



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO

1. Premessa

Il presente regolamento riassume i termini e le condizioni essenziali del prestito obbligazionario convertendo la cui emissione sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di **BestBe Holding S.p.A.** (l'**Emittente**), in conformità a quanto previsto dall'accordo di investimento sottoscritto tra l'Emittente e **FG MONACO GROUP** (l'**Investitore**) in data 01 agosto 2025 (l'**Accordo di Investimento**), alla cui lettura si rinvia per ogni approfondimento (il **Regolamento**).

2. Definizioni

Nel Regolamento, i termini e/o le locuzioni riportati con lettera/e iniziale/i maiuscola/e hanno il significato attribuito a ciascuno di essi nel presente articolo 2, ossia:

Accordo di Investimento ha il significato di cui al precedente Paragrafo 1 (Premessa);

Affiliata/e indica, per quanto attiene a una persona fisica o giuridica, qualsiasi altra persona che, direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, **Controlla** o è **Controllata** da, o è sottoposta a **Controllo** comune con tale persona fisica o giuridica, con la precisazione che un fondo d'investimento è considerato Controllato dalla relativa società di gestione e dalla società che lo Controlla e dalla società che Controlla tale società di gestione e, con riferimento a un fondo di investimento, per Affiliata si intende qualsiasi persona che abbia la medesima società di gestione;

Azioni indica le azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso ed in regime di dematerializzazione, rappresentative del capitale sociale dell'Emittente, siano esse già esistenti alla data del Regolamento ovvero da emettersi a fronte della conversione di **Obbligazioni Convertibili** o dell'esercizio dei **Warrant**;

Controllata/e indica qualsiasi società soggetta al **Controllo** di altra società;

Controllo/Controllare indica taluna delle situazioni di cui all'articolo 2359 del Codice Civile;

Data di Esercizio dei Warrant indica qualsiasi Giorno di Negoziazione in cui un portatore di Warrant abbia formulato una **Richiesta di Esercizio dei Warrant**;

Data di Maturazione ha il significato di cui al successivo Paragrafo 4.1 (Termini e condizioni del Prestito Obbligazionario Convertibile);

Diritto di Conversione ha il significato di cui al successivo Paragrafo 8.1 (Diritto di Conversione);

Emittente ha il significato di cui al precedente Paragrafo 1 (Premessa) ed è BestBe Holding S.p.A.;

Euronext Milan indica il mercato regolamentato regolato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

Giorni/o di Negoziazione si intende qualsiasi giorno in cui il mercato Euronext Milan è aperto per l'operatività ordinaria, fatta eccezione per (i) qualsiasi giorno in cui è previsto che le Azioni siano negoziate per un periodo inferiore a 5,5 ore (e sempre che ciò non sia dovuto a una sospensione richiesta dell'Emittente o dalle autorità di borsa), o (ii) qualsiasi giorno in cui le Azioni siano sospese dalle negoziazioni su richiesta dell'Emittente o

delle autorità di borsa durante l'ultima ora di negoziazione, a meno che tale giorno non sia altrimenti designato per iscritto dall'Investitore come un Giorno di Negoziazione;

Giorni/o Lavorativi/o indica qualsiasi giorno della settimana (esclusi il sabato e la domenica) in cui le banche sono ordinariamente aperte al pubblico **in Italia e nel Principato di Monaco**;

Gravame indica qualsiasi ipoteca, vincolo, pegno, onere o qualsiasi altra garanzia o gravame di qualsiasi tipo, ad eccezione dei diritti acquisiti da un venditore o locatore a seguito dell'acquisto o della conclusione di un accordo di acquisizione di beni o di asset ai sensi di un contratto di compravendita condizionato, di un contratto di leasing traslativo, di una vendita con patto di riscatto o altro simile accordo di ritenzione;

Indebitamento indica qualsiasi indebitamento contratto per, o in relazione a:
 (a) qualsiasi somma di denaro mutuata ai sensi di uno o più accordi di finanziamento o l'emissione di obbligazioni, titoli di credito o qualsiasi altro strumento simile; e
 (b) l'importo di qualsiasi responsabilità in relazione a qualsiasi garanzia per una qualsiasi delle voci di cui alla precedente lettera (a).

Investitore indica **FG MONACO GROUP**;

Monte Titoli ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.3 (Caratteristiche dei titoli da emettersi);

Obbligazioni Convertibili ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.1 (Caratteristiche dei titoli da emettersi);

Obbligazionario ha il significato di cui al successivo Paragrafo 4.3 (Termini e condizioni del Prestito Obbligazionario Convertibile);

Periodo di Conversione indica qualsiasi momento a decorrere dalla **Prima Data di Esecuzione** e fino alla **Data di Maturazione**;

Periodo di Esercizio dei Warrant ha il significato di cui al successivo Paragrafo 4.2;

Periodo di Impegno indica il periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la scadenza del **36° (trentaseiesimo) mese** successivo;

Prestito Obbligazionario Convertendo indica l'emissione delle Obbligazioni Convertibili e dei Warrant;

Prezzo di Conversione indica il **90%** del più basso **VWAP giornaliero** rilevato da Bloomberg LP nei **5 (cinque) Giorni di Negoziazione** immediatamente precedenti la data di consegna di ciascuna Richiesta di Conversione;

Prezzo di Esercizio dei Warrant indica il **120%** del più basso **VWAP giornaliero** rilevato da Bloomberg LP nei **15 (quindici) Giorni di Negoziazione** immediatamente precedenti la data di consegna – da parte dell'Emittente – della richiesta di sottoscrizione relativa alla Tranche corrispondente;

Prima Data di Esecuzione indica la data di emissione della prima **Tranche** e dei **Warrant**;

Rapporto di Esercizio dei Warrant ha il significato di cui al successivo Paragrafo 9.2;



Regolamento ha il significato di cui al precedente Paragrafo 1 (Premessa);

Richiesta di Conversione indica una richiesta di conversione delle Obbligazioni Convertibili da formularsi secondo le modalità previste nell'Accordo di Investimento;

Richiesta di Esercizio dei Warrant indica una richiesta di esercizio dei Warrant da formularsi secondo le modalità previste nell'Accordo di Investimento;

Tranche ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.1;

Valore Nominale ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.1;

Warrant ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.2.

3. Caratteristiche dei titoli da emettersi

1. Le obbligazioni convertibili oggetto del Prestito Obbligazionario Convertendo, aventi valore massimo aggregato pari a Euro 3.600.000,00, avranno ciascuna un valore nominale unitario di Euro 10.000,00 (il **Valore Nominale**) e saranno emesse dall'Emittente, BestBe Holding S.p.A., in più tranches (ciascuna, una **Tranche**) sottoscrivibili dall'Investitore, FG MONACO GROUP, in conformità ai termini e alle condizioni stabilite nel presente Regolamento e nell'Accordo di Investimento. Ogni Tranche avrà un importo massimo complessivo di Euro 400.000,00, fermo restando che l'importo complessivo delle obbligazioni emesse non potrà in alcun caso superare il predetto limite complessivo di Euro 3.600.000,00.

2. Alle Obbligazioni Convertibili emesse nell'ambito di ciascuna Tranche saranno annessi *Warrant*, che attribuiranno all'Investitore il diritto di sottoscrivere un numero di Azioni ordinarie dell'Emittente pari a un ammontare corrispondente, in valore, al 30% del Valore Nominale della Tranche di riferimento, diviso per il Prezzo di Esercizio dei Warrant, determinato ai sensi dell'articolo 9 del presente Regolamento. I Warrant saranno distaccati dalle corrispondenti Obbligazioni Convertibili all'atto dell'emissione e avranno durata di 36 (trentasei) mesi dalla relativa data di emissione.

3. Le Obbligazioni Convertibili e i relativi Warrant saranno emessi in forma dematerializzata e gestiti attraverso il sistema di gestione accentratata Monte Titoli S.p.A., ai sensi dell'articolo 83-bis e seguenti del D.Lgs. 58/1998 (TUF), e resteranno depositati presso intermediari autorizzati per tutta la durata del Prestito. L'Emittente provvederà all'iscrizione degli strumenti finanziari nel registro degli strumenti finanziari dematerializzati e alla tenuta di apposita evidenza contabile per ciascuna emissione.

4. Termini e condizioni del Prestito Obbligazionario Convertibile

1. Le Obbligazioni Convertibili matureranno al decorso di un termine di dodici (12) mesi dalla relativa data di emissione (la **Data di Maturazione**), ferme restando le ipotesi di rimborso anticipato di cui al successivo Paragrafo 11 (**Rimborso anticipato**).

2. I Warrant si intenderanno nulli al decorso di un termine massimo di trentasei (36) mesi dalla relativa data di emissione (il **Periodo di Esercizio dei Warrant**). Ciascun Warrant attribuirà all'Investitore il diritto di sottoscrivere Azioni ordinarie dell'Emittente, ad un Prezzo di Esercizio pari al centoventi per cento (120%) del più basso VWAP giornaliero registrato nei quindici



(15) Giorni di Negoziazione immediatamente precedenti la data di sottoscrizione della relativa Tranche, come definito nell'Accordo di Investimento**.

3. Le Obbligazioni Convertibili e i relativi Warrant potranno essere liberamente offerti, trasferiti, ceduti o consegnati dall'Investitore esclusivamente a soggetti appartenenti al proprio gruppo o alle proprie Affiliate, purché tali soggetti possano essere considerati investitori qualificati ai sensi dell'articolo 2, lettera (e) del Regolamento (UE) n. 1129/2017, dell'articolo 100 del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF), dell'articolo 34-ter, comma 1, lettera (b) del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, e dell'articolo 35, comma 1, lettera (d) del Regolamento CONSOB n. 20307/2018, nonché del UK Withdrawal Act 2018, a condizione che non siano costituite secondo le leggi di Stati o giurisdizioni in cui la relativa circolazione risulti limitata o richieda autorizzazioni o pubblicazioni di documenti informativi. Tali Affiliate, unitamente all'Investitore, sono definite gli Obbligazionisti e, ciascuna singolarmente, un Obbligazionista.

4. Fatto salvo quanto previsto al precedente paragrafo, le Obbligazioni Convertibili e i Warrant non saranno ammessi alla negoziazione su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, rimanendo strumenti finanziari emessi in regime privato e riservato ai soggetti identificati nel presente Regolamento.

5. Interessi

Le **Obbligazioni Convertibili** non produrranno interessi.

6. Regime giuridico

Le Obbligazioni Convertibili e i Warrant costituiscono obbligazioni senior, dirette, incondizionate, pari passu, non subordinate e non garantite dell'Emittente BestBe Holding S.p.A..

7. Obblighi dell'Emittente

1. Con riferimento al presente Prestito Obbligazionario Convertendo, l'Emittente si impegna ad adempiere agli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento e del presente Regolamento, fatti salvi gli ulteriori impegni eventualmente concordati tra le Parti.

2. Nel periodo compreso tra la Prima Data di Esecuzione e il successivo tra (i) la scadenza del Periodo di Impegno e (ii) la data alla quale tutte le Obbligazioni Convertibili emesse siano interamente convertite, l'Emittente si impegna a:

(a) non perfezionare operazioni di fusione che non prevedano la sopravvivenza dell'Emittente;
 (b) non cedere, trasferire, liquidare o disporre delle proprie attività se non a fronte di un corrispettivo equo;
 (c) mantenere un numero sufficiente di Azioni esistenti o di nuova emissione per consentire in ogni momento la conversione delle Obbligazioni Convertibili e l'esercizio dei Warrant;
 (d) non contrarre Indebitamento finanziario aggiuntivo, fatto salvo quanto strettamente connesso all'attività ordinaria, per importi complessivi superiori a Euro 750.000,00, senza preventiva autorizzazione dell'Investitore;

(e) non distribuire dividendi o riserve fino alla completa esecuzione del Prestito, salvo diverse pattuizioni con l'Investitore;

(f) informare tempestivamente l'Investitore di qualsiasi comunicazione ricevuta da Euronext Milan o da autorità di vigilanza che possa incidere sulla negoziabilità o quotazione delle Azioni dell'Emittente;
 (g) non porre in essere atti o operazioni che possano determinare la sospensione o la cessazione delle negoziazioni delle Azioni sul mercato Euronext Milan;



(h) favorire la tempestiva ammissione a negoziazione delle Azioni derivanti da conversione o esercizio dei Warrant, entro 30 (trenta) Giorni di Negoziazione dal ricevimento della relativa richiesta dell'Investitore;
 (i) comunicare all'Investitore ogni variazione del numero di Azioni in circolazione e/o dei diritti di voto entro il Giorno di Negoziazione successivo al verificarsi dell'evento.

8. Diritto di Conversione

1. Ciascun Obbligazionista avrà diritto di richiedere, in qualunque Giorno di Negoziazione del Periodo di Conversione, la conversione totale o parziale delle Obbligazioni Convertibili in Azioni ordinarie dell'Emitente, previa consegna della Richiesta di Conversione debitamente compilata.
2. Il numero di Azioni da emettere sarà determinato dividendo il Valore Nominale complessivo delle Obbligazioni Convertibili oggetto di conversione per il Prezzo di Conversione, pari al 90% del più basso VWAP giornaliero delle Azioni nei dieci (10) Giorni di Negoziazione immediatamente precedenti la data di consegna della Richiesta di Conversione.
3. Le Azioni derivanti dalla conversione saranno accreditate sul conto titoli dell'Obbligazionista presso l'intermediario autorizzato aderente a Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre due (2) Giorni di Negoziazione dal ricevimento della Richiesta di Conversione.

9. Diritto di esercizio dei Warrant

1. Ciascun portatore di Warrant avrà il diritto, in qualunque Giorno di Negoziazione nel corso del Periodo di Esercizio (36 mesi dalla relativa emissione), di esercitare in tutto o in parte i Warrant per sottoscrivere Azioni ordinarie dell'Emissario, mediante presentazione di apposita Richiesta di Esercizio.
2. Ciascun Warrant darà diritto alla sottoscrizione di una (1) Azione ordinaria (il Rapporto di Esercizio), previo versamento del Prezzo di Esercizio pari al 120% del più basso VWAP giornaliero delle Azioni nei quindici (15) Giorni di Negoziazione immediatamente precedenti la data di sottoscrizione della relativa Tranche.
3. Le Azioni derivanti dall'esercizio dei Warrant saranno accreditate sul conto titoli dell'Obbligazionista entro tre (3) Giorni di Negoziazione dal ricevimento della Richiesta di Esercizio.

10. Resti frazionari

In caso di numeri decimali risultanti dalla conversione o dall'esercizio dei Warrant, il numero di Azioni sarà arrotondato all'unità più prossima.

11. Rimborso anticipato

Ciascun Obbligazionista avrà facoltà di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni Convertibili sottoscritte, versate e non ancora convertite, esigendo il pagamento di un importo in denaro pari al 120% (centoventi per cento) del Valore Nominale complessivo delle medesime, qualora si verifichi uno degli Eventi di Default, come definiti e disciplinati nell'Accordo di Investimento, inclusi, a titolo esemplificativo e non esauritivo, i seguenti:

(a) inadempimento, da parte dell'Emissario, di uno qualsiasi degli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento o del Regolamento, che non sia stato rimediato entro 5 (cinque) giorni di calendario dalla data in

Pag. 5 di 10

cui l'Emittente ne sia venuta a conoscenza ovvero dalla data di ricezione della relativa comunicazione scritta dell'Investitore;

- (b) inadempimento dell'Emittente nell'accreditare le Azioni rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni Convertibili ovvero dall'esercizio dei Warrant sul conto titoli indicato dall'Obbligazionista entro i termini previsti dal Regolamento e dall'Accordo di Investimento;
- (c) mancato pagamento, da parte dell'Emittente, di qualsiasi importo dovuto all'Investitore ai sensi dell'Acordo di Investimento o del Regolamento;
- (d) revoca, sospensione definitiva o delisting delle Azioni dell'Emittente dal mercato Euronext Milan;
- (e) sospensione delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente sul mercato Euronext Milan per un periodo significativo o tale da pregiudicare la possibilità di conversione o di esercizio dei Warrant;
- (f) rifiuto, revoca o impossibilità da parte dei revisori legali di certificare i bilanci dell'Emittente, ove tale circostanza non sia rimediata entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla data in cui la certificazione sia stata richiesta o si sarebbe dovuta rendere;
- (g) verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo, inteso come qualsiasi evento o circostanza che, singolarmente o congiuntamente ad altri eventi, sia idoneo a incidere in modo rilevante e negativo sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e/o del gruppo ad essa facente capo, ovvero che comprometta la capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento;
- (h) mancato pagamento, oltre i termini di tolleranza applicabili, di obbligazioni finanziarie dell'Emittente verso terzi, ovvero il verificarsi di eventi che comportino la decadenza dal beneficio del termine di finanziamenti rilevanti, salvo che tale inadempimento sia oggetto di contestazione in buona fede;
- (i) sospensione volontaria, dismissione sostanziale o liquidazione dell'attività dell'Emittente, ovvero l'avvio o la pendenza di procedure concorsuali, liquidatorie o assimilabili, salvo che le stesse siano revocate entro **6 (sei) mesi** dalla relativa apertura;
- (j) emissione nei confronti dell'Emittente di una sentenza definitiva di condanna al pagamento di somme di importo rilevante, tale da pregiudicare la continuità aziendale, senza che sia stata ottenuta la sospensione dell'efficacia esecutiva nei termini di legge.

12. Conversione obbligatoria finale

Alla Data di Maturazione, tutte le Obbligazioni Convertibili non ancora convertite saranno automaticamente convertite in Azioni ordinarie dell'Emittente.

13. Aggiustamenti del Rapporto di Esercizio dei Warrant o del Prezzo di Esercizio dei Warrant

13.1. In conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento, ciascun portatore di Warrant avrà diritto all'aggiustamento del Rapporto di Esercizio dei Warrant e/o del Prezzo di Esercizio dei Warrant, nei termini di seguito indicati, qualora l'Emittente ponga in essere una delle seguenti operazioni sul capitale o operazioni straordinarie:

Pag. 6 di 10

- (a) emissione di strumenti finanziari con diritto di opzione a favore degli azionisti dell'Emittente;
- (b) aumento del capitale sociale mediante imputazione a capitale di riserve, utili o sovrapprezzi, distribuzione gratuita di azioni o frazionamento azionario;
- (c) attribuzione di valore nominale alle Azioni mediante aumento del capitale sociale senza emissione di nuove Azioni;
- (d) distribuzione di riserve in denaro o in natura o di sovrapprezzi di emissione;
- (e) assegnazione di strumenti finanziari premiali diversi dalle Azioni;
- (f) operazioni di fusione, scissione, scorporo o cessione in blocco di attività e passività dell'Emittente;
- (g) riacquisto di Azioni proprie a un prezzo superiore al valore di mercato;
- (h) riduzione del capitale sociale dell'Emittente;
- (i) modifica della destinazione degli utili dell'Emittente;
- (j) emissione di Azioni a un prezzo inferiore al Prezzo di Esercizio dei Warrant;
- (k) emissione di warrant o strumenti analoghi che attribuiscano il diritto di sottoscrivere Azioni a un prezzo inferiore al Prezzo di Esercizio dei Warrant applicabile.

13.2. Qualora ricorra una qualsiasi delle fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1, il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà conseguentemente adeguato secondo criteri di equità e in conformità alle prassi di mercato, al fine di preservare l'equilibrio economico dei portatori dei Warrant rispetto alla situazione precedente all'operazione rilevante. Il Rapporto di Esercizio dei Warrant potrà essere determinato anche in misura decimale; resta in ogni caso inteso che i Warrant daranno diritto esclusivamente alla sottoscrizione di un numero intero di Azioni, mediante arrotondamento secondo le modalità previste dal presente Regolamento e dall'Accordo di Investimento. Eventuali aggiustamenti successivi saranno effettuati assumendo come base il Rapporto di Esercizio dei Warrant risultante dall'ultimo adeguamento validamente effettuato.

13.3. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(a), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico dell'emissione di strumenti finanziari con diritto di opzione, in conformità ai criteri di equità e alle prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan. Ai fini della determinazione dell'aggiustamento, si terrà conto del valore teorico del diritto di opzione e del prezzo delle Azioni al netto del diritto, determinati sulla base dei prezzi ufficiali di mercato rilevati su Euronext Milan, come risultanti dalle fonti informative comunemente utilizzate nel mercato finanziario, ivi incluso Bloomberg.

13.4 Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(b), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico dell'operazione di aumento gratuito del capitale, frazionamento o raggruppamento azionario, secondo criteri di equità e in conformità alle prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan. L'adeguamento sarà effettuato tenendo conto del numero di Azioni in circolazione prima e dopo l'operazione, al fine di preservare invariata la posizione economica dei portatori dei Warrant rispetto alla situazione antecedente all'operazione stessa.

13.5 Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(c), il valore nominale delle Azioni sottoscrivibili a seguito dell'esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo coerente con l'operazione deliberata dall'Emittente, restando inteso che tale adeguamento non dovrà in alcun modo alterare la posizione economica dei portatori dei Warrant rispetto alla situazione antecedente all'operazione.

13.6. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(d), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico della distribuzione di riserve, utili o sovrapprezzi di emissione, in conformità ai criteri di equità e alle prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan. Ai fini dell'adeguamento, si terrà conto dell'importo distribuito per Azione e del valore di mercato delle Azioni immediatamente antecedente alla distribuzione, determinato sulla base dei prezzi ufficiali di

negoziazione rilevati su Euronext Milan, come risultanti dalle fonti informative comunemente utilizzate nel mercato finanziario.

13.7. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(e), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico dell'assegnazione di strumenti finanziari diversi dalle Azioni, in conformità ai criteri di equità e alle prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan, come segue:

(a) qualora il diritto a ricevere tali strumenti finanziari sia quotato su Euronext Milan, l'adeguamento sarà effettuato tenendo conto del prezzo di mercato del diritto e del valore delle Azioni al netto del diritto, determinati sulla base dei prezzi ufficiali di negoziazione rilevati su Euronext Milan, come risultanti dalle fonti informative comunemente utilizzate nel mercato finanziario;

(b) qualora il diritto a ricevere tali strumenti finanziari non sia quotato su Euronext Milan, l'adeguamento sarà effettuato tenendo conto del valore economico degli strumenti finanziari assegnati per ciascuna Azione e del valore di mercato delle Azioni al netto del diritto, determinati secondo criteri di equità e prassi di mercato, restando inteso che, in tal caso, il valore degli strumenti finanziari non quotati sarà determinato sulla base di una valutazione redatta da un esperto indipendente nominato dall'Emittente, il cui parere sarà vincolante.

8. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(f), i Warrant potranno essere esercitati al fine di sottoscrivere azioni della società risultante, beneficiaria o acquirente dell'operazione di fusione, scissione o scorporo.

Il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato tenendo conto del rapporto di cambio deliberato nell'ambito dell'operazione straordinaria, secondo criteri di equità e prassi di mercato, in modo da preservare la posizione economica dei portatori dei Warrant. L'obbligo di procedere a tale adeguamento graverà sulla società risultante o beneficiaria dell'operazione.

9. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(g), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico del riacquisto di Azioni proprie da parte dell'Emittente, tenendo conto del prezzo effettivo di riacquisto, della percentuale del capitale sociale oggetto di riacquisto e del valore di mercato delle Azioni immediatamente antecedente all'operazione, il tutto secondo criteri di equità e prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan, al fine di preservare invariata la posizione economica dei portatori dei Warrant.

10. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(h), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da neutralizzare l'effetto economico della riduzione del capitale sociale, tenendo conto dell'importo della riduzione imputabile a ciascuna Azione e del valore di mercato delle Azioni immediatamente antecedente all'operazione, determinato sulla base dei prezzi ufficiali di negoziazione rilevati su Euronext Milan, secondo criteri di equità e prassi di mercato, al fine di preservare invariata la posizione economica dei portatori dei Warrant.

11. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(i), il Rapporto di Esercizio dei Warrant sarà adeguato in modo da preservare la posizione economica dei portatori dei Warrant rispetto alla modifica della destinazione degli utili o dei diritti patrimoniali connessi alle Azioni, tenendo conto del valore di mercato delle Azioni immediatamente antecedente alla modifica, determinato secondo criteri di equità e prassi di mercato applicabili alle società quotate su Euronext Milan.

12. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(j), salvo che si tratti di Azioni emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni Convertibili o dell'esercizio dei Warrant, il Prezzo di Esercizio



dei Warrant sarà automaticamente adeguato al prezzo di emissione delle nuove Azioni, con efficacia a decorrere dalla relativa data di emissione.

13. Qualora ricorra la fattispecie di cui al precedente Paragrafo 13.1(k), il Prezzo di Esercizio dei Warrant sarà automaticamente allineato al prezzo di esercizio del warrant o strumenti finanziari analoghi emessi successivamente a condizioni più favorevoli, con efficacia a decorrere dalla data della relativa emissione.

14. Qualsiasi portatore di Warrant potrà sottoscrivere un numero di Azioni pari al prodotto tra il Rapporto di Esercizio dei Warrant applicabile alla data di esercizio e il numero di Warrant esercitati. Qualora le Azioni siano quotate e il numero di Azioni così determinato non sia un numero intero, ciascun portatore di Warrant riceverà, a scelta dell'Emittente:

(a) il numero intero di Azioni immediatamente inferiore a quello teoricamente spettante, con corresponsione di un importo in denaro pari al valore della frazione residua di Azione, determinato sulla base del prezzo di chiusura dell'Azione rilevato su Euronext Milan alla Data di Esercizio dei Warrant; ovvero

(b) il numero intero di Azioni immediatamente superiore a quello teoricamente spettante, con corresponsione di un importo in denaro pari al valore della frazione eccedente di Azione, determinato sulla base del prezzo di chiusura dell'Azione rilevato su Euronext Milan alla Data di Esercizio dei Warrant.

Fermo restando quanto sopra, l'Emittente non potrà, senza la preventiva autorizzazione dei portatori dei Warrant, modificare la propria forma giuridica o il proprio oggetto sociale, ove tale modifica incida sui diritti incorporati nei Warrant.

14. Quotazione e dematerializzazione

1. Le Obbligazioni Convertibili e i Warrant **non** saranno ammessi alla negoziazione su alcun mercato regolamentato o MTF.
2. Le Obbligazioni Convertibili e i Warrant sono emessi in regime di dematerializzazione e registrati nel sistema di gestione accentratata tenuto da Monte Titoli S.p.A. per tutta la loro durata.
3. Le Azioni emesse a seguito di conversione delle Obbligazioni Convertibili e/o di esercizio dei Warrant avranno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione e saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Milan. L'Emittente si impegna a completare la procedura di (pre-)ammissione entro 30 (trenta) Giorni di Negoziazione dalla ricezione di ciascuna Richiesta di Conversione/Esercizio, adottando ogni atto e misura necessari.
4. In caso di mancato rispetto del termine di cui al punto 14.3 per cause imputabili all'Emittente, l'Investitore potrà sospendere l'erogazione di nuove tranches fino all'avvenuta ammissione a negoziazione delle relative Azioni, fermo restando ogni altro rimedio contrattuale.

15. Miscellanea

1. L'assunzione della qualità di Obbligazionista comporta la piena accettazione di tutte le condizioni di cui al Regolamento.
2. Per tutto quanto non espressamente previsto nel Regolamento, troveranno applicazione le vigenti disposizioni di legge e regolamentari.
3. Tutti le Obbligazioni Convertibili che siano state rimborsate o per le quali siano stati esercitati i relativi Diritti di Conversione saranno cancellate e non potranno essere emesse o cedute nuovamente.



16. Legge applicabile e Foro competente

1. Il Prestito Obbligazionario Convertendo è disciplinato dalla legge italiana e dovrà essere interpretato in conformità alla stessa.
2. Per qualsiasi controversia derivante da, ovvero comunque connessa alla, validità, interpretazione ed esecuzione del Prestito Obbligazionario Convertendo, sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano.

Milano, li 31 Dicembre 2025

Per BestBe Holding S.p.A.
 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Rosario Caiazzo

Per FG MONACO GROUP
 Il Rappresentante Autorizzato

Pag. 10 di 10