DALLA SOCIETÀ

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

15/17 Stau, Oldenburg

26122 - Germania

(in qualità di Banca Finanziatrice Iniziale e Banca organizzatrice come definita nell'atto di pegno sotto menzionato)

Lucid Agency Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra,

EC2M 5PG - Regno Unito

(in qualità di Agente come definita nell'atto di pegno sotto menzionato)

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra,

EC2M 5PG - Regno Unito

(in qualità di Agente per le Garanzie come definita nell'atto di pegno sotto menzionato)

[luogo e data]

Oggetto: atto di pegno sulle azioni di Dr. Vranjes Firenze S.p.A.

Facciamo riferimento all'atto di pegno su azioni della nostra società stipulato per scambio di corrispondenza in data [●] 2021 (l'"**Atto di Pegno**") fra, *inter alias*, Odoram Limited in qualità di Costituente, da un lato, e Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft quale, *inter alia*, banca finanziatrice e organizzatrice, LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10987833, quale agente, e LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10992576, in qualità di agente per le garanzie, dall'altro. Se non diversamente indicato, i termini definiti nell'Atto di Pegno e utilizzati nel presente Atto hanno il significato ad essi attribuito nell'Atto di Pegno.

Con la presente confermiamo di aver ricevuto copia dell'Atto di Pegno e prendiamo atto di quanto da tale atto previsto relativamente alla Società.

Distinti saluti,

Dr. Vranjes Firenze S.p.A.

**ALLEGATO 3
ANNOTAZIONI**

**Parte I
Testo della girata in garanzia**

Le azioni rappresentate dal presente certificato vengono girate in pegno a favore di:

- OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT, una società costituita ed esistente ai sensi della legge tedesca, con sede legale presso Stau, n. 15/17, 26122, Oldenburg, Germania, iscritta al "*Handelsregister*" della corte di Oldenburg al n. HRB 3003;
- LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10987833, quale agente; e
- LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10992576, quale agente per le garanzie,

in forza di un atto di pegno firmato in data [●] 2021 (l'"**Atto di Pegno**"), copia del quale è conservata agli atti della Società, a garanzia delle Obbligazioni Garantite come ivi definite. L'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti amministrativi, inerenti alle azioni costituite in pegno, nonché il diritto a percepire i frutti relativi alle medesime azioni, sono regolati dall'Articolo 5 del sopra menzionato Atto di Pegno.

Il presente certificato azionario viene consegnato a un mandatario di Lucid Trustee Services Limited, quale incaricato della custodia anche ai sensi del secondo comma dell'articolo 2786 del codice civile.

[Data e luogo]

[Firma del Costituente]

[Autentica notarile]

Parte II
Testo dell'annotazione a libro soci

Si dà atto che, in forza di un atto di pegno sottoscritto per scambio di corrispondenza in data [●] 2021 fra Odoram Limited in qualità di Costituente (il "**Costituente**"), da un lato, e (i) OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT, una società costituita ed esistente ai sensi della legge tedesca, con sede legale presso Stau, n. 15/17, 26122, Oldenburg, Germania, iscritta al "*Handelsregister*" della corte di Oldenburg al n. HRB 3003, quale, *inter alia*, banca finanziatrice e organizzatrice, (ii) LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10987833, quale agente, e (iii) LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, una società costituita ed esistente ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, Londra, EC2M 5PG, Regno Unito, numero di registrazione 10992576, quale agente per le garanzie, (insieme, i "**Creditori Garantiti**"), dall'altro lato, il Costituente Odoram Limited, titolare di n. 35.000 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di valore nominale pari ad euro 50.000 rappresentative del 70% del capitale sociale di Dr. Vranjes S.p.A. (la "**Società**"), hanno costituito in pegno le Azioni, in primo e pari grado, a favore dei Creditori Garantiti a garanzia dei crediti pecuniari derivanti da (a) un contratto di finanziamento sottoscritto per scambio di corrispondenza in data [●] tra, *inter alios*, la Società e i Creditori Garantiti per un importo massimo di euro 8.000.000 (il "**Contratto di Finanziamento DR VRANJES**") e da (b) un contratto di finanziamento sottoscritto per scambio di corrispondenza in data [●] tra, *inter alios*, il Costituente e i Creditori Garantiti per un importo massimo di euro 18.500.000 (il "**Contratto di Finanziamento Odoram**") L'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti amministrativi inerenti alle Azioni, nonché il diritto di percepire i frutti relativi alle Azioni, sono regolati dall'Articolo 7 e 8 dell'Atto di Pegno.

[Data e luogo]

[Firma di un Amministratore]

* * *

Qualora concordiate con i termini e le condizioni di quanto precede, vogliate cortesemente manifestare il Vostro assenso riproducendo il testo della presente proposta contrattuale, indirizzandolo alla sottoscritta società proponente, e sottoscriverlo in calce e siglarlo su ogni sua pagina in segno di integrale ed incondizionata accettazione.

Cordiali saluti,

Odoram Limited



Nome: EMILIO DI SPIEZIO SARDO

Qualifica: DIRECTOR

English translation for information purposes only

To:

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

15/17 Stau, Oldenburg

26122 - Germany

Lucid Agency Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London

EC2M 5PG - United Kingdom

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London,

EC2M 5PG - United Kingdom

London, 2 September 2021

Subject: Proposal of a deed of pledge over shares

Dear Sirs,

with reference to the understandings between us, we hereby propose to you to enter into a shares pledge in accordance with the terms and conditions set out below.

* * *

This deed (the "**Deed**") is made between the following parties:

- (1) **Odoram Limited**, a limited liability company incorporated and existing under English law, having its registered office at 16 Berkeley Street, London, W1J 8DZ, registered with the Registrar of Companies under registration number 10832255 ("**Odoram**" or the "**Pledgor**");
- (2) **Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft**, a bank incorporated and existing under German law, with its registered office at 15/17 Stau, 26122, Oldenburg, Germany, share capital of Euro 90,468,571.80 , registered with the Oldenburg Commercial Register under HRB 3003 ("**OLB**" or the "**Original Lender**" or the "**Arranger**"); and
- (3) **Lucid Agency Services Limited**, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10987833, (the "**Agent**"); and
- (4) **Lucid Trustee Services Limited**, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10992576 (the "**Security Agent**").

WHEREAS:

- (A) On 1 September 2021, the Original Lender, the Arranger, the Agent and the Security Agent on the one hand and, the Company (as defined below) and Odoram, on the other hand, entered into a Facility Agreement in the aggregate amount of €8,000,000.00, governed by English law (hereinafter identified, as amended and/or supplemented from time to time, the "**DR Vranjes Facility Agreement**"), pursuant to which the Original Lender granted to the Company the facility as better described in Schedule 1, Part I (*Description of the DR Vranjes Facility Agreement*) to this Deed (the "**Company Facility**").
- (B) On 1 September 2021, the Original Lender, the Arranger, the Agent and the Security Agent on the one hand and, the Pledgor, on the other hand, entered into a facility agreement in the aggregate amount of €18,500.000, governed by English law (hereinafter identified, as amended and/or supplemented from time to time, the "**Odoram Facility Agreement**"), pursuant to which the Original Lender granted to the Pledgor the facility as better described in Schedule 1, Part II (*Description of the Odoram Facility Agreement*) to this Deed (the "**Odoram Facility**", together with the Company Facility the "**Facilities**" and, each of them, a "**Facility**").
- (C) The Pledgor is the owner, in full and free ownership, of 35,000 shares with a nominal value of Euro 50,000 representing 70% of the share capital of the Company (the "**Shares**"). The Pledgor, with this Deed, intends to pledge the Shares for the benefit of the Secured Creditors (as defined below) and as security for the Secured Obligations (as defined below).
- (D) This Deed is a Security Document (as defined below) and, as such, a Secured Finance Document (as defined below) within the meaning and effect of each Facility Agreement.

THE PARTIES HEREBY AGREE as follows:

1. RECITALS AND DEFINITIONS

1.1 Recitals and Schedules

1.2 The Recitals set out above, and the Schedules hereto, shall form an integral and substantial part of this Deed.

1.3 Definitions

English translation for information purposes only

Unless otherwise specified, capitalized terms in this Deed shall have the same meaning as in each Facility Agreement.

In this Deed:

"Schedules" means the schedules to this Deed.

"Deed" means this deed of pledge over shares.

"Shares" has the meaning given to that term in Recital (C).

"Related Assets" means:

- (a) all securities, financial instruments or other negotiable instruments of whatever nature, distributed or to be distributed by the Company, or subscribed for or otherwise acquired by the Pledgor, in respect of the Shares;
- (b) all assets, sums of money, securities of any nature or other benefits, received by the Pledgor in substitution of the Pledge Subject or attributed to the Pledgor following the liquidation, transformation or reduction of the share capital of the Company, merger by incorporation of the Company into another entity, or merger of the Company through the constitution of a new entity;
- (c) the proceeds of any sale of any Shares, pursuant to article 2352, paragraph 2, of the Civil Code;
- (d) the proceeds of any sale, within the meaning of article 2352, paragraph 4, of the Civil Code, of any Shares not fully paid and pledged hereunder; and
- (e) the consideration following the early sale, pursuant to article 2795 of the Civil Code, of any Share or any other asset that is the Pledge Subject.

"Enforcement Event" means:

- (a) the occurrence of the Event of Default under clause 23.2 (*Non Payment*) of the Odoram Facility Agreement and clause 22.3 (*Non Payment*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement, when the amount is due and payable; or
- (b) The sending of a notice by the Security Agent to the Company in accordance with clause 24 (*Acceleration*) of the Odoram Facility Agreement and clause 23 (*Acceleration*) of the DR Vranjes Facility Agreement; or
- (c) the occurrence of any other Event of Default which triggers the acceleration of the Secured Obligations by operation of law; or
- (d) the failure of one or more Obligors to pay the Secured Obligations described in Paragraph (d) of the definition "Secured Obligations".

"Civil Code" means Royal Decree No. 262 of March 16, 1942.

"Notice of Default" means the notice sent, following the occurrence of an Event of Default, by the Security Agent (on behalf of and for the account of the Secured Creditors) to the Pledgor and the Company, whereby the Security Agent informs the Pledgor and the Company of its intention to collect the Dividends.

"Voting Notice" means the notice sent, following the occurrence of an Event of Default, by the Security Agent (on behalf of and for the account of the Secured Creditors) to the Pledgor and the Company, whereby the Security Agent informs the Pledgor and the Company of the

intention of the Secured Creditors to exercise the Voting Rights and the Administrative Rights.

"Facility Agreement" means each of the Dr. Vranjes Facility Agreement and the Odoram Facility Agreement and **"Facility Agreements"** means both.

"Secured Creditors" means:

- (a) the Agent;
- (b) the Arranger;
- (c) the Security Agent;
- (d) the Original Lender; and
- (e) any successor or assignee of any of the foregoing, including, without limitation, any "New Lender" pursuant to clause 26 (*Changes to the Lenders*) under the Odoram Facility Agreement and clause 25 (*Changes to the Lenders*) under the Dr. Vranjes Facility Agreement.

"Decree 170" means Legislative Decree 170 of 21 May 2004 (*Implementation of Directive 2002/47/EC, on financial collateral arrangements*), as amended or supplemented from time to time.

"Administrative Rights" means any administrative right relating to the Shares referred to in article 2352, paragraph 6, of the Civil Code, including the right to participate in the decisions of the Company, both by means of written consultation and participation in the shareholders' meeting, and to challenge the relevant decisions and/or resolutions, the right to request the postponement of the shareholders' meetings, the right to request the directors to convene the shareholders' meeting of the Company pursuant to article 2367, paragraphs 1 and 4, of the Civil Code, the right to access the Company's books.

"Voting Rights" means the voting rights exercisable at decision-making, including by written consultation and/or at meetings of the Company in reaction to the Shares.

"Dividends" means all income in respect of any of the Shares and the Related Assets, including, without limitation, in whatever form it may be distributed and whether or not it relates to the current financial year, dividends, interim dividends, any distribution of reserves, including, without limitation, any share premium, profit and any reserve for future capital increase, any repayment by the Company of its members' contributions and any other amount distributed by the Company to its members, to any class of members, or to any of them.

"Security Documents" has the same meaning given to the term "*Security Documents*" in each Facility Agreement.

"Secured Finance Documents" has the same meaning given to the term "*Finance Documents*" in each Facility Agreement.

"Event of Default" has the same meaning given to the term "*Event of Default*" in each Facility Agreement.

"Fee Letter" has the same meaning given to such term in the Odoram Facility Agreement.

"Business Day" has the same meaning given to the term "*Business Day*" in each Facility Agreement.

"Default" has the meaning given to the term "*Default*" in each Facility Agreement.

"Increase of Shares" means any increase in each of the Shares in any capacity (including increases in nominal value) benefiting the relevant Pledgor subsequent to the signing of this Deed, including any increase in any Share arising from an increase in the share capital of the Company, whether for free or for consideration.

"Bankruptcy Law" means Royal Decree No. 267 of March 16, 1942, as amended and/or supplemented from time to time.

"Facility" means each of the Company Facility and the Odoram Facility and **"Facilities"** means both.

"New Insolvency Code" means Executive Order No. 14 of January 12, 2019, as amended and/or supplemented from time to time.

"Secured Obligations" means:

- (a) all pecuniary obligations of any kind, present and future, due or contingent, of the Pledgor and/or any Obligor towards any Secured Creditor in relation to the Company Facility of the Dr. Vranjes Facility Agreement, the Odoram Facility of the Odoram Facility Agreement and any other Secured Finance Document, including, but not limited to, the obligation to repay the principal amount of any loan (of any kind) made under each Facility even after the maturities originally provided therein, as well as the obligation to pay interest (including default interest) accrued on any loan or other amount due under each Facility or by law on amounts disbursed under the Dr. Vranjes Facility agreement in respect of the Company Facility and the Odoram Facility agreement in respect of the Odoram Facility;
- (b) each of the pecuniary obligations for the reimbursement of expenses, commissions, fees, termination charges (including, without limitation, also termination charges following the repayment of the Facilities in advance or on a date other than the date set forth in the relevant Facility Agreement) due by the Pledgor and/or any Obligor to the Secured Creditors or any of them under each Facility Agreement and the other Secured Finance Documents, and the pecuniary obligations for damages and other indemnities and for the reimbursement of indemnities and taxes (including increases in amounts payable due to increased taxes and the payment of costs, taxes and legal fees relating to enforcement, if any) owed by any Obligor to the Secured Creditors or any of them under each Facility Agreement and the other Secured Finance Documents;
- (c) all monetary obligations, present and future, of the Pledgor and/or any Obligor to any Secured Creditor under or in connection with this Deed, including - but not limited to - all costs, taxes, charges and reasonable expenses, including legal fees, incurred and any other sums paid by the Secured Creditors for the purpose of enforcing the Pledge under this Deed, the amendment of this Deed necessary for the protection of the interests of the Secured Creditors, and - more generally - at the enforcement stage, if any;
- (d) each of the obligations for the payment of sums which the Pledgor and/or any Obligor may from time to time be required to pay to any of the Secured Creditors as a consequence of the eventual nullity, cancellation or, in any case invalidity or ineffectiveness of the obligations under the Secured Finance Documents (including the obligations to pay amounts due by way of undue hardship or unjust enrichment pursuant to article 2033 or 2041 of the Civil Code) as well as reasonable repayments and expenses made in connection with Secured Obligations under each Facility Agreement and/or the other Secured Finance Documents, or following revocation (including bankruptcy revocation) or declaration of ineffectiveness including, by way of example, pursuant to article 2901 of the Civil Code, articles 64 and 65 of the Bankruptcy Law or articles 163 and 164 of the New Insolvency Code (as from the

relevant date of entry into force) of payments made under each Facility Agreement and/or the other Secured Finance Documents,

with the exclusion of amounts and obligations that are in breach of the prohibition of financial assistance set forth in article 2358 and/or 2474 of the Civil Code, it being understood that, should any of the obligations set forth in the preceding paragraphs be declared invalid or uncollectible for any reason whatsoever, or should a Pledge be unable to guarantee any of such obligations, this shall not affect the validity and enforceability of the Pledge, which shall continue to guarantee the exact, punctual and unconditional fulfilment of all other obligations set forth in this definition.

"Pledge Subject" means, collectively, the Shares and any Increase of Share, Dividend and Related Asset that is pledged pursuant to this Deed.

"Shareholding" has the meaning ascribed to such term in Clause 6.

"Parties" means the parties to this Deed and **"Party"** means each of them.

"Pledge" means the security interest governed by the provisions set forth in this Deed, as more fully defined in Clause 2 below.

"Secured Period" means the period between the date of execution of this Deed and the date on which the following conditions have occurred:

- (a) all of the Secured Obligations referred to in Paragraphs (a), (b) and (c) of the relevant definition are fully discharged pursuant to the relevant Secured Finance Documents;
- (b) no Event of Default is taking place;
- (c) the Pledgor has provided to the Security Agent, with respect to each Relevant Person that has made payments on the Secured Obligations, the documents set forth below (if applicable to such person), which must be dated not earlier than 5 (five) Business Days prior to the date proposed for the redemption of the Pledges:
 - (i) a certificate of good standing issued by the relevant chamber of commerce confirming that no insolvency proceedings have been commenced against the Relevant Person (or similar document available in the jurisdiction in which the Relevant Person has its registered office, if any);
 - (ii) a declaration by the chairman of the board of directors or the sole director (or other competent administrative body) of the Relevant Person confirming that, to the best of his/her knowledge:
 - (A) as of the date of the aforementioned declaration, no bankruptcy proceedings are pending against the Relevant Person nor have any third parties or the Relevant Person requested the start of such proceedings;
 - (B) as at the date of the aforesaid declaration, the Relevant Person is neither insolvent nor, to the best of its knowledge, is in one of the situations envisaged by articles 2482-*bis* or 2482-*ter* or 2446 or 2447 of the Civil Code, as the case may be (or any other similar provision of law applicable in the jurisdiction in which the Relevant Person has its registered office);
 - (C) the Relevant Person has not become and will not become insolvent as a result of the payment made in satisfaction of the Secured Obligations;

- (iii) where obtainable in a timeframe compatible with the performance of the Secured Obligations referred to in Paragraph (a) above and the requirements for the release of the Pledge of the Pledgor, a certificate issued by "*Ufficio delle Esecuzioni Mobiliari*" in the Court having jurisdiction for the registered office (and for the administrative office if different) confirming that there are no securities enforcement proceedings pending against the Relevant Person (or similar document available in the jurisdiction in which the Relevant Person has its registered office, if any);
- (iv) where obtainable in a timeframe compatible with the performance of the Secured Obligations referred to in Paragraph (a) above and the requirements for the release of the Pledge of the Pledgor, a certificate issued by "*Ufficio delle Esecuzioni Mobiliari*" in the Court having jurisdiction for the registered office (and for the administrative office if different) confirming that there are no securities enforcement proceedings pending against the Relevant Person (or similar document available in the jurisdiction in which the Relevant Person has its registered office, if any); and
- (v) a certificate of protests confirming that the Relevant Person is not subject to any legal proceedings for protests (or similar document available in the jurisdiction in which the Relevant Person has its registered office, if any).

"Legal Reservations" has the same meaning given to the term "*Legal Reservations*" in each Facility Agreement.

"Company" means Dr. Vranjes Firenze S.p.A. a joint-stock company incorporated and existing under the laws of Italy, with registered office in Via Sandro Pertini, 5, Frazione Antella, 50012 - Bagno di Ripoli (FI), registered with the Register of Companies of Florence with registration number 06511260488.

"Guarantor" means any company defined as a "*Guarantor*" under each Facility Agreement.

"Obligor" means the Company and each Guarantor.

"Relevant Person" means any person who has made a payment under the Facility Agreement and the other Secured Finance Documents.

1.4 **Interpretation**

- (a) Within this Deed, where the context so requires, terms defined in the singular shall have the same meaning when used in the plural, and vice versa.
- (b) The headings of the articles have been inserted solely for ease of reference, have no dispositive effect and shall not be taken into account for the purpose of interpreting the provisions of this Deed.
- (c) Unless the context otherwise requires, any reference in this Deed to:
 - (i) a Recital, Clause, Paragraph, Point or Schedule shall be construed as a reference to a recital, clause, paragraph, point or schedule to or of this Deed;
 - (ii) a law or regulation or regulatory provision shall be construed as a reference to that law or regulation or regulatory provision as subsequently amended, replaced or supplemented;
 - (iii) a contract, instrument or document shall be deemed to refer to such contract, instrument or document as amended or supplemented from time to time;

- (iv) a party or other person shall be deemed to refer to such party or person and their respective successors or assigns (including, as applicable, the person or persons resulting from any conversion, merger, demerger, sale of business or any other title or assignment of credit and/or contract, effected by such person or persons);
- (d) unless the context explicitly indicates otherwise in this Deed:
 - (i) the term "including" shall be construed as being followed by the words "by way of example only and not as an exhaustive list"; and
 - (ii) the terms in bold type shall apply as a definition throughout the text of the Deed.
- (e) This Deed is a Finance Document.
- (f) The provisions of clause 1.2 (*Construction*) of each of the Facility Agreements shall apply to this Deed as if contained therein, except that references to the "Facility Agreement" contained therein shall be construed as if referring to this Deed.

2. **PLEDGE**

By entering into this Deed, the Pledgor pledges its Shares in favour of the Secured Creditors, as security for the exact, unconditional and irrevocable performance of each of the Secured Obligations, in accordance with Italian law and, where applicable, Decree 170 (the "**Pledge**").

3. **PERFECTION OF THE PLEDGE**

3.1 The Pledgor undertakes to:

- (a) at the same time as signing this Deed, endorse the share certificates representing the Shares with an endorsement in favour of the Secured Creditors, authenticated by a Notary Public, in accordance with the text set out in Schedule 3 (*Annotations*), Part I (*Form of Endorsement – Share Certificate*);
- (b) at the same time as signing this Deed, deliver the share certificates representing the Shares to the Security Agent, as custodian of the Shares and the Related Assets, duly endorsed as collateral or annotated as provided above;
- (c) at the same time as signing this Deed, cause a director of the Company to make a annotation, in accordance with the text set out in Schedule 3 (*Annotations*), Part II (*Form of the Annotation- shareholders' book*), of the Pledge in the register of members of the Company and deliver (or cause the Company to deliver) to the Security Agent, within 5 (five) days of the signing of this Deed, an extract (notarially authenticated) of the pages of the register of members of the Company showing such annotation; and
- (d) within five Business Days of the signing of this Deed, cause the Company to deliver to the Security Agent a letter signed by one of its directors in the form set out in Schedule 2 (*Letter from the Company*).

3.2 As an alternative to the provisions of Clause 3.1 above, the Pledgor agrees to:

- (a) procure that, pursuant to article 2022, paragraph 2, of the Civil Code, a director of the Company shall record on the share certificates representing the Shares the existence of the relevant Pledge in favour of the Secured Creditors, in accordance with a text similar to that set out in Schedule 3 (*Annotations*), Part I (*Form of Endorsement – Share Certificate*), and shall record, in accordance with the text set

out in Schedule 3 (*Annotations*), Part II (*Form of the Annotation- shareholders' book*), the Pledge on the shareholders' register of the Company;

- (b) deliver the share certificates representing the respective Shares to the Security Agent, as custodian of the Shares and the Related Assets, duly annotated as provided above;
- (c) cause a director of the Company to deliver (or cause the Company to deliver) to the Security Agent, within five (5) days of the signing of this Deed, an extract (notarially authenticated) of the pages of the Company's register of members showing the aforesaid entry in the register of members; and
- (d) within five Business Days of the signing of this Deed, cause the Company to deliver to the Security Agent a letter signed by one of its directors in accordance with the text set out in Schedule 2 (*Letter from the Company*).

4. CAPITAL INCREASES

4.1 In case of:

- (a) increase in the share capital of the Company free of charge, pursuant to article 2442 of the Civil Code, each Pledge shall be deemed to be automatically extended to the issued shares pertaining to the Pledgor, in accordance with article 2352, paragraph 3, of the Civil Code, or
- (b) increase in the par value of the Shares, each Pledge shall be valid and effective with respect to such Shares notwithstanding the increase in par value .

4.2 In the event of an increase in the share capital of the Company for a consideration, the Pledgor shall recognise the extension of the relevant Pledge to the respective Shares increased by reason of the Increase of Shares by executing a deed acknowledging the relevant Pledge substantially similar to this Deed and by carrying out, and causing to be carried out, *mutatis mutandis*, all of the matters set out in Clause 3 above, on the terms set out therein.

4.3 In addition to the matters specified in Clauses 4.1 and 4.2 above, the Pledgor shall promptly take (and cause the Company to take) all actions and sign (and cause the Company to sign) all documents reasonably required by the Security Agent for the valid and effective extension of the relevant Pledge.

5. MERGER, DEMERGER AND CONVERSION

5.1 Each Pledge shall henceforth be deemed to extend to the units or shares of the new corporation to be allotted to the Pledgor upon any merger or demerger or conversion of the Company, and therefore any new shares or interests allotted to the Pledgor upon any merger, demerger or conversion of the Company in lieu of or in addition to the Shares shall be deemed to be subject to the Pledge in favour of the Secured Creditors.

5.2 The provisions of this Deed shall relate (*mutatis mutandis*) to the company resulting from the conversion, demerger or merger and to the Shareholding and the security interest created over the Shareholding shall be deemed (*mutatis mutandis*) to be the same as the security interest created under this Deed.

5.3 Upon consummation of the merger, demerger or conversion referred to in Clause 5.1 above, the Pledgor shall:

- (a) ensure that the existence of each Pledge is duly acknowledged in the deed of merger, division or conversion;

- (b) simultaneously with the merger, demerger or conversion, sign a deed confirming the continuation of each Pledge;
 - (c) if the Company is transformed into a limited liability company, file the deed of recognition with the competent Company Register;
 - (d) cause a director of the corporation resulting from the merger, division or conversion to record the continuation of each Pledge in the register of members of the corporation; and
 - (e) within 3 (three) Business Days of the completion of the annotation referred to in Paragraph (d) above, deliver to the Security Agent a notarized extract of the register of members evidencing the annotation.
- 5.4 Without prejudice to the provisions of Clauses 5.1 and 5.2 above, the Pledgor undertakes on its own behalf and on behalf of the Company to ensure that, as a result of and on completion of the Merger, the pledge rights established under this agreement are confirmed and in any case automatically extended to the shares assigned to the shareholders of the company resulting from the Merger, through the issue of share certificates already encumbered by the original pledge and the fulfilment of the obligations set out in Clause 5.5 below.
- 5.5 The Pledgor undertakes, at its own expense and as soon as possible and, in any event, within 30 days of the effective date of the Merger, to execute a deed confirming and, to the extent necessary, extending the relevant Pledge in a form deemed reasonably satisfactory by the Secured Creditors. The Pledgor, also on behalf of the Company, also undertakes to ensure that the documents relating to the Merger contain express provisions aimed at safeguarding the pledge rights established pursuant to this agreement and guaranteeing their maintenance and/or extension to all the shares of the company resulting from the Merger.
6. **EXTENSION OF THE PLEDGE TO RELATED ASSETS**
- 6.1 The Pledgor undertakes at such times and in such manner as may be reasonably indicated in writing by the Security Agent and/or agreed between the Parties, to cause each Pledge to extend to the Related Assets and, to such end, undertakes to:
- (a) take any action and execute any document, including an instrument in the substance and form of this Deed (*mutatis mutandis*), required to be executed by the Security Agent; and
 - (b) cause the Company to take all actions and sign all documents, including a letter in the form set out in Schedule 2 (*Letter from the Company*) (*mutatis mutandis*), required by the Security Agent ,
- to ensure the valid and effective extension of the relevant Pledge (or the creation of any equivalent security interest) over each of the Related Assets.
7. **VOTING RIGHTS**
- 7.1 Except as otherwise provided in the other Secured Finance Documents and in Clause 7.2 below - by way of partial derogation from article 2352 of the Civil Code - until the Security Agent has sent a Voting Notice, the Voting Rights and the Administrative Rights shall remain with the Pledgor, who undertakes to exercise the respective Voting Rights and Administrative Rights in such a way as to:
- (a) not affect the validity and enforceability of the Pledge and the exercise of the rights and interests of the Secured Creditors in relation to the Pledge Subject and/or this Deed; and

English translation for information purposes only

- (b) not cause a Default or breach of any provision of each Facility Agreement or the other Secured Finance Documents.
- 7.2 Upon the sending by the Security Agent (on behalf of and for the account of the Secured Creditors) of a Voting Notice to the Pledgor and the Company:
 - (a) the Pledgor will automatically lose the right to exercise the Voting Rights and the Administrative Rights, which will consequently be attributed to the Secured Creditors who, in any event, will only have the right but not the obligation to exercise them; and
 - (b) until the Security Agent has sent a communication to the Pledgor and the Company informing them of the termination of the Event of Default, or, if the Event of Default has not been remedied, until the date of release of the Shares from the relevant Pledge, only the Secured Creditors, pursuant to article 2352, paragraph 1, of the Civil Code, shall have the right (but not the obligation) to exercise, through the Security Agent, the Voting Rights and the Administrative Rights, without the need for further formalities or communications.
- 7.3 The Pledgor expressly acknowledges that, following receipt of the Voting Notice in accordance with Clause 7.2 above, the Secured Creditors, through the Security Agent, shall have the right, in their sole discretion, to elect to exercise the Voting Rights:
 - (a) at both ordinary and extraordinary meetings of the shareholders of the Company; or
 - (b) exclusively at extraordinary meetings of the shareholders of the Company; and
 - (c) with exclusive reference to, or express exclusion of, certain matters.
- 8. **DIVIDENDS**
- 8.1 Except as otherwise provided in the other Secured Finance Documents and in Clause 8.2 below, the Pledgor shall have the right to collect and retain Dividends.
- 8.2 Upon submission of a Notice of Default:
 - (a) the Pledgor shall automatically forfeit the right to receive payment of the Dividends which will consequently be allocated to the Secured Creditors; and
 - (b) until the Security Agent has sent the Pledgor and the Company a notice informing them of the termination of the Default, or, if the Event of Default has not been cured, until the date of release of the Shares from the relevant Pledge, only the Secured Creditors, in accordance with article 2791 of the Civil Code, shall be entitled to collect the Dividends, whether or not they have already been approved on the occurrence of such Event of Default, through the Security Agent, without the need for further formalities or communications.
- 8.3 Upon the occurrence of a Enforcement Event, the Security Agent shall credit the Dividends received pursuant to Paragraph (a) above in satisfaction of the Secured Obligations in the manner and order set forth in the Secured Finance Documents.
- 9. **EFFECTIVENESS OF THE SECURITY**
- 9.1 Subject to the provisions of Clause 11 (*Release of the Shares from Pledge*) below, each Pledge:
 - (a) shall remain valid and binding in its entirety and shall not in any way be reduced, released or terminated notwithstanding any redemption or performance, even in part, of the Secured Obligations, until the expiration of the Secured Period;

- (b) shall remain in its entirety regardless of any payment, even partial, even if final and irrevocable, made against the Secured Obligations and/or regardless of subsequent modifications, even partial, or novations made to any of the Secured Finance Documents and/or the Secured Obligations, including, by way of example, any extension of the repayment terms provided therein, changes in the interest rate or amount of each Facility, the total or partial assignment of each Facility Agreement and/or the Secured Obligations or other changes to the terms and conditions applicable thereto.
- 9.2 The Pledgor undertakes to confirm in writing, at any time and upon reasonable written request of the Security Agent, the effectiveness of the relevant Pledge in any situation in which the Security Agent deems it appropriate. Accordingly, the Pledgor also undertakes to carry out all necessary or appropriate formalities in order to perfect and/or make enforceable the provisions of this Clause 9 (*Effectiveness of the Security*) in relation to the Pledges.
- 9.3 Each Pledge is absolute, unconditional, independent and additional to any other personal or collateral security from which the Secured Creditors may, at the present time or subsequently, benefit or come to benefit in respect of all or any of the Secured Obligations.
- 10. **ENFORCEMENT OF THE PLEDGE**
- 10.1 Upon the occurrence of an Enforcement Event, without prejudice to any other right or action exercisable pursuant to law (including the right pursuant to article 2798 of the Civil Code), the Security Agent, on behalf of the Secured Creditors, shall be entitled to proceed with the sale of the Shares in whole or in part, where the full and complete fulfilment of the Secured Obligations identified therein has not taken place within 5 (five) days from the receipt by the Pledgor and/or the other Obligors of the notice as per article 2797, paragraph 1, of the Civil Code. It is understood that, in the event that the Enforcement Event falls within the case described in Paragraph (b) of the relative definition, the notice sent by the Agent pursuant to clause 24 (*Acceleration*) of the Odoram Facility Agreement and clause 23 (*Acceleration*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement (if and to the extent that it has also been sent to the Pledgor) shall be deemed to be a notice for the purposes of article 2797, paragraph 1, of the Civil Code.
- 10.2 The Parties agree that the Secured Creditors may proceed, through the Security Agent or any other bank or other authorised entity, to sell, in whole or in part, the Shares, in one or more tranches, for cash or in kind, by auction or private treaty, by payment in instalments or advance payment of part of the consideration, at their absolute discretion.
- 10.3 Pursuant to article 4 of Decree 170, even in the event of the commencement of reorganization or liquidation proceedings (as defined therein), upon the occurrence of an Enforcement Event, the Secured Creditors may:
 - (a) proceed to appropriate the Shares up to the amount of the Secured Obligations pursuant to Section 4.1(b) of Decree 170, and, in this regard, the Pledgor and the Secured Creditors expressly agree that the basis of valuation, pursuant to Section 4.1(b) of Decree 170, shall be the average market value of the Shares as valued by 3 (three) leading investment banks engaged by the Agent; and/or
 - (b) proceed to sell the Shares pursuant to article 4.1(a) of Decree 170 withholding the consideration up to the amount of the Secured Obligations, and, in this regard, the Pledgor and the Secured Creditors expressly agree that, for the first 4 (four) weeks following the occurrence of the Enforcement Event, each sale of the Shares shall not take place at a price lower than that determined by the 3 (three) leading investment banks appointed by the Agent (if a period of more than 4 (four) weeks has elapsed since the occurrence of the Enforcement Event without the Shares having been sold, the Secured Creditors may sell the Shares without any price restriction). In any event,

the Agent shall, pursuant to article 4.2 of Decree 170, immediately inform the Pledgor or, if applicable, the bodies of the reorganisation or liquidation procedure, in writing, of the enforcement procedures adopted and the amount obtained and simultaneously return the surplus.

- 10.4 The Pledgor and the Secured Creditors expressly agree that, with respect to the relevant Pledge, any Enforcement Event shall constitute an "enforcement event" within the meaning and effect of Decree 170.
- 10.5 The Pledgor shall cause the Company to take note of the provisions contained in Clauses 10.1 and 10.2 above and, in the event of enforcement of the relative Pledge, undertake to promptly provide for the fulfilments required by law for the transfer of the Shares, or part thereof, to the third party purchaser or, in the event of application of article 2798 of the Civil Code, to the Secured Creditors.
- 10.6 The Agent shall apply the proceeds of any enforcement proceedings in satisfaction of the Secured Obligations in the manner and order set forth in the Secured Finance Documents.
- 10.7 In case of enforcement of the Pledge, the Pledgor irrevocably renounces as of now to exercise the rights of subrogation and recourse to which it is entitled against each Obligor (other than the Pledgor) until the date of complete extinction of all the Secured Obligations, and undertakes to confirm such waiver when the conditions for the aforesaid action arise. The Secured Creditors acknowledge the foregoing also pursuant to and for the purposes of article 1411 of the Civil Code.

11. RELEASE OF THE SHARES FROM PLEDGE

Each Pledge shall be released by the Secured Creditors, directly or through the Security Agent, upon demand and at the cost and expense of the Company, at the expiration of the Secured Period.

12. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE PLEDGOR

- 12.1 In addition to the representations and warranties made pursuant to each Facility Agreement and the other Secured Finance Documents to which it may be a party, the Pledgor represents and warrants to the Secured Creditors the following:
- (a) Odoram Limited is a company validly incorporated and existing under English law. There is no cause for dissolution of the Pledgor company;
 - (b) Odoram Limited is not in a state of insolvency or subject to any insolvency proceedings, has not taken any action to obtain a, nor are they party to any debt restructuring agreement or rehabilitation plan, nor do they intend to dispose of their assets to creditors under article 1977 of the Civil Code (or other similar provision under the law of the country of incorporation);
 - (c) the provisions of this Deed do not violate any rule of law or judicial or administrative order, and are not inconsistent with the requirements of the deed of incorporation or by-laws of the Company, or with any obligation incumbent on the Pledgor or the Company;
 - (d) Odoram Limited has full capacity and power to enter into this Deed and to validly perfect the Pledge and has duly complied with all its obligations under applicable law and its deed of incorporation or by-laws to enter into this Deed and to perform its obligations hereunder;
 - (e) as of the date of signing of this Deed, the Shares are not subject to any execution, attachment, seizure or other measure restricting the ability to dispose of or enjoy them, and the Shares are freely transferable;

- (f) Odoram Limited is the sole legal owner of the Shares, which, with the exception of the relevant Pledge, are not subject to any lien, charge, encumbrance, security right, right of enjoyment, right of pre-emption or approval clause, purchase option, including forward or deferred, sale option, including forward or deferred, or any other right in rem or credit in favour of third parties;
 - (g) the Shares have been subscribed in full and complete compliance with the applicable provisions of Italian law. The Shares represent 70% of the Company's subscribed share capital;
 - (h) as at the date of signing of this Deed, the Company has not taken nor is it about to take any action to alter its share capital, including reduction of share capital due to redundancy;
 - (i) as at the date of signing this Deed, the share capital of the Company subscribed by the Pledgor has been fully paid up;
 - (j) no legal action, judicial or arbitration proceeding or similar proceeding of any nature whatsoever which is reasonably likely to have an adverse outcome and, if so, is reasonably likely to have a Material Adverse Effect (as defined in the Facilities Agreements) is pending, in Italy or abroad, nor has it been expressly threatened in relation to the Shares;
 - (k) by this Deed and the performance hereof, the Pledgor shall create a legitimate cause of preemption on the respective Shares in favour of the Secured Creditors as security for the exact, unconditional and irrevocable performance of the Secured Obligations; and
 - (l) at the date of signing of this Deed, none of the circumstances justifying the withdrawal of the Pledgor from the Company, including pursuant to article 2437 of the Civil Code, have arisen, nor is the Company in the situation described in article 2446, paragraph 1, of the Civil Code;
- 12.2 Except for representations and warranties that are made with exclusive reference to a specific date or refer to facts and/or circumstances existing on a specific date, all representations and warranties made and given by the Pledgor in accordance with Clause 12.1 above shall be deemed to be reiterated by the Pledgor on each date of reiteration of the representations and warranties referred to in clause 19 (*Representations*) of the Odoram Facility agreement and clause 18 (*Representations*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement. It is understood that each representation and warranty shall be made or given with reference to the facts and circumstances existing at the time of reiteration.
- 13. UNDERTAKINGS OF THE PLEDGOR**
- 13.1 In addition to its undertakings under each Facility Agreement or other Secured Finance Documents to which it may be a party, the Pledgor, until the date of release of the Shares from the relevant Pledge in accordance with the provisions of this Deed, undertakes to:
- (a) promptly send to the Agent a copy of all communications and any other document that may reasonably be considered relevant to the validity and effectiveness of the relevant Pledge or that refers to facts or circumstances that may cause prejudice to the Secured Creditors;
 - (b) to send to the Agent, at least 2 (two) Business Days prior to each meeting of the Company (or in the case of a totalitarian meeting, in good time before the relevant totalitarian meeting), the relevant notice of call and agenda;
 - (c) to send to the Agent a copy of the minutes of the shareholders' meeting of the Company within 5 (five) Business Days following the date on which the minutes are

recorded in the relevant register of shareholders (and in any event within 10 (ten) Business Days from the date of the meeting);

- (d) promptly notify the Agent in writing:
 - (i) any investigation, inspection, dispute or legal action, of whatever nature and by whatever person undertaken or threatened in writing, whether in Italy or abroad, concerning the Shares, the relevant Pledge or the Company, where, in the latter case, it may have a materially prejudicial effect on the Secured Creditors; and
 - (ii) the filing of petitions or requests aimed at subjecting the Pledgor or the Company to a declaration of nullity or dissolution, and, with exclusive reference to the Pledgor, the filing of petitions or requests aimed at subjecting the same to bankruptcy proceedings or obtaining a declaration of nullity or dissolution;
- (e) to subscribe to all increases in the share capital of the Company and to procure that, where a third party subscribes to an increase in the share capital of the Company, such third party shall at the same time enter into a deed of pledge substantially identical to this Deed, accepting the existence of the Pledge and also pledging its shareholding in the capital of the Company in favour of the Secured Creditors as security for the Secured Obligations, completing all the formalities necessary to perfect such pledge;
- (f) cause, at all times, the entire interest in the capital stock of the Company owned by the Pledgor and one hundred percent (100%) of the capital stock of the Company to be pledged;
- (g) without prejudice to the provisions of Paragraph 12.1(e) above, if the Shares are transferred, in whole or in part, to a third party, cause such third party to accept the existence of the relevant Pledge and to sign a declaration similar to that set out in Schedule 2 (*Letter from the Company*) as well as any other deed, contract or document required under the Secured Finance Documents;
- (h) not take any action that would affect the validity, enforceability or effectiveness of the Pledge or the rights of the Secured Creditors under or in connection with each Facility Agreement or the other Secured Finance Documents;
- (i) except as provided in this Deed, not to constitute, nor undertake to constitute, any security interest, beneficial interest, pre-emption right or approval clause, purchase option (including deferred options), put option (including deferred options) or any other credit right or right in rem in respect of the Shares;
- (j) without prejudice to the provisions of the Facility Agreement and without prejudice to Paragraph (g) above, also pursuant to article 1379 of the Civil Code, refrain from selling, exchanging or otherwise disposing definitively, for any reason whatsoever, of their respective Shares;
- (k) at its own expense, take any action that the Agent may reasonably require in order to secure the validity, effectiveness and enforceability of the relevant Pledge or the rights of the Secured Creditors under this Deed, including against any third party claims that have or may have a prejudicial effect on the validity, effectiveness and enforceability of the relevant Pledge; and
- (l) cooperate with the Secured Creditors in order to protect their rights in relation to the Shares against any claims made by third parties.

14. ASSIGNMENT OR TRANSFER OF THE RIGHTS OF THE SECURED CREDITORS

- 14.1 The Pledgor agrees that each Pledge will remain in its entirety and will be transferred, in whole or in part, as a consequence of any assignment, in whole or in part, executed pursuant to each Facility Agreement and/or the other Secured Finance Documents, by any of the Secured Creditors of each Facility Agreement and/or the other Secured Finance Documents and/or the Secured Obligations of which such Secured Creditor is the owner.
- 14.2 The Pledgor expressly consents, pursuant to and for the purposes of articles 1232 and 1275 of the Civil Code, to the continuation of each Pledge in the event of assignment, transfer for any reason or novation (objective or subjective) of all or part of the rights, interests and obligations of the Secured Creditors under each Facility Agreement and/or any other Secured Finance Document and/or the Secured Obligations.
- 14.3 The Pledgor undertakes to confirm in writing, at any time upon written request of the Agent and in the manner and terms specified by the latter, its consent pursuant to Clauses 14.1 and 14.2 above. To this effect, the Pledgor also undertakes to carry out all the necessary or opportune formalities in order to perfect and/or make opposable such assignment or transfer in relation to each Pledge.
- 14.4 For the purposes of the Pledges, any assignment or transfer for any reason of each Facility Agreement and/or any other Secured Finance Document and/or the Secured Obligations shall be in the nature and effect of an assignment of contract and/or assignment of credit, as the case may be, with the express exclusion of any novative effect on such contract or secured credit existing at the time of the completion of such assignment.
- 14.5 All rights, privileges and entitlements of the Secured Creditors under this Deed shall be transferred to their successors, assigns and assigns under each Facility Agreement and/or any other Secured Finance Document.
- 14.6 The Agent, on its own behalf and on behalf of the other Secured Creditors, shall have the right to assign, transfer, novate or otherwise dispose of the rights, interests and obligations under this Deed on the terms and conditions of each Facility Agreement and/or any other Secured Finance Document.
- 14.7 Upon the assignment, transfer or novation of all or any part of the rights, interests and obligations of the Secured Creditors under each Facility Agreement or otherwise, the Agent shall, and the Pledgor expressly, to the extent necessary, authorize it to do any other acts that may be necessary to enable the preservation and continuation of each Pledge.
- 14.8 It is understood that all costs and expenses related to the assignments and/or transfers referred to in this Clause 14 (*Assignment or transfer of the rights of the Secured Creditors*) shall be allocated in accordance with the provisions of clause 26 (*Changes to the Lenders*) of the Odoram Facility Agreement and clause 25 (*Changes to the Lenders*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement.
- 14.9 The Agent shall give prompt written notice to the Pledgor of any assignment or transfer of each Pledge.
- 14.10 In any event, any assignment and/or transfer shall be made exclusively pursuant to and within the limits of the provisions of the respective Facility Agreement and/or any other Secured Finance Document.

15. MANDATE TO THE AGENT

15.1 Mandate granted by the Secured Creditors

The Secured Creditors (with the exception of the Agent, who accepts) declare that the Agent acts as their agent with representation and, therefore, hereby, pursuant to and for the

purposes of articles 1703 et seq. of the Civil Code, they grant the Agent all the powers necessary to represent them in relation to the Company in all activities that, pursuant to this Deed, must be carried out by the Agent, without prejudice to the provisions of clause 28 (*Role of the administrative parties and the reference banks*) of the Odoram Facility Agreement and clause 27 (*Role of the administrative parties and the reference banks*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement, including the signing and execution of deeds of recognition of the transfer of a Pledge following the total or partial assignment or transfer (including by subrogation) of the Secured Obligations by one or more of the Secured Creditors or any other deed of recognition, confirmation, modification and/or extension of the Pledge, modification and/or extension of the Pledge and/or aimed at cancelling and/or releasing the Pledge, as well as any other act provided for under this Deed or in any case aimed at implementing the provisions of this Deed (including the activities referred to in Clause 11 (*Release of the Shares from Pledge*) below).

- (a) The Pledgor acknowledges the foregoing and, in particular, that the Agent has power of representation of the Secured Creditors, in respect of the rights under this Deed and any rights and entitlements accruing to the Secured Creditors or each of them under this Deed and in respect of each Pledge.
- (b) As a result of the foregoing, the Pledgor shall validly send any notice to the Agent only (even if intended for the other Secured Creditors or any one of them, as the case may be) and treat any notice from the Agent with respect to a Pledge as also coming from the other Secured Creditors (or any of them if so specified), unless otherwise specified in the same notice.
- (c) In granting this mandate, the Secured Creditors acknowledge the potential conflict of interest of the Agent and recognize that the execution of the mandate may involve the Agent in concluding contracts with itself. To this end, pursuant to articles 1394 and 1395 of the Civil Code, the Secured Creditors expressly authorize the Agent to execute the mandate also by acting in conflict of interest and concluding contracts with itself and hereby waive the related actions for cancellation and any other action to which they are entitled in this respect.
- (d) The substitution of the Agent pursuant to the relevant provisions of each Facility Agreement shall result in its automatic substitution also for the purposes of this Deed, in favour of the person who will assume the role of agent in substitution of the Agent, with the sole burden of communicating such substitution to the Pledgor, and the new agent shall, therefore, have the same rights, prerogatives and powers as the Agent under this Deed. Any substitution of the Agent shall take effect in respect of the Pledgor from the time of the relevant written notice transmitted pursuant to clause 32 (*Notices*) of the Odoram Facility Agreement and clause 31 (*Notices*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement.
- (e) In relation to the mandate given to the Agent, in relation to all matters not provided for in the preceding Clauses, the provisions of each Facility Agreement and/or the relevant Secured Finance Documents shall apply.

16. ELECTION OF DOMICILE AND NOTICES

- 16.1 Any notice, communication or document to be given to each of the Parties to this Deed shall be given at the addresses set out in Clause 16.3 below by registered post, email or certified mail (if applicable) to the relevant Party.
- 16.2 Such communications shall be deemed to have been received:
 - (a) if sent by registered letter with advice of delivery, upon receipt of the acknowledgement of receipt; or

- (b) if sent by email, upon receipt of the confirmation message; or
- (c) if sent by certified electronic mail, with the receipt of the delivery receipt,

it being understood that if such notices are received after 5:00 p.m. (Italian time) on a Business Day or on a day which is not a Business Day, they shall be deemed to have been received on the next Business Day.

16.3 For any communication under this Act, the Parties shall indicate the following addresses:

- (a) whether to the Agent, the Security Agent and/or the Secured Creditors:

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London WalleC2M
5PG
London United Kingdom
Email: deals@lucid-ats.com
For attention of: Paul Barton, Christopher Eastlake, Kate Russel

- (b) if addressed to OLB:

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

Stau 15/17
26122 - Oldenburg, Germany
Email: simon.ilzhoefer@olb.de
For the attention of: Simon Ilzhöfer

- (c) if to the Pledgor:

Odoram Limited

16 Berkeley Street
London, W1J 8DZ
United Kingdom
Email: e.dispiezio@bluegemcp.com; c.rojahn@bluegemcp.com
For the attention of: Constantin Rojahn, Emilio Di Spiezio

16.4 All communications between the Secured Creditors (or any of them) and the Pledgor must be sent through the Agent.

16.5 Either Party may provide the other with at least 5 (five) Business Days' notice of the different address at which it intends to receive all notices and communications relating to or otherwise connected with this Deed or a Pledge.

16.6 For the purposes of notification of the notice pursuant to Clause **Error! Reference source not found. (Enforcement of the Pledge)** as well as for the purposes of other notifications and communications within the context of legal proceedings in Italy relating to the execution of the relative Pledge, the Pledgor irrevocably elects domicile at the registered office of the Company.

17. GENERAL PROVISIONS

17.1 The Pledgor acknowledges and agrees that the Secured Creditors shall not be liable for any damages caused to the Pledgor itself by the manner of exercising, attempting to exercise or failing to exercise any of the rights, actions, powers, remedies or faculties vested in them under this Deed and their respective security interests therein except in the case of the wilful misconduct or gross negligence of any of the Secured Creditors, and limited to the

Secured Creditor to whom such wilful misconduct or gross negligence may be directly attributed.

- 17.2 Any amendment to the provisions of this Deed and/or a Pledge or any waiver of any rights hereunder shall be of no effect unless such amendment or waiver results from an instrument signed by the Pledgor and the Secured Creditors (or by the Agent on behalf of the Secured Creditors pursuant to the mandate set forth in Clause 15.1(a) above).
- 17.3 The delay or failure of any of the Secured Creditors to exercise any right under this Deed shall not operate as a waiver of such right nor shall any single or partial exercise of such right preclude a different or further exercise thereof or the exercise of any other right under this Deed or at law.
- 17.4 The rights and remedies conferred upon the Secured Creditors by this Deed and any Finance Document are cumulative and are in addition to, but not exclusive of, any other rights or remedies provided by law or by any other act or contract.
- 17.5 The rights of the Secured Creditors under this Deed shall not be conditioned or subordinated on the attempt by any of the Secured Creditors to exercise any other rights against the Pledgor and/or any third party.
- 17.6 Each Pledge created pursuant to this Deed shall have and be effective independently of any other security interest created by the Pledgor or any third party to secure the Secured Obligations or any part thereof.
- 17.7 The invalidity or unenforceability of any individual clause or provision of this Deed shall not affect the invalidity or unenforceability of the remaining clauses and provisions or of the Deed as a whole. The Parties hereby undertake to negotiate in good faith with a view to reaching agreement on the terms of a provision which is acceptable to all Parties and which has a commercial effect as similar as possible to that of the invalid or unenforceable provision to be replaced.
- 17.8 Pursuant to and in accordance with the transparency provisions issued pursuant to article 9.1 of the CICR ("*Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio*") resolution of 4 March 2003 in force since October 2003 and pursuant to the subsequent "*Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti*" applicable to banking and financial transactions and services, as amended and supplemented from time to time (the "**Transparency Provisions**"), the Parties mutually acknowledge and declare that this Deed and any of its terms and conditions have been the subject of individual negotiation between them and, accordingly, this Deed falls within the category of contracts "that are the subject of individual negotiation" for which the application of the provisions contained in Section II of the Transparency Provisions is exempt.

18. FEES, TAXES AND CHARGES

- 18.1 All expenses, fees, taxes and costs in connection with the execution and completion of this Deed, including, without limitation, stamp duty, legal, notarial and registration fees, and any other fees or expenses which are or may become payable in connection with any extension, confirmation, enforcement and supplementation of this Deed as well as any subsequent deed of cancellation, shall be borne by the Pledgor, and the Secured Creditors shall not be liable for any of them under the provisions and limitations set forth in clause 17 (*Costs and Expenses*) of the Odoram Facility Agreement and clause 16 (*Costs and Expenses*) of the Dr. Vranjes Facility Agreement.
- 18.2 The Pledgor expressly agrees to indemnify and hold harmless the Secured Creditors and the Security Agent from any and all charges, costs or expenses, howsoever arising, including tax, legal (up to a separately agreed maximum amount) and notarial fees, relating

to the negotiation, preparation, printing, underwriting transcription and registration necessary for the purpose of enforcing each Pledge hereunder, and in connection with the creation, protection or enforcement and preservation of any rights under this Deed or the Pledge, and in connection with any breach by the Pledgor of its obligations under or in connection with this Deed or the Pledge.

18.3 This Deed is signed by exchange of correspondence.

19. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

19.1 This Deed, each Pledge and any obligation, even of a non-contractual nature, relating to the same shall be governed by Italian law.

19.2 Without prejudice to the mandatory jurisdiction under the law, including injunction proceedings, urgent and precautionary measures, and without prejudice to the provisions of Clause 20 below (*Out-of-court Settlement of Disputes*), any dispute that may arise between the Parties regarding the interpretation and/or the validity and/or execution and/or termination of this Deed, the warranty rights established under this Deed, including non-contractual obligations relating to the same, shall fall under the exclusive jurisdiction of the Court of Milan.

20. OUT-OF-COURT SETTLEMENT OF DISPUTES

20.1 In relation to the obligation provided for by Law Decree 28/2010 as amended and supplemented to attempt mediation as a condition for proceeding in the cases provided for by law, the Secured Creditors and the Creditor agree to submit any disputes that may arise in relation to this Deed to the Banking Conciliation Body at the "*Conciliatore Bancario Finanziario - Associazione per la soluzione delle controversie bancarie, finanziarie e societarie - ADR*", registered in the register of conciliation bodies held by the Ministry of Justice, whose conditions and procedures are defined in the relevant regulations, available on the website www.conciliatorebancario.it.

20.2 This is without prejudice, for the matters regulated therein and within the limits provided by law, to the activation by the Pledgor alone of the procedure as per art. 128-bis of Legislative Decree no. 385 of 1/9/1993 ("*Arbitro Bancario Finanziario*", an out-of-court system managed by the Bank of Italy) which likewise fulfils the procedural condition of this Clause.

20.3 In any case, the Parties remain free to agree in writing, even after the signing of this Deed, to contact a different mediation agency, provided that it is registered in the same Register at the Ministry of Justice.

SCHEDULE 1

PART I

Description of the Dr. Vranjes Facility Agreement

LENDER	Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft
AGENT	Lucid Agency Services Limited
SECURITY AGENT	Lucid Trustee Services Limited
BORROWER	Dr. Vranjes Firenze S.p.A.
FACILITY	Facility for EUR 8,000,000
INTEREST RATE	Applicable margin plus EURIBOR
INTEREST PAYMENT DATES	The last day of each Interest Period
INTEREST PERIOD	6 months
DEFAULT INTEREST	1%
REPAYMENT	Semi-annual payments from June 30, 2022 through December 31, 2025

PART II

DESCRIPTION OF THE ODORAM FINANCING CONTRACT

LENDER	Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft
AGENT	Lucid Agency Services Limited
SECURITY AGENT	Lucid Trustee Services Limited
BORROWER	Odoram Limited
FACILITY	Facility for EUR 18,500,000
INTEREST RATE	Applicable margin plus EURIBOR
INTEREST PAYMENT DATES	The last day of each Interest Period
INTEREST PERIOD	6 months
DEFAULT INTEREST	1%
REPAYMENT	Full payment of the Loan on 28 February 2027

**SCHEDULE 2
LETTER FROM THE COMPANY**

Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft

15/17 Stau, Oldenburg

26122 - Germany

(as the Initial Lender and Arranger as defined in the deed of pledge below)

Lucid Agency Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London,

EC2M 5PG - United Kingdom

(as Agent as defined in the deed of pledge below)

Lucid Trustee Services Limited

6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London,

EC2M 5PG - United Kingdom

(as Security Agent as defined in the Deed of Pledge referred to below)

[place and date]

Subject: deed of pledge over shares in Dr. Vranjes Firenze S.p.A.

We refer to the deed of pledge over shares of our Company made by exchange of correspondence on [●] 2021 (the "**Deed of Pledge**") between, *inter alia*, Odoram Limited as the Pledgor, on the one hand, and Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft as, *inter alia*, the lender and arranger, LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10987833, as agent, and LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10992576, as security agent, on the other hand. Unless otherwise stated, terms defined in the Deed of Pledge and used in this Deed shall have the meanings ascribed to them in the Deed of Pledge.

We hereby confirm that we have received a copy of the Deed of Pledge and acknowledge the provisions of such Deed with respect to the Company.

Sincerely yours,

Dr. Vranjes Firenze S.p.A.

**SCHEDULE 3
Annotations**

**Part I
Form of Endorsement – Share Certificate**

The shares represented by this certificate are hereby pledged in favor of:

- OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT, a company incorporated and existing under German law, having its registered office at Stau, No. 15/17, 26122, Oldenburg, Germany, registered with the '*Handelsregister*' of the Oldenburg court under No. HRB 3003;
- LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10987833, as agent; and
- LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under the laws of England, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10992576, as agent for the guarantees,

by virtue of a deed of pledge signed on [●] 2021 (the "**Deed of Pledge**"), a copy of which is filed with the Company's records, as security for the Secured Obligations as defined therein. The exercise of the voting and other administrative rights, inherent in the pledged shares, as well as the right to receive the fruits related to the same shares, are governed by clause 5 of the aforementioned Deed of Pledge.

This share certificate is delivered to an agent of Lucid Trustee Services Limited, as custodian also pursuant to the second paragraph of section 2786 of the Civil Code.

[*Date and place*]

[*Pledgor's Signature*]

[*Notarized*]

Part II
Form of the Annotation - shareholders' book

It is hereby acknowledged that by virtue of a deed of pledge executed by exchange of correspondence on [●] 2021 between Odoram Limited as the Pledgor (the "**Pledgor**"), on the one hand, and (i) OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT, a company incorporated and existing under German law, having its registered office at Stau, No. 15/17, 26122, Oldenburg, Germany, registered with the "*Handelsregister*" of the court of Oldenburg under No. HRB 3003, as, *inter alia*, lender and arranger, (ii) LUCID AGENCY SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10987833, as agent, and (iii) LUCID TRUSTEE SERVICES LIMITED, a company incorporated and existing under English law, having its registered office at 6th Floor, No 1 Building 1-5 London Wall Buildings, London Wall, London, EC2M 5PG, United Kingdom, registration number 10992576, as security agent, (together, the "**Secured Creditors**"), on the other hand, the Pledgor Odoram Limited, holder of no. 35,000 ordinary shares (the "**Shares**") with a nominal value of €50,000 representing 70% of the share capital of Dr. Vranjes S.p.A. (the "**Company**"), have pledged the Shares, on a first and equal basis, in favour of the Secured Creditors as security for monetary claims arising from (a) a facility agreement signed by exchange of correspondence on [●] between, *inter alios*, the Company and the Secured Creditors for a maximum amount of Euro 8,000.000 (the "**Dr. Vranjes Facility Agreement**") and by (b) a facility agreement entered into by exchange of correspondence on [●] between, *inter alios*, the Pledgor and the Secured Creditors for a maximum amount of EUR 18,500,000 (the "**Odoram Facility Agreement**") The exercise of voting and other administrative rights attached to the Shares, as well as the right to receive the fruits relating to the Shares, are governed by clauses 7 and 8 of the Deed of Pledge.

[Date and place]

[Administrator's Signature]

* * *

If you agree with the terms and conditions of the above, please express your consent by reproducing the text of this contract proposal, addressing it to the undersigned proposing company, and sign it at the bottom and initial it on each page as a sign of full and unconditional acceptance.

Sincerely yours,

Odoram Limited

Name:

title: